

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 17 juli 2013

## Delårsrapport för andra kvartalet 2013

### Stärkta kundrelationer, oförändrade kostnader och mer kapital

#### Vd Christian Clausens kommentar till resultatet:

”Trots det osäkra ekonomiska läget fortsätter vi att höja intäkterna, öka kostnadseffektiviteten och stärka vår kapitalposition, allt enligt plan. Under andra kvartalet välkomnade vi 23 000 nya relationskunder till Nordea och vi har befast vår ställning som den ledande företagsbanken i Norden och Baltikum.

Den nyligen publicerade Prospera-mätningen visar att Nordens storföretag rankar oss som Nordens bästa bank, och Euromoney har utnämnt oss till bästa bank och bästa investmentbank i Norden och Baltikum.

Våra kostnader har varit oförändrade 11 kvartal i följd. Kärnprimärkapitalrelationen har förbättrats och uppgår till 14,0 procent. Enligt Basel III-reglerna uppgår vår kärnprimärkapitalrelation, proforma, till minst 14,0 procent.

Vår kreditkvalitet stabiliseras alltjämt. Kreditförlusterna minskade till 22 punkter under andra kvartalet. I Danmark och inom sjöfarten minskar kreditförlusterna.”

(För en utförligare kommentar, se sidan 2).

#### Första halvåret 2013 jämfört med första halvåret 2012 (kv2 2013 jämfört med kv1 2013):

- Rörelseintäkterna var oförändrade (ned 1 %)
- Rörelseresultatet var oförändrat (upp 1 %)
- Kärnprimärkapitalrelationen steg till 14,0 % från 11,8 % (upp från 13,2 %)
- K/I-talet ökade till 51 % (ned till 50 %)
- Kreditförlustrelationen minskade till 23 punkter från 24 punkter (ned till 22 punkter)
- Avkastning på eget kapital minskade till 11,3 % från 12,1 %, (11,5 % från 11,1 %)

Nyckeltal för den löpande verksamheten <sup>1</sup> , mn euro	kv2 2013	kv1 2013	Förändring, %	kv2 2012	Förändring, %	H1 2013	H1 2012	Förändring, %
Räntenetto	1 391	1 358	2	1 415	-2	2 749	2 788	-1
Summa rörelseintäkter	2 490	2 506	-1	2 546	-2	4 996	5 016	0
Resultat före kreditförluster	1 234	1 239	0	1 287	-4	2 473	2 513	-2
Kreditförluster	-186	-198	-6	-203	-8	-384	-418	-8
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	22	23		24		23	24	
Rörelseresultat	1 048	1 041	1	1 084	-3	2 089	2 095	0
Riskjusterat resultat	853	854	0	867	-2	1 707	1 678	2
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,20	0,19		0,20		0,39	0,39	
Resultat per aktie efter utspädning (inkl. Polen), euro	0,19	0,20		0,21		0,39	0,40	
Avkastning på eget kapital, %	11,5	11,1		12,5		11,3	12,1	

Valutakurser som använts för andra kvartalet 2013 för DKK, NOK och SEK avseende poster i resultaträkningen: 7,46; 7,48 och 8,50.

<sup>1</sup>) Nyckeltal för den löpande verksamheten efter avtalet om försäljning av den polska bank-, finans- och livförsäkringsrörelsen.

#### För ytterligare information:

Christian Clausen, vd och koncernchef, +46 8 614 78 04

Torsten Hagen Jørgensen, finansdirektör, +46 8 614 78 14

Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, +46 8 614 78 80 (eller +46 72 235 05 15)

Erik Durhan, presschef, +46 8 534 914 36

Nordeas vision är att vara en ”great European bank”, erkänd för sina medarbetare, som skapar betydande värde för kunder och aktieägare. Vi gör det möjligt för våra kunder att nå sina mål genom att erbjuda ett brett urval produkter, tjänster och lösningar inom bank, kapitalförvaltning och försäkring. Nordea har cirka 11 miljoner kunder, cirka 900 kontor och är en av Europas tio största fullservicebanker mätt i börsvärde. Nordeaaktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

## Vd har ordet

**Oron på finansmarknaden har ökat, liksom osäkerheten kring den japanska centralbankens likviditetstillskott och den amerikanska centralbankens stödköpsprogram. Den ekonomiska aktiviteten är låg och räntorna pressade. Nordea står emellertid starkt med starkare kundrelationer, fortsatt hög lönsamhet och stärkt kapitalposition.**

### Andra kvartalet

Trots det ekonomiska läget lägger Nordea fram ett högt och stabilt resultat. Räntenettet steg med 2 procent och provisionsintäkterna ökade med 7 procent. Tre initiativ ligger bakom denna utveckling: 1) Nordea har välkomnat över 23 000 nya förmåns-, premium- och private banking-kunder. 2) Vi fortsätter att stärka vår ställning och våra intäkter inom sparande och placeringar, inte minst från övergången till marknadsrättebaserade produkter och från våra riskhanteringsprodukter. 3) Vår marginal på lån till privatkunder har ökat med 4 punkter och marginalen på företagslånen har ökat med 4 punkter.

Stora företagskunder rankade oss som bästa nordiska företagsbank 2012 i Prospera-undersökningen och Euromoney har tilldelat oss utmärkelserna bästa bank, bästa investmentbank, liksom "best debt house" och "best M&A house" i Norden och Baltikum.

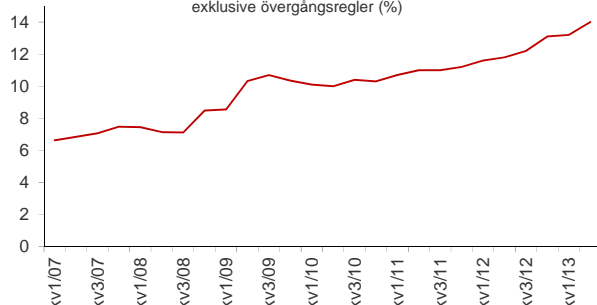
Kostnaderna har hållits oförändrade 11 kvartal i rad till följd av optimering av kontorsnätet, nya rutiner, ökad digitalisering, effektivare IT-drift och optimering av externa kostnader. Under första halvåret sänkte vi våra bruttokostnader med 85 mn euro på årsbasis. K/I-talet har förbättrats och uppgick till 50 procent.

Kreditkvaliteten är fortsatt stark. Kreditförlusterna minskade med 6 procent till 22 punkter och vi närmar oss stadigt vårt 10-årsnitt på 16 punkter. Läget förbättrades i Danmark och inom sjöfarten. Inom Corporate & Institutional Banking gjordes några individuellt bedömda kreditförlustavsättningar.

Avkastningen på eget kapital steg med 40 punkter till 11,5 procent och kärnprimärkapitalrelationen ökade till 14,0 procent.

Den 12 juni tecknade vi ett avtal om att sälja vår polska bank-, finans- och livförsäkringsverksamhet i Polen till PKO Bank Polski för 694 mn euro. Affären ligger helt i linje med Nordeas strategi och stärker dessutom kärnprimärkapitalrelationen med cirka 50 punkter och riskjusterat resultat i förhållande till economic capital med cirka 40 punkter.

Kärnprimärkapitalrelation kv1 2007 till kv2 2013  
exklusive övergångsregler (%)



### Kapitalposition

Sedan 2010 har Nordea förbättrat sin kärnprimärkapitalrelation med 2,7 procentenheter. Samtidigt har vår utlåning ökat med cirka 20 procent och aktieägarna har fått full utdelning. Detta visar tydligt att vår lönsamhet är tillräckligt hög för att vi ska kunna växa, ge aktieägarna utdelning och stärka vår kapitalposition.

Vi fortsätter att förfina våra beräkningar av effekterna som uppstår genom Basel III, våra egna effektiviseringsåtgärder och högre riskvikter i Norge. Vår bästa bedömning är att Nordeas kärnprimärkapitalrelation, proforma, uppgår till minst 14,0 procent med en balansräkning som anpassats fullt ut till Basel III-reglerna. I proformaberäkningen ingår förväntade effektiviseringsåtgärder under 2013, men inte volymeffekter och balanserade vinstmedel under andra halvåret 2013.

Vårt effektiviseringsprogram omfattar lansering av nya metoder för intern riskklassificering, översyn av befintliga modeller, inköp och rutiner. Den viktigaste lanseringen avser den avancerade IRK-metoden för företagsportföljen som vi hade räknade med att få godkännande för under andra kvartalet. Vi räknar fortfarande med ett godkännande, men vi bedömer att beslutet kommer att dröja ytterligare några månader.

### Framsteg i affärsområdena

#### Retail Banking

Antalet aktiva mobilbankskunder steg till över 1 miljon under andra kvartalet. Vi fortsätter att förbättra kostnadseffektiviteten, i synnerhet inom kontorsnätet och kontanthantering. Marginalerna har stärkts på både privat- och företagssidan och satsningen på merförsäljning ger resultat.

#### Wholesale Banking

Vi fokuserar på att öka lönsamheten genom stram prissättning, ökad tonvikt på mindre kapitalkrävande produkter och organisatoriska förbättringar. De händelsedrivna affärerna och efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter ökade. Affärsurval och effektiv resurshantering bidrog till ett höjt riskjusterat resultat i förhållande till economic capital.

#### Wealth Management

Inflödet till kapitalförvaltningen uppgick till 2,9 md euro under andra kvartalet. Intäkterna steg med 6 procent jämfört med förra kvartalet. Kostnaderna var oförändrade. Inom Life & Pensions uppgick bruttopremieintäkterna till 1,6 md euro och 86 procent av intäkterna kommer nu från mindre kapitalkrävande produkter, vilket är ett nytt rekord.

Christian Clausen  
vd och koncernchef

## Resultaträkning<sup>1,2</sup>

Mn euro	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Förändr. %	Kv 2 2012	Förändr. %	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Förändr. %
Räntenetto	1 391	1 358	2	1 415	-2	2 749	2 788	-1
Avgifts- och provisionsnetto	664	623	7	603	10	1 287	1 191	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	416	444	-6	492	-15	860	955	-10
Andelar i intresseföretags resultat	9	35	-74	14	-36	44	37	19
Övriga rörelseintäkter	10	46	-78	22	-55	56	45	24
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 490</b>	<b>2 506</b>	<b>-1</b>	<b>2 546</b>	<b>-2</b>	<b>4 996</b>	<b>5 016</b>	<b>0</b>
Personalkostnader	-753	-754	0	-746	1	-1 507	-1 502	0
Övriga administrationskostnader	-453	-461	-2	-452	0	-914	-893	2
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-50	-52	-4	-61	-18	-102	-108	-6
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 256</b>	<b>-1 267</b>	<b>-1</b>	<b>-1 259</b>	<b>0</b>	<b>-2 523</b>	<b>-2 503</b>	<b>1</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 234</b>	<b>1 239</b>	<b>0</b>	<b>1 287</b>	<b>-4</b>	<b>2 473</b>	<b>2 513</b>	<b>-2</b>
Kreditförluster, netto	-186	-198	-6	-203	-8	-384	-418	-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 048</b>	<b>1 041</b>	<b>1</b>	<b>1 084</b>	<b>-3</b>	<b>2 089</b>	<b>2 095</b>	<b>0</b>
Skatt	-248	-258	-4	-276	-10	-506	-529	-4
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>800</b>	<b>783</b>	<b>2</b>	<b>808</b>	<b>-1</b>	<b>1 583</b>	<b>1 566</b>	<b>1</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-29	13		13		-16	30	
<b>Periodens resultat</b>	<b>771</b>	<b>796</b>	<b>-3</b>	<b>821</b>	<b>-6</b>	<b>1 567</b>	<b>1 596</b>	<b>-2</b>

## Volymer, nyckeluppgifter<sup>1,2</sup>

Md euro	30 jun 2013	30 jun 2013	Förändr. %	30 jun 2012	Förändr. %
Utlåning till allmänheten	340,4	355,2	-4	350,3	-3
In- och upplåning från allmänheten	196,3	204,3	-4	200,8	-2
Kapital under förvaltning	219,2	223,8	-2	199,8	10
Eget kapital <sup>5</sup>	27,9	27,4	2	26,3	6
Summa tillgångar <sup>5</sup>	621,9	662,6	-6	708,8	-12

## Nyckeltal

	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012
Resultat per aktie efter utspädning, euro - total verksamhet	0,19	0,20	0,21	0,39	0,40
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,77	0,79	0,69	0,77	0,69
Aktiekurs <sup>3</sup> , euro	8,54	8,83	6,77	8,54	6,77
Totalavkastning, %	5,3	23,2	-1,2	25,2	15,6
Eget kapital per aktie <sup>3,5</sup> , euro	6,94	6,82	6,51	6,94	6,51
Potentiellt antal utestående aktier <sup>3</sup> , miljoner	4 050	4 050	4 050	4 050	4 050
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 019	4 023	4 028	4 019	4 028
Avkastning på eget kapital, % - kvarvarande verksamhet	11,5	11,1	12,5	11,3	12,1
K/I-tal, % - kvarvarande verksamheter	50	51	49	51	50
Kreditförluster på årsbasis, punkter	22	23	24	23	24
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler <sup>3,4</sup> , %	14,0	13,2	11,8	14,0	11,8
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler <sup>3,4</sup> , %	14,8	14,0	12,8	14,8	12,8
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler <sup>3,4</sup> , %	17,4	16,5	14,3	17,4	14,3
Kärnprimärkapitalrelation <sup>3,4</sup> , %	10,7	10,2	9,6	10,7	9,6
Primärkapitalrelation <sup>3,4</sup> , %	11,3	10,9	10,5	11,3	10,5
Kapitaltäckningsgrad <sup>3,4</sup> , %	13,3	12,8	11,7	13,3	11,7
Primärkapital <sup>3,4</sup> , mn euro	23 912	23 619	23 288	23 912	23 288
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler <sup>3</sup> , md euro	212	218	223	212	223
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) <sup>3</sup> - kvarvarande verksamheter	29 255	29 403	29 904	29 255	29 904
Riskjusterat resultat, mn euro - kvarvarande verksamheter	853	854	867	1 707	1 678
Economic profit, mn euro - kvarvarande verksamheter	282	275	258	557	458
Economic capital <sup>3</sup> , md euro - total verksamhet	23,6	23,9	18,7	23,6	18,7
Economic capital <sup>3</sup> , md euro - kvarvarande verksamhet	22,7	22,9	23,8	22,7	23,8
EPS, riskjusterad, euro - kvarvarande verksamheter	0,20	0,19	0,20	0,39	0,39
RAROCAR, % - kvarvarande verksamheter	15,0	15,0	14,4	15,0	14,0

<sup>1</sup> Resultatposten avser fortsatt verksamhet och har omräknats för tidigare perioder, till följd av avyttringen av den polska bank-, finans- och livförsäkringsverksamheten. Avyttrad verksamhet redovisas som en separat resultatpost.

Affärsvolymposterna har inte omräknats för tidigare perioder och avser fortsatt verksamhet endast för andra kvartalet 2013.

<sup>2</sup> För valutakurser använda i konsolideringen av Nordea koncernen se not 1.

<sup>3</sup> Vid periodens slut.

<sup>4</sup> Kapitaltäckningstalen per 2012 är inte omräknade på grund av implementeringen av IAS 19 Ersättningar till anställda.

<sup>5</sup> Omräknat till följd av införandet av den reviderade redovisningsstandarden IAS 19 Ersättningar till anställda, se not 1.

## Innehåll

<b>Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden .....</b>	<b>5</b>
<b>Koncernens resultat och utveckling</b>	
<b>Rapport för andra kvartalet 2013.....</b>	<b>5</b>
Januari – juni 2013 .....	7
Övrig information .....	8
Försäljningen av bank-, finans- och livförsäkringsrörelsen i Polen .....	8
Kreditportföljen.....	8
Kapitalposition och riskvägda tillgångar .....	9
Upplåning och likviditet .....	9
Kvartalsvis resultatutveckling .....	11
<b>Affärsområden</b>	
Finansiell information per affärsområde.....	12
Retail Banking.....	13
Wholesale Banking.....	21
Wealth Management.....	27
Koncernfunktioner och övriga .....	33
<b>Kundsegment.....</b>	<b>34</b>
<b>Redovisning</b>	
Nordeakoncernen .....	35
Noter till redovisningen .....	39
Nordea Bank AB (publ.) .....	56

## Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden

Det andra kvartalet utmärktes av ökad oro på finansmarknaden och stigande räntor i EU:s kärnländer. Det som främst oroade marknaden var osäkerhet kring den japanska centralbankens enorma likviditetstillskott och spekulationer om den amerikanska centralbanken ska börja trappa ned sina stödköp av obligationer. ECB sänkte sin styrränta till 0,5 procent i maj men trots detta har de 2-åriga statsräntorna i EU:s kärnländer stigit eftersom europeiska banker har fortsatt att återbetala de 3-åriga lån som de tidigare fått från ECB och den europeiska centralbanken.

### Konjunkturutveckling

De ekonomiska prognoserna pekade på fortsatt förbättring. Den amerikanska statistiken var positiv, och särskilt för tjänstesektorn. Arbetslösheten steg marginellt i slutet av kvartalet men det berodde på ett ökat arbetskraftsdeltagande vilket i sig är positivt. I euroområdet sjönk BNP i fasta priser med 0,2 procent under första kvartalet 2013. Produktionen har minskat sex kvartal i rad och arbetsmarknaden är mycket svag. Arbetslösheten i euroområdet ligger nu på rekordhöga 12,2 procent. De senaste mätningarna visar dock att förtroendet för ekonomin har förbättrats, om än från en låg nivå.

De nordiska ländernas ekonomier är fortsatt starka men det förekommer fortfarande skillnader mellan länderna. Tillväxten fortsätter i Sverige och Norge.

Tillverkningsindustrins förtroende för ekonomin och detaljhandelsförsäljningen var dock inte odelat positiv under kvartalet. Danmark har påverkats mer av den europeiska lågkonjunkturen men landets BNP ökade ändå marginellt under första kvartalet. Den danska bostadsmarknaden stabiliserades också med stigande huspriser. I Finland noterades sjunkande tillväxt och stigande arbetslöshet liksom i övriga euroområdet, och landet fortsätter att halka efter Sverige och Norge.

### Utvecklingen på finansmarknaden

Oron på finansmarknaden tilltog under kvartalet. Under kvartalets två första månader fortsatte börserna uppåt i USA, Europa, och särskilt i Japan. På räntemarknaden fortsatte ränteskillnaderna att minska och räntorna i EU:s kärnländer sjönk i början av kvartalet. Men mot slutet av maj minskade riskviljan markant, på grund av tilltagande osäkerhet kring den japanska centralbankens likviditetstillskott och förväntningar att den amerikanska centralbanken börjar trappa ned sitt stödköpsprogram. Räntorna i EU:s kärnländer steg och betydande kursnedgångar noterades för aktier och andra mer riskfyllda värdepapper. Räntorna i södra Europa] fortsatte ned i början av perioden vilket var ett styrkebevis med tanke på den politiska turbulensen. Men mot slutet av kvartalet, när marknadsoron ökade och räntorna i EU:s kärnländer steg, föll de sydliga länderna tillbaka igen.

## Koncernens resultat och utveckling

### Andra kvartalet 2013

Kommentarerna om intäkter, kostnader och andra poster samt rörelseresultat avser den löpande verksamheten exklusive den polska verksamheten. Denna redovisas separat som avvecklad verksamhet och presenteras som en rad i resultaträkningen, efter avtalet om att sälja den polska verksamheten.

#### Intäkter

Intäkterna minskade med 1 procent från förra kvartalet till 2 490 mn euro.

#### Räntenetto

Räntenettet ökade med 2 procent jämfört med förra kvartalet till 1 391 mn euro. Ökningen berodde främst på att det var en dag mer i kvartalet och högre räntenetto i Group Corporate Centre. Nettoräntemarginalen\* steg med 2 punkter till 1,07 procent under andra kvartalet. Inlåningsmarginalerna var i stort sett oförändrade medan utlåningsmarginalerna steg.

#### Utlåning till företag

Exklusive omvända repor och räknat i lokala valutor minskade utlåningen till företag med 2 procent jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga utlåningen till företag var cirka 0,5 procent lägre än under förra kvartalet.

#### Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder steg med 0,5 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

#### Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten var i stort sett oförändrad i lokala valutor och uppgick till 196 md euro. I affärsområdena minskade inlåningen med 1 procent i lokala valutor och exklusive repor. Den genomsnittliga inlåningen minskade också med 1 procent jämfört med förra kvartalet.

#### Group Corporate Centre

Räntenettet ökade till 94 mn euro jämfört med 74 mn euro under förra kvartalet. Detta berodde främst på återköp av emitterade obligationer.

#### Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot steg med 7 procent från förra kvartalet till 664 mn euro. Sparande- och placeringsprovisionerna samt betalnings- och kortprovisionerna ökade. Avgifterna till statliga stabilitetsfonder och insättningsgarantifonder uppgick till 32 mn euro, i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet.

\*) Koncernens nettoräntemarginal utgörs av räntenettet för utlåning och inlåning i relation till utlåningen och inlåningen.

*Sparande- och placeringsprovisioner*

Avgifter och provisioner från sparande och placeringar ökade med 10 procent under andra kvartalet till 458 mn euro, främst till följd av högre provisioner från kapitalförvaltningen, mäklar- och emissionstjänster samt inom företagsfinansiering och depåverksamheten. Förvaltad kapital minskade med 1,8 procent till 219,2 mn euro. Inflödet var starkt men marknadsutvecklingen var negativ.

*Betalnings-, kort- och låneprovisioner*

Betalnings- och kortprovisionerna ökade med 8 procent till 234 mn euro. Låneprovisionerna var i stort sett oförändrade och uppgick till 178 mn euro.

*Nettoresultat av poster till verkligt värde*

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 6 procent och uppgick till 416 mn euro. Resultatet inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna ökade jämfört med förra kvartalet.

*Kapitalmarknadsintäkter i kundverksamheten*

Den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden var stabil. Affärsområdenas nettoresultat av poster till verkligt värde var i stort sett oförändrat och uppgick till 240 mn euro jämfört med 238 mn euro under förra kvartalet.

*Oallokerade kapitalmarknadsintäkter*

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, ökade till 132 mn euro jämfört med 117 mn euro under förra kvartalet.

*Koncernfunktioner och elimineringar*

Group Corporate Centres nettoresultat av poster till verkligt värde ökade till 25 mn euro jämfört med 19 mn euro under förra kvartalet. Aktieinnehav och andelar i räntefonder stod för större delen av uppgången. Inom övriga koncernfunktioner och elimineringar uppgick nettoresultat av poster till verkligt värde till -30 mn euro under andra kvartalet (21 mn euro under första kvartalet).

*Life & Pensions*

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten var oförändrat och uppgick till 49 mn euro under andra kvartalet.

*Resultatandelar i intresseföretag*

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 9 mn euro, jämfört med 35 mn euro under förra kvartalet. Intäkterna från innehavet i norska Eksportfinans var 2 mn euro (22 mn euro).

*Övriga rörelseintäkter*

Övriga rörelseintäkter uppgick till 10 mn euro, att jämföra med 46 mn euro under förra kvartalet.

*Kostnader*

Kostnaderna uppgick till 1 256 mn euro i lokala valutor, i stort sett oförändrat jämfört med föregående kvartal. Personalkostnaderna var också i stort sett oförändrade i lokala valutor och uppgick till 753 mn euro. Övriga kostnader minskade med 1 procent i lokala valutor och uppgick till 453 mn euro. Jämfört med andra kvartalet i fjol minskade kostnaderna med 2 procent i lokala valutor, exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning, det vill säga enligt kostnadsdefinitionen i den finansiella planen.

I slutet av andra kvartalet hade antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskat med 0,5 procent jämfört med första kvartalet. Jämfört med slutet av andra kvartalet 2012 hade antalet anställda minskat med över 2 procent.

K/I-talet var 50 procent, en liten minskning jämfört med förra kvartalet.

Under andra kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 86 mn euro, jämfört med 78 mn euro under förra kvartalet.

