

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 29 januari 2014

Bokslutskommuniké 2013

Vd Christian Clausens kommentar till resultatet:

"2013 blev ytterligare ett år med låg tillväxt och räntor som sjönk till rekordlåga nivåer. Vi hade emellertid en stabil intäktsnivå (i lokala valutor) och vi fortsatte att välkomna nya relationskunder. Kostnaderna har hållits oförändrade tretton kvartal i rad. Kreditförlusterna minskade med 17 procent och rörelseresultatet steg med 3 procent (båda i lokala valutor). Kärnprimärkapitalrelationen förbättrades med 180 punkter till 14,9 procent till följd av måttlig efterfrågan på lån, stark kapitaltillväxt och fortsatta effektivitetsåtgärder. Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 0,43 euro per aktie (0,34 euro).

Vi bedömer att vi står inför en långvarig period med svag ekonomisk tillväxt och låga räntor. Vi räknar med lägre efterfrågan på lån och lägre kundaktivitet än för ett år sedan när vi presenterade vår plan för framtidens relationsbank. Vi påskyndar och utökar därför vår plan för att höja kostnadseffektiviteten, dels för att anpassa oss till den lägre efterfrågan, dels för att slå vakt om vår ställning som en stark bank."

(För en utförligare kommentar, se sidan 2).

Helåret 2013 jämfört med helåret 2012 (kv4 2013 jämfört med kv3 2013)¹:

- Intäkter -1 %, i lokala valutor 0 % (+2 %)
- Rörelseresultat +2 %, i lokala valutor 3 % (-1 %)
- Kärnprimärkapitalrelationen steg till 14,9 % från 13,1% (upp från 14,4%)
- K/I-talet var oförändrat och uppgick till 51 % (upp till 52 % från 51 %)
- Kreditförlustrelationen minskade till 21 punkter från 26 punkter (21 från 20 punkter)
- Avkastning på eget kapital var 11,0 %, ned från 11,6 % (från 10,8 % till 10,5 %)
- Föreslagen utdelning på 0,43 euro per aktie (0,34 euro i fjol)

Nyckeltal, kvarvarande verksamhet ¹ , mn euro	kv4 2013	kv3 2013	För-ändr. %	kv4 2012	För-ändr. %	2013	2012	För-ändr. %
Räntenetto	1 390	1 386	0	1 382	1	5 525	5 563	-1
Summa rörelseintäkter	2 469	2 426	2	2 570	-4	9 891	9 998	-1
Resultat före kreditförluster	1 186	1 192	-1	1 275	-7	4 851	4 934	-2
Kreditförluster	-180	-171	5	-241	-25	-735	-895	-18
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	21	20		28		21	26	
Rörelseresultat	1 006	1 021	-1	1 034	-3	4 116	4 039	2
Riskjusterat resultat	821	823	0	867	-5	3 351	3 313	1
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,19	0,19		0,21		0,77	0,77	
Resultat per aktie efter utspädning (inkl. Polen), euro	0,19	0,19		0,21		0,77	0,78	
Avkastning på eget kapital, %	10,5	10,8		11,9		11,0	11,6	

Valutakurser som använts för fjärde kvartalet 2013 för DKK, NOK och SEK avseende poster i resultaträkningen: 7,46; 7,81 och 8,65.

¹) Nyckeltal för den kvarvarande 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

Vd har ordet

Även om efterfrågan ökade något under hösten är tillväxten fortfarande dämpad och vi bedömer nu att vi står inför en period med låg tillväxt och onormalt låga räntor. Vi påskyndar och utökar därför vår satsning på att höja kostnadseffektiviteten, dels för att anpassa oss till den lägre efterfrågan, dels för att slå vakt om vår ställning som en stark bank.

Jan-dec 2013

2013 blev ännu ett år med svag tillväxt och sjunkande räntor, vilket satte press på våra marginaler. I det här läget lyckades vi ändå hålla intäkterna stabila och våra intäktsutsattningsgar gav förväntat resultat. Under 2013 välkomnade vi 90 000 nya relationskunder och sedan 2006 är ökningen 45 procent.

Vi har hållit kostnaderna oförändrade tretton kvartal i rad. Vi minskade bruttokostnaderna med 210 mn euro under 2013 och uppvägde därmed kostnadsinflationen, de regelrelaterade kostnaderna samt kostnader för investeringar i vår plattform.

Inom Retail Banking har vi i dag över 1,3 miljoner kunder som använder vår mobilbank, en ökning med cirka 60 procent. Inom Wholesale Banking var Nordea för första gången den största nordiska aktören inom aktiehandel på Nasdaq OMX. Inom Wealth Management nådde det förvaltade kapitalet en ny rekordnivå med 233 md euro med ett stort inflöde till våra nordiska värdepappersfonder, vår globala fonddistribution samt private banking.

Eftersom vi bedömer att efterfrågan på lån och andra bankprodukter och även räntorna blir lägre under de närmaste åren än vi tidigare räknat med kommer vi att öka vårt fokus på kostnadseffektivitet. I bokslutskommunikén 2012 presenterade vi flera initiativ som ska minska våra kostnader med 450 mn euro mellan 2013 och 2015. Många initiativ har gett bättre resultat än förväntat och dessutom påskyndar vi nu effektivitetsprogrammet. Vi har därför

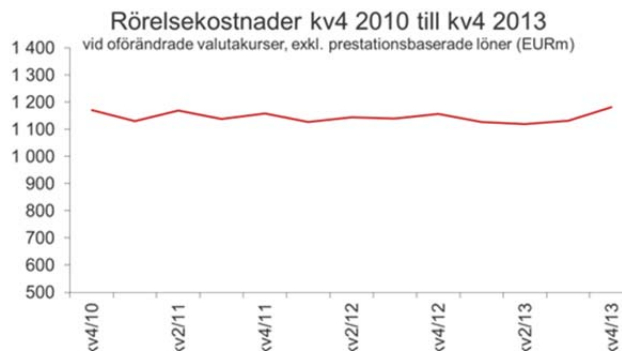
höjt vår ambition från 450 mn euro till 900 mn euro. 210 mn euro av det har vi redan uppnått. En del kommer att återinvesteras men netto räknar vi med att kostnadsbasen kommer att vara cirka 5 procent lägre 2015 jämfört med 2013. Det uppnås genom att minska de aktivitetsrelaterade kostnaderna, anpassa distributionen till förändrade kundbeteenden, öka effektiviteten inom IT och produkter, optimera processer och reducera kostnader inom centrala funktioner, inklusive nedtrappning av interna servicenivåer. Vi återkommer med mer information om programmet senare under 2014.