*Kostnadseffektivitet*

Kostnadseffektiviseringsåtgärderna har fortskridit enligt plan under andra kvartalet. Räknat på årsbasis minskade bruttokostnaderna med 45 mn euro under perioden. Enligt plan ska bruttokostnaderna minskas med 350 mn euro under 2013 och 2014.

Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) har minskats med cirka 2 500 från slutet av andra kvartalet 2011 och med cirka 150 jämfört med slutet av första kvartalet 2013.

*Kreditförluster*

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 186 mn euro i den löpande verksamheten, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 22 punkter (23 punkter under förra kvartalet). Som förväntat var avsättningarna för framtida förluster i Danmark och inom sjöfarten fortsatt höga, men de minskade emellertid jämfört med förra kvartalet. Inom övriga områden var förlusterna låga.

Under andra kvartalet gjordes en nettoåterföring på 20 mn euro av gruppvisa reserveringar. Nya gruppvisa reserveringar uppgick till 36 mn euro under förra kvartalet.

Den sammantagna kreditkvaliteten är god. Kunderna har starka kreditbetyg och återbetalningsförmågan var i stort sett stabil hos både företag och privatkunder.

I Banking Danmark uppgick avsättningarna för kreditförluster till 77 mn euro, en liten minskning från 86 mn euro under förra kvartalet. Kreditförlustrelationen var 46 punkter (47 punkter under förra kvartalet), exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden på 1 mn euro (8 mn euro). Inom sjöfart uppgick kreditförlustavsättningarna till 34 mn euro. Detta motsvarar en kreditförlustrelation på 111 punkter och en minskning jämfört med förra kvartalet (40 mn euro eller 122 punkter).

### **Sjöfart**

Tanker- och torrlastmarknaden var fortsatt svag under andra kvartalet, främst till följd av överkapacitet. 2013 är emellertid det sista året då många nya större fartyg blir klara för leverans, vilket innebär att marknaden borde stabiliseras framöver. De låga fraktraterna fick värdet på säkerheterna att falla ytterligare. Detta ledde till ytterligare kreditförlustavsättningar, även om dessa har sjunkit under två kvartal i rad.

Vissa förbättringar har noterats på produkttankermarknaden där högre fraktrater har bidragit till en stabilisering av fartygsvärderna. Under kvartalet noterade vi ett ökat intresse för sjöfartstillgångar och en större vilja bland banker att återigen bevilja lån till de starkare rederierna.

### **Danmark**

Den danska ekonomin präglas fortfarande av låg tillväxt och osäkerhet. På senare tid har det emellertid ljusnat något på bostadsmarknaden, om än inte över hela landet, och konsumenterna har blivit mer optimistiska. Kreditförlusterna har minskat något, även om de ligger kvar på en hög nivå. Den danska realekonomin är dock fortfarande relativt stark. BNP förväntas öka något 2013, statsfinanserna är starka, räntan är låg, arbetslösheten stabil och det är ett begränsat antal bolånekunder som har problem.

De flesta företag har en stark finansiell ställning och relativt goda utsikter.

### **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet steg med 1 procent i den löpande verksamheten till 1 048 mn euro.

### **Skatter**

Skatten uppgick till 248 mn euro i den löpande verksamheten, inklusive bankskatten i Finland på 13 mn euro. Den effektiva skattesatsen var 23,7 procent, jämfört med 24,8 procent under förra kvartalet och 25,5 procent under andra kvartalet i fjol, då Finland inte hade någon bankskatt.

### **Periodens resultat**

Periodens resultat för den löpande verksamheten ökade med 2 procent jämfört med förra kvartalet till

800 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 11,5 procent. Periodens resultat för hela verksamheten minskade med 3 procent till 771 mn euro. Resultatet för den avvecklade verksamheten var -29 mn euro, inklusive omstrukturingskostnader i samband med försäljningen av den polska verksamheten på 34 mn euro. Resultat per aktie efter utspädning var 0,20 euro för den löpande verksamheten (0,19 euro under förra kvartalet).

### **Riskjusterat resultat**

Riskjusterat resultat uppgick till 853 mn euro, vilket var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet och en minskning med 2 procent jämfört med andra kvartalet i fjol.

### **Påverkan av valutarörelser**

Valutarörelser bidrog till minskade intäkter och kostnader med mindre än 1 procentenhet under andra kvartalet jämfört med första kvartalet. Jämfört med andra kvartalet i fjol bidrog valutarörelser till ökade kostnader med över 1 procentenhet medan intäkterna endast påverkades marginellt. Ut- och inlåningen påverkades negativt med cirka 2 procentenheter jämfört med förra kvartalet och negativt med cirka 1 procentenhet jämfört med ett år sedan.

### **Januari–juni 2013**

Intäkterna var i stort sett oförändrade jämfört med det första halvåret 2012. Rörelseresultatet var också oförändrat och det riskjusterade resultatet steg med 2 procent jämfört med samma period i fjol.

### **Påverkan av valutarörelser**

Valutarörelser bidrog till höjda intäkter och kostnader med cirka 1 procentenhet och till minskad utlåning och inlåning med cirka 1 procentenhet jämfört med första halvåret 2012.

### **Intäkter**

Räntenettet minskade med 1 procent jämfört med första halvåret i fjol. Utlåningen minskade med 2 procent, exklusive omvända repor och i lokala valutor. Marginalerna på företagsutlåningen var högre, medan inlåningsmarginalerna har minskat jämfört med 2012.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 8 procent och nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 10 procent jämfört med samma period i fjol.

### **Kostnader**

Jämfört med första halvåret i fjol minskade kostnaderna med 1 procent i lokala valutor, exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning, det vill säga enligt kostnadsdefinitionen i den finansiella planen. Personalkostnaderna minskade med 2 procent i lokala valutor exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning.

**Kreditförluster**

Avsättningar för kreditförluster minskade till 384 mn euro för den löpande verksamheten, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 23 punkter (24 punkter i fjol).

**Periodens resultat**

Periodens resultat från den löpande verksamheten ökade med 1 procent till 1 583 mn euro. Periodens resultat för hela verksamheten minskade med 2 procent till 1 567 mn euro.

**Riskjusterat resultat**

Det riskjusterade resultatet ökade med 2 procent jämfört med samma period 2012.

**Övrig information****Nordea säljer sin polska bank-, finans- och livförsäkringsverksamhet till PKO Bank Polski.**

För att nå de finansiella målen och i enlighet med strategin att koncentrera sig på marknader där banken kan leverera den bästa kundupplevelsen och betydande skalfördelar utifrån en ledande marknadsposition, tecknade Nordea den 12 juni ett avtal om att sälja sin polska bank-, finans- och livförsäkringsverksamhet, inklusive Nordea Bank Polska S.A., Nordea Finance Polska S.A. och Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A., till PKO Bank Polski för 694 miljoner euro.

Affären väntas resultera i en smärre kapitalvinst och resultatteffekt. Eftersom de riskvägda tillgångarna minskar stärker affären dessutom koncernens kärnprimärkapitalrelation med cirka 50 punkter, varav ungefär hälften realiserar under 2013 när affären slutförs. Nordea kommer att tillhandahålla riskdelning och finansiering under en övergångsperiod, vilket får en obetydlig inverkan på koncernens resultaträkning. Den återstående delen av förstärkningen av kärnprimärkapitalrelationen realiserar när övergångsperioden löper ut.

Transaktionen är en del i verkställandet av Nordeas strategi. Vi fortsätter att forma framtidens relationsbank, med hjälp av den stabilitet som endast kan uppnås genom en avkastning på eget kapital i toppklass, en solid kapitalbas och låg volatilitet. Försäljningen rimmar väl med genomförandet av den plan som ska ge hög lönsamhet inom bankens samtliga områden, enheter och segment.

Affären väntas slutföras under 2013 och förutsätter godkännande från myndigheterna. PKO Bank Polski har gått ut med ett offentligt uppköpserbjudande för aktierna i Nordea Bank Polska S.A., i överensstämmelse med de polska börsreglerna.

Som en följd av affären kommer den polska verksamheten att redovisas som avvecklad verksamhet från och med rapporten för andra kvartalet till dess att affären är avslutad.

Nordeas processcenter i Lodz och det polska pensionsbolaget påverkas inte av affären.

**Nordeas kreditportfölj**

Exklusive omvända repor uppgick utlåningen till 305 md euro, en nedgång med 1 procent jämfört med förra kvartalet i lokala valutor och justerat för försäljningen av den polska verksamheten. Generellt sett var kreditportföljens kvalitet fortsatt god under andra kvartalet och återbetalningsförmågan var i stort sett stabil hos både företag och privatkunder.

Andelen osäkra fordringar var i stort sett oförändrad och uppgick till 185 punkter av utlåningen (181 punkter). De osäkra fordringarna, brutto, var oförändrade jämfört med förra kvartalet, exklusive den avvecklade verksamheten i Polen som bidrog till en minskning av de osäkra fordringarna med 128 mn euro. Reserveringskvoten var oförändrad och uppgick till 43 procent.

**Kredit förluster och osäkra fordringar**

Punkter av utlåningen	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 12	kv2 12
Kreditförluster på årsbasis					
Koncernen	22 <sup>1</sup>	22 <sup>1</sup>	27 <sup>1</sup>	27 <sup>1</sup>	24 <sup>1</sup>
varav individuella	24	18	29	26	36
varav gruppvisa	-2	4	-2	1	-12
Banking Danmark	46 <sup>1</sup>	47 <sup>1</sup>	55 <sup>1</sup>	87 <sup>1</sup>	62 <sup>1</sup>
Banking Finland	7	12	13	19	1
Banking Norge	-11	9	11	7	6
Banking Sverige	11	7	7	3	4
Banking Baltikum	33	19	47	5	-43
Corporate & Institutional Banking	50	34	33	-2	25
Shipping, Offshore & Oil Services	111	122	185	159	185
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter)	185	181	188	181	164
- betalande	57 %	57 %	58 %	58 %	59 %
- ej betalande	43 %	43 %	42 %	42 %	41 %
Total reserveringsgrad, koncernen (punkter)	79	78	77	74	69
Reserveringskvot, koncernen <sup>2</sup>	43 %	43 %	41 %	41 %	42 %

<sup>1</sup> Kreditförlustrelationerna i tabellen anges exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden: Inklusive dessa avsättningar var kreditförlustrelationerna 22, 23, 27, 27 respektive 24 punkter för koncernen och 46, 52, 55, 89 respektive 59 punkter för Banking Danmark för dessa kvartal.

<sup>2</sup> Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

**Marknadsrisk**

Räntebärande värdepapper uppgick till 90 md euro i slutet av andra kvartalet, varav 25 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserven och tradingportföljen. 26 procent av portföljen utgörs av stats-



eller kommunobligationer och 38 procent av bostadsobligationer, exklusive 7 md euro i pantsatta värdepapper.

Den samlade marknadsrisken (VaR) ökade med 42 mn euro från första kvartalet till 84 mn euro till följd av ökad ränterisk och minskad diversifieringseffekt mellan riskkategorierna.

### Marknadsrisk

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv2 2012
Samlad risk, VaR	84	42	31	43
Ränterisk, VaR	93	50	36	48
Aktierisk, VaR	4	11	11	3
Valutarisk, VaR	6	7	13	5
Kreditmarginalrisk, VaR	17	20	16	11
Diversifieringseffekt	31 %	53 %	60 %	36 %

### Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 6 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 622 md euro. Nedgången berodde huvudsakligen på ett lägre verkligt värde för derivaten, främst beroende på en aktiv komprimering av derivatportföljen och valutakursrörelser gav en minskning på 2 procent.

### Kapitalposition och riskvägda tillgångar

Koncernens kärnprimärkapitalrelation, exklusive övergångsregler, ökade med 0,8 procentenhet från slutet av första kvartalet och uppgick till 14,0 procent vid slutet av andra kvartalet. Primärkapitalrelationen exklusive övergångsregler ökade med 0,8 procentenhet till 14,8 procent. Kapitaltäckningsgraden exklusive övergångsregler ökade med 0,9 procentenhet till 17,4 procent. Förbättringen av kärnprimärkapitalrelationen har åstadkommit genom åtgärder för att öka effektiviteten inom riskvägda tillgångar och en stark resultatutveckling.

De riskvägda tillgångarna, exklusive övergångsregler, minskade med 6,7 md euro, eller 4,0 procent, jämfört med förra kvartalet och uppgick till 161,6 md euro. 1,8 md euro av minskningen har åstadkommit genom åtgärder för att öka effektiviteten inom riskvägda tillgångar. Valutarörelser och lägre utlåning bidrog också till att minska de riskvägda tillgångarna.

Enligt övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 10,7 procent. Kapitalbasen uppgick till 28,1 md euro, primärkapitalet till 23,9 md euro och kärnprimärkapitalet till 22,6 md euro.

### Kapitalrelationer

%	kv2 2013	kv1 2013	kv4 12*	kv2 12*
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	14,0	13,2	13,1	11,8
Primärkapitalrelation	14,8	14,0	14,3	12,8
Kapitaltäckningsgrad	17,4	16,5	16,2	14,3
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	10,7	10,2	10,2	9,6
Primärkapitalrelation	11,3	10,9	11,2	10,5
Kapitaltäckningsgrad	13,3	12,8	12,7	11,7
Kärnprimärkapitalrelation, Basel III	13,1	12,1	11,7	

\* Kapitalrelationerna har inte justerats för IAS 19, men proforma-effekten skulle ha blivit en minskning med cirka 0,15 procentenhet för kärnprimärkapitalrelationen och primärkapitalrelationen, exklusive övergångsregler och cirka 0,12 procentenhet lägre inklusive övergångsregler.

Den 21 maj meddelade Finansinspektionen (FI) att man beslutat att införa ett riskviktsgolv på 15 procent för den svenska bolåneportföljen, i enlighet med det förslag som meddelades i november 2012. Golvet införs som en tillsynsåtgärd inom den så kallade pelare 2. De redovisade kapitalrelationerna kommer därmed inte att påverkas, eftersom dessa beräkningar sker enligt regelverket för pelare 1. Nordea har sedan en längre tid, inom ramen för den interna kapitalutvärderingen i pelare 2 och i den interna styrningen, allokerat extra kapital till bolåneaffären motsvarande det nu beslutade riskviktsgolvet. Baserat på 5,5 procent genomsnittlig riskvikt enligt pelare 1 i Nordeas svenska bolåneportfölj per 30 juni behöver banken inom ramen för pelare 2 hålla kapital motsvarande en tillkommande riskvägd volym på 0,5 md euro, vilket motsvarar ca 29 punkter av kärnprimärkapitalrelationen enligt pelare 1.

I slutet av andra kvartalet uppgick economic capital till 23,6 md euro, en minskning med 0,3 md euro jämfört med slutet av förra kvartalet.

### Nordeas upplåning och likviditet

Under andra kvartalet emitterade Nordea cirka 7,8 md euro i långfristig skuld, exklusive säkerställda obligationer i Danmark, varav cirka 2,2 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Under andra kvartalet gav Nordea bland annat ut ett 5-årigt fasträntelån på 1,5 md euro, ett 144a triple tranche-lån på 2,5 md dollar, och en Samurai-transaktion i fyra trancher på den japanska marknaden på 91,2 md yen.

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av andra kvartalet till cirka 75 procent (72 procent i slutet av första kvartalet).

För hanteringen av de långsiktiga upplåningsriskerna använder Nordea sig av ett mått för upplåningsbehov och matchning av tillgångarnas och skuldernas beteendemässiga löptider.

LCR (Liquidity Coverage Ratio), som mäter likviditetsrisken, uppgick enligt den svenska finansinspektionens LCR-definition till 134 procent för koncernen i slutet av andra kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 121 procent respektive 133 procent. Med den nya Basel-definition som föreslås skulle LCR och LCR per valuta för koncernen vara ännu högre. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Dessa värdepapper

uppgick till 66 md euro i slutet av andra kvartalet (67 md euro i slutet av första kvartalet).

#### **Nordeaaktien**

Under andra kvartalet steg Nordeas aktiekurs från 73,80 kronor till 75,00 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs. Den 19 juni sålde svenska staten 6,4 procent av Nordeas utestående aktier till cirka 350 köpare. Cirka 70 procent av aktierna såldes till köpare utanför Norden.

## Kvartalsvis utveckling, koncernen

Mn euro	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012
Räntenetto	1 391	1 358	1 382	1 393	1 415	2 749	2 788
Avgifts- och provisionsnetto	664	623	682	595	603	1 287	1 191
Nettoresultat av poster till verkligt värde	416	444	442	377	492	860	955
Andelar i intresseföretags resultat	9	35	33	23	14	44	37
Övriga rörelseintäkter	10	46	31	24	22	56	45
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 490</b>	<b>2 506</b>	<b>2 570</b>	<b>2 412</b>	<b>2 546</b>	<b>4 996</b>	<b>5 016</b>
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-753	-754	-749	-738	-746	-1 507	-1 502
Övriga administrationskostnader	-453	-461	-458	-457	-452	-914	-893
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-50	-52	-88	-71	-61	-102	-108
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 256</b>	<b>-1 267</b>	<b>-1 295</b>	<b>-1 266</b>	<b>-1 259</b>	<b>-2 523</b>	<b>-2 503</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 234</b>	<b>1 239</b>	<b>1 275</b>	<b>1 146</b>	<b>1 287</b>	<b>2 473</b>	<b>2 513</b>
Kreditförluster, netto	-186	-198	-241	-236	-203	-384	-418
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 048</b>	<b>1 041</b>	<b>1 034</b>	<b>910</b>	<b>1 084</b>	<b>2 089</b>	<b>2 095</b>
Skatt	-248	-258	-215	-226	-276	-506	-529
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>800</b>	<b>783</b>	<b>819</b>	<b>684</b>	<b>808</b>	<b>1 583</b>	<b>1 566</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-29	13	23	4	13	-16	30
<b>Periodens resultat</b>	<b>771</b>	<b>796</b>	<b>842</b>	<b>688</b>	<b>821</b>	<b>1 567</b>	<b>1 596</b>
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro - total verksamhet	0,19	0,20	0,21	0,17	0,21	0,39	0,40
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro - total verksamhet	0,77	0,79	0,78	0,76	0,69	0,77	0,69

## Affärsområden

Nordeakoncernen – fortsatt verksamhet																		
Mn euro	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsar			Nordeakoncernen		
	kv2	kv1	För-ändr.	kv2	kv1	För-ändr.	kv2	kv1	För-ändr.	kv2	kv1	För-ändr.	kv2	kv1	För-ändr.	kv2	kv1	För-ändr.
	2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013		2013	2013	
Räntenetto	951	953	0%	282	278	1%	37	33	12%	94	74	27%	27	20	35%	1 391	1 358	2%
Avgifts- och provisionsnetto	265	273	-3%	147	124	19%	253	236	7%	-1	0	-100%	0	-10	-100%	664	623	7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	88	91	-3%	249	225	11%	84	88	-5%	25	19	32%	-30	21		416	444	-6%
Resultatandelar i intresseföretag	7	9	-22%	0	0		0	0		0	0		2	26	-92%	9	35	-74%
Övriga rörelseintäkter	14	27	-48%	-3	3		11	7	57%	0	0		-12	9		10	46	-78%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 325</b>	<b>1 353</b>	<b>-2%</b>	<b>675</b>	<b>630</b>	<b>7%</b>	<b>385</b>	<b>364</b>	<b>6%</b>	<b>118</b>	<b>93</b>	<b>27%</b>	<b>-13</b>	<b>66</b>		<b>2 490</b>	<b>2 506</b>	<b>-1%</b>
Personalkostnader	-345	-345	0%	-204	-197	4%	-118	-119	-1%	-19	-18	6%	-67	-75	-11%	-753	-754	0%
Övriga administrationskostnader	-377	-379	-1%	-13	-19	-32%	-74	-72	3%	-25	-27	-7%	36	36	0%	-453	-461	-2%
Avskrivningar	-25	-25	0%	-9	-9	0%	-1	-2	-50%	0	0		-15	-16	-6%	-50	-52	-4%
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-747</b>	<b>-749</b>	<b>0%</b>	<b>-226</b>	<b>-226</b>	<b>0%</b>	<b>-193</b>	<b>-193</b>	<b>0%</b>	<b>-44</b>	<b>-45</b>	<b>-2%</b>	<b>-46</b>	<b>-54</b>	<b>-15%</b>	<b>-1 256</b>	<b>-1 267</b>	<b>-1%</b>
Kreditförluster	-97	-128	-24%	-86	-68	26%	-4	1		0	0		1	-3		-186	-198	-6%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>481</b>	<b>476</b>	<b>1%</b>	<b>363</b>	<b>336</b>	<b>8%</b>	<b>188</b>	<b>172</b>	<b>9%</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>54%</b>	<b>-58</b>	<b>9</b>		<b>1 048</b>	<b>1 041</b>	<b>1%</b>
K/I-tal, %	56	55		33	36		50	53		37	48					50	51	
RAROCAR, %	14	14		16	14		26	23								15	15	
Economic capital	11 169	11 073	1%	8 200	8 455	-3%	2 223	2 208	1%	583	596	-2%	586	611		22 761	22 943	-1%
Riskvägda tillgångar	78 468	81 284	-3%	62 633	64 882	-3%	2 812	3 161	-11%	4 409	4 623	-5%	13 309	14 377		161 631	168 327	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 331	17 390	0%	5 933	6 028	-2%	3 439	3 447	0%	423	430	-2%	2 129	2 108		29 255	29 404	-1%
<b>Volym, md euro:</b>																		
Utlåning till företag	85,1	87,6	-3%	95,1	97,7	-3%							5,4	6,4		185,6	191,7	-3%
Bolån till privatkunder	121,6	123,4	-1%	0,4	0,4	0%	5,7	5,7	0%							127,7	129,5	-1%
Konsumtionslån	23,8	24,2	-2%				3,2	3,2	0%							27,0	27,4	-1%
<b>Summa utlåning</b>	<b>230,5</b>	<b>235,2</b>	<b>-2%</b>	<b>95,5</b>	<b>98,1</b>	<b>-3%</b>	<b>8,9</b>	<b>8,9</b>	<b>0%</b>				<b>5,4</b>	<b>6,4</b>		<b>340,3</b>	<b>348,6</b>	<b>-2%</b>
Inlåning från företag	43,3	44,1	-2%	60,9	64,8	-6%							5,1	4,6		109,3	113,5	-4%
Inlåning från privatkunder	75,7	76,1	-1%	0,2	0,2	0%	11,1	11,2	-1%							87,0	87,5	-1%
<b>Summa inlåning</b>	<b>119,0</b>	<b>120,2</b>	<b>-1%</b>	<b>61,1</b>	<b>65,0</b>	<b>-6%</b>	<b>11,1</b>	<b>11,2</b>	<b>-1%</b>				<b>5,1</b>	<b>4,6</b>		<b>196,3</b>	<b>201,0</b>	<b>-2%</b>