Kapitalposition och förslag till utdelning

Under 2013 steg kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2,5 med 180 punkter till 14,9 procent. Under fjärde kvartalet erhöll Nordea godkännande att använda grundläggande intern riskklassificering i vår ryska verksamhet, vilket förbättrade kärnprimärkapitalrelationen med 20 punkter. Den 14 januari 2014 erhöll Nordea godkännande att använda avancerad intern riskklassificering för våra nordiska företagslån, vilket kommer att förbättra kärnprimärkapitalrelationen med 70 punkter. Vid årsskiftet 2013/2014 uppgick kärnprimärkapitalrelationen, proforma efter fullständig implementering av kapitäläckningsreglerna, till 14,6 procent samt 15,5–16,0 procent, medräknat initiativen under 2014 och 2015. Under 2013 utökade vi kapitalbasen med ytterligare 0,8 md euro, vilket innebär att vi har fördubblat den sedan 2006.

Styrelsen föreslår en utdelning på 0,43 euro per aktie (0,34 euro). Ambitionen är att höja utdelningskvoten under 2014 och 2015, samtidigt som vi bibehåller en stark kapitalbas. Beslut om det långsiktiga målet ska fattas när den regulatoriska utformningen har klarat.

Christian Clausen
vd och koncernchef



Resultaträkning^{1,2}

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Förändr. %	Kv 4 2012	Förändr. %	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Förändr. %
Räntenetto	1 390	1 386	0	1 382	1	5 525	5 563	-1
Avgifts- och provisionsnetto	703	652	8	682	3	2 642	2 468	7
Nettoresultat av poster till verkligt värde	333	346	-4	442	-25	1 539	1 774	-13
Andelar i intresseföretags resultat	21	14	50	33	-36	79	93	-15
Övriga rörelseintäkter	22	28	-21	31	-29	106	100	6
Summa rörelseintäkter	2 469	2 426	2	2 570	-4	9 891	9 998	-1
Personalkostnader	-739	-732	1	-749	-1	-2 978	-2 989	0
Övriga kostnader	-480	-441	9	-458	5	-1 835	-1 808	1
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-64	-61	5	-88	-27	-227	-267	-15
Summa rörelsekostnader	-1 283	-1 234	4	-1 295	-1	-5 040	-5 064	0
Resultat före kreditförluster	1 186	1 192	-1	1 275	-7	4 851	4 934	-2
Kreditförluster, netto	-180	-171	5	-241	-25	-735	-895	-18
Rörelseresultat	1 006	1 021	-1	1 034	-3	4 116	4 039	2
Skatt	-246	-257	-4	-215	14	-1 009	-970	4
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	760	764	-1	819	-7	3 107	3 069	1
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	13	12	8	23	-43	9	57	-84
Periodens resultat	773	776	0	842	-8	3 116	3 126	0

Volym, nyckeluppgifter^{1,2}

Md euro	31 dec 2013	30 sep 2013	Förändr. %	31 dec 2012	Förändr. %	Förändring i lokal valuta, %	
						kv4/kv3	kv4/kv4
Utlåning till allmänheten	342,5	343,2	0	346,3	-1	1	4
In- och upplåning från allmänheten	200,7	200,5	0	200,7	0	1	4
Kapital under förvaltning	233,3	227,8	2	218,3	7		
Eget kapital ⁵	29,2	28,6	2	28,0	4		
Summa tillgångar ⁵	630,4	625,8	1	668,2	-6		

Nyckeltal

	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Resultat per aktie efter utspädning, euro - total verksamhet	0,19	0,19	0,21	0,77	0,78
Aktiekurs ³ , euro	9,78	8,95	7,24	9,78	7,24
Totalavkastning, %	11,8	7,1	-4,4	44,6	21,0
Föreslagen/ verkställd utdelning per aktie, euro	0,43	-	0,34	0,43	0,34
Eget kapital per aktie ³ , euro	7,27	7,12	6,96	7,27	6,96
Potentiellt antal utestående aktier ³ , miljoner	4 050	4 050	4 050	4 050	4 050
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 020	4 019	4 024	4 020	4 026
Avkastning på eget kapital, % - kvarvarande verksamhet	10,5	10,8	11,9	11,0	11,6
K/I-tal, % - kvarvarande verksamheter	52	51	50	51	51
Kreditförluster på årsbasis, punkter	21	20	28	21	26
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler ^{3,4} , %	14,9	14,4	13,1	14,9	13,1
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler ^{3,4} , %	15,7	15,3	14,3	15,7	14,3
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler ^{3,4} , %	18,1	17,5	16,2	18,1	16,2
Kärnprimärkapitalrelation ^{3,4} , %	11,0	10,9	10,2	11,0	10,2
Primärkapitalrelation ^{3,4} , %	11,7	11,5	11,2	11,7	11,2
Kapitaltäckningsgrad ^{3,4} , %	13,4	13,2	12,7	13,4	12,7
Primärkapital ^{3,4} , mn euro	24 444	24 338	23 953	24 444	23 953
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler ³ , md euro	209	211	215	209	215
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) - kvarvarande verksamheter ³	29 429	29 501	29 491	29 429	29 491
Riskjusterat resultat, mn euro - kvarvarande verksamheter	821	823	867	3 351	3 313
Economic profit, mn euro - kvarvarande verksamheter	266	257	268	1 080	889
Economic capital ³ , md euro - total verksamhet	22,8	23,4	23,8	22,8	23,8
Economic capital ³ , md euro - kvarvarande verksamhet	21,9	22,5	22,8	21,9	22,8
EPS, riskjusterad, euro - kvarvarande verksamheter	0,19	0,19	0,21	0,77	0,77
RAROCAR, % - kvarvarande verksamheter	14,5	14,4	14,6	14,8	13,9
MCEV, mn euro	4 700	-	-	4 700	3 762

¹ Poster i resultaträkningen avser kvarvarande verksamhet och har omräknats för tidigare perioder som en följd av avtalet att avveckla den polska bank-, finans- och livförsäkringsverksamheten. Avvecklad verksamhet redovisas separat som en särskild resultatpost.

² Poster i balansräkningen har klassificerats som innehav för försäljning fr o m kv2 2013.

³ För valutakurser använda i konsolideringen av Nordea koncernen se not 1.

⁴ Vid periodens slut.

⁵ Kapitaltäckningstalen per 2012 är inte omräknade på grund av implementeringen av IAS 19 Ersättningar till anställda.

⁶ Omräknat till följd av införandet av den reviderade redovisningsstandarden IAS 19 Ersättningar till anställda, se not 1.

Innehåll

Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden	5
Koncernens resultat och utveckling	
Fjärde kvartalet 2013	5
Jan-dec 2013	7
Övrig information	8
Planen för 2015	8
Kapitalposition och riskvägda tillgångar	9
Upplåning och likviditet	9
Kvartalsvis resultatutveckling	11
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde.....	12
Retail Banking.....	13
Wholesale Banking.....	21
Wealth Management.....	27
Koncernfunktioner och övriga	33
Kundsegment.....	34
Redovisning	
Nordeakoncernen	35
Noter till redovisningen	39
Nordea Bank AB (publ).....	57

Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden

Statistiken visade att världsekonomin stärktes något och att finansmarknaden fick en positiv utveckling under det fjärde kvartalet. Den ekonomiska utvecklingen i Norden var svagare, men helhetsintrycket är ändå relativt starkt.

Konjunkturutveckling

Denna trend i världsekonomin under större delen av året fortsatte under fjärde kvartalet medan utvecklingen i Norden blev svagare. Det kom starka signaler från USA och Storbritannien. I USA ökade BNP till 4,1 procent och arbetslösheten minskade till 7 procent. I Europa var utvecklingen mer blygsam och BNP ökade endast med 0,1 procent. Stigande förtroendeindex och förbättrade rapporter från tillverkningsindustrin, särskilt i Spanien och Italien, tyder emellertid på en successivt stödjande trend.

Tillväxten har dämpats i de nordiska länderna, men helhetsintrycket är ändå relativt starkt. I Sverige blev tredje kvartalets BNP något av en besvikelse. Tillväxten blev bara 0,1 procent men utvecklingen för helåret 2013 är ändå gedigen och enligt prognoserna landar årstillväxten på knappt 1 procent. Kvartalstillväxten i Danmark låg i linje med förväntningarna på 0,4 procent medan Norge landade på 0,5 procent. Helhetsbilden talar dock fortfarande för en successiv förbättring i Danmark. I Norge förväntas BNP öka med 1,8 procent 2013. I Finland stod tillväxten stilla på 0 procent, vilket inte motsvarade förväntningarna. Bilden i Finland är mer blandad och liknar den i euroområdet där BNP-prognosen ligger på -0,4 procent för 2013.

Utvecklingen på finansmarknaden

Finansmarknaden präglades av fortsatt optimism. Den ekonomiska statistiken var starkare än väntat, den amerikanska centralbanken beslöt att trappa ned sina stödköp av obligationer och i USA träffades en budgetöverenskommelse. Detta fick börserna att stiga på bred front och de amerikanska börsindexen slog nya rekord under fjärde kvartalet. Räntorna i USA och Europas kärnländer steg under kvartalet då marknadsanalytikerna började räkna med ljusare allmänna utsikter och mer normalt beteende från centralbankerna. Räntorna i de perifera länderna och kreditkillnaderna fortsatte att minska som under hela året.

I Norden steg aktiebörserna mellan 6 och 10 procent under kvartalet. De långa statsräntorna steg också i linje med de internationella etablerade marknaderna. De korta räntorna utvecklades dock åt olika håll med sjunkande räntor i Danmark, Sverige och Norge i kontrast med utvecklingen i Europa. Den positiva marknadsstämningen fick ränteskillnaderna att minska betydligt på den nordiska marknaden för säkerställda obligationer under fjärde kvartalet.

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2013

Kommentarerna om intäkter, kostnader och andra poster samt rörelseresultat avser den kvarvarande verksamheten exklusive verksamheten i Polen. Till följd av avtalet om att sälja den polska verksamheten redovisas denna separat som avvecklad verksamhet och presenteras som en rad i resultaträkningen.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser bidrog till minskade intäkter och kostnader med 2 procentenheter under fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet i fjol bidrog valutarörelser till minskade intäkter och kostnader med 3 procentenheter. Ut- och inlåningen påverkades i stort sett inte alls av valutarörelser jämfört med förra kvartalet och negativt med 3 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

Intäkter

Intäkterna ökade med 2 procent från förra kvartalet till 2 469 mn euro. I lokala valutor var ökningen 4 procent.

Räntenetto

Räntenettet var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet och uppgick till 1 390 mn euro. I lokala valutor ökade räntenettet med 3 procent. Räntenettet påverkades av högre räntenetto i Group Corporate Centre. Nettoräntemarginalen* var i stort sett oförändrad och uppgick till 1,07 procent under fjärde kvartalet. Inlåningsmarginalerna sjönk något, medan utlåningsmarginalerna steg.

Utlåning till företag

Exklusive omvända repor och räknat i lokala valutor minskade utlåningen till företag med 1 procent jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga utlåningen till företag var i stort sett oförändrad jämfört med förra kvartalet.

Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder steg med 1 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten ökade med 1 procent i lokala valutor och uppgick till 201 md euro. I affärsområdena steg inlåningen med 1 procent i lokala valutor och exklusive repor. Den genomsnittliga inlåningen steg med 1 procent jämfört med förra kvartalet, i lokala valutor och exklusive repor.

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

Group Corporate Centre

Räntenettet ökade till 101 mn euro från 74 mn euro under förra kvartalet. Ökningen berodde främst på räntepositioner som gynnades av lägre korta räntor mot slutet av perioden.

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot steg med 8 procent till 703 mn euro. Det var främst sparande-, placerings- och låneprovisionerna som ökade. Avgifterna till statliga stabilitetsfonder och insättningsgarantifonder uppgick till 33 mn euro, i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifter och provisioner från sparande och placeringar ökade med 14 procent under fjärde kvartalet till 505 mn euro, främst till följd av högre provisioner från kapitalförvaltningen, livförsäkringen, mäklar- och emissionstjänster samt företagsfinansieringen. Kapitalförvaltningsprovisionerna ökade med 9 procent under kvartalet, delvis till följd av resultatbaserade ersättningar. Förvaltad kapital ökade med 2 procent till 233 md euro till följd av en stark utveckling för fonderna och fortsatt starkt nettoinflöde.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Betalnings- och kortprovisionerna var oförändrade och uppgick till 237 mn euro. Låneprovisionerna ökade med 5 procent till 175 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 333 mn euro, en minskning med 4 procent jämfört med förra kvartalet. Minskningen berodde på fortsatt låg efterfrågan från företagen och låg volatilitet på marknaden. Resultatet inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna minskade något jämfört med förra kvartalet.

*Kapitalmarknadsintäkter från kunder i**Wholesale Banking och Retail Banking*

Intäkterna från den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden ökade jämfört med förra kvartalet. Företagens svaga efterfrågan gör dock att intäkterna ligger kvar på en låg nivå. Affärsenheterens nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 204 mn euro, att jämföra med 171 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, minskade till 133 mn euro från 140 mn euro under förra kvartalet.

Koncernfunktioner och elimineringar

Group Corporate Centres nettoresultat av poster till verkligt värde minskade till -9 mn euro jämfört med

35 mn euro under förra kvartalet. Minskningen härrörde främst från ränteinnehav och återköp av emitterade obligationer. Inom övriga koncernfunktioner och elimineringar uppgick nettoresultat av poster till verkligt värde till -50 mn euro under fjärde kvartalet (-60 mn euro under tredje kvartalet).

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten uppgick till 55 mn euro under fjärde kvartalet (59 mn euro).

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 21 mn euro, jämfört med 14 mn euro under förra kvartalet. Intäkterna från innehavet i norska Eksportfinans var 15 mn euro (4 mn euro).

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 22 mn euro, att jämföra med 28 mn euro under förra kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 1 283 mn euro i lokala valutor, en ökning med 6 procent jämfört med föregående kvartal som främst berodde på säsongeffekter. Personalkostnaderna steg med 3 procent i lokala valutor och uppgick till 739 mn euro. Övriga kostnader steg med 11 procent i lokala valutor och uppgick till 480 mn euro. Jämfört med fjärde kvartalet i fjol ökade kostnaderna med 2 procent i lokala valutor, exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning, det vill säga enligt kostnadsdefinitionen i den finansiella planen. Ökningen utgjordes främst av omstruktureringskostnader i samband med insourcing av IT-verksamheten.