Nordeakoncernen – fortsatt verksamhet																		
Mn euro	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsar			Nordeakoncernen		
	Jan-jun	För-ändr.		Jan-jun	För-ändr.		Jan-jun	För-ändr.		Jan-jun	För-ändr.		Jan-jun	För-ändr.		Jan-jun	För-ändr.	
	2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012		2013	2012	
Räntenetto	1 904	1 883	1%	560	586	-4%	70	81	-14%	168	213	-21%	47	25	88%	2 749	2 788	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	538	558	-4%	271	267	1%	489	383	28%	-1	-2		-10	-15		1 287	1 191	8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	179	167	7%	474	582	-19%	172	182	-5%	44	38	16%	-9	-14		860	955	-10%
Resultatandelar i intresseföretag	16	10	60%	0	0		0	0		0	0		28	27	4%	44	37	19%
Övriga rörelseintäkter	41	25	64%	0	1	-100%	18	13	38%	0	2	-100%	-3	4		56	45	24%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 678</b>	<b>2 643</b>	<b>1%</b>	<b>1 305</b>	<b>1 436</b>	<b>-9%</b>	<b>749</b>	<b>659</b>	<b>14%</b>	<b>211</b>	<b>251</b>	<b>-16%</b>	<b>53</b>	<b>27</b>	<b>96%</b>	<b>4 996</b>	<b>5 016</b>	<b>0%</b>
Personalkostnader	-690	-681	1%	-401	-406	-1%	-237	-235	1%	-37	-37	0%	-142	-143	-1%	-1 507	-1 502	0%
Övriga administrationskostnader	-756	-754	0%	-32	-40	-20%	-146	-148	-1%	-52	-39	33%	72	88	-18%	-914	-893	2%
Avskrivningar	-50	-44	14%	-19	-18	6%	-3	-4	-25%	0	0		-30	-42	-29%	-102	-108	-6%
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 496</b>	<b>-1 479</b>	<b>1%</b>	<b>-452</b>	<b>-464</b>	<b>-3%</b>	<b>-386</b>	<b>-387</b>	<b>0%</b>	<b>-89</b>	<b>-76</b>	<b>17%</b>	<b>-100</b>	<b>-97</b>	<b>3%</b>	<b>-2 523</b>	<b>-2 503</b>	<b>1%</b>
Kreditförluster	-225	-270	-17%	-154	-167	-8%	-3	0		0	0		-2	19		-384	-418	-8%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>957</b>	<b>894</b>	<b>7%</b>	<b>699</b>	<b>805</b>	<b>-13%</b>	<b>360</b>	<b>272</b>	<b>32%</b>	<b>122</b>	<b>175</b>	<b>-30%</b>	<b>-49</b>	<b>-51</b>		<b>2 089</b>	<b>2 095</b>	<b>0%</b>
K/I-tal, %	56	56		35	32		52	59		42	30					51	51	
RAROCAR, %	14	13		15	15		25	20								15	15	
Economic capital	11 169	11 597	-4%	8 200	8 897	-8%	2 223	2 011	11%	583	718	-19%	586	534		22 761	23 757	-4%
Riskvägda tillgångar	78 468	88 027	-11%	62 633	71 572	-12%	2 812	3 486	-19%	4 409	4 509	-2%	13 309	13 664		161 631	181 258	-11%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 331	17 803	-3%	5 933	6 173	-4%	3 439	3 464	-1%	423	442	-4%	2 129	2 022		29 255	29 904	-2%
<b>Volym, md euro:</b>																		
Utlåning till företag	85,1	90,0	-5%	95,1	97,6	-3%							5,4	3,1		185,6	190,7	-3%
Bolån till privatkunder	121,6	119,2	2%	0,4	0,4	0%	5,7	5,3	8%							127,7	124,9	2%
Konsumtionslån	23,8	24,8	-4%				3,2	3,1	3%							27,0	27,9	-3%
<b>Summa utlåning</b>	<b>230,5</b>	<b>234,0</b>	<b>-1%</b>	<b>95,5</b>	<b>98,0</b>	<b>-3%</b>	<b>8,9</b>	<b>8,4</b>	<b>6%</b>				<b>5,4</b>	<b>3,1</b>		<b>340,3</b>	<b>343,5</b>	<b>-1%</b>
Inlåning från företag	43,3	42,9	1%	60,9	60,8	0%							5,1	8,6		109,3	112,3	-3%
Inlåning från privatkunder	75,7	74,8	1%	0,2	0,2	0%	11,1	10,9	2%							87,0	85,9	1%
<b>Summa inlåning</b>	<b>119,0</b>	<b>117,7</b>	<b>1%</b>	<b>61,1</b>	<b>61,0</b>	<b>0%</b>	<b>11,1</b>	<b>10,9</b>	<b>2%</b>				<b>5,1</b>	<b>8,6</b>		<b>196,3</b>	<b>198,2</b>	<b>-1%</b>

Tabellen visar rörelseresultat, intäktsposter, nyckeltal och volymer för den fortsatta verksamheten. Periodens resultat och volymer för avyttrad verksamhet presenteras i koncernens resultaträkning och balansräkning. RWA från den avyttrade verksamheten inkluderad i Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsar.

## Retail Banking

Affärsområdet utgörs av bankens retailverksamhet i Norden och Baltikum och innefattar alla delar i värdekedjan. Cirka 10 miljoner kunder erbjuds ett brett urval produkter. De betjänas från totalt 787 kontorsplaceringar och kundcenter samt via internet- och mobilbanken.

Till följd av avtalet att avyttra den polska verksamheten har Banking Polen utelämnats från affärsområdet Retail Banking under andra kvartalet och i jämförelsesiffrorna, som har räknats om i enlighet med detta.

### **Affärsutveckling**

Antalet förmåns- och premiumkunder uppgick till 3,06 miljoner, varav 22 200 tillkom som nya kunder i Nordea under andra kvartalet. Under kvartalet hölls en halv miljon rådgivningsmöten med privat- och företagskunder.

Antalet kunder per medarbetare (omräknat till heltidstjänster) steg med 4 procent från första halvåret 2012, från 355 kunder per medarbetare till 369.

Nordeas kunder erbjuds service i ett flertal kanaler, med enkel åtkomst till självbetjäning och kvalificerad rådgivning. Det är kunderna som väljer var, hur och när de ska använda sig av Nordeas tjänster. Nordea genomförde en kampanj under andra kvartalet i de nordiska länderna för att göra kunderna medvetna om de olika kanaler de kan välja mellan.

360-gradersmötet, som tar ett samlat grepp om den enskilda kundens ekonomi, är av central betydelse i Nordeas arbete med att skapa livslånga kundrelationer.

Mobila banktjänster är på frammarsch. Över 1 miljon kunder använder sig idag av Nordeas mobila tjänster för att enkelt uträtta sina dagliga bankärenden. De använder också tjänsterna allt oftare: det genomsnittliga antalet inlogningar per månad och användare ökade från 13,7 till 15,8 på sex månader.

Efterfrågan på kontantjänster minskar. Nordea anpassar sig till utvecklingen genom att minska antalet platser med manuell kontanthantering. I slutet av andra kvartalet erbjöds manuella kontantjänster, utöver uttagsautomater, vid 53 procent av kontorsplaceringarna i Norden. Samtidigt förbättrar Nordea kundernas åtkomst till fler grundläggande tjänster. Till exempel

kan man nu växla valuta i cirka 170 uttagsautomater i Danmark. Detta har fått ett mycket positivt mottagande bland kunderna och antalet valutatransaktioner i uttagsautomater ökade med 300 procent från slutet av första kvartalet till slutet av andra kvartalet i Danmark.

Kundernas preferenser förändras hela tiden och Nordea utvecklar och anpassar sina kanaler och erbjudanden för att uppfylla kundernas förväntningar och skapa positiva kundupplevelser i alla kontakter.

### **Resultat**

Andra kvartalet fortsatte att präglas av det dämpade makroekonomiska läget, med låga investeringar och måttlig konsumtion. Trots det kärva läget lyckades Retail Banking öka intäkterna från föregående kvartal, exklusive första kvartalets valutaeffekter och engångsposter.

Räntenettet var oförändrat trots vinsten på 23 mn euro från försäljningen av avskrivna fordringar under första kvartalet. Utlåningsmarginalerna förbättrades något. De korta marknadsräntorna var tämligen stabila under kvartalet och inlåningsintäkterna förändrades därför inte så mycket.

Exklusive den svenska och norska kronans försvagning var utlånings- och inlåningsvolymerna oförändrade från föregående kvartal.

Den låga efterfrågan på krediter drog ner provisionsintäkterna, medan den höga efterfrågan på placeringsprodukter och den positiva utvecklingen i förvaltad kapital fortsatte.

Kostnaderna var oförändrade jämfört med första kvartalet. I lokala valutor var kostnaderna oförändrade även från förra året. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 3 procent från samma kvartal 2012 till följd av fortlöpande effektiviseringar i hela värdekedjan.

Riskvägda tillgångar minskade med 3,5 procent under andra kvartalet, på grund av lägre utlåning och ett antal effektivitetsåtgärder.

Kreditförlusterna minskade för tredje kvartalet i rad. Kreditförlustrelationen uppgick till 17 punkter (20 punkter under första kvartalet) exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden.

**Retail Banking totalt**

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	951	953	974	955	949	0%	0%
Avgifts- och provisionsnetto	265	273	291	288	272	-3%	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	88	91	58	66	70	-3%	26%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	21	36	48	20	17	-42%	24%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>1 325</b>	<b>1 353</b>	<b>1 371</b>	<b>1 329</b>	<b>1 308</b>	<b>-2%</b>	<b>1%</b>
Personalkostnader	-345	-345	-351	-347	-339	0%	2%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-377	-379	-404	-376	-377	-1%	0%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-747</b>	<b>-749</b>	<b>-786</b>	<b>-755</b>	<b>-739</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>578</b>	<b>604</b>	<b>585</b>	<b>574</b>	<b>569</b>	<b>-4%</b>	<b>2%</b>
Kreditförluster	-97	-128	-138	-183	-117	-24%	-17%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>481</b>	<b>476</b>	<b>447</b>	<b>391</b>	<b>452</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>
K/T-tal, %	56	55	57	57	57		
RAROCAR, %	14	14	13	13	12		
Economic capital	11 169	11 073	11 248	11 894	11 597	1%	-4%
Riskvägda tillgångar	78 468	81 284	82 332	88 292	88 027	-3%	-11%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 331	17 390	17 471	17 660	17 803	0%	-3%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Utlåning till företag	85,1	87,6	88,2	91,1	90,0	-3%	-5%
Bolån till privatkunder	121,6	123,4	122,6	122,2	119,2	-1%	2%
Konsumtionslån	23,8	24,2	24,2	24,8	24,8	-2%	-4%
<b>Summa utlåning</b>	<b>230,5</b>	<b>235,2</b>	<b>235,0</b>	<b>238,1</b>	<b>234,0</b>	<b>-2%</b>	<b>-1%</b>
Inlåning från företag	43,3	44,1	45,5	43,6	42,9	-2%	1%
Inlåning från privatkunder	75,7	76,1	75,4	75,2	74,8	-1%	1%
<b>Summa inlåning</b>	<b>119,0</b>	<b>120,2</b>	<b>120,9</b>	<b>118,8</b>	<b>117,7</b>	<b>-1%</b>	<b>1%</b>

Valutakursfluktuationer påverkade intäcks- och kostnadsposter med -1 % kv2/kv1 (1% kv2/kv2) och balansposter med -2% kv2/kv1 (-1% kv2/kv2).

Resultat och övriga poster har omräknats sedan avtalet att avyttra den polska verksamheten.

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

EC har omräknats mellan affärsenheter.

## Banking Danmark

### Affärsutveckling

Den allmänna ekonomiska osäkerheten fortsatte att sätta sin prägel på hushållens och företagens beslutsfattande, vilket ledde till måttlig privatkonsumtion, låga investeringar och fokus på att minska skulder. Trots detta förblev aktivitetsnivån hög och kund-kontakterna intensiva.

Inflödet av externt värvade förmåns- och premium-kunder var på en fortsatt hög nivå och uppgick till 7 800 under andra kvartalet. Under första halvåret var inflödet 9 procent högre än under samma period 2012.

Allt fler nya företagskunder tillkommer också och tar del av Nordeas modell för relationsbankverksamhet.

Bostadsmarknaden håller på att stabiliseras, inte minst i storstadsregionerna. Bolånen ökade, liksom även marknadsandelen. I april lanserades en ny mobilapp. Omkring 200 000 nedladdningar noterades under de första tre månaderna.

### Resultat

Provisionsintäkterna steg under andra kvartalet tack vare högre intäkter från sparande- och betalningsprovisioner. Totala intäkter steg från samma period 2012, men minskade från föregående kvartal på grund av ovanligt höga courtage från refinansiering av hypotekslån i januari.

Andra kvartalets kostnader var oförändrade från första kvartalet. Personalkostnaderna för första halvåret var lägre än under samma period 2012. Antalet anställda minskade ytterligare.

Riskvägda tillgångar minskade med 3,5 procent från föregående kvartal, till följd av förbättrad kapitaleffektivitet.

Den underliggande positiva utvecklingen i individuellt bedömda kreditförlustavsättningar fortsatte under andra kvartalet och ledde till att kreditförlusterna minskade. Kreditförlustrelationen var 46 punkter under andra kvartalet (47 punkter under första kvartalet 2013), exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden.

### Banking Danmark

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	309	317	323	309	319	-3%	-3%
Avgifts- och provisionsnetto	46	41	41	58	45	12%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	11	33	8	7	1	-67%	
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	9	11	9	5	6	-18%	50%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>375</b>	<b>402</b>	<b>381</b>	<b>379</b>	<b>371</b>	<b>-7%</b>	<b>1%</b>
Personalkostnader	-82	-81	-85	-84	-82	1%	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-120	-120	-124	-120	-120	0%	0%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-205</b>	<b>-205</b>	<b>-212</b>	<b>-208</b>	<b>-206</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>170</b>	<b>197</b>	<b>169</b>	<b>171</b>	<b>165</b>	<b>-14%</b>	<b>3%</b>
Kreditförluster	-77	-86	-90	-145	-96	-10%	-20%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>93</b>	<b>111</b>	<b>79</b>	<b>26</b>	<b>69</b>	<b>-16%</b>	<b>35%</b>
K/I-tal, %	55	51	56	55	56		
RAROCAR, %	14	16	13	13	13		
Economic capital	3 040	3 151	3 147	3 326	3 193	-4%	-5%
Riskvägda tillgångar	23 244	24 081	23 641	24 927	24 639	-3%	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 890	3 891	3 934	4 027	4 087	0%	-5%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	23,8	23,7	23,7	23,6	23,9	0%	0%
Bolån till privatkunder	30,4	30,3	30,1	29,7	29,4	0%	3%
Konsumtionslån	12,1	12,2	12,4	12,5	12,7	-1%	-5%
<b>Summa utlåning</b>	<b>66,3</b>	<b>66,2</b>	<b>66,2</b>	<b>65,8</b>	<b>66,0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Inlåning från företag	8,6	8,5	7,8	7,6	7,3	1%	18%
Inlåning från privatkunder	23,5	23,3	23,0	22,4	22,6	1%	4%
<b>Summa inlåning</b>	<b>32,1</b>	<b>31,8</b>	<b>30,8</b>	<b>30,0</b>	<b>29,9</b>	<b>1%</b>	<b>7%</b>

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

## Banking Finland

### Affärsutveckling

Banking Finlands affärer utvecklades fortsatt positivt under andra kvartalet och säljaktiviteten steg. Antalet externt värvade förmåns- och premiumkunder uppgick till 4 600, till följd av hög aktivitet i kontorsnätet.

Stora försäljningsinsatser tillsammans med en förbättrad bostadsmarknad ledde till en ökad försäljning av bolån. Bolån med räntetak stod fortfarande för en relativt stor andel av nyförsäljningen. Rådgivarna fortbildades under kvartalet för att bibehålla den höga kvaliteten i rådgivningen.

Nordea stärkte sin roll som relationsbank för företag genom att kunna erbjuda företagskrediter. Nyutlåningen steg från föregående kvartal och uppgick till 1,1 md euro. Fokuseringen på rådgivning till företag fortsatte; bland annat infördes specialister på sparande för företag. Försäljningen av kapitalmarknadsprodukter, inte minst derivat, utvecklades positivt.

Nordeas partnerskapsavtal med försäkringsbolaget If fick en lovande start i och med lanseringen av skadeförsäkringar i början av maj. Vidare har avtalet om

kontantuttagstjänster med en av Finlands största butikskedjor, Kesko, utsträckts till att omfatta över 600 K-affärer över hela landet.

Nordea rankades som den mest attraktiva arbetsgivaren för ekonomistudenter i Finland i Universums imageenkät.

### Resultat

Intäkterna steg med 7 procent från föregående kvartal, tack vare räntenettots utveckling och stigande nettoresultat av poster till verkligt värde. Tillväxten i räntenettet drevs av utlåning till både privatkunder och företagskunder och stöddes av engångsposter till ett värde av cirka 5 mn euro. De korta räntorna förblev i stort sett oförändrade från föregående kvartal.

Kostnaderna steg endast måttligt och antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) förblev i stort sett oförändrat.

Kreditförlusterna uppgick till 8 mn euro och hänförde sig främst till företagsportföljen. Kreditförlustrelationen uppgick till 7 punkter (12 punkter under första kvartalet).

### Banking Finland

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	163	144	144	147	153	13%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	87	88	81	83	83	-1%	5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	26	20	19	17	19	30%	37%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	8	17	2	1	-88%	0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>277</b>	<b>260</b>	<b>261</b>	<b>249</b>	<b>256</b>	<b>7%</b>	<b>8%</b>
Personalkostnader	-55	-57	-57	-55	-56	-4%	-2%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-103	-104	-105	-102	-106	-1%	-3%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-159</b>	<b>-162</b>	<b>-164</b>	<b>-158</b>	<b>-163</b>	<b>-2%</b>	<b>-2%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>118</b>	<b>98</b>	<b>97</b>	<b>91</b>	<b>93</b>	<b>20%</b>	<b>27%</b>
Kreditförluster	-8	-13	-14	-21	-1	-38%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>110</b>	<b>85</b>	<b>83</b>	<b>70</b>	<b>92</b>	<b>29%</b>	<b>20%</b>
K/I-tal, %	57	62	63	64	64		
RAROCAR, %	16	13	13	12	12		
Economic capital	2 000	1 954	1 941	1 985	1 993	2%	0%
Riskvägda tillgångar	14 223	13 962	14 554	15 007	15 258	2%	-7%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 985	3 981	3 996	4 020	4 098	0%	-3%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Utlåning till företag	14,8	14,7	14,7	15,0	15,2	1%	-3%
Bolån till privatkunder	25,4	25,2	25,2	25,2	25,0	1%	2%
Konsumtionslån	5,1	5,1	5,2	5,2	5,2	0%	-2%
<b>Summa utlåning</b>	<b>45,3</b>	<b>45,0</b>	<b>45,1</b>	<b>45,4</b>	<b>45,4</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
Inlåning från företag	9,4	9,1	10,6	10,3	9,9	3%	-5%
Inlåning från privatkunder	22,0	22,1	22,2	22,4	22,6	0%	-3%
<b>Summa inlåning</b>	<b>31,4</b>	<b>31,2</b>	<b>32,8</b>	<b>32,7</b>	<b>32,5</b>	<b>1%</b>	<b>-3%</b>



## Banking Norge

### Affärsutveckling

Antalet externt värnade förmåns- och premiumkunder steg med 46 procent från första kvartalet och uppgick till 2 600. Utvecklingen stöddes av ett ökat antal möten. I början av perioden inleddes en bolånekampanj vilket bidrog till att öka tillväxten. Effekten från den tidigare kommunicerade höjningen av bolåneräntorna inkluderades till fullo under kvartalet.

Utlåningen till företag var i stort sett oförändrat i lokal valuta eftersom konkurrensen skärptes i synnerhet i segmentet stora företag. Aktiviteter kring kapitalmarknadsprodukter stödde den markant ökade efterfrågan på derivat under andra kvartalet. Strategin för inlåning från företagskunder var oförändrad från första kvartalet och Nordea fortsatte att agera försiktigt i konkurrensen om stora inlåningsplaceringar.

Utlåningen till privatkunder steg med 1 procent från första kvartalet, exklusive valutaeffekter. Inlåningen steg säsongsmässigt. Konkurrensen om privatkundernas inlåning och utlåning skärptes, främst på grund av kundräntehöjningar föranledda av förslag till nya riskvikter för bolån.

Riskvägda tillgångar gick ner märkbart från första kvartalet, till följd av den norska kronans försvagning samt effektiviseringsinitiativ inom företagssegmentet.

### Resultat

Exklusive valutaeffekten steg intäkterna med 9 procent från föregående kvartal och 13 procent från andra kvartalet 2012, trots återinförandet av avgiften till det norska insättningsgaranti-programmet. Utlåningsmarginalerna ökade ytterligare under kvartalet, till följd av förbättrad prissättning av risk. Försäljningen av derivat växte kraftigt och bidrog markant till ökningen i nettoresultat av poster till verkligt värde jämfört med första kvartalet.

Kostnaderna steg med 1 procent i lokal valuta från föregående kvartal och var oförändrade jämfört med samma period 2012.

RAROCAR steg markant, främst på grund av ökade intäkter och lägre economic capital.

Nettoåterföringar av gruppvisa reserveringar och individuellt värderade osäkra fordringar noterades under andra kvartalet och uppvägs kreditförlustavsättningar på företagsidan (periodens kreditförlustrelation uppgick till 9 punkter).

### Banking Norge

	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Mn euro							
Räntenetto	209	199	201	188	179	5%	17%
Avgifts- och provisionsnetto	40	43	53	48	46	-7%	-13%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	25	15	18	16	21	67%	19%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	2	2	2	0	0	0%	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>276</b>	<b>259</b>	<b>274</b>	<b>252</b>	<b>246</b>	<b>7%</b>	<b>12%</b>
Personalkostnader	-40	-41	-41	-40	-39	-2%	3%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-80	-81	-86	-81	-83	-1%	-4%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-122</b>	<b>-124</b>	<b>-129</b>	<b>-122</b>	<b>-123</b>	<b>-2%</b>	<b>-1%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>154</b>	<b>135</b>	<b>145</b>	<b>130</b>	<b>123</b>	<b>14%</b>	<b>25%</b>
Kreditförluster	13	-11	-13	-8	-7		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>167</b>	<b>124</b>	<b>132</b>	<b>122</b>	<b>116</b>	<b>35%</b>	<b>44%</b>
K/I-tal, %	44	48	47	48	50		
RAROCAR, %	16	13	13	11	10		
Economic capital	2 554	2 670	2 869	3 019	3 004	-4%	-15%
Riskvägda tillgångar	18 896	19 877	21 371	22 772	22 627	-5%	-16%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 407	1 405	1 402	1 388	1 391	0%	1%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Utlåning till företag	19,9	20,9	21,3	22,1	21,6	-5%	-8%
Bolån till privatkunder	25,6	26,7	27,3	27,3	26,5	-4%	-3%
Konsumtionslån	0,8	0,7	0,7	0,8	0,9	14%	-11%
<b>Summa utlåning</b>	<b>46,3</b>	<b>48,3</b>	<b>49,3</b>	<b>50,2</b>	<b>49,0</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>
Inlåning från företag	11,1	11,4	11,9	11,5	11,5	-3%	-3%
Inlåning från privatkunder	8,6	8,5	8,5	8,5	8,7	1%	-1%
<b>Summa inlåning</b>	<b>19,7</b>	<b>19,9</b>	<b>20,4</b>	<b>20,0</b>	<b>20,2</b>	<b>-1%</b>	<b>-2%</b>

Valutakursfluktuationer påverkade intäcks- och kostnadsposter med -3 % kv2/kv1 (-1% kv2/kv2) och balansposter med -5% kv2/kv1 (-5% kv2/kv2).

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

EC har omräknats mellan affärsenheter.

## Banking Sverige

### Affärsutveckling

Banking Sveriges affärer utvecklades stabilt under andra kvartalet, trots den allmänt låga aktivitetsnivån i den svenska ekonomin. Nordeas modell för relationsbankverksamhet fortsatte att locka kunder och de nya externt värvade förmåns- och premiumkunderna uppgick till 7 100, 10 procent fler än under första kvartalet.

Ökningen i bolån, exklusive valutaeffekten, accelererade såväl från första kvartalet som från samma period 2012. Efterfrågan på placeringsprodukter förblev hög och försäljningen steg med 39 procent från samma period 2012. Detta fick en viss effekt på inlåningen.

Företagskundernas efterfrågan på finansiering förblev låg också under andra kvartalet. Aktiviteten gentemot relationskunder var dock fortsatt hög. Kapitalmarknadsaffären förbättrades något under andra kvartalet. Utlåningen var oförändrad från föregående kvartal medan inlåningen ökade med 1 procent exklusive den svenska kronans försvagning gentemot euron.

Antalet rådgivningsmöten fortsätter att stiga.