I slutet av fjärde kvartalet var antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) i stort sett oförändrat jämfört med tredje kvartalet och även jämfört med samma period i fjol.

K/I-talet var 52 procent, en viss ökning jämfört med förra kvartalet.

Under fjärde kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 81 mn euro, jämfört med 66 mn euro under förra kvartalet.

Kostnadseffektivitet

Åtgärderna för ökad kostnadseffektivitet har fortskridit enligt plan under fjärde kvartalet. Räknat på årsbasis minskade bruttokostnaderna med 70 mn euro under fjärde kvartalet. Under 2013 minskade bruttokostnaderna med 210 mn euro.

Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) har minskats med cirka 2 500 från andra kvartalet 2011 och med cirka 60 jämfört med fjärde kvartalet 2012.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 180 mn euro i den kvarvarande verksamheten, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 21 punkter (171 mn euro eller 20 punkter under förra kvartalet). Som förväntat minskade avsättningarna för framtida förluster i Danmark något jämfört med förra kvartalet, men låg kvar på höga nivåer, medan avsättningarna inom sjöfarten minskade jämfört med förra kvartalet. Inom övriga områden var förlusterna relativt stabila med normala svängningar mellan kvartalen.

Under fjärde kvartalet ökade de gruppvisa reserveringarna med 8 mn euro. Förra kvartalet ökade de gruppvisa reserveringarna 17 mn euro.

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 73 mn euro, vilket var något lägre än förra kvartalet (74 mn euro). Kreditförlustrelationen var 45 punkter (46 punkter under föregående kvartal).

Inom sjöfarten uppgick kreditförlustavsättningarna till 1 mn euro. Det motsvarar en kreditförlustrelation på 4 punkter och en minskning jämfört med förra kvartalet (20 mn euro eller 68 punkter), vilket främst beror på att värdet på fartygen har stabiliserats eller förbättrats.

Danmark

Den danska ekonomin ser ut att förbättras något under 2014 och 2015, om än med skillnader mellan olika regioner och branscher. Ekonomin är dessutom fortfarande skör och osäkerheten är stor. Den privata konsumtionen och bostadsmarknaden är fortsatt de viktigaste motorerna för en hållbar och betydande förbättring, och konsumenterna har blivit mer optimistiska de senaste månaderna. Bostadsmarknaden har också utvecklats positivt med stigande priser, dock främst i storstäderna.

Grundförutsättningarna i den danska ekonomin är fortfarande relativt gynnsamma. Statsfinanserna är starka, räntan är låg, arbetslösheten låg och stabil, och det är ett begränsat antal bolånekunder som har problem. De flesta företag är finansiellt starka och har relativt goda utsikter. De företag som är beroende av den inhemska marknaden (särskilt detaljhandels- och grossistföretag) står däremot inför utmaningar. Kreditförlusterna har minskat något, även om de ligger kvar på en hög nivå.

Finland

Den fortsatt måttliga ekonomiska utvecklingen har påverkat den finska ekonomin. Privatkonsumention sjunker och även om små och medelstora företag lär känna av detta så är sysselsättningen relativt stabil. Exporten bedöms visserligen öka framöver men den direkta positiva BNP-effekten kommer att bli mindre än väntat eftersom de

stora verkstadsindustrierna fortsätter att flytta produktion till lågkostnadsländer. Hushållens skuldsättning ligger emellertid kvar på en måttlig nivå och Nordea bedömer att kvaliteten på kreditportföljerna, på både privat- och företagssidan, är stabil.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 1 procent i den kvarvarande verksamheten till 1 006 mn euro.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till 246 mn euro i den kvarvarande verksamheten, inklusive bankskatten i Finland på 13 mn euro. Den effektiva skattesatsen var 24,5 procent, att jämföra med 25,2 procent under förra kvartalet och 20,8 procent under fjärde kvartalet i fjol, då Finland inte hade någon bankskatt.

Periodens resultat

Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten minskade med 1 procent jämfört med förra kvartalet till 760 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 10,5 procent. Resultatet för den avvecklade verksamheten uppgick till 13 mn euro. För hela verksamheten var periodens resultat i stort sett oförändrad och uppgick till 773 mn euro. Resultatet per aktie efter utspädning var 0,19 euro för den kvarvarande verksamheten (0,19 euro under förra kvartalet).

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat uppgick till 821 mn euro, vilket var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet och en minskning med 5 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

Jan-dec 2013

Intäkterna minskade med 1 procent och rörelseresultatet steg med 2 procent jämfört med 2012. Det riskjusterade resultatet steg med 1 procent jämfört med 2012.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser bidrog till minskade intäkter och kostnader med cirka 1 procentenhet och till minskad utlåning och inlåning med cirka 3 procentenheter jämfört med 2012.

Intäkter

Räntenettot minskade med 1 procent jämfört med fjolåret. Utlåningen var oförändrad i lokala valutor och exklusive omvända repor. Marginalerna på utlåningen till företags- och privatkunder ökade, medan inlåningsmarginalerna minskade jämfört med 2012.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 7 procent jämfört med 2012. Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 13 procent.

Kostnader

Jämfört med 2012 var kostnaderna i stort sett oförändrade i lokala valutor, exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning, det vill säga enligt kostnadsdefinitionen i den finansiella planen. Personalkostnaderna var också i stort sett oförändrade i lokala valutor, exklusive prestationsbaserade löner och vinstdelning.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster minskade till 735 mn euro för den kvarvarande verksamheten, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 21 punkter (26 punkter under 2012).

Årets resultat

Årets resultat för den kvarvarande verksamheten ökade med 1 procent till 3 107 mn euro. För hela verksamheten var årets resultat i stort sett oförändrad och uppgick till 3 116 mn euro.

Riskjusterat resultat

Det riskjusterade resultatet ökade med 1 procent jämfört med 2012.

Övrig information

Planen för 2015

2013 genomförde Nordea planen för 2015 med en stabil intäktsnivå. Intäktsinitiativen har levererat som förväntat. Kostnaderna har hållits oförändrade tretton kvartal i rad. Genom att minska bruttokostnaderna med 210 mn euro under 2013 klarade vi att uppväga kostnadsinflationen, de regelrelaterade kostnaderna samt investeringar i vår plattform. Kreditförlusterna minskade och rörelseresultatet ökade. Kärnprimärkapitalrelationen har förbättrats med 1,8 procentenheter till 14,9 procent till följd av måttlig efterfrågan på lån, stark kapitaltillväxt och fortsatta effektivitetsåtgärder.

Eftersom vi bedömer att efterfrågan på lån och andra bankprodukter samt även räntorna blir lägre under de närmaste åren än vi tidigare räknat med ska vi satsa ytterligare på kostnadseffektiviteten. I bokslutskommunikén 2012 presenterade vi flera initiativ som ska minska våra kostnader med 450 mn euro mellan 2013 och 2015. Många initiativ har gett bättre resultat än förväntat och dessutom påskyndar vi nu effektivitetssatsningen. Vi har därför höjt vår målsättning från 450 mn euro till upp emot 900 mn euro, varav 210 mn euro redan har uppnåtts. En del kommer att återinvesteras men netto räknar vi med att kostnadsbasen kommer att vara cirka 5 procent lägre 2015 jämfört med 2013. Vi ska klara målet genom att minska de aktivitetsrelaterade kostnaderna, anpassa vår distribution till kundernas förändrade beteende, öka effektiviteten hos produkt- och IT-plattformen, optimera våra processer och minska kostnaderna i koncernfunktionerna, bland annat genom att

sänka den interna servicenivån. Mer information om programmet, inklusive nivån på omstruktureringskostnaderna, presenteras senare under 2014.

Nordeas kreditportfölj

Exklusive omvända repor uppgick utlåningen till 303 md euro, vilket var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet i lokala valutor. Kreditportföljens kvalitet var generellt fortsatt god under fjärde kvartalet och återbetalningsförmågan var i stort sett stabil hos både företag och privatkunder.

Andelen osäkra fordringar minskade till 178 punkter av utlåningen (182 punkter). De osäkra fordringarna, brutto, var i stort sett oförändrade jämfört med förra kvartalet. Reserveringskvoten var oförändrad och uppgick till 43 procent.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012
Kreditförluster på årsbasis					
Koncernen	21 ¹	20 ¹	22 ¹	22 ¹	28 ¹
varav individuella	20	18	24	18	29
varav gruppvisa	1	2	-2	4	-2
Banking Danmark	45 ¹	46 ¹	46 ¹	47 ¹	55 ¹
Banking Finland	18	12	7	12	13
Banking Norge	14	7	-11	9	11
Banking Sverige	8	7	11	7	7
Banking Baltikum	75	-19	33	19	47
Corporate & Institutional Banking	34	41	50	34	33
Shipping, Offshore & Oil Services	4	68	111	122	185
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter)	178	182	185	181	188
- betalande	60 %	57 %	57 %	57 %	58 %
- ej betalande	40 %	43 %	43 %	43 %	42 %
Reserveringsgrad, koncernen (punkter)	77	79	79	78	77
Reserveringskvot, koncernen ²	43 %	43 %	43 %	43 %	41 %

¹ Kreditförlustrelationerna i tabellen anges exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden: Inklusive dessa avsättningar var kreditförlustrelationerna för dessa kvartal 21, 20, 22, 23 respektive 28 punkter för koncernen och 45, 46, 46, 52 respektive 55 punkter för Banking Danmark.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper uppgick till 97 md euro i slutet av fjärde kvartalet, varav 21 md euro i livförsäkringsrörelsen och resten i likviditetsreserven och tradingportföljen. 27 procent av portföljen utgörs av stats- eller kommunobligationer och 37 procent av bostadsobligationer, exklusive 10 md euro i pantsatta värdepapper.

Den samlade marknadsrisken (VaR) ökade med 77 mn euro från tredje kvartalet till 148 mn euro i huvudsak till följd av ökad ränterisk, som speglar förändrade positioner

och en höjd räntenivå där den största delen av räntekänsligheten härrör från räntepositioner i EUR och SEK.

Marknadsrisk

Mn euro	kv4 2013	kv3 13	kv2 13	kv4 2012
Samlad risk, VaR	148	71	84	31
Ränterisk, VaR	153	76	93	36
Aktierisk, VaR	6	4	4	11
Valutarisk, VaR	7	7	6	13
Kreditmarginalrisk, VaR	18	16	17	16
Diversifieringseffekt	20 %	31 %	31 %	60 %

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen ökade med 1 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 631 md euro.

Kapitalposition och riskvägda tillgångar

Koncernens kärnprimärkapitalrelation, exklusive övergångsregler, ökade med 0,5 procentenheter jämfört med slutet av tredje kvartalet och uppgick till 14,9 procent vid slutet av fjärde kvartalet. Exklusive den ökade utdelningskvoten hade kärnprimärkapitalrelationen stärkts med 0,8 procentenheter. Primärkapitalrelationen exklusive övergångsregler ökade med 0,4 procentenheter till 15,7 procent. Kapitältäckningsgraden exklusive övergångsregler ökade med 0,6 procentenheter till 18,1 procent. Ökningen av kärnprimärkapitalrelationen har åstadkommit genom åtgärder för att öka effektiviteten inom riskvägda tillgångar och en stark resultatutveckling under kvartalet.

Under kvartalet erhöll Nordea godkännande att börja använda grundläggande intern riskklassificering för företag och institut i Ryssland, vilket medförde att kärnprimärkapitalrelationen ökade med cirka 0,2 procentenheter. Den 14 januari godkände också Finansinspektionen i en överenskommelse med tillsynsmyndigheterna för finansmarknaden i de tre övriga nordiska länderna Nordeas ansökan om att få använda avancerad intern riskklassificering för företagsutlåningen i Norden. Den avancerade IRK-metoden börjar användas för att beräkna kapitältäckningen under första kvartalet 2014 och effekten (proforma) på kärnkapitalrelationen för fjärde kvartalet 2013 beräknas uppgå till cirka 0,7 procentenheter.

De riskvägda tillgångarna, exklusive övergångsregler, minskade med 4,3 md euro, eller 2,7 procent, jämfört med förra kvartalet och uppgick till 155,3 md euro. Av minskningen har 3,2 md euro åstadkommit genom godkännandet att använda den grundläggande IRK-metoden i Ryssland och andra åtgärder för att öka effektiviteten inom riskvägda tillgångar. Valutarörelser bidrog också till att minska de riskvägda tillgångarna.

Enligt övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 11,0 procent. Kapitalbasen uppgick till 28,0 md euro, primärkapitalet till 24,4 md euro och kärnprimärkapitalet till 23,1 md euro.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick economic capital till 22,8 md euro, en minskning med 0,6 md euro jämfört med slutet av förra kvartalet.

Den 21 maj 2013 meddelade Finansinspektionen (FI) att man beslutat att införa ett riskviktsgolvet på 15 procent för den svenska bolåneportföljen, i enlighet med det förslag som lades fram 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 pelare 1. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen i pelare 2 och i den interna styrningen har Nordea sedan en längre tid allokerat extra kapital till bolån motsvarande det nu beslutade riskviktsgolvet. Baserat på 5,3 procent genomsnittlig riskvikt enligt pelare 1 i Nordeas svenska bolåneportfölj per den 31 december behöver banken hålla kapital motsvarande en riskvägd volym på 4,1 md euro, enligt pelare 2. Det svenska kravet om en kärnprimärkapitalrelation på 12 procent (från 2015) och FI:s beslut innebär att Nordea behöver hålla ett extra kärnprimärkapital på motsvarande cirka 0,5 md euro för sin svenska bolåneportfölj. Detta påverkar Nordeas kärnprimärkapitalrelation med cirka 32 punkter enligt pelare 1.