### Resultat

Räntenettet var stabilt under andra kvartalet, justerat för engångsintäkten på 23 mn euro under första kvartalet från försäljningen av avskrivna fordringar. Avgifts- och provisionsnettot sjönk samtidigt med 5 procent från förra kvartalet.

Exklusive valutakurseffekter steg kostnaderna med 2 procent jämfört med samma kvartal 2012. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 2 procent under samma period, medan personalkostnaderna var oförändrade.

Den svenska kronans försvagning i kombination med åtgärderna för att förbättra kapitaleffektiviteten ledde till att de riskvägda tillgångarna minskade med 7 procent. Ökningen i economic capital speglade införandet av ett riskviktsgolvet på 15 procent i bolåneportföljen. Se närmare beskrivning under Kapitalposition och riskvägda tillgångar på sidan 9.

Kreditförlusterna förblev låga. Kreditförlustrelationen var 11 punkter (7 punkter under första kvartalet).

### Banking Sverige

	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Mn euro							
Räntenetto	263	286	280	282	265	-8%	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	88	93	105	92	92	-5%	-4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	26	26	27	27	29	0%	-10%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	5	6	0	0	-80%	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>378</b>	<b>410</b>	<b>418</b>	<b>401</b>	<b>386</b>	<b>-8%</b>	<b>-2%</b>
Personalkostnader	-73	-76	-74	-72	-71	-4%	3%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-152	-146	-147	-148	-141	4%	8%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-229</b>	<b>-226</b>	<b>-227</b>	<b>-225</b>	<b>-216</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>149</b>	<b>184</b>	<b>191</b>	<b>176</b>	<b>170</b>	<b>-19%</b>	<b>-12%</b>
Kreditförluster	-18	-11	-11	-6	-9	64%	100%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>131</b>	<b>173</b>	<b>180</b>	<b>170</b>	<b>161</b>	<b>-24%</b>	<b>-19%</b>
K/I-tal, %	61	55	54	56	56		
RAROCAR, %	15	20	20	18	19		
Economic capital	2 843	2 555	2 512	2 734	2 543	11%	12%
Riskvägda tillgångar	16 700	17 866	16 954	17 872	17 437	-7%	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 263	3 315	3 306	3 352	3 341	-2%	-2%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Utlåning till företag	21,1	22,7	22,7	24,5	23,6	-7%	-11%
Bolån till privatkunder	37,6	38,7	37,2	37,3	35,5	-3%	6%
Konsumtionslån	5,5	5,8	5,9	6,1	5,9	-5%	-7%
<b>Summa utlåning</b>	<b>64,2</b>	<b>67,2</b>	<b>65,8</b>	<b>67,9</b>	<b>65,0</b>	<b>-4%</b>	<b>-1%</b>
Inlåning från företag	12,1	13,0	13,1	12,4	12,4	-7%	-2%
Inlåning från privatkunder	20,8	21,4	20,9	21,1	20,1	-3%	3%
<b>Summa inlåning</b>	<b>32,9</b>	<b>34,4</b>	<b>34,0</b>	<b>33,5</b>	<b>32,5</b>	<b>-4%</b>	<b>1%</b>

Valutakursfluktuationer påverkade intäkt- och kostnadsposter med -1 % kv2/kv1 (3 % kv2/kv2) och balansposter med -5 % kv2/kv1 (0 % kv2/kv2).

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

## Banking Baltikum

### Affärsutveckling

Trots en viss avmattning förblir de baltiska länderna de snabbast växande europeiska ekonomierna. I Estland avtar tillväxten tillfälligt men stöds av en hög inhemsk efterfrågan (konsumtion och investeringar). Tillväxten väntas ta förnyad fart när exporten återhämtar sig. De positiva effekterna från Lettlands inträde i euroområdet bör leda till att tillväxten tar fart 2014. Den stabila tillväxten i Litauen grundar sig på såväl hushållens konsumtion som exporten.

Nordeas fokus på relationsbankverksamhet har stärkt kundlojaliteten i utvalda segment och breddat intäktskällorna. Detta ledde till en ökning av provisionsintäkterna med 10 procent från föregående kvartal.

Utlåningsvolymen till företag var oförändrad medan utlåningen till privatkunder sjönk 3 procent i linje med utvecklingen på den baltiska bankmarknaden. Priserna på nyutlåning fortsatte att stiga, speglade den verkliga upplåningskostnaden. Inlåningen på företagssidan var oförändrad jämfört med föregående kvartal. Eftersom räntenivån är rekordlåg söker kunderna efter alternativa placeringar med möjlighet till högre avkastning.

Inlåningen från privatkunder steg med 13 procent till följd av satsningarna på att stärka relationerna med privatkunder i utvalda segment.

Kreditförlustavsättningarna steg från föregående kvartal. Detta hänförde sig främst till en omvärdering av säkerheten i ett enskilt fastighetsengagemang i Lettland. Generellt ser det ljus ut för den baltiska fastighetsmarknaden.

Både riskvägda tillgångar och economic capital sjönk på grund av förbättringar av risknivåerna i de baltiska portföljerna.

### Resultat

Intäkterna steg med 5 procent från både första kvartalet i år och andra kvartalet 2012. Personalkostnaderna sjönk i linje med minskningen av antalet anställda.

Kostnaderna steg med 10 procent från föregående kvartal, men var i stort sett oförändrade jämfört med samma period 2012. Ökningen av administrativa kostnader hänförde sig till vissa fluktuationer mellan kvartalen samt förberedelser inför Lettlands inträde i euroområdet.

RAROCAR var på samma nivå som under förra kvartalet.

Kreditförlustrelationen var 33 punkter (19 punkter under första kvartalet).

### Banking Baltikum

	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Mn euro							
Räntenetto	33	32	32	31	29	3%	14%
Avgifts- och provisionsnetto	11	10	10	11	11	10%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-1	-1	-4	1	1		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	1	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>43</b>	<b>41</b>	<b>38</b>	<b>44</b>	<b>41</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
Personalkostnader	-6	-7	-7	-6	-6	-14%	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-16	-13	-13	-16	-12	23%	33%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-22</b>	<b>-20</b>	<b>-21</b>	<b>-23</b>	<b>-22</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>0%</b>	<b>11%</b>
Kreditförluster	-7	-4	-10	-1	9	75%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>-18%</b>	<b>-50%</b>
K/I-tal, %	51	49	55	52	54		
RAROCAR, %	6	6	4	5	4		
Economic capital	718	729	761	808	841	-2%	-15%
Riskvägda tillgångar	5 404	5 498	5 811	7 715	8 065	-2%	-33%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	771	799	805	839	852	-4%	-10%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Utlåning till företag	5,7	5,7	5,7	5,7	5,6	0%	2%
Utlåning till privatkunder	2,8	2,9	2,9	3,0	3,0	-3%	-7%
<b>Summa utlåning</b>	<b>8,5</b>	<b>8,6</b>	<b>8,6</b>	<b>8,7</b>	<b>8,6</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>
Inlåning från företag	2,1	2,1	2,2	1,8	1,8	0%	17%
Inlåning från privatkunder	0,9	0,8	0,8	0,8	0,8	13%	13%
<b>Summa inlåning</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>	<b>3%</b>	<b>15%</b>

**Retail Banking övrigt**

Området består av resultatet från Retail Bankings stödfunktioner som inte allokeras till någon av del av bankverksamheten. Resultatet inkluderar även en extra likviditetspremie för upplåningskostnaderna för långfristig ut- och inlåning inom Retail Banking.

**Resultat**

Räntenettet påverkades av en högre kostnad för likviditetspremieallokeringar än under första kvartalet.

**Retail Banking, övrigt**

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	-26	-25	-6	-2	4		
Avgifts- och provisionsnetto	-7	-2	1	-4	-5		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	-2	-10	-2	-1		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	8	10	14	12	10	-20%	-20%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>-24</b>	<b>-19</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>8</b>		
Personalkostnader	-89	-83	-87	-90	-85	7%	5%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	94	85	71	91	85	11%	11%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>	<b>-33</b>	<b>-19</b>	<b>-9</b>	<b>-17%</b>	<b>11%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-34</b>	<b>-31</b>	<b>-34</b>	<b>-15</b>	<b>-1</b>		
Kreditförluster	0	-3	0	-2	-13	-100%	-100%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-34</b>	<b>-34</b>	<b>-34</b>	<b>-17</b>	<b>-14</b>		
Economic capital	14	14	18	22	23	0%	-39%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 015	3 999	4 028	4 034	4 034	0%	0%

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

## Wholesale Banking

Wholesale Banking erbjuder tjänster och finansiella lösningar till Nordeas största företagskunder och institutionella kunder. Affärsområdet täcker in hela värdekedjan, med kund- och produktenheter såväl som stödjande IT-funktioner och infrastruktur.

Wholesale Banking är en ledande aktör på alla nordiska marknader, med konkurrenskraftiga produkter och en väl diversifierad affärsmix. Den ledande ställningen utnyttjas för att ytterligare stärka kundrelationer, öka merförsäljningen och intäkterna, samt att förse kunderna med förmånlig finansiering på kapitalmarknaden.

Wholesale Banking fortsätter att följa sin strategi med gradvis optimering av affären, med fokus på att höja avkastningen genom disciplinerad prissättning, ökad tonvikt på mindre kapitalkrävande produkter och en förbättrad organisatorisk plattform.

### **Affärsutveckling**

Kundaktiviteten i Wholesale Banking ökade från det dämpade första kvartalet, drivet av en ökad efterfrågan på händelsedrivna affärer och kapitalmarknadsprodukter. Det fortsatt kärva ekonomiska läget fortsatte dock att påverka de stora nordiska företagen och institutionella kunderna.

Styrkan i Wholesale Bankings relationsstrategi bekräftades ytterligare genom priserna från Euromoney för 2013 för "Best Bank", "Best Investment Bank", "Best M&A House" och "Best Debt House" i Norden och Baltikum. Nordea var också nummer 1 i Prosperas "Summary Top Lists Nordics" för stora företag och institutioner.

### **Bankverksamheten**

Aktiviteten ökade bland företagskunderna, med draghjälp från en solid efterfrågan på obligationsemissioner och förvärvsfinansiering. Den dagliga verksamheten förblev stabil.

Aktiviteten bland de institutionella kunderna var stabil.

Kundaktiviteten inom shipping var dämpad, medan den var solid inom offshore- och oljeservicesektorn.

I Ryssland var kundaktiviteten på samma nivå som under första kvartalet.

### **Kapitalmarknader**

Resultatet från kapitalmarknadsverksamheten steg från första kvartalet och var i nivå med andra kvartalet 2012.

Kundaktiviteten inom valuta- och ränteområdet steg, främst bland de största kunderna. Efterfrågan försköts mot kreditprodukter som en konsekvens av en ökad efterfrågan på avkastning, medan efterfrågan på riskhanteringsprodukter gick ned.

Aktiviteten inom obligationsemissioner ökade när kunderna valde att dra nytta av de attraktiva räntorna och den höga efterfrågan från placerarna. Efterfrågan på syndikerade lån förblev dämpad, medan aktiviteten inom leveraged buy-outs var stark, med hög marknadslikviditet.

Rådgivning om fusioner och förvärv utvecklades positivt tack vare Nordeas stärkta marknadsposition. Kundaktiviteten inom aktiehandel var stark, med stöd från en ökad marknadsaktivitet och Nordeas fortsatt växande marknadsandel.

Nordea Equity Research tilldelades för andra året i rad Thomson Reuters Nordic Starline Award för bästa aktieurval och resultatprognoser.

### **Kreditkvalitet**

Kreditförlusterna steg till 86 mn euro och hänförde sig främst till ett fåtal exponeringar i CIB Norge och Finland. Kreditförlustrelationen var 36 punkter (28 punkter under första kvartalet).

### **Resultat**

Intäkterna uppgick till 675 mn euro, upp 7 procent jämfört med föregående period. Kostnaderna var oförändrade jämfört med föregående kvartal och sjönk med 3 procent jämfört med samma period 2012.

Wholesale Banking fortsatte att fokusera på en strikt resurshantering vilket resulterade i lägre riskvägda tillgångar, färre anställda och ett fortsatt lågt K/I-tal.

Rörelseresultatet steg till 363 mn euro, upp 8 procent från första kvartalet. RAROCAR för affärsområdet steg till 16 procent.

**Wholesale Banking**

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	282	278	285	295	299	1%	-6%
Avgifts- och provisionsnetto	147	124	142	131	146	19%	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	249	225	226	257	255	11%	-2%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	-3	3	8	2	1		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>675</b>	<b>630</b>	<b>661</b>	<b>685</b>	<b>701</b>	<b>7%</b>	<b>-4%</b>
Personalkostnader	-204	-197	-194	-189	-203	4%	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-13	-19	-41	-23	-19	-32%	-32%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-226</b>	<b>-226</b>	<b>-245</b>	<b>-223</b>	<b>-232</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>449</b>	<b>404</b>	<b>416</b>	<b>462</b>	<b>469</b>	<b>11%</b>	<b>-4%</b>
Kreditförluster	-86	-68	-99	-48	-102	26%	-16%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>363</b>	<b>336</b>	<b>317</b>	<b>414</b>	<b>367</b>	<b>8%</b>	<b>-1%</b>
K/I-tal, %	33	36	37	33	33		
RAROCAR, %	16	14	14	15	15		
Economic capital	8 200	8 455	8 408	8 715	8 897	-3%	-8%
Riskvägda tillgångar	62 633	64 882	65 405	69 385	71 572	-3%	-12%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	5 933	6 028	6 066	6 121	6 173	-2%	-4%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	95,1	97,7	88,8	97,6	97,6	-3%	-3%
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>95,5</b>	<b>98,1</b>	<b>89,2</b>	<b>98,0</b>	<b>98,0</b>	<b>-3%</b>	<b>-3%</b>
Inlåning från företag	60,9	64,8	62,6	70,3	60,8	-6%	0%
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%
<b>Summa inlåning</b>	<b>61,1</b>	<b>65,0</b>	<b>62,8</b>	<b>70,5</b>	<b>61,0</b>	<b>-6%</b>	<b>0%</b>

EC har omräknats mellan affärsenheter.

Inlåning har omräknats på grund av omklassificering inom balansräkningen.

## Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfattar de enheter som betjänar Nordeas största företagskunder och institutionella kunder. CIB är Nordens ledande leverantör av finansiella tjänster till stora företagskunder, sett till både marknadsandelar och styrkan i kundrelationerna. Affärsstrategin grundar sig på en nära relation och en löpande dialog med kunderna såväl som på grundlig kännedom om marknader och branscher.

### Affärsutveckling

CIB:s kundaktivitet fortsatte att präglas av de osäkra ekonomiska utsikterna och det strikta affärsurvalet. Den händelsedrivna verksamheten och efterfrågan på refinansiering steg dock från första kvartalets låga nivå.

Företagskundernas efterfrågan på refinansiering steg medan efterfrågan på nya bilaterala lån förblev måttlig. Emissioner av företagsobligationer utvecklades starkt, och ett antal kunder utan extern rating drog nytta av den förbättrade åtkomsten till obligationsfinansiering via hög efterfrågan från placerare. Detta tillsammans med en hög aktivitet inom förvärvsfinansiering ledde till ökade intäkter från händelsedrivna verksamhet. Efterfrågan på risksäkring av valutor och räntor var dämpad och intäkterna från riskhanteringsprodukter sjönk.

Den dagliga affärsaktiviteten med institutionella kunder var stabil.

Utlåningen minskade med 6 procent från första kvartalet och med 13 procent jämfört med för ett år sedan. De

genomsnittliga ränteskillnaderna inom utlåning ökade något på grund av affärsurval.

Inlåningen minskade med 5 procent från föregående kvartal, och med 5 procent från samma period 2012. Nordea förblev en attraktiv inlåningsbank för företagskunder och institutionella kunder.

Konkurrensen från andra nordiska aktörer skärptes, i synnerhet inom utlåning och händelsedrivna verksamhet, vilket försatte utlåningsmarginalerna under ökad press.

### Kreditkvalitet

Kreditförlustavsättningar för företagskunder förblev måttliga och CIB fortsatte sin täta dialog med kunderna för att hantera riskerna. Kreditförlusterna steg relaterad till ett fåtal individuella engagemang i Norge och Finland. Kreditförlusterna uppgick till 52 mn euro. Kreditförlustrelationen var 50 punkter under andra kvartalet (34 punkter under första kvartalet).

### Resultat

Intäkterna uppgick till 435 mn euro under andra kvartalet, upp 12 procent från föregående kvartal. Avgifts- och provisionsnettot steg till följd av den förbättrade utvecklingen i händelsedrivna verksamhet. Rörelseresultatet var 260 mn euro, upp 14 procent från första kvartalet.

CIB:s divisioner fortsatte med den strama resurshanteringen och optimeringen av enskilda kundportföljer.

## Corporate & Institutional Banking

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	176	168	176	174	173	5%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	153	128	142	133	154	20%	-1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	106	93	91	91	108	14%	-2%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>435</b>	<b>389</b>	<b>409</b>	<b>398</b>	<b>435</b>	<b>12%</b>	<b>0%</b>
Personalkostnader	-11	-11	-10	-10	-10	0%	10%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-112	-112	-115	-110	-111	0%	1%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-123</b>	<b>-123</b>	<b>-125</b>	<b>-120</b>	<b>-121</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>312</b>	<b>266</b>	<b>284</b>	<b>278</b>	<b>314</b>	<b>17%</b>	<b>-1%</b>
Kreditförluster	-52	-37	-37	2	-29	41%	79%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>260</b>	<b>229</b>	<b>247</b>	<b>280</b>	<b>285</b>	<b>14%</b>	<b>-9%</b>
K/I-tal, %	28	32	31	30	28		
RAROCAR, %	17	14	15	14	16		
Economic capital	5 371	5 581	5 399	5 663	5 621	-4%	-4%
Riskvägda tillgångar	39 946	41 742	42 620	45 748	46 918	-4%	-15%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	190	192	213	215	216	-1%	-12%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Summa utlåning	41,2	43,6	42,9	45,3	47,3	-6%	-13%
Summa inlåning	35,2	37,1	38,7	41,5	36,9	-5%	-5%

EC har omräknats mellan affärsenheter.

Inlåning har omräknats på grund av omklassificering inom balansräkningen.

## Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services är den division inom Wholesale Banking som betjänar kunder i sektorerna sjöfart, offshore och oljeservice samt kryssnings- och färjerederier. Kunderna betjänas från kontoren i Norden såväl som från utlandskontoren i New York, London och Singapore. Nordea är en ledande bank i den globala shipping- och offshoresektorn, med ett välkänt varumärke och en världsledande ställning inom lånesyndikering. Affärsstrategin grundar sig på långsiktiga kundrelationer och gedigen branschexpertis.

### Affärsutveckling

Kundaktiviteten var måttlig under kvartalet men efterfrågan på obligationsemissioner på den norska marknaden förblev solid. Utlåningsvolymen sjönk, delvis beroende på valutaeffekter.

Aktiviteten inom offshore- och oljeservicesektorn förblev stabil, till följd av fortsatt stora investeringar i prospektering och produktion. Aktiviteten i tanker- och torrlastsegmenten speglade svagheten på dessa marknader.

### Kreditkvalitet

Läget på tanker- och torrlastmarknaden förblev svagt och det ser kärvt ut på kort sikt. Fraktraterna och värdet på säkerheterna var låga vilket ledde till ytterligare kreditförlustavsättningar.

Kreditförlusterna förblev höga på grund av det svaga läget i vissa shippingsegment. Kreditförlusterna minskade till 34 mn euro och kreditförlustrelationen var 111 punkter (122 punkter under förra kvartalet).

Kreditkvaliteten inom offshore- och oljeservicesektorn förblev god.

### Resultat

Intäkterna uppgick till 89 mn euro, ner med 2 procent jämfört med föregående period. Rörelseresultatet var 41 mn euro, upp från 33 mn euro under första kvartalet.

### Shipping, Offshore & Oil Services

	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Mn euro							
Räntenetto	67	66	69	75	76	2%	-12%
Avgifts- och provisionsnetto	14	14	16	19	14	0%	0%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	8	11	13	16	-4	-27%	
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>89</b>	<b>91</b>	<b>98</b>	<b>110</b>	<b>86</b>	<b>-2%</b>	<b>3%</b>
Personalkostnader	-5	-7	-6	-7	-6	-29%	-17%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-9	-11	-11	-11	-11	-18%	-18%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-14</b>	<b>-18</b>	<b>-17</b>	<b>-18</b>	<b>-16</b>	<b>-22%</b>	<b>-13%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>81</b>	<b>92</b>	<b>70</b>	<b>3%</b>	<b>7%</b>
Kreditförluster	-34	-40	-63	-54	-63	-15%	-46%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>41</b>	<b>33</b>	<b>18</b>	<b>38</b>	<b>7</b>	<b>24%</b>	
K/I-tal, %	16	20	17	16	19		
RAROCAR, %	16	15	16	19	14		
Economic capital	1 236	1 325	1 320	1 325	1 350	-7%	-8%
Riskvägda tillgångar	9 444	10 173	10 234	10 222	10 612	-7%	-11%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	84	88	87	87	90	-5%	-7%
<b>Volym, md euro:</b>							
Summa utlåning	12,2	13,1	13,0	13,4	14,1	-7%	-13%
Summa inlåning	3,5	3,7	4,8	4,8	4,6	-5%	-24%



**Banking Ryssland**

Nordea Bank Ryssland är en helägd fullsortimentsbank. Fokus ligger på stora globala företag och nordiska kärnkunder.

**Affärsutveckling**

Den ryska ekonomin mattades av, men arbetslösheten förblev relativt låg. Den ekonomiska utvecklingen är starkt beroende av råvarupriserna på världsmarknaden.

Kundaktiviteten förblev något dämpad under kvartalet. Efterfrågan på nya bilaterala lån förblev måttlig, delvis på grund av en förskjutning i riktning mot obligationsfinansiering och syndikerade lån.

Utlåningen var stabil medan inlåningen steg under kvartalet, med en fortsatt svag ökning av ränteskillnaderna.

Fokuseringen på effektivitet fortsatte och kostnaderna sjönk under kvartalet. Antalet anställda minskade ytterligare.

**Kreditkvalitet**

Kreditförlusterna var minimala under andra kvartalet. Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 31 mn euro eller 45 punkter av den totala utlåningen, ner från 46 punkter förra kvartalet.

**Resultat**

Intäkterna sjönk med 10 procent från föregående kvartal och med 3 procent från andra kvartalet 2012.

Rörelseresultatet sjönk med 22 procent från föregående kvartal och steg med 27 procent jämfört med andra kvartalet 2012.

**Banking Ryssland**

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Mn euro	2013	2013	2012	2012	2012		
Räntenetto	55	61	56	51	54	-10%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	3	3	5	4	3	0%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	3	4	-3	3	6	-25%	-50%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	1	1	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>61</b>	<b>68</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>63</b>	<b>-10%</b>	<b>-3%</b>
Personalkostnader	-14	-19	-20	-17	-15	-26%	-7%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-7	-7	-10	-7	-9	0%	-22%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-22</b>	<b>-28</b>	<b>-32</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>	<b>-21%</b>	<b>-12%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>27</b>	<b>34</b>	<b>38</b>	<b>-3%</b>	<b>3%</b>
Kreditförluster	-1	9	1	1	-8		-88%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38</b>	<b>49</b>	<b>28</b>	<b>35</b>	<b>30</b>	<b>-22%</b>	<b>27%</b>
K/I-tal, %	36	41	54	42	40		
RAROCAR, %	25	26	15	19	22		
Economic capital	462	450	500	517	501	3%	-8%
Riskvägda tillgångar	5 877	5 962	6 159	6 511	6 457	-1%	-9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 385	1 439	1 486	1 464	1 466	-4%	-6%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Utlåning till företag	6,1	6,0	6,2	6,7	6,7	2%	-9%
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0%	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>6,5</b>	<b>6,4</b>	<b>6,6</b>	<b>7,1</b>	<b>7,1</b>	<b>2%</b>	<b>-8%</b>
Inlåning från företag	1,8	1,3	2,2	2,1	2,4	38%	-25%
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%
<b>Summa inlåning</b>	<b>2,0</b>	<b>1,5</b>	<b>2,4</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>33%</b>	<b>-23%</b>

### Wholesale Banking övrigt (inklusive oallokerade kapitalmarknadsintäkter)

Wholesale Banking övrigt är det resterande resultatet som inte allokeras till kundenheter. Hit hör oallokerade intäkter från Capital Markets, Transaction Products, International Units och IT-divisionerna. Resultatet inkluderar även en återstående likviditetspremie för långfristig ut- och inlåning inom Wholesale Banking och tillhörande upplåningskostnad. Wholesale Banking

övrigt förvaltas inte aktivt eftersom optimeringen av verksamheten sker i de berörda kund- och produktenheterna.

#### Resultat

Wholesale Bankings övrigt redovisade totala intäkter var 90 mn euro, upp 10 procent från första kvartalet, främst på grund av bättre resultat i Capital Markets. Rörelseresultatet gick ner med 1 mn euro.

#### Wholesale Banking, övrigt

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	-16	-17	-16	-5	-4		
Avgifts- och provisionsnetto	-23	-21	-21	-25	-25		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	132	117	125	147	145	13%	-9%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	-3	3	7	1	1		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>90</b>	<b>82</b>	<b>95</b>	<b>118</b>	<b>117</b>	<b>10%</b>	<b>-23%</b>
Personalkostnader	-174	-160	-158	-155	-172	9%	1%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	115	111	95	105	112	4%	3%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-67</b>	<b>-57</b>	<b>-71</b>	<b>-60</b>	<b>-70</b>	<b>18%</b>	<b>-4%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>58</b>	<b>47</b>	<b>-8%</b>	<b>-51%</b>
Kreditförluster	1	0	0	3	-2		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>61</b>	<b>45</b>	<b>-4%</b>	<b>-47%</b>
Economic capital	1 131	1 099	1 189	1 210	1 425	3%	-21%
Riskvägda tillgångar	7 366	7 005	6 392	6 904	7 585	5%	-3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 274	4 309	4 280	4 355	4 401	-1%	-3%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Summa utlåning	35,6	35,0	26,7	32,2	29,5		
Summa inlåning	20,4	22,7	16,9	21,9	16,9		

Volymerna hänför sig till repotransaktioner inom Capital Markets.

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

## Wealth Management

Wealth Management erbjuder högklassiga investerings-, spar- och riskhanteringsprodukter, kapitalförvaltning och finansiell rådgivning till såväl förmögna privatkunder som institutionella placerare. Wealth Management är störst i Norden inom private banking, liv- och pensionsprodukter och kapitalförvaltning. Området består av verksamheterna Private Banking, Asset Management, Life & Pensions samt serviceenheten Savings & Wealth Offerings.

### **Affärsutveckling**

Affärsutvecklingen var starkt positiv under andra kvartalet, med ett nettoinflöde på 2,9 md euro. Alla verksamheter bidrog positivt till periodens inflöde. Största bidragen kom från nordiska retailfonder och Private Banking, med nettoinflöden på 0,9 md euro respektive 1,1 md euro. Institutional Sales redovisade under första kvartalet ett nettoutflöde, ej relaterat till placeringsresultat, som härrörde från förändringar i ett par enskilda kunders affärsstrategi. Detta utflöde vändes under andra kvartalet till ett inflöde på 0,8 md euro.

Trots den ökade volatiliteten på finansmarknaden förblev privatkundernas efterfrågan på sparprodukter hög, och de nordiska retailfonderna redovisade ett nettoinflöde för sjätte kvartalet i rad. Tyngdpunkten i fonderna fortsatte dessutom att förskjutas, med ett utflöde från räntefonder och inflöde till blandfonder.

Volatiliteten tilltog på finansmarknaderna under andra kvartalet, sedan Fed aviserat en utfasning av de kvantitativa lättnaderna. Denna oro på finansmarknaderna påverkade risktillgångar negativt.

Till följd av detta minskade Nordeas förvaltade kapital med 4,1 md euro under andra kvartalet, ned 1 procent från föregående kvartal men upp 12 procent jämfört med samma kvartal 2012.

Minskningen i förvaltad kapital berodde på ett negativt placeringsresultat på 7 md euro, som motverkades av ett starkt nettoinflöde på 2,9 md euro.

Private Bankings kundbas ökade till cirka 109 000 kunder, en stark tillväxttrend jämfört med samma kvartal 2012. De flesta nya kunderna tillkom genom Retail Bankings process för kundhänvisning, i kombination med ett framgångsrikt värvande av externa kunder.

Life & Pensions bruttopremieintäkter fortsatte att utvecklas starkt från förra kvartalets rekordhög nivå, och uppgick till 1 579 mn euro. Förskjutningen i riktning mot marknadsräntebaserade produkter och riskprodukter fortsatte. 86 procent av premierna hänförde sig till mindre kapitalkrävande produkter, vilket var en rekordstor andel.

### **Resultat**

Wealth Managements intäkter uppgick till 385 mn euro under perioden, upp 17 procent från samma period 2012 och upp 6 procent från föregående kvartal. Ökningen från samma kvartal 2012 berodde främst på ett ökat förvaltad kapital, i kombination med en förskjutning i riktning mot produkter med högre marginaler och ett starkt inflöde till Private Banking och retailfonder.

Till följd av en lyckad hantering av kostnader och en fortsatt ökad kundaktivitet uppgick rörelseresultatet till 188 mn euro, upp 44 procent från samma kvartal förra året och upp 9 procent från föregående kvartal.

Kostnaderna minskade med 3 procent från samma period 2012 och var oförändrade från föregående kvartal, till följd av strikt kostnadshantering i alla affärsenheter. Life & Pensions nedläggning av ett kontor i Litauen kommer att ge en kostnadsinbesparing på 1,5 mn euro för helåret 2013.

## Wealth Management

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv213/	kv213/
Mn euro	2013	2013	2012	2012	2012	kv113	kv212
Räntenetto	37	33	29	29	36	12%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	253	236	273	188	196	7%	29%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	84	88	141	91	91	-5%	-8%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	11	7	8	8	7	57%	57%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>385</b>	<b>364</b>	<b>451</b>	<b>316</b>	<b>330</b>	<b>6%</b>	<b>17%</b>
Personalkostnader	-118	-119	-116	-114	-121	-1%	-2%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-74	-72	-88	-72	-76	3%	-3%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-193</b>	<b>-193</b>	<b>-206</b>	<b>-187</b>	<b>-199</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>192</b>	<b>171</b>	<b>245</b>	<b>129</b>	<b>131</b>	<b>12%</b>	<b>47%</b>
Kreditförluster	-4	1	-1	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>188</b>	<b>172</b>	<b>244</b>	<b>129</b>	<b>131</b>	<b>9%</b>	<b>44%</b>
K/T-tal, %	50	53	46	59	60		
RAROCAR, %	26	23	36	19	19		
Economic capital	2 223	2 208	2 053	2 031	2 011	1%	11%
Riskvägda tillgångar	2 812	3 161	2 902	3 512	3 486	-11%	-19%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 439	3 447	3 465	3 466	3 464	0%	-1%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Förvalt kapital	219,7	223,8	218,3	210,9	199,8	-2%	10%
Summa utlåning	8,9	8,9	9,0	8,5	8,4	0%	6%
Summa inlåning	11,1	11,2	10,5	11,1	10,9	-1%	2%

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

## Förvalt kapital, volymer och nettoinflöden

	kv2	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
Md euro	2013	Nettoinflöde	2013	2012	2012	2012
Nordiska retailfonder	40,4	0,9	41,4	38,6	37,1	34,3
Private Banking	71,9	1,1	72,9	69,4	67,9	64,3
Försäljning till institutionella kunder	50,8	0,8	51,3	53,1	50,7	47,3
Life & Pensions	56,1	0,1	57,7	56,7	54,7	53,4
<b>Summa</b>	<b>219,2</b>	<b>2,9</b>	<b>223,3</b>	<b>217,8</b>	<b>210,4</b>	<b>199,3</b>

Förvalt kapital har omräknats sedan avtalet att avyttra den polska verksamheten.

### Private Banking

Nordea Private Banking erbjuder heltäckande rådgivning om placeringar, förmögenhetsplanering, lån, skatter och fastigheter till förmögna privatkunder, företagare och stiftelser. Kunderna betjänas på 81 kontor i Norden samt på kontor i Luxemburg, Zürich och Singapore.

### Affärsutveckling

Private Bankings förvaltade kapital minskade med 1,0 md euro till 71,9 md euro under andra kvartalet, upp 12 procent från samma kvartal 2012. Utvecklingen berodde på ett starkt nettoinflöde på 1,1 md euro, som motverkades av en nedgång i tillgångsvärdena på 2,1 md euro. Private Banking Sverige redovisade ett rekordhøgt nettoinflöde, som bidrog starkt till nettoflödet i stort.

Antalet Private Banking-kunder steg ytterligare. Under våren kom antalet kunder i Nordic Private Banking att passera 100 000-strecket. Under de senaste tio åren har Nordea Private Banking fördubblat sin kundstock, och ökningen har åtföljts av en positiv trend i kundnöjdhet.

Under andra kvartalet växte kundbasen med nästan 1 400 kunder, en större ökning än under samma period 2012. De flesta nya kunderna tillkom genom Retail Bankings process för kundhänvisning, men även värvandet av externa kunder stärktes.

International Private Banking öppnade under andra kvartalet ett kontor i Singapore för att betjäna förmögna nordbor i Asien. Det rör sig om en växande grupp och de stannar allt längre. Det nya kontoret ger dem tillgång till Nordea Private Bankings tjänster och expertis inom förmögenhetsplanering.

### Resultat

Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 146 mn euro, en ökning på 4 procent från föregående kvartals höga siffra och med 11 procent från förra året. Ökningen berodde främst på det starka inflödet av kapital och på kundförvärv. Detta i kombination med en fortsatt strikt kostnadskontroll ledde till ett rörelseresultat på 55 mn euro, en ökning med 2 procent jämfört med det starka resultatet under förra kvartalet och en solid tillväxt jämfört med samma period 2012.

### Private Banking

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	37	33	28	27	35	12%	6%
Avgifts- och provisionsnetto	73	65	60	51	61	12%	20%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	35	41	34	34	33	-15%	6%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	1	1	3	4	2	0%	-50%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>146</b>	<b>140</b>	<b>125</b>	<b>116</b>	<b>131</b>	<b>4%</b>	<b>11%</b>
Personalkostnader	-42	-42	-46	-38	-40	0%	5%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-44	-43	-44	-46	-41	2%	7%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-87</b>	<b>-87</b>	<b>-92</b>	<b>-85</b>	<b>-83</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	<b>33</b>	<b>31</b>	<b>48</b>	<b>11%</b>	<b>23%</b>
Kreditförluster	-4	1	-1	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>48</b>	<b>2%</b>	<b>15%</b>
K/I-tal, %	60	62	71	70	62		
RAROCAR, %	47	40	28	21	31		
Economic capital	367	387	336	422	443	-5%	-17%
Riskvägda tillgångar	2 812	3 161	2 902	3 512	3 486	-11%	-19%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 207	1 220	1 208	1 195	1 207	-1%	0%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Förvalt kapital	71,9	72,9	69,4	67,9	64,3	-1%	12%
Bolån till privatkunder	5,7	5,7	5,6	5,4	5,3	0%	8%
Konsumtionslån	3,2	3,2	3,4	3,1	3,1	0%	3%
<b>Summa utlåning</b>	<b>8,9</b>	<b>8,9</b>	<b>9,0</b>	<b>8,5</b>	<b>8,4</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>
Inlåning från privatkunder	11,1	11,2	10,5	11,1	10,9	-1%	2%
<b>Summa inlåning</b>	<b>11,1</b>	<b>11,2</b>	<b>10,5</b>	<b>11,1</b>	<b>10,9</b>	<b>-1%</b>	<b>2%</b>

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

## Asset Management

Nordea Asset Management ansvarar för alla aktivt förvaltade investeringsprodukter, inklusive internt förvaltade fonder och mandat såväl som vissa utvalda fonder under extern förvaltning. Asset Management betjänar de institutionella kapitalförvaltningskunderna. Global Fund Distribution har licens för fonddistribution i 20 länder runtom i världen.

### Affärsutveckling

Placeringsresultatet var tillfredsställande under andra kvartalet. 62 procent av fonderna slog sina jämförelseindex. Alla räntefonder fortsatte att slå sina index. Bland aktiefonderna var det dock bara 54 procent som gav mervärde. Swedish, International Focus och Stable Equities var med bland de aktiefonder som visade meravkastning under andra kvartalet. Blandfonderna genererade å ena sidan mervärde från tillgångsallokeringar medan aktieallokeringen å andra sidan tyngde resultatet. Utvecklingen på lång sikt (3 år) förblir stark, och 77 procent av fonderna slår sina index.

Flera viktiga produkter lanserades under andra kvartalet, däribland de internt förvaltade Nordic Ideas Equity Fund och Global Fixed Income Alpha fund. Produkturvalet konsoliderades ytterligare, och flera fonder slogs ihop inom länderna såväl som över landsgränserna. Fokus har också varit på förberedelser inför det kommande Alternative Investment Fund Managers Directive.

Inflödet till retailfonderna var fortsatt starkt och uppgick till 0,9 md euro. Blandfonderna stod för större delen av inflödet. I räntefonderna noterades liksom under förra kvartalet ett utflöde. Geografiskt sett redovisade alla marknader nettoinflöden.

Försäljningen till institutionella kunder, som sköts av

Institutional Asset Management och Global Fund Distribution, noterade ett positivt nettoflöde på 0,8 md euro. Institutional Asset Management hade ett positivt kvartal med ett inflöde på 0,4 md euro. Inflödet var bredbasigt och de flesta marknaderna utvecklades positivt. Marknaderna utanför Norden noterade ett rekordhøgt inflöde, främst till räntefonder. Värdet på flödet under kvartalet var också positivt, och marginalerna oförändrade.

Global Fund Distribution redovisade ett nettoinflöde på 0,4 md euro under andra kvartalet, och fortsatte därmed den uppåttrend som pågått sedan första kvartalet 2013. Bland räntefonderna, i synnerhet korträntalternativen, förblev flödena positiva. Mot slutet av perioden började dock kunderna reducera sina ränteeponeringar sedan Fed aviserat en utfasning av de kvantitativa lättnaderna. Samtliga europeiska marknader i distributionsnätet bidrog till nettoinflödet. Den starka trenden under första kvartalet i södra Europa förstärktes ytterligare under andra kvartalet genom en fortsatt utbyggnad av distributionsnätet. Intresset för aktier förblir måttligt inför halvårsrapportsäsongen, även om vi noterat en viss efterfrågan på våra amerikanska aktiealternativ.

### Resultat

Trots volatiliteten på finansmarknaderna under andra kvartalet steg Asset Managements intäkter till 124 mn euro, upp 39 procent från samma kvartal 2012 och upp 13 procent från första kvartalet.

Ökningen från samma kvartal 2012 berodde främst på en markant ökning i förvaltad kapital, till följd av ett positivt placeringsresultat och starka nettoinflöden. Förskjutningen i tillgångsmixen mot produkter med hög marginal höll i sig och ledde till oförändrade produktmarginaler. Åtgärder för att höja kostnadseffektiviteten gav resultat. Rörelseresultatet uppgick till 70 mn euro, upp 27 procent från föregående kvartal.

### Asset Management

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	0	0	0	0	0		
Avgifts- och provisionsnetto	119	110	140	95	90	8%	32%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	-2	1	1	-2	-100%	-100%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	5	2	2	2	1	150%	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>124</b>	<b>110</b>	<b>143</b>	<b>98</b>	<b>89</b>	<b>13%</b>	<b>39%</b>
Personalkostnader	-27	-30	-29	-29	-33	-10%	-18%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-27	-25	-26	-24	-24	8%	13%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-54</b>	<b>-55</b>	<b>-55</b>	<b>-53</b>	<b>-57</b>	<b>-2%</b>	<b>-5%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>70</b>	<b>55</b>	<b>88</b>	<b>45</b>	<b>32</b>	<b>27%</b>	<b>119%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>70</b>	<b>55</b>	<b>88</b>	<b>45</b>	<b>32</b>	<b>27%</b>	<b>119%</b>
K/I-tal, %	44	50	38	54	64		
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	36	32	42	31	29		
Economic capital	163	168	91	90	101	-3%	61%
Förvaltad kapital, md euro	138,2	140,0	137,8	132,0	123,6	-1%	12%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	560	559	559	565	577	0%	-3%

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

## Life & Pensions

Life & Pensions erbjuder Nordeas retail-, private banking- och företagskunder ett komplett utbud pensions- och kapitalförsäkringar och riskprodukter samt skraddarsydd rådgivning för bankdistribution. Life & Pensions är verksamt i Norden, Polen, Baltikum, Isle of Man och Luxemburg. I Danmark, Norge och Polen sker försäljningen även via Life & Pensions egna försäljare, samt genom agenter och mäklare. En del av livförsäkringsverksamheten i Polen omfattas av avtalet att avyttra den polska verksamheten. Det polska pensionsbolaget påverkas inte av affären.

### Affärsutveckling

Bruttopremieintäkterna förblev på en hög nivå under andra kvartalet och uppgick till 1 579 mn euro, vilket dock var 11 procent lägre än det säsongsmässigt starka första kvartalet. Bruttopremieintäkterna var 27 procent högre än under samma kvartal 2012, tack vare stark försäljning av marknadsrätbaserade produkter via bankens kontorsnät. Försäljningen via Nordeas kontorsnät stod för 61 procent av de samlade premierna under andra kvartalet.

Marknadsrätbaserade produkter och riskprodukter stod för 86 procent av bruttopremieintäkterna, en ökning med 11 procentenheter från andra kvartalet 2012. Det starka

nettoflödet till marknadsrätbaserade produkter fortsatte under andra kvartalet och bidrog med 0,9 md euro. Nettoutflödet från traditionella produkter var 1,2 md euro under andra kvartalet, och speglade den pågående förskjutningen i produktportföljen. De marknadsrätbaserade produkterna stod för 45 procent av det samlade förvaltade kapitalet under andra kvartalet.

Återbäringsmedlen i de traditionella portföljerna ökade under kvartalet med 0,2 md euro till 2,5 md euro, vilket motsvarar 10,5 procent av de försäkringstekniska avsättningarna. Det motsvarar en ökning med 1,5 procentenheter sedan slutet av första kvartalet, och tillskrivs främst en fortsatt god hantering av återbäringsmedel.

### Resultat

Periodens rörelseresultat uppgick till 65 mn euro, 3 mn euro högre än under första kvartalet. Största bidraget kom från den starka försäljningen av marknadsrätbaserade produkter. Genom att använda bankens kontorsnät som kanal har Life & Pensions kunnat bygga upp sitt förvaltade kapital utan att öka sina kostnader. De marknadsrätbaserade produkternas bidrag till vinsten steg med 8 mn euro eller 29 procent från andra kvartalet 2012.

### Life

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	0	0	0	0	0		
Avgifts- och provisionsnetto	62	61	68	45	48	2%	29%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	49	49	106	56	60	0%	-18%
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	4	4	3	3	4	0%	0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>115</b>	<b>114</b>	<b>177</b>	<b>104</b>	<b>112</b>	<b>1%</b>	<b>3%</b>
Personalkostnader	-29	-30	-24	-32	-29	-3%	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-21	-22	-28	-22	-24	-5%	-13%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-50</b>	<b>-52</b>	<b>-52</b>	<b>-54</b>	<b>-53</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>125</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>125</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>
K/I-tal, %	43	46	29	52	47		
Avkastning på eget kapital, % från årsskiftet	12	11	14	11	11		
Eget kapital	1 693	1 652	1 624	1 518	1 466	2%	15%
Förvalt kapital, md euro	51,0	52,0	50,8	49,3	48,2	-2%	6%
Premier	1 579	1 779	1 543	1 156	1 243	-11%	27%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 147	1 149	1 181	1 192	1 187	0%	-3%
<b>Resultatdrivande poster</b>							
Resultat traditionella försäkringar	16	18	80	9	17	-11%	-6%
Resultat marknadsrätbaserade produkter	36	33	34	30	28	9%	29%
Resultat riskprodukter	13	12	14	14	15	8%	-13%
<b>Summa produktresultat</b>	<b>65</b>	<b>63</b>	<b>128</b>	<b>53</b>	<b>60</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	0	-1	-3	-3	-1	-100%	-100%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>125</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

Resultat och övriga poster har omräknats sedan avtalet att avyttra den polska verksamheten.

**Wealth Management övrigt**

Området består av Wealth Managements serviceverksamhet som inte hänför sig direkt till någon

av affärsenheterna. Hit hör även en extra likviditetspremie för långfristig ut- och inlåning inom Wealth Management samt räntenettet relaterat till detta.

**Wealth Management, övrigt**

Mn euro	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212
Räntenetto	0	0	1	2	1		
Avgifts- och provisionsnetto	-1	0	5	-3	-3		
Nettoreultat av poster till verkligt värde	0	0	0	0	0		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	0	0	-1	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>		
Personalkostnader	-20	-17	-17	-15	-19	18%	5%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	18	18	10	20	13	0%	38%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>5</b>	<b>-6</b>		<b>-67%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>-8</b>		
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>-8</b>		
Economic capital	0	1	2	1	1	-100%	-100%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	525	519	517	514	493	1%	6%



## Koncernfunktioner och övriga

Resultatet från koncernfunktioner och övriga utgör tillsammans med resultatet från affärsområdena det redovisade resultatet för hela koncernen. Group Corporate Centres intäkter härrör huvudsakligen från Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding och Group Investments & Execution). Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsrättigheter innefattar Transfer Account Centre, genom vilket finansieringskostnader allokeras till affärsområdena, samt Group Operations och andra centrala koncernfunktioner.

### Group Corporate Centre

#### Affärsutveckling – Nordeas upplåning, likviditet och marknadsriskhantering

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av andra kvartalet till cirka 75 procent, upp från 72 procent i slutet av första kvartalet.

För hanteringen av refinansieringsrisken använder Nordea sig av ett mått för upplåningsbehov och matchning av tillgångarnas och skuldernas beteendemässiga löptider.

För de kortsiktiga likviditetsriskerna använder sig Nordea av ett mått som ligger nära LCR (Liquidity Coverage Ratio). Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper, främst statsobligationer och säkerställda obligationer från Norden, som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Likviditetsreserven uppgick i slutet av andra kvartalet till 66 md euro (67 md euro i slutet av första kvartalet). LCR uppgick till 134 procent i slutet av andra kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 121 procent respektive 133 procent, utifrån den LCR-definition som den svenska finansinspektionen använder. Med den nya Basel-definition som föreslås skulle total LCR och LCR per valuta för koncernen vara ännu högre.

Nordeas utestående kortfristiga skulder minskade från 54 md euro i slutet av första kvartalet till 45 md euro i slutet av andra kvartalet 2013.

Under andra kvartalet emitterade Nordea cirka 7,8 md euro i långfristig skuld, exklusive säkerställda obligationer i Danmark, varav cirka 2,2 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Under andra kvartalet gav Nordea bland annat ut ett 5-årigt fasträntelån på 1,5 md euro, ett 144a triple tranche-lån på 2,5 md USD, och en Samurai-transaktion i fyra trancher på den japanska marknaden på 91,2 md JPY.

Den genomsnittliga prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, uppgick under perioden till 59 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 4 mn euro. Risk relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 6 mn euro. Ränterisken ökade något på grund av den ökade volatiliteten på räntemarknaden och på grund av längre löptider i innehaven i likviditetsreserven. Aktierisken minskade medan risken relaterad till kreditspreadar var i stort sett oförändrad jämfört med första kvartalet.

#### Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 118 mn euro under andra kvartalet. Räntenettet ökade till 94 mn euro under andra kvartalet, från 74 mn euro under föregående period. Detta berodde främst på återköp av emitterade obligationer. Nettoresultat av poster till verkligt värde steg till 25 mn euro, att jämföra med 19 mn euro under förra kvartalet. Nedgången var främst hänförlig till aktieinnehav och ränteprodukter. Rörelseresultatet var 74 mn euro.