Bruttosoliditeten, såsom den beräknas i kapitältäckningsförordningen (CRR), var oförändrad och uppgick till 4,3 procent.

Kapitalrelationer

%	kv4 2013	kv3 13	kv2 13	kv4 12*
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	14,9	14,4	14,0	13,1
Primärkapitalrelation	15,7	15,3	14,8	14,3
Kapitältäckningsgrad	18,1	17,5	17,4	16,2
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	11,0	10,9	10,7	10,2
Primärkapitalrelation	11,7	11,5	11,3	11,2
Kapitältäckningsgrad	13,4	13,2	13,3	12,7
Kärnprimärkapitalrelation, Basel III (inkl. nya norska riskvikter)	13,9	13,4	13,1	

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

Kapitalregler i Norge

Den 13 oktober 2013 tillkännagav norska finansdepartementet att dagens så kallade LGD-golv (loss given default) på 10 procent för bostadslån enligt Basel II kommer att höjas till 20 procent från 1 januari 2014. Den

beräknade effekten för Nordea är en ökning av de riskvägda tillgångarna med cirka 1,0 md euro, vilket innebär att kärnprimärkapitalrelationen minskar med 10 punkter för Nordeakoncernen och med cirka 50 punkter för Nordea Bank Norge-koncernen. Dessutom bekräftade norska finansdepartementet att man avser att fortsätta använda Basel I-golvet i Norge som begränsar effekterna av IRK-modeller.

Nordeas upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 3,8 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav cirka 1,4 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden. Under fjärde kvartalet utgav Nordea en 3-årig säkerställd obligation till rörlig ränta på 1 md euro (FRN).

Nordeas hantering av likviditetsrisk är inriktad på både kortsiktig likviditetsrisk och långsiktig, strukturell likviditetsrisk. Nordeas strukturella likviditetsrisk mäts och begränsas med hjälp av en intern modell som är snarlik den föreslagna stabila nettofinansieringskvoten (NSFR), men som bygger på internt utarbetade antaganden om tillgångarnas och skuldernas stabilitet. Nordea har under de senaste åren utökad den långfristiga upplåningens genomsnittliga löptid liksom den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen, som vid utgången av fjärde kvartalet uppgick till cirka 73 procent (62 procent 2008). Den strukturella likviditetsrisken i Nordea har minskat jämfört med för några år sedan.

I januari 2014 presenterade Baselkommittén för banktillsyn ett förslag till revidering av den stabila nettofinansieringskvoten och överlag är den reviderade definitionen en förbättring. Den speglar på ett bättre sätt egenskaperna hos de olika komponenterna i balansräkningen och ger en mer rättvisande bild, men den speglar fortfarande inte till fullo den nordiska spar- och bolånemarknaden. Trots att öppenheten har ökat anser Nordea att det för närvarande är för tidigt att börja använda och rapportera nettofinansieringskvoten.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och LCR (Liquidity Coverage Ratio) är ett av dessa. LCR uppgick enligt den svenska finansinspektionens LCR-definition till 117 procent för koncernen i slutet av fjärde kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 140 procent respektive 127 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 likvida tillgångar enligt Basel III/CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till 66 md euro i slutet av fjärde kvartalet (66 md euro i slutet av tredje kvartalet).

Avtal om försäljning av den polska bank-, finans- och livförsäkringsrörelsen

Den polska verksamheten redovisas separat som avvecklad verksamhet och presenteras som en rad i resultaträkningen, som en följd av avtalet om att sälja denna verksamhet. Affären väntas slutföras inom de kommande månaderna och förutsätter godkännande från myndigheterna.

Nordeaaktien

Under fjärde kvartalet steg Nordeas aktiekurs från 77,50 kronor till 86,65 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2013 en utdelning på 0,43 euro per aktie (0,34 euro). Det motsvarar en utdelningskvot på 56 procent av årets resultat. Målsättningen är att höja utdelningskvoten under 2014 och 2015, och samtidigt bibehålla en stark kapitalbas. Ambitionen är att höja utdelningskvoten under 2014 och 2015, samtidigt som vi bibehåller en stark kapitalbas. Beslut om det långsiktiga målet ska fattas när den regulatoriska utformningen har klarnat. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 1 734 mn euro.

Första datum för notering exklusive utdelning är 21 mars 2014. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli 25 mars och utdelningen betalas ut den 1 april.

Bemyndigande att återköpa och överlåta egna aktier

För att vid behov kunna anpassa bolagets kapitalstruktur med hänsyn till befintligt kapitalkrav och för att kunna använda egna aktier som betalningsmedel i samband med förvärv eller i syfte att finansiera förvärv, föreslår styrelsen att årsstämman 2014 ger bemyndigande att köpa egna aktier på den börs där bankens aktier är noterade, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till bankens samtliga aktieägare. Bemyndigandet är begränsat så att Nordea som mest kan inneha 10 procent av alla Nordeaaktier.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ger bemyndigande att besluta om överlåtelse av egna aktier som kan användas som betalningsmedel i samband med förvärv eller i syfte att finansiera förvärv. Överlåtelse kan ske på annat sätt än på en reglerad marknad och med åsidosättande av aktieägarnas förköpsrätt.

Bemyndigande att emittera konvertibler

Styrelsen föreslår att årsstämman 2014 bemyndigar styrelsen att fatta beslut om emission av konvertibler, med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bemyndigandet innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 10 procent. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma. Emission av konvertibler ska ske på marknadsmässiga villkor.

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra en flexibel och kostnadseffektiv anpassning av Nordeas kapitalstruktur till nya kapitaltäckningsregler och därmed sammanhängande nya instrument.

Vinstandelar och långsiktiga incitament

Vinstandelsprogrammet 2013 bygger på avkastning på eget kapital och kundnöjdhet. Om bägge prestationskriterierna uppfylls blir kostnaden för programmet maximalt cirka 100 mn euro.

Eftersom Nordeas LTIP 2010, LTIP 2011 och LTIP 2012 kostnadsförs över 36 månader har Nordea LTIP-kostnader också för 2013.

Avsättningen för Nordeas vinstandelsprogram och LTIP-program uppgick till 61 mn euro (75 mn euro 2012).

Prestationsbaserade löner

Prestationsbaserade löner i Nordea omfattar bonusar, rörliga lönedelar och det nya programmet EIP (executive incentive programme). För att Nordea ska kunna locka till sig och behålla medarbetare med hög kompetens inom områden som är direkt utsatta för internationell konkurrens såsom kapitalmarknadstransaktionerna, investmentbankverksamheten och kapitalförvaltningen, erbjuder Nordea prestationsbaserade löner i form av bonus till en utvald grupp medarbetare inom dessa områden. Nordeas ambition är att erbjuda löner som är konkurrenskraftiga men inte marknadsledande.