Mn euro	Group Corporate Centre					Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsrättigheter									
	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv3 2012	kv2 2012	kv213/ kv113	kv213/ kv212	
Räntenetto	94	74	90	101	106	27%	-11%	27	20	4	13	25	35%	8%	
Avgifts- och provisionsnetto	-1	0	-2	-2	-2			0	-10	-22	-10	-9			
Nettoresultat av poster till verkligt värde	25	19	8	39	24	32%	4%	-30	21	9	-76	52			
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	1	1			-10	35	0	16	10			
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>118</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>139</b>	<b>129</b>	<b>27%</b>	<b>-9%</b>	<b>-13</b>	<b>66</b>	<b>-9</b>	<b>-57</b>	<b>78</b>			
Personalkostnader	-19	-18	-16	-18	-19	6%	0%	-67	-75	-72	-70	-64	-11%	5%	
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-25	-27	-24	-29	-22	-7%	14%	36	36	99	43	42	0%	-14%	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-44</b>	<b>-45</b>	<b>-41</b>	<b>-47</b>	<b>-41</b>			<b>-46</b>	<b>-54</b>	<b>-17</b>	<b>-54</b>	<b>-48</b>			
Kreditförluster	0	0	0	0	0			1	-3	-3	-5	16		-94%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>55</b>	<b>92</b>	<b>88</b>	<b>54%</b>	<b>-16%</b>	<b>-58</b>	<b>9</b>	<b>-29</b>	<b>-116</b>	<b>46</b>			
Economic capital	583	596	691	609	718			586	611	412	595	534			
Risikvägda tillgångar	4 409	4 623	4 631	4 883	4 509			13 309	14 377	12 622	12 938	13 664			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	423	430	430	438	442			2 129	2 108	2 059	2 019	2 022			

Intäkter har omräknats inom och mellan affärsområden till följd av förändrade interna allokeringar.

Resultat och övriga poster har omräknats sedan avtalet att avyttra den polska verksamheten.

RWA från den avyttrade verksamheten inkluderad i Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsrättigheter.

## Kundsegment, fortsatt verksamhet

## Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal

	Corporate & Institutional Banking			Stora företagskunder (Norden)			Övriga företagskunder (Norden)			Baltiska företagskunder		
	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	12	12	12	29	29	29				35	34
<b>Intäkter, mn euro</b>	<b>435</b>	<b>389</b>	<b>435</b>	<b>366</b>	<b>356</b>	<b>329</b>	<b>234</b>	<b>229</b>	<b>231</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>Volym, md euro</b>												
Utlåning	41,2	43,6	47,3	54,2	56,1	57,9	25,2	25,8	26,5	5,6	5,7	5,6
Inlåning	35,2	37,1	36,9	20,0	20,9	19,7	21,2	21,1	21,4	2,2	2,1	1,8
	Företagskunder Ryssland			Shipping-kunder						Summa företagskunder och finansinstitut		
	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	5	5	6	2	2	2					
<b>Intäkter, mn euro</b>	<b>56</b>	<b>63</b>	<b>59</b>	<b>89</b>	<b>91</b>	<b>86</b>				<b>1 208</b>	<b>1 155</b>	<b>1 167</b>
<b>Volym, md euro</b>												
Utlåning	6,1	6,0	6,7	12,2	13,1	14,1				144,5	150,3	158,1
Inlåning	1,8	1,3	2,4	3,5	3,7	4,6				83,9	86,2	86,8

## Privatkunder, nyckeltal

	Private Banking			Förmånskunder (Norden)			Övriga privatkunder (Norden)			Baltiska privatkunder		
	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut) Varav förmåns- och PB-kunder	109	107	105	3 002	2 990	2 949				375	374
<b>Intäkter, mn euro</b>	<b>146</b>	<b>140</b>	<b>131</b>	<b>663</b>	<b>640</b>	<b>615</b>	<b>188</b>	<b>191</b>	<b>194</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
<b>Volym, md euro</b>												
Utlåning	8,9	8,9	8,4	133,7	135,8	132,1	8,9	8,9	8,9	2,9	2,9	3,0
Inlåning	11,1	11,2	10,9	58,3	58,5	57,3	16,5	16,8	16,7	0,9	0,8	0,8
Förvalt kapital	71,9	72,9	64,3									
	Privatkunder Ryssland									Summa privatkunder		
	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12	kv2 13	kv1 13	kv2 12
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut) Varav förmåns- och PB-kunder	63	65	62							3 171	3 157
<b>Intäkter, mn euro</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>4</b>							<b>1 013</b>	<b>987</b>	<b>954</b>
<b>Volym, md euro</b>												
Utlåning	0,4	0,4	0,4							154,8	156,9	152,8
Inlåning	0,2	0,2	0,2							87,0	87,5	85,9

Intäkter från ryska företagskunder har omräknats

## Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 2 2013	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
<b>Rörelseintäkter</b>						
Ränteintäkter		2 686	3 010	5 379	6 089	11 939
Räntekostnader		-1 295	-1 595	-2 630	-3 301	-6 376
Räntenetto		1 391	1 415	2 749	2 788	5 563
Avgifts- och provisionsintäkter		904	806	1 749	1 583	3 258
Avgifts- och provisionskostnader		-240	-203	-462	-392	-790
Avgifts- och provisionsnetto	3	664	603	1 287	1 191	2 468
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	416	492	860	955	1 774
Andelar i intresseföretags resultat		9	14	44	37	93
Övriga rörelseintäkter		10	22	56	45	100
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 490</b>	<b>2 546</b>	<b>4 996</b>	<b>5 016</b>	<b>9 998</b>
<b>Rörelsekostnader</b>						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-753	-746	-1 507	-1 502	-2 989
Övriga administrationskostnader	5	-453	-452	-914	-893	-1 808
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-50	-61	-102	-108	-267
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 256</b>	<b>-1 259</b>	<b>-2 523</b>	<b>-2 503</b>	<b>-5 064</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>1 234</b>	<b>1 287</b>	<b>2 473</b>	<b>2 513</b>	<b>4 934</b>
Kreditförluster, netto	6	-186	-203	-384	-418	-895
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 048</b>	<b>1 084</b>	<b>2 089</b>	<b>2 095</b>	<b>4 039</b>
Skatt		-248	-276	-506	-529	-970
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>800</b>	<b>808</b>	<b>1 583</b>	<b>1 566</b>	<b>3 069</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	14	-29	13	-16	30	57
<b>Periodens resultat</b>		<b>771</b>	<b>821</b>	<b>1 567</b>	<b>1 596</b>	<b>3 126</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		772	820	1 566	1 593	3 119
Minoritetsintressen		-1	1	1	3	7
<b>Summa</b>		<b>771</b>	<b>821</b>	<b>1 567</b>	<b>1 596</b>	<b>3 126</b>
Resultat per aktie före utspädning, euro - total verksamhet		0,19	0,21	0,39	0,40	0,78
Resultat per aktie efter utspädning, euro - total verksamhet		0,19	0,21	0,39	0,40	0,78

## Rapport över totalresultat

Mn euro		Kv 2 2013	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
<b>Periodens resultat</b>		<b>771</b>	<b>821</b>	<b>1 567</b>	<b>1 596</b>	<b>3 126</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Valutakursdifferenser under perioden		-568	4	-574	193	409
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:						
Värdeförändringar under perioden		272	-36	304	-134	-254
Skatt på värdeförändringar under perioden		-60	9	-67	35	45
Placeringar tillgängliga för försäljning: <sup>1</sup>						
Värdeförändringar under perioden		-24	-4	10	55	67
Skatt på värdeförändringar under perioden		8	1	-1	-14	-17
Kassafördessäkringar:						
Värdeförändringar under perioden		29	5	27	-42	-188
Skatt på värdeförändringar under perioden		-7	0	-7	12	50
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Förmånsbestämda pensionsplaner:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-	-	362
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-	-	-87
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-350</b>	<b>-21</b>	<b>-308</b>	<b>105</b>	<b>387</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>421</b>	<b>800</b>	<b>1 259</b>	<b>1 701</b>	<b>3 513</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		422	799	1 258	1 698	3 506
Minoritetsintressen		-1	1	1	3	7
<b>Summa</b>		<b>421</b>	<b>800</b>	<b>1 259</b>	<b>1 701</b>	<b>3 513</b>

<sup>1</sup>Resultat från omvärderingar relaterade till säkrade risker i verkligt värde säkringar redovisas direkt i resultaträkningen.

## Balansräkning

Mn euro	Not	30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		29 682	36 060	16 688
Utlåning till centralbanker	7	6 840	8 005	22 582
Utlåning till kreditinstitut	7	11 632	10 569	14 223
Utlåning till allmänheten	7	340 354	346 251	350 306
Räntebärande värdepapper		83 137	94 939	88 190
Pantsatta finansiella instrument		7 289	7 970	5 582
Aktier och andelar		30 064	28 128	22 399
Derivatinstrument	12	78 875	118 789	158 497
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		265	-711	-456
Aktier och andelar i intresseföretag		614	585	582
Immateriella tillgångar		3 336	3 425	3 400
Materiella tillgångar		424	474	448
Förvaltningsfastigheter		3 293	3 408	3 640
Uppskjutna skattefordringar		131	266	278
Skattefordringar		162	78	392
Pensionstillgångar		128	142	107
Övriga tillgångar		14 487	16 372	19 439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 376	2 559	2 489
Tillgångar som innehas för försäljning	14	8 807	-	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>621 896</b>	<b>677 309</b>	<b>708 786</b>
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>22 318</i>	<i>20 361</i>	<i>18 036</i>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		62 887	55 426	55 139
In- och upplåning från allmänheten		196 268	200 678	200 838
Skulder till försäkringstagare		45 380	45 320	42 743
Emitterade värdepapper		173 183	184 340	188 362
Derivatinstrument	12	72 972	114 203	153 358
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 970	1 940	1 523
Skatteskulder		396	391	293
Övriga skulder		24 732	33 472	26 773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 568	3 903	3 531
Uppskjutna skatteskulder		1 042	976	918
Avsättningar		341	389	390
Pensionsförpliktelser		338	469	845
Efterställda skulder		7 223	7 797	7 779
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	14	3 725	-	-
<b>Summa skulder</b>		<b>594 025</b>	<b>649 304</b>	<b>682 492</b>
<b>Eget kapital</b>				
Minoritetsintressen		4	5	87
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Överkursfond		1 080	1 080	1 080
Övriga reserver		32	340	58
Balanserade vinstmedel		22 705	22 530	21 019
<b>Summa eget kapital</b>		<b>27 871</b>	<b>28 005</b>	<b>26 294</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>621 896</b>	<b>677 309</b>	<b>708 786</b>
För egna skulder ställda säkerheter		173 676	164 902	164 333
Övriga ställda säkerheter		4 087	4 367	4 355
Ansvarsförbindelser		22 544	21 157	22 511
Kreditlöften <sup>1</sup>		82 069	84 914	81 499
Övriga åtaganden		1 306	1 294	1 486

<sup>1</sup> Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 44 228 mn euro (31 dec 2012: 45 796 mn euro, 30 jun 2012: EUR 43 925m).

## Rapport över förändringar i eget kapital

### Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
<b>Ingående balans per</b>										
<b>1 jan 2013</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>24</b>	<b>-15</b>	<b>56</b>	<b>275</b>	<b>22 530</b>	<b>28 000</b>	<b>5</b>	<b>28 005</b>
Totalresultat	-	-	-337	20	9	-	1 566	1 258	1	1 259
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
Utdelning för 2012	-	-	-	-	-	-	-1 370	-1 370	-	-1 370
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-30	-30	-	-30
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>Utgående balans per</b>										
<b>30 jun 2013</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-313</b>	<b>5</b>	<b>65</b>	<b>275</b>	<b>22 705</b>	<b>27 867</b>	<b>4</b>	<b>27 871</b>

### Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
<b>Redovisad ingående balans</b>										
<b>1 jan 2012</b>	<b>4 047</b>	<b>1 080</b>	<b>-176</b>	<b>123</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>20 954</b>	<b>26 034</b>	<b>86</b>	<b>26 120</b>
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
<b>Omräknad ingående balans</b>										
<b>1 jan 2012</b>	<b>4 047</b>	<b>1 080</b>	<b>-176</b>	<b>123</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>20 479</b>	<b>25 559</b>	<b>86</b>	<b>25 645</b>
Totalresultat	-	-	200	-138	50	275	3 119	3 506	7	3 513
Emitterade C-aktier <sup>3</sup>	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Återköp av C-aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Utdelning för 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31
Förändring av minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
<b>Utgående balans per</b>										
<b>31 dec 2012</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>24</b>	<b>-15</b>	<b>56</b>	<b>275</b>	<b>22 530</b>	<b>28 000</b>	<b>5</b>	<b>28 005</b>

### Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
<b>Redovisad ingående balans</b>										
<b>1 jan 2012</b>	<b>4 047</b>	<b>1 080</b>	<b>-176</b>	<b>123</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>20 954</b>	<b>26 034</b>	<b>86</b>	<b>26 120</b>
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
<b>Omräknad ingående balans</b>										
<b>1 jan 2012</b>	<b>4 047</b>	<b>1 080</b>	<b>-176</b>	<b>123</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>20 479</b>	<b>25 559</b>	<b>86</b>	<b>25 645</b>
Totalresultat	-	-	94	-30	41	-	1 593	1 698	3	1 701
Emitterade C-aktier <sup>3</sup>	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Återköp av C-aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Utdelning för 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-5	-5	-	-5
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>Utgående balans per</b>										
<b>30 jun 2012</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-82</b>	<b>93</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>21 019</b>	<b>26 207</b>	<b>87</b>	<b>26 294</b>

<sup>1</sup> Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2012: 4 050 miljoner, 30 Jun 2012; 4 050 miljoner).

<sup>2</sup> Hänförligt till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 30 jun 2013 var 32,8 miljoner (31 dec 2012: 26,9 miljoner, 30 jun 2012: 23,4 miljoner).

<sup>3</sup> Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2012 risksäkrades genom emission av 2 679 168 C-aktier. Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 18,3 miljoner (31 dec 2012: 20,3 miljoner, 30 jun 2012: 20,4 miljoner).

<sup>4</sup> Avser den omarbetade IAS 19. För ytterligare information, se not 1.

## Kassaflödesanalys i sammandrag - total verksamhet

Mn euro	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	2 089	2 095	4 039
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-16	30	57
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 829	841	3 199
Betalda inkomstskatter	-614	-659	-662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 288	2 307	6 633
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-6 479	2 886	13 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 191	5 193	19 754
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Materiella tillgångar	-47	-7	-114
Immateriella tillgångar	-91	-79	-175
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	429	670	1 047
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-10	-6	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	281	578	774
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	3	3
Emission/amortering av efterställda skulder	-	750	906
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i tradingportföljen	-30	-5	-31
Utbetald utdelning	-1 370	-1 048	-1 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 400	-300	-170
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 310</b>	<b>5 471</b>	<b>20 358</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>42 808</b>	<b>22 606</b>	<b>22 606</b>
Omräkningsdifferens	-351	1 200	-156
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>38 147</b>	<b>29 277</b>	<b>42 808</b>
<b>Förändring</b>	<b>-4 310</b>	<b>5 471</b>	<b>20 358</b>
<b>Likvida medel</b>	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 682	16 688	36 060
Lån till centralbanker	6 102	11 295	5 938
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	2 255	1 294	810

Kassatillgångar omfattar lagliga betalningsmedel inklusive utländska sedlar och mynt. Tillgodohavanden hos centralbanker utgörs av tillgodohavanden på konton hos centralbanker och postgiro i myndighetsform, där följande förutsättningar är uppfyllda:

- centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat
- tillgodohavandet kan disponeras fritt när som helst.

Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran utgörs av likvida tillgångar som inte representeras av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

## Noter till redovisningen

### Not 1 Redovisningsprinciper

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11 och 2013:2) tillämpats.

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 "Delårsrapportering".

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012, förutom presentationen av förmånsbestämda pensionsplaner som ändrades under första kvartalet och presentationen av avvecklad verksamhet som förklaras nedan.

Nordea började tillämpa den nya standarden IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" under första kvartalet 2013, men detta har inte haft någon inverkan på värderingen av tillgångar och skulder. De ytterligare upplysningar som enligt IFRS 13 ska lämnas varje kvartal presenteras i not 9 och not 10.

IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" har omarbetats vad gäller kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Nordea började tillämpa denna omarbetning under första kvartalet 2013. Omarbetningen av IAS 32 har inte haft någon inverkan och de ytterligare upplysningar som krävs enligt IFRS 7 presenteras i not 11.

### IAS 19 "Ersättningar till anställda"

Nordea började tillämpa den omarbetade standarden IAS 19 "Ersättningar till anställda" den 1 januari 2013. En detaljerad beskrivning av dessa förändringar finns i årsredovisningen för 2012, not K1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 3 "Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats av Nordea". Jämförelsesiffrorna i balansräkningen har

justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan. Jämförelsesiffrorna i resultaträkningen har inte påverkats nämnvärt och resultaträkningen har därför inte justerats. Förändringarna har inte haft någon betydande inverkan på andra kvartalet 2013.

Vi övergången den 1 januari 2013 uppstod en negativ inverkan på eget kapital med 211 mn euro, efter särskild löneskatt och inkomstskatt (280 mn euro före inkomstskatt), kärnprimärkapitalet minskade med 258 mn euro, inklusive en påverkan av förändringar i uppskjutna skattefordringar.

### Avvecklad verksamhet

Den avvecklade verksamheten består av Nordeas polska verksamhet (se not 14). Denna verksamhet har klassificerats som avvecklad verksamhet då den avser en väsentlig rörelsegren och ett geografiskt område och det bokförda värdet återvinns genom en försäljning. Periodens resultat för den avvecklade verksamheten, inklusive omvärdering till verkligt värde efter försäljningsomkostnader, redovisas som ett belopp efter periodens resultat för den löpande verksamheten. Jämförelsesiffrorna har justerats på motsvarande sätt.

Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgruppen redovisas separat på balansräkningsraderna "Tillgångar som innehåser för försäljning" respektive "Skulder som innehåser för försäljning" från klassificeringsdagen. Jämförelsesiffrorna har inte justerats.

### Inverkan på kapitaltäckningen till följd av nya eller omarbetade IFRS-standarder

IASB har antagit två nya IFRS-standarder som kan få inverkan på kapitaltäckningen, men som ännu inte tillämpas av Nordea.

IFRS 9 "Finansiella instrument" (fas I) väntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas resultat- och balansräkning eftersom den blandade värderingsmodellen behålls. Några betydande omklassificeringar mellan verkligt värde och anskaffningsvärde eller någon betydande effekt på kapitaltäckningen förväntas inte, men detta beror naturligtvis på vilka finansiella instrument som finns upptagna i Nordeas balansräkning vid övergången. Vidare kommer sannolikt förändringar att göras i standarden innan den träder i kraft.

Nordeas nuvarande bedömning är att IFRS 10 "Koncernredovisningar" inte får någon betydande inverkan på Nordeas resultaträkning, men Nordea kan bli nödsakad att konsolidera vissa fonder och om dessa fonder innehåser Nordeaaktier som måste elimineras i koncernredovisningen kan detta påverka balansräkning och eget kapital. Fonderna väntas inte konsolideras ur ett kapitaltäckningsperspektiv och konsolideringen skulle därmed inte få någon inverkan på kapitaltäckningen.

	31 dec 2012		30 jun 2012		1 jan 2012	
	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Mn euro						
Pensionsförpliktelser, netto	327	47	738	102	732	102
Uppskjutna skatteskulder, netto	710	779	640	796	694	849
Övriga reserver <sup>1</sup>	340	76	58	63	-47	-47
Balanserade vinstmedel	22 530	23 005	21 019	21 494	20 479	20 954

<sup>1</sup> Påverkan genom "Övrigt totalresultat". Den direkta effekten från förmånsbestämda pensionsplaner var 275 mn euro per 31 december 2012, vilken till viss del motverkas av valutakurseffekter på 11 mn euro under året.

**Valutakurser**

	Jan-jun 2013	Jan-dec 2012	Jan-jun 2012
<b>1 euro = svenska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,5302	8,7052	8,8819
Balansräkning (vid periodens slut)	8,7773	8,5820	8,7728
<b>1 euro = danska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4572	7,4438	7,4350
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4588	7,4610	7,4334
<b>1 euro = norska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,5226	7,4758	7,5740
Balansräkning (vid periodens slut)	7,8845	7,3483	7,5330
<b>1 euro = polska zloty</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	4,1777	4,1836	4,2437
Balansräkning (vid periodens slut)	4,3376	4,0740	4,2488
<b>1 euro = ryska rubel</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	40,7514	39,9253	39,7047
Balansräkning (vid periodens slut)	42,8450	40,3295	41,3700



## Not 2 Segmentrapportering

	Rörelsesegment												Summa koncernen Jan-jun	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Övriga rörelsesegment <sup>1</sup>		Summa rörelsesegment		Avstämning			
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012		
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 892	2 855	1 311	1 448	212	255	514	501	4 929	5 059	67	-43	<b>4 996</b>	<b>5 016</b>
- varav interna transaktioner <sup>2</sup> , mn euro	-867	-1 106	-154	-212	1 016	1 357	5	-39	0	0	-	-	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 083	990	701	812	125	179	181	129	2 090	2 110	-1	-15	<b>2 089</b>	<b>2 095</b>
Utlåning till allmänheten <sup>3</sup> , md euro	222	222	61	67	-	-	9	8	292	297	48	53	<b>340</b>	<b>350</b>
In- och upplåning från allmänheten <sup>3</sup> , md euro	109	108	44	46	-	-	11	11	164	165	32	36	<b>196</b>	<b>201</b>

<sup>1</sup>Inkluderar det huvudsakliga affärsområdet Wealth Management.

<sup>2</sup>IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom interbanken inom Group Corporate Centre.

<sup>3</sup>Volymerna inkluderas endast separata för rörelsesegment om de rapporteras separat till den högsta verkställande beslutsfattaren.

## Nedbrytning av Retail Banking och Wholesale Banking

	Retail Banking								Retail Banking			
	Retail Banking Norden <sup>1</sup>		Baltic countries <sup>2</sup>		Retail Banking Övrigt <sup>3</sup>		Retail Banking Norden <sup>1</sup>		Baltic countries <sup>2</sup>		Retail Banking Övrigt <sup>3</sup>	
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 849	2 755	84	83	-41	17	2 892	2 855				
- varav interna transaktioner, mn euro	-781	-1 027	-22	-25	-64	-54	-867	-1 106				
Rörelseresultat, mn euro	1 126	983	22	31	-65	-24	1 083	990				
Utlåning till allmänheten, md euro	215	215	7	7	0	0	222	222				
In- och upplåning från allmänheten, md euro	106	105	3	3	0	0	109	108				

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Russia		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt <sup>4</sup>		Wholesale Banking	
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Summa rörelseintäkter, mn euro	823	853	184	178	129	114	210	306	-35	-3	<b>1 311</b>
- varav interna transaktioner, mn euro	-110	-173	-44	-52	-22	-26	64	53	-42	-14	<b>-154</b>	<b>-212</b>
Rörelseresultat, mn euro	487	574	77	22	87	57	98	179	-48	-20	<b>701</b>	<b>812</b>
Utlåning till allmänheten, md euro	42	46	13	14	6	7	-	-	-	-	<b>61</b>	<b>67</b>
In- och upplåning från allmänheten, md euro	38	39	4	5	2	2	-	-	-	-	<b>44</b>	<b>46</b>

<sup>1</sup>Retail Banking Norden inkluderar bankverksamheten i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

<sup>2</sup>Retail Banking Baltic countries inkluderar bankverksamheten i Estland, Lettland och Litauen.

<sup>3</sup>Retail Banking Övrigt inkluderar supportfunktionerna Development & Projects, Distribution, Segments, Products och IT.