Bonusavsättningarna under 2013 var oförändrade jämfört med 2012 och uppgick till 175 mn euro, varav ungefär 46 mn euro avser Sverige (55 mn euro). Lönekvoten, det vill säga personalkostnaderna inklusive fasta löner och bonus i relation till intäkterna, för områdena med bonus uppgick till 17,8 procent under 2013 jämfört med 17,7 procent under 2012. Nordea har därmed fortsatt avsevärt lägre lönekvoter än de flesta internationella konkurrenter. Bonusar i relation till koncernens intäkter ökade till 4,9 procent under 2013 jämfört med 4,8 procent 2012.

Rörliga lönedelar i andra områden eller enheter, inklusive kostnaderna för LTIP 2010, LTIP 2011 och LTIP 2012, ökade till 102 mn euro under 2013 (99 mn euro). Det finns en övre gräns för Nordeas rörliga lönedelar, normalt tre fasta månadslöner.

Det nya programmet EIP (executive incentive programme) ersätter från 2013 den rörliga lönedelen och LTIP för upp till 400 chefer. Under 2013 uppgick avsättningarna till 35 mn euro.

Avsättningar för prestationsbaserade löner uppgick till 81 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning från 66 mn euro under tredje kvartalet.

Årsstämma

Årsstämma hålls torsdagen den 20 mars på Aula Magna, Stockholms Universitet, klockan 13.00 (lokal tid).

Kvartalsvis utveckling, koncernen

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Räntenetto	1 390	1 386	1 391	1 358	1 382	5 525	5 563
Avgifts- och provisionsnetto	703	652	664	623	682	2 642	2 468
Nettoresultat av poster till verkligt värde	333	346	416	444	442	1 539	1 774
Andelar i intresseföretags resultat	21	14	9	35	33	79	93
Övriga rörelseintäkter	22	28	10	46	31	106	100
Summa rörelseintäkter	2 469	2 426	2 490	2 506	2 570	9 891	9 998
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-739	-732	-753	-754	-749	-2 978	-2 989
Övriga kostnader	-480	-441	-453	-461	-458	-1 835	-1 808
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-64	-61	-50	-52	-88	-227	-267
Summa rörelsekostnader	-1 283	-1 234	-1 256	-1 267	-1 295	-5 040	-5 064
Resultat före kreditförluster	1 186	1 192	1 234	1 239	1 275	4 851	4 934
Kreditförluster, netto	-180	-171	-186	-198	-241	-735	-895
Rörelseresultat	1 006	1 021	1 048	1 041	1 034	4 116	4 039
Skatt	-246	-257	-248	-258	-215	-1 009	-970
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	760	764	800	783	819	3 107	3 069
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	13	12	-29	13	23	9	57
Periodens resultat	773	776	771	796	842	3 116	3 126
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro - total verksamhet	0,19	0,19	0,19	0,20	0,21	0,77	0,78
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro - total verksamhet	0,77	0,79	0,77	0,79	0,78	0,77	0,78

Affärsområden

Nordeakoncernen – kvarvarande verksamhet																		
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	kv4 2013	kv3 2013	Förändr.	kv4 2013	kv3 2013	Förändr.	kv4 2013	kv3 2013	Förändr.	kv4 2013	kv3 2013	Förändr.	kv4 2013	kv3 2013	Förändr.	kv4 2013	kv3 2013	Förändr.
Mn euro																		
Räntenetto	949	953	0 %	270	290	-7 %	32	32	0 %	101	74	36 %	38	37	4 %	1 390	1 386	0 %
Avgifts- och provisionsnetto	269	268	0 %	149	148	1 %	282	252	12 %	-2	-4		5	-12		703	652	8 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	79	68	16 %	222	221	0 %	91	82	11 %	-9	35		-50	-60		333	346	-4 %
Resultatandelar i intresseföretag	7	9	-22 %	0	0		0	0		0	0		14	5	180 %	21	14	50 %
Övriga rörelseintäkter	10	17	-41 %	0	1	-100 %	5	7	-29 %	-1	2		8	1		22	28	-21 %
Summa rörelseintäkter	1 314	1 315	0 %	641	660	-3 %	410	373	10 %	89	107	-17 %	15	-29		2 469	2 426	2 %
Personalkostnader	-335	-340	-1 %	-202	-185	9 %	-130	-115	13 %	-53	-51	5 %	-19	-41	-54 %	-739	-732	1 %
Övriga administrationskostnader	-389	-357	9 %	-26	-15	73 %	-87	-70	24 %	-13	1		35	0		-480	-441	9 %
Avskrivningar	-27	-26	4 %	-8	-9	-11 %	-1	-2	-50 %	-16	-11	48 %	-12	-13	-9 %	-64	-61	5 %
Summa rörelsekostnader	-751	-723	4 %	-236	-209	13 %	-218	-187	17 %	-82	-61	34 %	4	-54		-1 283	-1 234	4 %
Kreditförluster	-145	-107	36 %	-36	-62	-42 %	1	0		0	0		0	-2	-100 %	-180	-171	5 %
Rörelseresultat	418	485	-14 %	369	389	-5 %	193	186	4 %	7	46	-84 %	19	-85		1 006	1 021	-1 %
K/I-tal, %	57	55		37	32		53	50		92	57					52	51	
RAROCAR, %	14	14		14	16		27	25								15	14	
Economic capital	10 788	11 092	-3 %	7 993	8 001	0 %	1 990	2 247	-11 %	548	608	-10 %	581	552		21 900	22 500	-3 %
Risikvägda tillgångar*	75 911	77 623	-2 %	59 023	61 303	-4 %	2 827	2 818	0 %	4 849	4 500	8 %	12 644	13 343		155 254	159 587	-3 %
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 323	17 428	-1 %	6 037	6 019	0 %	3 452	3 480	-1 %	1 681	1 644	2 %	936	930		29 429	29 501	0 %
Volym, md euro:																		
Utlåning till företag	82,1	83,0	-1 %	96,9	96,4	1 %							5,4	5,3		184,4	184,7	0 %
Bolån till privatkunder	124,0	124,1	0 %	0,5	0,5	0 %	5,9	5,8	2 %							130,4	130,4	0 %
Konsumtionslån	24,4	24,9	-2 %				3,3	3,2	3 %							27,7	28,1	-1 %
Summa utlåning	230,5	232,0	-1 %	97,4	96,9	1 %	9,2	9,0	2 %				5,4	5,3		342,5	343,2	0 %
Inlåning från företag	45,1	43,4	4 %	66,7	67,4	-1 %							2,7	3,4		114,5	114,2	0 %
Inlåning från privatkunder	74,7	74,9	0 %	0,2	0,2	0 %	11,3	11,2	1 %							86,2	86,3	0 %
Summa inlåning	119,8	118,3	1 %	66,9	67,6	-1 %	11,3	11,2	1 %				2,7	3,4		200,7	200,5	0 %