<sup>4</sup>Wholesale Banking Övrigt inkluderar området International Units samt supportfunktionerna Transaction Products, Segment CIB och IT.

## Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelse- resultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-jun	Jan-jun	30 jun	30 jun	30 jun	30 jun
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelsesegment	2 090	2 110	292	297	164	165
Koncernfunktioner <sup>1</sup>	-70	-56	-	-	-	-
Oallokerade poster	80	56	54	49	35	30
Skillnader i redovisningsprinciper <sup>2</sup>	-11	-15	-6	4	-3	6
<b>Total</b>	<b>2 089</b>	<b>2 095</b>	<b>340</b>	<b>350</b>	<b>196</b>	<b>201</b>

<sup>1</sup>Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human Resources och Executive Management.

<sup>2</sup>Effekt från användning av budget valutakurser i segmentrapporteringen samt från att jämförelsesiffror för utlåning/upplåning omräknats i rörelsesegmenten men inte i finansiella rapporter.

## Värdering av rörelsesegmentens prestation

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea har Group Executive Management identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. De huvudsakliga skillnaderna jämfört med sektionen "Affärsområden" i denna rapport är att information till den högsta verkställande beslutsfattaren upprättas med användande av budget valutakurser och att olika allokeringarprinciper mellan rörelsesegments har använts.

Finansiellt resultat presenteras för de två huvudsakliga affärsområdena Retail Banking och Wholesale Banking, med ytterligare nedbrytning på rörelsesegment, samt för rörelsesegmentet Group Corporate Centre. Övriga rörelsesegment som understiger de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8 inkluderas i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner, elimineringar och resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten visas separat som avstämningsposter.

Identifieringen av rörelsesegment har förändrats under det andra kvartalet till följd av Nordeas avyttring av sin polska verksamhet. Från och med andra kvartalet exkluderas den avyttrade verksamheten från rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren och är till följd av detta inte en del av rörelsesegmenten i not 2. Påverkan av avyttrad verksamhet återfinns i not 14. Jämförelsesiffror har omarbetats på motsvarande sätt.

**Not 3 Avgifts- och provisionsnetto**

Mn euro	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
Provisioner från kapitalförvaltning	244	232	198	476	398	832
Livförsäkring	82	84	65	166	130	285
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	85	65	64	150	141	289
Depå- och emissionstjänster	35	22	43	57	64	118
Inlåning	12	12	12	24	24	51
Summa sparande och placeringar	458	415	382	873	757	1 575
Betalningar	101	100	103	201	204	409
Kort	133	117	125	250	234	482
Summa betalningar och kort	234	217	228	451	438	891
Utlåning	133	123	116	256	222	457
Garantier och dokumentbetalningar	45	54	54	99	109	219
Summa låneprovisioner	178	177	170	355	331	676
Övriga provisionsintäkter	34	36	26	70	57	116
<b>Avgifts- och provisionsintäkter</b>	<b>904</b>	<b>845</b>	<b>806</b>	<b>1 749</b>	<b>1 583</b>	<b>3 258</b>
Sparande och placeringar	-75	-75	-69	-150	-134	-269
Betalningar	-23	-22	-22	-45	-43	-90
Kort	-68	-57	-62	-125	-117	-236
Statliga garantiprogram	-32	-33	-25	-65	-45	-89
Övriga provisionskostnader	-42	-35	-25	-77	-53	-106
<b>Avgifts- och provisionskostnader</b>	<b>-240</b>	<b>-222</b>	<b>-203</b>	<b>-462</b>	<b>-392</b>	<b>-790</b>
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>664</b>	<b>623</b>	<b>603</b>	<b>1 287</b>	<b>1 191</b>	<b>2 468</b>

**Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde**

Mn euro	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	77	951	11	1 028	1 243	1 635
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	-328	41	468	-287	546	2 637
Övriga finansiella instrument	-3	131	211	128	259	482
Valutakursförändringar	223	290	-65	513	207	234
Förvaltningsfastigheter	39	23	41	62	71	135
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup> , livförsäkring	681	-689	-70	-8	-1 041	-2 895
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-278	-321	-126	-599	-365	-546
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	51	51	44	102	88	181
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-46	-33	-22	-79	-53	-89
<b>Summa</b>	<b>416</b>	<b>444</b>	<b>492</b>	<b>860</b>	<b>955</b>	<b>1 774</b>

**Varav livförsäkring**

Mn euro	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	-7	939	-269	932	951	1 222
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	-406	121	575	-285	524	2 229
Övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0	0
Valutakursförändringar	19	-42	-113	-23	-57	41
Förvaltningsfastigheter	37	24	41	61	71	136
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup> , livförsäkring	681	-689	-70	-8	-1 041	-2 895
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-278	-321	-126	-599	-365	-546
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	51	51	44	102	88	181
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-46	-33	-22	-79	-53	-89
<b>Summa</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>60</b>	<b>101</b>	<b>118</b>	<b>279</b>

<sup>1</sup> Premieintäkter uppgår till 513 mn euro för kv 2 2013 och 1 210 mn euro för jan-jun 2013 (kv 1 2013: 697 mn euro, kv 2 2012: 589 mn euro, jan-jun 2012: 1 325 mn euro, jan-dec 2012: 2 601 mn euro).

**Not 5 Övriga administrationskostnader**

	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Mn euro	2013	2013	2012	2013	2012	2012
Informationsteknologi	-161	-143	-149	-304	-305	-631
Marknadsföring och representation	-31	-29	-37	-60	-59	-117
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-49	-55	-55	-104	-113	-220
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-92	-95	-96	-187	-193	-399
Övrigt	-120	-139	-115	-259	-223	-441
<b>Summa</b>	<b>-453</b>	<b>-461</b>	<b>-452</b>	<b>-914</b>	<b>-893</b>	<b>-1 808</b>

**Not 6 Kreditförluster, netto**

	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Mn euro	2013	2013	2012	2013	2012	2012
<b>Kreditförluster fördelade per kategori</b>						
Utlåning till kreditinstitut	0	0	-1	0	-1	-1
Utlåning till allmänheten	-189	-213	-202	-402	-403	-901
- varav avsättningar	-310	-310	-403	-620	-695	-1 392
- varav nedskrivningar	-173	-142	-142	-315	-249	-642
- varav reserveringar	129	111	90	240	162	452
- varav återföringar	149	108	236	257	345	603
- varav återvinningar	16	20	17	36	34	78
Poster utanför balansräkningen	3	15	0	18	-14	7
<b>Summa</b>	<b>-186</b>	<b>-198</b>	<b>-203</b>	<b>-384</b>	<b>-418</b>	<b>-895</b>

**Nyckeltal**

	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
	2013	2013	2012	2013	2012	2012
Kreditförluster på årsbasis, punkter	22	23	24	23	24	26
- varav individuella	24	19	36	22	30	29
- varav gruppvisa	-2	4	-12	1	-6	-3

**Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar**

Mn euro	Summa			
	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
Lånefordringar som inte är osäkra	355 004	370 714	360 768	383 429
Osäkra lånefordringar	6 677	6 827	6 905	6 375
- reglerade	3 808	3 906	4 023	3 743
- oreglerade	2 869	2 921	2 882	2 632
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>361 681</b>	<b>377 541</b>	<b>367 673</b>	<b>389 804</b>
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-2 454	-2 494	-2 400	-2 240
- reglerade	-1 362	-1 375	-1 332	-1 287
- oreglerade	-1 092	-1 119	-1 068	-953
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-401	-448	-448	-453
<b>Reserver</b>	<b>-2 855</b>	<b>-2 942</b>	<b>-2 848</b>	<b>-2 693</b>
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>358 826</b>	<b>374 599</b>	<b>364 825</b>	<b>387 111</b>

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut			Allmänheten				
	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	30 jun 2012	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
Lånefordringar som inte är osäkra	18 476	19 413	18 578	36 802	336 528	351 301	342 190	346 627
Osäkra lånefordringar:	24	24	24	33	6 653	6 803	6 881	6 342
- reglerade	-	-	-	8	3 808	3 906	4 023	3 735
- oreglerade	24	24	24	25	2 845	2 897	2 858	2 607
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>18 500</b>	<b>19 437</b>	<b>18 602</b>	<b>36 835</b>	<b>343 181</b>	<b>358 104</b>	<b>349 071</b>	<b>352 969</b>
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-24	-24	-24	-26	-2 430	-2 470	-2 376	-2 214
- reglerade	-	-	-	-2	-1 362	-1 375	-1 332	-1 285
- oreglerade	-24	-24	-24	-24	-1 068	-1 095	-1 044	-929
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-4	-4	-4	-4	-397	-444	-444	-449
<b>Reserver</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-30</b>	<b>-2 827</b>	<b>-2 914</b>	<b>-2 820</b>	<b>-2 663</b>
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>18 472</b>	<b>19 409</b>	<b>18 574</b>	<b>36 805</b>	<b>340 354</b>	<b>355 190</b>	<b>346 251</b>	<b>350 306</b>

**Reserver och avsättningar**

Mn euro	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
Reserver för poster i balansräkningen	-2 855	-2 942	-2 848	-2 693
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-70	-72	-84	-107
<b>Summa reserver och avsättningar</b>	<b>-2 925</b>	<b>-3 014</b>	<b>-2 932</b>	<b>-2 800</b>

**Nyckeltal**

	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	185	181	188	164
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	117	115	123	106
Total reserveringsgrad, punkter	79	78	77	69
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	37	37	35	35
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	43	43	41	42
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	346	471	614	845

## Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Innehas för handel	Från början	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
				värderade till verkligt värde via resultat- räkningen			
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 682	-	-	-	-	-	29 682
Utlåning till centralbanker	6 206	-	634	-	-	-	6 840
Utlåning till kreditinstitut	4 075	-	6 983	574	-	-	11 632
Utlåning till allmänheten	252 018	-	35 277	53 059	-	-	340 354
Räntebärande värdepapper	0	6 024	32 247	19 940	-	24 926	83 137
Pantsatta finansiella instrument	-	-	7 289	-	-	-	7 289
Aktier och andelar	-	-	9 258	20 803	-	3	30 064
Derivatinstrument	-	-	76 595	-	2 280	-	78 875
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	265	-	-	-	-	-	265
Övriga tillgångar	8 093	-	-	5 371	-	-	13 464
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 884	-	22	-	-	-	1 906
<b>Summa 30 jun 2013</b>	<b>302 223</b>	<b>6 024</b>	<b>168 305</b>	<b>99 747</b>	<b>2 280</b>	<b>24 929</b>	<b>603 508</b>
Summa 31 dec 2012	322 861	6 497	205 788	101 875	3 083	27 374	667 478
Summa 30 jun 2012	328 522	7 102	243 123	99 613	2 945	18 252	699 557

Mn euro	Innehas för handel	Från början	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
		värderade till verkligt värde via resultat- räkningen			
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	25 880	3 112	-	33 895	62 887
In- och upplåning från allmänheten	21 790	7 529	-	166 949	196 268
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	12 352	-	-	12 352
Emitterade värdepapper	7 740	33 129	-	132 314	173 183
Derivatinstrument	71 751	-	1 221	-	72 972
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	1 970	1 970
Övriga skulder	7 448	5 815	-	9 131	22 394
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	331	-	1 871	2 233
Efterställda skulder	-	-	-	7 223	7 223
<b>Summa 30 jun 2013</b>	<b>134 640</b>	<b>62 268</b>	<b>1 221</b>	<b>353 353</b>	<b>551 482</b>
Summa 31 dec 2012	161 149	59 578	1 001	388 365	610 093
Summa 30 jun 2012	202 236	59 549	673	384 674	647 132

**Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder**

Mn euro	30 jun 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	29 682	29 682
Utlåning till centralbanker	6 840	6 840
Utlåning till kreditinstitut	11 632	11 632
Utlåning till allmänheten	340 354	340 474
Räntebärande värdepapper	83 137	83 155
Pantsatta finansiella instrument	7 289	7 289
Aktier och andelar	30 064	30 064
Derivatinstrument	78 875	78 875
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	265	265
Övriga tillgångar	13 464	13 464
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 906	1 906
<b>Summa</b>	<b>603 508</b>	<b>603 646</b>
<b>Finansiella skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	62 887	62 883
In- och upplåning från allmänheten	196 268	196 254
Skulder till försäkringstagare	12 352	12 352
Emitterade värdepapper	173 183	172 546
Derivatinstrument	72 972	72 972
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 970	1 970
Övriga skulder	22 394	22 394
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 233	2 233
Efterställda skulder	7 223	7 250
<b>Summa</b>	<b>551 482</b>	<b>550 854</b>

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

**Not 10 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen****Fördelning i hierarkin för verkligt värde**

30 jun 2013, mn euro	Instrument med noterade priser på en aktiv marknad (nivå 1)		Värderings- teknik baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)		Värderings- teknik baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)		Summa
	<i>Varav Life</i>		<i>Varav Life</i>		<i>Varav Life</i>		
<b>Finansiella tillgångar<sup>1</sup></b>							
Utlåning till centralbanker	-	-	634	-	-	-	634
Utlåning till kreditinstitut	-	-	7 557	-	-	-	7 557
Utlåning till allmänheten	-	-	88 336	-	-	-	88 336
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	56 461	12 474	27 417	7 348	512	119	84 390
Aktier och andelar <sup>3</sup>	25 736	17 437	383	383	3 957	2 922	30 076
Derivatinstrument	126	30	77 104	36	1 645	-	78 875
Övriga tillgångar	-	-	5 371	-	-	-	5 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	22	-	-	-	22
<b>Finansiella skulder<sup>1</sup></b>							
Skulder till kreditinstitut	-	-	28 992	-	-	-	28 992
In- och upplåning från allmänheten	-	-	29 319	-	-	-	29 319
Skulder till försäkringstagare	-	-	12 352	12 352	-	-	12 352
Emitterade värdepapper	33 119	-	7 750	-	-	-	40 869
Derivatinstrument	53	-	71 274	7	1 645	-	72 972
Övriga skulder	4 721	-	8 520	-	22	-	13 263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	362	-	-	-	362

<sup>1</sup> Värderas regelbundet till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

<sup>2</sup> Varav 7 277 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

<sup>3</sup> Varav 12 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

**Värdering av nettopositioner**

Finansiella tillgångar och skulder med motsatta positioner i marknads- eller kreditrisk värderas utifrån det pris som skulle ha erhållits vid en försäljning av den nettotillgång som är exponerad för den specifika risken eller betalats vid en överlåtelse av den nettoskuld som är exponerad för den specifika risken. Ytterligare information om värderingstekniker och indata som används vid värderingen till verkligt värde finns i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

**Överföringar mellan nivå 1 och 2**

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 4 686 mn euro från nivå 1 till nivå 2, och 704 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Orsaken till överföringen från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringen från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga kursnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid rapportperiodens slut.

Not 10, forts.

### Förändringar i nivå 3

30 jun 2013, mn euro	1 jan 2013	Omklassificering	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året		Köp/emissioner	Försäljningar / likvider	Avräkningar / likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	30 jun 2013
			Realiserade	Orealiserade							
Räntebärande värdepapper	1 118	-519	13	3	95	-189	-9	-	-	-	512
- varav Life	719	-519	8	-2	26	-113	0	-	-	-	119
Aktier och andelar	3 374	519	121	105	332	-460	-38	-	-6	10	3 957
- varav Life	2 210	519	102	72	260	-210	-35	-	-6	10	2 922
Derivatinstrument (netto)	332	-	186	-332	-	-	-186	-	-	0	0
Övriga skulder	0	-	2	-2	295	-	-294	21	-	-	22

Orealiserade vinster och förluster hänförs till de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Under perioden överförde Nordea aktier till ett värde av 6 mn euro från nivå 3 till nivå 2. Nordea överförde även övriga skulder till ett värde av 21 mn euro från nivå 2 till nivå 3. Skälet till överföringen från nivå 3 till nivå 2 var att observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Skälet till överföringen från nivå 2 till nivå 3 var att observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av räkenskapsperioden. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten "Nettoreultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

### Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

De värderingsprinciper som används i Nordea fastställs och godkänns av Group Valuation Committee (GVC). GVC utfärdar vägledande riktlinjer till affärsenheterna om hur de ska införa robusta värderingsprocesser och minimera osäkerheten i värderingen. GVC är också eskaleringsinstans.

Värderingsprocessen i Nordea utgörs av flera steg. Första steget är ta fram genomsnittliga köp- eller säljkurser vid dagens slut. De genomsnittliga kurserna fastställs antingen av front office eller erhålls från externa källor. Andra steget är kontroll, som utförs av oberoende kontrollenheter. Allra viktigast i kontrollen är den oberoende kontrollen av kurser. Här kontrolleras riktigheten i kurser och andra parametrar som används vid nuvärdesberäkningen, värderingsmodellernas lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller värderingsmodeller ska användas, samt tillförlitligheten i de antaganden och parametrar som används i justeringar till verkligt värde och som huvudsakligen omfattar likviditets- (skillnad mellan köp- och säljkurser) samt justeringar av modeller och kreditrisker. Kontrollen av riktigheten i kurser och andra parametrar utförs dagligen. Information från tredje man, såsom kursnoteringar och annan prisinformation från mäklare, används som referensuppgifter vid kontrollen. Jämförelseuppgifternas kvalitet bedöms regelbundet. Denna kvalitetsbedömning används i samband med mätningen av osäkerhet i värderingen.

Justeringar till verkligt värde och uppskjutna dag 1-resultat från nivå 3-transaktioner beräknas och rapporteras månadsvis. Den faktiska bedömningen av instrument i verkligt värde-hierarkin utförs kontinuerligt.

### Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3

30 jun 2013, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
<b>Derivatinstrument</b>				
Räntederivat	176	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-6/5
Aktiederivat	-191	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-16/9
Valutaderivat	56	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	+/-0
Kreditderivat	-44	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad	-7/8
Övrigt	3	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	+/-0
<b>Summa</b>	<b>0</b>			<b>-29/22</b>

Värderingen av derivatinstrument bygger på ett antal antaganden och modelleringsval. För instrument som hänförs till nivå 3 leder dessa antaganden till osäkerhet i värderingen. För att ta hänsyn till detta tillämpas en rad olika modelleringsmetoder i syfte att bestämma ett osäkerhetsintervall för det redovisade verkliga värdet. De olika metoderna inriktar sig på olika aspekter av derivatens prissättning. Två vanliga komponenter i modeller för derivatvärdering är volatiliteten i underliggande riskfaktorer och korrelationen mellan dessa. Var och en av dessa beaktas genom att tillämpa olika antaganden för indata och/eller valet av modelleringsmetod. Utöver dessa gemensamma faktorer beaktas också ett antal faktorer som är specifika för tillgångslaget, till exempel förväntad aktieutdelning, återvinningsantaganden för kreditderivat och inflationsförväntningar. Tabellen ovan visar de rimliga intervallen för verkligt värde på olika typer av nivå 3-derivat. De verkliga värdena redovisas som tillgångs- eller skuldenetto.



## Not 10, forts.

30 jun 2013, mn euro	Verkligt värde	varav <i>Life</i> <sup>2</sup>	Värderingsmetoder
<b>Aktier och andelar</b>			
Private equity-fonder	2 501	1 912	Andelsvärde <sup>1</sup>
Hedgefonder	641	328	Andelsvärde <sup>1</sup>
Kreditfonder	387	306	Andelsvärde/analytikerkonsensus <sup>1</sup>
Övriga fonder	239	219	Andelsvärde/fondkurser <sup>1</sup>
Övrigt	189	157	-
<b>Summa</b>	<b>3 957</b>	<b>2 922</b>	

30 jun 2013, mn euro	Verkligt värde	varav <i>Life</i> <sup>2</sup>	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
<b>Räntebärande värdepapper</b>					
Kommuner och andra offentliga organ	31	31	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-1/1
Hypoteks- och kreditinstitut <sup>3</sup>	340	8	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-17/17
Företag	133	80	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-7/7
Övriga	8	-	-	-	-1/1
<b>Summa</b>	<b>512</b>	<b>119</b>			<b>-26/26</b>
Övriga skulder	22	-	Diskonterat kassaflöde	Kreditspread	-2/2
<b>Summa</b>	<b>22</b>	<b>-</b>			<b>-2/2</b>

<sup>1</sup> De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av EVCA (European Venture Capital Association). Mindre än 15 procent av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet -100 % till +6 % jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

<sup>2</sup> Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinst och förlust hänförliga till dessa instrument allokteras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar inte Nordeas eget kapital.

<sup>3</sup> Varav 155 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan referensräntan och LIBOR) på 1,45 %, och en rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

## Känslighetsanalys för finansiella instrument i nivå 3

30 jun 2013, mn euro	Redovisat värde	Effekten av rimliga alternativa antaganden	
		Positiva	Negativa
<b>Tillgångar</b>			
Räntebärande värdepapper	512	26	-26
- varav <i>Life</i>	119	3	-3
Aktier och andelar	3 957	434	-434
- varav <i>Life</i>	2 922	351	-351
Derivatinstrument (netto)	0	22	-29
Övriga skulder	22	2	-2

Den metod som används för att beräkna känsligheten beskrivs i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

## Uppskjutna dag 1-resultat

Mn euro	Derivatinstrument (netto)
Ingående balans 1 jan 2013	24
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	22
Redovisat i resultaträkningen under året	0
<b>Utgående balans 30 jun 2013</b>	<b>46</b>

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället (enligt använd värderingsmodell). Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. I sådana fall används värderingsmodeller för att bestämma försäljningspriset (exit price), och om betydande icke-observerbara parametrar används hänförs sådana instrument till nivå 3 och eventuella dag 1-resultat skjuts upp. Om försäljningspriset är tillgängligt på en aktiv marknad för samma instrument används detta pris. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2012, not K1 "Redovisningsprinciper".

**Not 11 Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettingsavtal**

30 jun 2013, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för netting eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
<b>Tillgångar</b>							
Derivatinstrument	137 922	-59 990	77 932	-62 432	-	-6 142	9 358
Omvända återköpsavtal	42 863	-	42 863	-21 097	-21 198	-	568
Avtal om inlåning av värdepapper	4 504	-	4 504	-	-4 504	-	0
<b>Summa</b>	<b>185 289</b>	<b>-59 990</b>	<b>125 299</b>	<b>-83 529</b>	<b>-25 702</b>	<b>-6 142</b>	<b>9 926</b>

30 jun 2013, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Redovisade finansiella skulder <sup>1</sup> , brutto	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för netting eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
<b>Skulder</b>							
Derivatinstrument	131 159	-59 990	71 169	-62 432	-	-4 915	3 822
Återköpsavtal	45 646	-	45 646	-21 097	-24 369	-	180
Avtal om utlåning av värdepapper	4 067	-	4 067	-	-4 067	-	0
<b>Summa</b>	<b>180 872</b>	<b>-59 990</b>	<b>120 882</b>	<b>-83 529</b>	<b>-28 436</b>	<b>-4 915</b>	<b>4 002</b>

<sup>1</sup> Alla belopp har värderats till verkligt värde.

<sup>2</sup> Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten". Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Skulder till kreditinstitut" eller "In- och upplåning från allmänheten".

30 jun 2012, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för netting eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
<b>Tillgångar</b>							
Derivatinstrument	225 642	-70 541	155 101	-139 409	-	-6 786	8 906
Omvända återköpsavtal	36 166	-	36 166	-14 141	-21 252	-	773
Avtal om inlåning av värdepapper	4 097	-	4 097	-	-4 097	-	0
<b>Summa</b>	<b>265 905</b>	<b>-70 541</b>	<b>195 364</b>	<b>-153 550</b>	<b>-25 349</b>	<b>-6 786</b>	<b>9 679</b>

30 jun 2012, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Redovisade finansiella skulder <sup>1</sup> , brutto	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för netting eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
<b>Skulder</b>							
Derivatinstrument	220 547	-70 541	150 006	-139 409	-	-6 573	4 024
Återköpsavtal	36 069	-	36 069	-14 141	-21 447	-	481
Avtal om utlåning av värdepapper	3 064	-	3 064	-	-3 064	-	0
<b>Summa</b>	<b>259 680</b>	<b>-70 541</b>	<b>189 139</b>	<b>-153 550</b>	<b>-24 511</b>	<b>-6 573</b>	<b>4 505</b>

<sup>1</sup> Alla belopp har värderats till verkligt värde.

<sup>2</sup> Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten". Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Skulder till kreditinstitut" eller "In- och upplåning från allmänheten".

**Rättsligt bindande ramavtal om netting eller liknande avtal**

Finansiella instrument bruttoredo visas i balansräkningen med det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för netting eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och värdepapperslån) av ramavtal för netting, och Nordea skulle därmed tillåtas använda netting både i den löpande verksamheten, i händelse av fallissemang och i beräkningen av motpartsrisk. Skälet till att nettoavräknade exponeringar inte redovisas under tillgångar och skulder i balansräkningen beror i de flesta fall på att nettoavräkning endast används i begränsad utsträckning.

**Not 12 Derivatinstrument**

Verkligt värde Mn euro	30 jun 2013		31 dec 2012		30 jun 2012	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<b>Derivatinstrument för trading</b>						
Ränterelaterade	64 698	59 415	102 558	97 014	139 883	135 285
Aktierelaterade	708	500	623	568	669	496
Valutarelaterade	10 147	10 790	11 300	14 450	12 338	14 353
Kreditrelaterade	619	673	637	655	1 454	1 435
Råvarurelaterade kontrakt	394	350	528	487	1 161	1 071
Övriga	29	23	60	28	47	45
<b>Summa</b>	<b>76 595</b>	<b>71 751</b>	<b>115 706</b>	<b>113 202</b>	<b>155 552</b>	<b>152 685</b>

**Derivatinstrument för säkring**

Ränterelaterade	1 879	557	2 281	594	2 102	512
Valutarelaterade	401	664	802	407	843	161
<b>Summa</b>	<b>2 280</b>	<b>1 221</b>	<b>3 083</b>	<b>1 001</b>	<b>2 945</b>	<b>673</b>

**Samtliga derivatinstrument, verkligt värde**

Ränterelaterade	66 577	59 972	104 839	97 608	141 985	135 797
Aktierelaterade	708	500	623	568	669	496
Valutarelaterade	10 548	11 454	12 102	14 857	13 181	14 514
Kreditrelaterade	619	673	637	655	1 454	1 435
Råvarurelaterade kontrakt	394	350	528	487	1 161	1 071
Övriga	29	23	60	28	47	45
<b>Summa</b>	<b>78 875</b>	<b>72 972</b>	<b>118 789</b>	<b>114 203</b>	<b>158 497</b>	<b>153 358</b>

**Nominellt värde**

Mn euro	30 jun	31 dec	30 jun
	2013	2012	2012
<b>Derivatinstrument för trading</b>			
Ränterelaterade	5 499 429	5 622 598	6 207 614
Aktierelaterade	20 971	17 811	19 192
Valutarelaterade	903 167	910 396	971 287
Kreditrelaterade	50 700	47 052	68 323
Råvarurelaterade kontrakt	6 037	7 817	12 175
Övriga	2 438	2 583	2 065
<b>Summa</b>	<b>6 482 742</b>	<b>6 608 257</b>	<b>7 280 656</b>

**Derivatinstrument för säkring**

Ränterelaterade	116 574	59 858	57 533
Valutarelaterade	10 903	8 871	6 342
<b>Summa</b>	<b>127 477</b>	<b>68 729</b>	<b>63 875</b>

**Samtliga derivatinstrument, nominellt värde**

Ränterelaterade	5 616 003	5 682 456	6 265 147
Aktierelaterade	20 971	17 811	19 192
Valutarelaterade	914 070	919 267	977 629
Kreditrelaterade	50 700	47 052	68 323
Råvarurelaterade kontrakt	6 037	7 817	12 175
Övriga	2 438	2 583	2 065
<b>Summa</b>	<b>6 610 219</b>	<b>6 676 986</b>	<b>7 344 531</b>

**Not 13 Kapitältäckning**

Kapitalbastalen per 2012 är inte omräknade på grund av implementeringen av IAS 19 Ersättningar till anställda.

**Kapitalbas**

Mn euro	30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
Kärnprimärkapital	22 550	21 961	21 298
Primärt kapital	23 912	23 953	23 288
<b>Total kapital bas</b>	<b>28 139</b>	<b>27 274</b>	<b>25 992</b>

**Kapitalkrav**

Mn euro	30 jun 2013	30 jun 2013	31 dec 2012	31 dec 2012	30 jun 2012	30 jun 2012
	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
<b>Kreditrisk</b>	<b>11 006</b>	<b>137 582</b>	<b>11 627</b>	<b>145 340</b>	<b>12 586</b>	<b>157 322</b>
IRK	9 243	115 551	9 764	122 050	10 305	128 813
- av vilket företag	6 972	87 154	7 244	90 561	7 415	92 693
- av vilket institut	524	6 554	671	8 384	856	10 695
- av vilket hushåll	1 631	20 388	1 737	21 710	1 912	23 898
- av vilket övrigt	116	1 455	112	1 395	122	1 527
Schablonmetoden	1 763	22 031	1 863	23 290	2 281	28 509
- av vilket stat	24	303	34	426	31	388
- av vilket hushåll	845	10 556	860	10 752	856	10 702
- av vilket övrigt	894	11 172	969	12 112	1 394	17 419
<b>Marknadsrisk</b>	<b>580</b>	<b>7 253</b>	<b>506</b>	<b>6 323</b>	<b>616</b>	<b>7 707</b>
- av vilket handelslager, interna modeller	328	4 114	312	3 897	407	5 091
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	157	1 957	138	1 727	133	1 663
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	95	1 182	56	699	76	953
<b>Operativ risk</b>	<b>1 344</b>	<b>16 796</b>	<b>1 298</b>	<b>16 229</b>	<b>1 298</b>	<b>16 229</b>
Standardmetoden	1 344	16 796	1 298	16 229	1 298	16 229
<b>Deltotal</b>	<b>12 930</b>	<b>161 631</b>	<b>13 431</b>	<b>167 892</b>	<b>14 500</b>	<b>181 258</b>
<b>Justering för golvregler</b>						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	4 008	50 095	3 731	46 631	3 309	41 365
<b>Totalt</b>	<b>16 938</b>	<b>211 726</b>	<b>17 162</b>	<b>214 523</b>	<b>17 809</b>	<b>222 623</b>

**Kapitältäckningsgrad**

	30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	10,7	10,2	9,6
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	11,3	11,2	10,5
Kapitältäckningsgrad, inkl vinst %	13,3	12,7	11,7

**Analys av kapitalkrav**

Exponeringsklass, 30 jun 2013	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	52	6 972
Institut	15	524
Hushåll IRK	13	1 631
Stat	0	24
Övrigt	72	1 855
<b>Totalt kreditrisk</b>		<b>11 006</b>

**Note 14 Avyttrad verksamhet**

Mn euro	Kv 2 2013	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
Räntenetto	37	47	79	94	189
Avgifts- och provisionsnetto	9	8	18	16	36
Övriga rörelseintäkter	-1	5	0	11	13
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>45</b>	<b>60</b>	<b>97</b>	<b>121</b>	<b>238</b>
Rörelsekostnader	-31	-31	-63	-63	-122
Kreditförluster	-10	-14	-11	-17	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>41</b>	<b>78</b>
Skatt	0	-2	-6	-11	-21
<b>Periodens resultat från avyttrad verksamhet</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>30</b>	<b>57</b>
Periodens resultat, efter värdering till verkligt värde	1	-	1	-	-
Transaktions- och transfereringskostnader (inkl försäljningskostnader) <sup>1</sup>	-34	-	-34	-	-
<b>Periodens resultat från avyttrad verksamhet efter värdering till verkligt värde och försäljningskostnader</b>	<b>-29</b>	<b>13</b>	<b>-16</b>	<b>30</b>	<b>57</b>

<sup>1</sup>Med avdrag för skatt på 9 mn euro.

Vinst per aktie från avyttrad verksamhet, euro	-0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
Vinst per aktie från avyttrad verksamhet, efter utspädning, euro	-0,01	0,01	0,00	0,01	0,01

**Balansräkning - sammandrag<sup>1</sup>**

Mn euro	30 jun 2013
<b>Tillgångar</b>	
Utlåning till allmänheten	6 325
Räntebärande värdepapper	1 888
Aktier och andelar	304
Övriga tillgångar	290
<b>Summa tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>8 807</b>
<b>Skulder</b>	
Skulder till kreditinstitut	42
In- och upplåning från allmänheten	3 010
Skulder till försäkringstagare	556
Övriga skulder	117
<b>Summa skulder som innehas för försäljning</b>	<b>3 725</b>

<sup>1</sup> Innefattar de externa tillgångar och skulder som innehas för försäljning. Den externa finansieringen av den polska verksamheten som kvarstår efter transaktionen har inte medräknats.

Avyttrad verksamhet och tillgångar/skulder som innehas för försäljning avser Nordeas tidigare meddelade beslut att avyttra sin polska bank-, finans- och livförsäkringsverksamhet, inklusive Nordea Bank Polska S.A., Nordea Finance Polska S.A. och Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A., till PKO Bank Polski. Affären väntas slutföras under 2013 och förutsätter godkännande från myndigheterna. Avyttringsgruppen redovisas inte i not 2 "Segmentrapportering" eftersom den inte ingår i rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren.

**Not 15 Risker och osäkerhet**

Nordeas intäktsbas avspeglar koncernens verksamhet med en stor och diversifierad kundbas bestående av privatpersoner, företag och finansinstitut verksamma inom olika geografiska områden och branscher.

Kreditrisk är den mest betydande riskexponeringen för Nordea. Koncernen är också utsatt för andra risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk och livförsäkringsrisk. Mer information om riskfördelningen finns i årsredovisningen.

Finanskrisen och den försämrade makroekonomiska situationen har inte haft någon betydande effekt på Nordeas finansiella ställning. Den ekonomiska utvecklingen är emellertid fortsatt osäker.

Ingen av dessa exponeringar och risker bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning på medellång sikt.

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är koncernen föremål för krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör förhållandevis små belopp. Nordeas bedömning är att dessa tvister inte kommer att medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning under de närmaste sex månaderna.

## Definitioner och begrepp

### *Avkastning på eget kapital*

Årets resultat exklusive minoritetsintressen i procent av genomsnittligt eget kapital under året. I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen ingår ej.

### *Totalavkastning (TSR)*

Totalavkastning mätt som värdetillväxt i ett aktieinnehav under året, under antagande om att utdelningen återinvesteras i nya aktier vid utbetalningstidpunkten.

### *Riskjusterat resultat*

Riskjusterat resultat definieras som intäkter minus rörelsekostnader, förväntade kreditförluster och schablonskatt. Större engångsposter ingår inte i det riskjusterade resultatet.

### *Primärkapital*

Den del av kapitalbasen som innefattar konsoliderat eget kapital exklusive investeringar i försäkringsbolag, föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar i bankverksamheten och hälften av avdraget avseende förväntat "underskott", det vill säga den negativa skillnaden mellan förväntade kreditförluster och gjorda reserveringar. Med tillsynsmyndighets godkännande omfattar primärkapital även kvalificerade former av förlagslån (primärkapitaltillskott och hybridkapitallån). Kärnprimärkapital utgörs av primärkapital exklusive hybridkapitallån.

### *Primärkapitalrelation*

Primärkapital i procent av riskvägda tillgångar. Kärnprimärkapitalrelationen beräknas som kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

### *Kreditförluster på årsbasis*

Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med utgående balans per kvartal för Utlåning till allmänheten (utlåning). Definition från och med 2013.

### *Andel osäkra lånefordringar, brutto*

Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

### *Andel osäkra lånefordringar, netto*

Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

### *Total reserveringsgrad*

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

### *Reserver i relation till osäkra lånefordringar*

Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver.

### *Reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)*

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

### *Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra*

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).

### *Förväntade kreditförluster*

Förväntade kreditförluster avspeglar normaliserade förlustnivåer över en konjunkturcykel både på portföljnivå och för enskilda kreditengagemang.

### *Economic capital*

Economic capital (EC) är Nordeas interna mått på det kapital som krävs för att med viss sannolikhet täcka oväntade förluster i verksamheten. EC beräknas med avancerade interna modeller för att ge ett konsekvent mått avseende kredit- och marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk inom Nordeas olika affärsområden. När alla risker i koncernen aggregeras uppstår diversifieringseffekter, till följd av skillnader i verksamheternas risk samt att det är osannolikt att oväntade förluster uppstår samtidigt.

### *RAROCAR*

RAROCAR (risk-adjusted return on capital at risk), i procent, utgörs av det riskjusterade resultatet i förhållande till economic capital.

För lista över ytterligare definitioner och begrepp, se årsredovisningen.

## Nordea Bank AB (publ)

### Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nordea Bank AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IFRS, med de tillägg och undantag som följer av rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", utfärdad av Rådet för finansiell rapportering, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11, 2011:54 och 2013:2). Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla standarder och tolkningar som utfärdats av IASB och IFRS IC i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och därvid beakta den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning. Rekommendationen fastställer undantag och tillägg till IFRS.

Upplysningarna i denna delårsrapport följer kraven på delårsrapporter i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11, 2011:54 och 2013:2). Mer information återfinns i koncernens delårsrapport.

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012, förutom vad gäller presentationen av tillgångar som innehas för försäljning. Denna förändring förklaras nedan.

Den nya standarden IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" och omarbetningen av IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" har omarbetats vad gäller kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder började tillämpas under första kvartalet 2013, men fick ingen betydande inverkan på Nordeas redovisning. Mer information om nya och omarbetade standarder återfinns i not 1 för koncernen.

### Tillgångar som innehas för försäljning

Som nämns i not 1 och not 14 för koncernen har Nordea sålt sin polska verksamhet. Tillgångar som innehas för försäljning redovisas separat på balansräkningsraden "Tillgångar som innehas för försäljning" från klassificeringsdagen.



## Resultaträkning

Mn euro	Kv 2 2013	Kv 2 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
<b>Rörelseintäkter</b>					
<i>Ränteintäkter</i>	541	678	1 107	1 393	2 656
<i>Räntekostnader</i>	-369	-485	-760	-1 005	-1 932
Räntenetto	172	193	347	388	724
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	304	203	659	397	853
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-75	-56	-128	-113	-230
Avgifts- och provisionsnetto	229	147	531	284	623
Nettoresultat av poster till verkligt värde	12	58	41	115	189
Utdelningar	0	0	300	283	3 554
Övriga rörelseintäkter	156	99	313	129	501
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>569</b>	<b>497</b>	<b>1 532</b>	<b>1 199</b>	<b>5 591</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-248	-219	-498	-429	-938
Övriga administrationskostnader	-254	-177	-478	-313	-842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-24	-24	-48	-45	-105
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-526</b>	<b>-420</b>	<b>-1 024</b>	<b>-787</b>	<b>-1 885</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>43</b>	<b>77</b>	<b>508</b>	<b>412</b>	<b>3 706</b>
Kreditförluster, netto	-30	-20	-55	-29	-19
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-	-	0	0	-15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13</b>	<b>57</b>	<b>453</b>	<b>383</b>	<b>3 672</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-103
Skatt	-8	-8	-42	-23	-95
<b>Periodens resultat</b>	<b>5</b>	<b>49</b>	<b>411</b>	<b>360</b>	<b>3 474</b>

## Nordea Bank AB (publ)

## Balansräkning

Mn euro	30 jun 2013	31 dec 2012	31 mar 2012
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	52	180	178
Statsskuldförbindelser	4 894	5 092	4 163
Utlåning till kreditinstitut	71 175	68 006	68 623
Utlåning till allmänheten	33 977	36 214	37 037
Räntebärande värdepapper	11 229	11 594	11 151
Pantsatta finansiella instrument	410	104	330
Aktier och andelar	4 857	4 742	1 479
Derivatinstrument	4 408	5 852	4 743
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	6	-1 157	-843
Aktier i koncernföretag	17 302	17 659	16 725
Aktier i intresseföretag	8	8	8
Immateriella tillgångar	701	670	663
Materiella tillgångar	119	121	88
Uppskjutna skattefordringar	17	19	18
Skattefordringar	85	41	55
Övriga tillgångar	1 548	1 713	2 218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 136	1 272	1 111
Tillgångar som innehas för försäljning	957	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>152 881</b>	<b>152 130</b>	<b>147 747</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	18 982	19 342	19 669
In- och upplåning från allmänheten	48 180	50 263	47 240
Emitterade värdepapper	52 967	48 285	51 526
Derivatinstrument	3 114	4 166	2 972
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	824	16	113
Skatteskulder	2	3	0
Övriga skulder	1 962	1 635	1 453
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 325	1 468	1 151
Uppskjutna skatteskulder	9	8	17
Avsättningar	160	148	41
Pensionsförpliktelser	176	182	162
Efterställda skulder	6 643	7 131	7 105
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	14	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>134 358</b>	<b>132 647</b>	<b>131 449</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>106</b>	<b>108</b>	<b>5</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	23	12	48
Balanserade vinstmedel	13 264	14 233	11 115
<b>Summa eget kapital</b>	<b>18 417</b>	<b>19 375</b>	<b>16 293</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>152 881</b>	<b>152 130</b>	<b>147 747</b>
För egna skulder ställda säkerheter	3 120	4 230	2 964
Övriga ställda säkerheter	5 982	6 225	5 674
Ansvarsförbindelser	86 126	86 292	26 327
Kreditlöften <sup>1</sup>	25 408	26 270	24 919

<sup>1</sup> Inklusive utnyttjad del av beviljad räkningskredit om 12 340 mn euro (31 dec 2012: 12 952 mn euro, 30 Jun 2012: 12 679 mn euro).

**Not 1 Kapitaltäckning****Kapitalbas**

Mn euro	30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
Kärnprimärkapital	17 011	17 252	14 901
Primärt kapital	18 987	19 244	16 890
Total kapital bas	23 674	23 898	20 856

**Kapitalkrav**

Mn euro	30 jun 2013	30 jun 2013	31 dec 2012	31 dec 2012	30 jun 2012	30 jun 2012
	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
<b>Kreditrisk<sup>1</sup></b>	<b>6 474</b>	<b>80 925</b>	<b>7 494</b>	<b>93 670</b>	<b>4 713</b>	<b>58 910</b>
IRK	3 735	46 682	4 752	59 394	2 197	27 461
- av vilket företag	3 397	42 457	4 404	55 051	1 813	22 658
- av vilket institut	121	1 509	140	1 751	166	2 079
- av vilket hushåll	188	2 348	188	2 345	194	2 421
- av vilket övrigt	29	368	20	247	24	303
Schablonmetoden	2 739	34 243	2 742	34 276	2 516	31 449
- av vilket hushåll	104	1 299	106	1 327	-	-
- av vilket stat	2	27	2	21	1	8
- av vilket övrigt	2 633	32 917	2 634	32 928	2 515	31 441
<b>Marknadsrisk</b>	<b>85</b>	<b>1 059</b>	<b>123</b>	<b>1 539</b>	<b>82</b>	<b>1 022</b>
- av vilket handelslager, interna modeller	25	308	39	484	22	276
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	7	87	20	246	11	135
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	53	664	64	809	49	611
<b>Operativ risk</b>	<b>250</b>	<b>3 121</b>	<b>219</b>	<b>2 739</b>	<b>219</b>	<b>2 739</b>
Standardmetoden	250	3 121	219	2 739	219	2 739
<b>Deltotal</b>	<b>6 809</b>	<b>85 105</b>	<b>7 836</b>	<b>97 948</b>	<b>5 014</b>	<b>62 671</b>
<b>Justering för golvregler</b>						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>6 809</b>	<b>85 105</b>	<b>7 836</b>	<b>97 948</b>	<b>5 014</b>	<b>62 671</b>

**Kapitaltäckningsgrad**

	30 jun 2013	31 dec 2012	30 jun 2012
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,0	17,6	23,8
Primärkapitalrelation, %	22,3	19,6	27,0
Kapitaltäckningsgrad, %	27,8	24,4	33,3

**Analys av kapitalkrav**

Exponeringsklass, 30 jun 2013	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	58	3 397
Institut	12	121
Hushåll IRK	35	188
Stat	0	2
Övrigt	34	2 766
<b>Totalt kreditrisk</b>		<b>6 474</b>

<sup>1</sup>Ökningen i kreditrisken per 31 dec 2012 hänför sig till garantiåtagandet mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Finland Plc, där Nordea Bank AB (publ) garanterar majoriteten av exponeringarna i exponeringsklassen IRK i Nordea Bank Finland Plc. Garantiåtagandets effekt på de riskvägda tillgångarna i Nordea Bank AB (publ) per den 31 december 2012 motsvarar ca 34 md euro.

**För ytterligare information:**

- En presskonferens med koncernledningen hålls den 17 juli kl. 10.00, på Regeringsgatan 59, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 17 juli kl. 14.00. (Ring +44 20 3427 1912, kod 1779938#, senast tio minuter innan konferensen börjar.) Telefonkonferensen kan följas i realtid på [www.nordea.com](http://www.nordea.com). En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på [www.nordea.com](http://www.nordea.com). En uppspelning finns tillgänglig fram till den 1 augusti på telefon +44 20 3427 0598, kod 1779938#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 18 juli kl 12.30 GMT, på The May Fair Hotel, Stratton Street, London, W1J 8LT. För att delta, skriv till Lauren Richardson, Citi Bank, [lauren.richardson@citi.com](mailto:lauren.richardson@citi.com)
- Denna delårsrapport, liksom även en investerarpresentation och en faktabok, finns publicerad på [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

**Kontaktuppgifter:**

Christian Clausen, vd och koncernchef	+46 8 614 7804	
Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO	+46 8 614 7814	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Erik Durhan, presschef	+46 8 534 914 36	(eller +46 72 728 1710)

**Finansiell kalender**

7 oktober 2013 – tyst period för tredje kvartalet börjar

23 oktober 2013 – rapport för tredje kvartalet 2013

Styrelsen och vd och koncernchefen försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 17 juli 2013

Björn Wahlroos  
Ordförande

Marie Ehrling  
Vice ordförande

Kari Ahola  
Styrelsemedlem<sup>1</sup>

Peter F Braunwalder  
Styrelsemedlem

Elisabeth Grieg  
Styrelsemedlem

Svein Jacobsen  
Styrelsemedlem

Tom Knutzen  
Styrelsemedlem

Toni H. Madsen  
Styrelsemedlem<sup>1</sup>

Lars G Nordström  
Styrelsemedlem

Lars Oddestad  
Styrelsemedlem<sup>1</sup>

Sarah Russell  
Styrelsemedlem

Kari Stadigh  
Styrelsemedlem

Christian Clausen  
vd och koncernchef

<sup>1</sup> Arbetstagarrepresentant.

Denna rapport publiceras även i fyra andra språkversioner; en dansk, en finsk, en norsk och en engelsk. För den händelse avvikelser föreligger mellan någon av dessa språkversioner och den engelska, ska den engelska versionen äga företräde.

Detta pressmeddelande innehåller information som Nordea är skyldigt att delge enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen (2007:528).

Denna rapport innehåller förutsägelser som avspeglar ledningens aktuella syn på vissa framtida händelser och på potentiellt finansiellt resultat. Även om Nordea bedömer att förutsägelseerna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelseerna, till följd av en rad faktorer såsom: (i) den makroekonomiska utvecklingen, (ii) förändringar i konkurrensförutsättningarna, (iii) förändringar i regelverk och andra statliga åtgärder, och (iv) förändringar i räntenivån och valutakurser. Denna rapport ska inte tolkas som att Nordea åtagit sig att revidera dessa förutsägelser utöver vad som krävs av gällande lag eller börsbestämmelser, om och när omständigheter uppstår som medför förändringar jämfört med tidpunkten när förutsägelseerna gjordes.

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

## Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av halvårsrapporten för Nordea Bank AB (publ) per 30 juni 2013 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna halvårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna halvårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### *Slutsats*

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att halvårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm 17 juli 2013  
KPMG AB

Hans Åkervall  
Auktoriserad revisor