Nordeakoncernen – kvarvarande verksamhet																		
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	Jan-dec 2013	2012	Förändr.	Jan-dec 2013	2012	Förändr.	Jan-dec 2013	2012	Förändr.	Jan-dec 2013	2012	Förändr.	Jan-dec 2013	2012	Förändr.	Jan-dec 2013	2012	Förändr.
Mn euro																		
Räntenetto	3 813	3 814	0 %	1 120	1 166	-4 %	131	135	-3 %	338	412	-18 %	123	36		5 525	5 563	-1 %
Avgifts- och provisionsnetto	1 070	1 126	-5 %	568	540	5 %	1 022	841	22 %	-10	-13		-8	-26		2 642	2 468	7 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	326	291	12 %	917	1 065	-14 %	345	414	-17 %	70	87	-20 %	-119	-83		1 539	1 774	-13 %
Resultatandelar i intresseföretag	26	21	24 %	0	0		0	0		0	-1	-100 %	53	73	-27 %	79	93	-15 %
Övriga rörelseintäkter	73	82	-11 %	1	11	-91 %	30	29	3 %	6	93	-94 %	-4	-115		106	100	6 %
Summa rörelseintäkter	5 308	5 334	0 %	2 606	2 782	-6 %	1 528	1 419	8 %	404	578	-30 %	45	-115		9 891	9 998	-1 %
Personalkostnader	-1 365	-1 380	-1 %	-788	-789	0 %	-482	-465	4 %	-215	-208	3 %	-128	-147	-13 %	-2 978	-2 989	0 %
Övriga administrationskostnader	-1 500	-1 533	-2 %	-76	-104	-27 %	-303	-309	-2 %	-5	-41	-88 %	49	179	-73 %	-1 835	-1 808	1 %
Avskrivningar	-103	-107	-4 %	-35	-39	-10 %	-5	-5	0 %	-47	-55	-15 %	-37	-61	-39 %	-227	-267	-15 %
Summa rörelsekostnader	-2 968	-3 020	-2 %	-899	-932	-4 %	-790	-779	1 %	-267	-304	-12 %	-116	-29		-5 040	-5 064	0 %
Kreditförluster	-478	-593	-19 %	-252	-314	-20 %	-3	-2	50 %	0	0		-2	14		-735	-895	-18 %
Rörelseresultat	1 862	1 721	8 %	1 455	1 536	-5 %	735	638	15 %	137	274	-50 %	-73	-130		4 116	4 039	2 %
K/I-tal, %	56	57		34	34		52	55		66	53					51	51	
RAROCAR, %	14	13		15	15		26	23								15	14	
Economic capital	10 788	11 248	-4 %	7 993	8 408	-5 %	1 990	2 053	-3 %	548	609	-10 %	581	482		21 900	22 800	-4 %
Risikvägda tillgångar*	75 911	82 332	-8 %	59 023	65 405	-10 %	2 827	2 902	-3 %	4 849	4 883	-1 %	12 644	12 371		155 254	167 892	-8 %
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 323	17 462	-1 %	6 037	6 066	0 %	3 452	3 465	0 %	1 681	1 596	5 %	936	902		29 429	29 491	0 %
Volym, md euro:																		
Utlåning till företag	82,1	85,8	-4 %	96,9	88,8	9 %							5,4	6,3		184,4	180,9	2 %
Bolån till privatkunder	124,0	123,9	0 %	0,5	0,4	25 %	5,9	5,6	5 %							130,4	129,9	0 %
Konsumtionslån	24,4	25,3	-4 %				3,3	3,4	-3 %							27,7	28,7	-3 %
Summa utlåning	230,5	235,0	-2 %	97,4	89,2	9 %	9,2	9,0	2 %				5,4	6,3		342,5	339,5	1 %
Inlåning från företag	45,1	45,5	-1 %	66,7	62,6	7 %							2,7	3,2		114,5	111,3	3 %
Inlåning från privatkunder	74,7	75,7	-1 %	0,2	0,2	0 %	11,3	10,5	8 %							86,2	86,4	0 %
Summa inlåning	119,8	121,2	-1 %	66,9	62,8	7 %	11,3	10,5	8 %				2,7	3,2		200,7	197,7	2 %

Tabellen visar rörelseresultat, intäktsposter, nyckeltal och volymer för den kvarvarande verksamheten. Periodens resultat och volymer för avyttrad verksamhet presenteras i koncernens resultaträkning och balansräkning. *Riskvägda tillgångar från den avyttrade verksamheten inkluderad i Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings.

Retail Banking

Affärsområdet utgörs av bankens retailverksamhet i Norden, Baltikum och Polen och innefattar alla delar i värdekedjan. Över 10 miljoner kunder erbjuds ett brett urval produkter. Kunderna betjänas från totalt 805 kontorsplaceringar och kundcenter samt via onlinetjänsterna.

Affärsutveckling

Antalet förmåns- och premiumkunder uppgick till 3,09 miljoner, varav 22 600 var nya kunder som värvades externt under fjärde kvartalet. Under 2013 välkomnades över 88 000 nya kunder, vilket var 7 procent fler än under 2012. Under året hölls 1,9 miljoner rådgivningsmöten med privat- och företagskunder.

Användningen av mobila tjänster ökar stadigt. Över 1,3 miljoner kunder är nu aktiva användare av Nordeas mobila erbjudanden. Det är en ökning med nästan 500 000 aktiva användare på ett år. Potentialen för mobila banktjänster är fortfarande hög, på grund av den utbredda användningen av smarta telefoner på Nordeas marknader.

Nordea anpassar fortlöpande sina relationserbjudanden i de olika kanalerna för att på ett effektivt sätt uppfylla kundernas förväntningar oavsett hur de väljer att kontakta banken. För ett år sedan lanserade Nordea Mobilt BankID i Sverige, en säkerhetslösning som sparas i kundernas smarta telefoner och surfplattor. Applikationen har använts för att utföra transaktioner i Swish och för att signera betalningar i Mobilbanken, samt för myndigheters e-tjänster. Redan nu har 200 000 Nordeakunder skaffat sig Mobilt BankID.

Nordeas lösningar varierar ibland från marknad till marknad, beroende på olika lokala sektorlösningar. Ett år efter lanseringen i Sverige av applikationen Swish har en liknande applikation lanserats också i den danska mobilbanken, under namnet Swipp. Därmed kan även danska kunder på ett enkelt och säkert sätt föra över pengar samma dag genom att endast använda sig av mottagarens mobiltelefonnummer.

Under fjärde kvartalet började Nordea erbjuda sina norska kunder möjligheten att chatta online via kundcenter via nordea.no. Erfarenheterna och återkopplingen ska användas för att anpassa upplägget innan man beslutar sig för hur tjänsten ska lanseras på de övriga marknaderna. Möjligheten att chatta är ett sätt att öka Nordeas förmåga att personanpassa och uppfylla kundernas behov.

Efterfrågan på manuella kontanttjänster fortsätter att minska. Nordea anpassar sig till detta genom att minska antalet servicepunkter som erbjuder kontanttjänster. Vid årsskiftet uppgick andelen nordiska kontor som erbjuder

manuella kontanttjänster, utöver uttagsautomater, till 50 procent. Samtidigt ökar Nordea sina kunders åtkomst till grundläggande tjänster. Till exempel erbjuds nu valutaväxling i cirka 175 av de danska uttagsautomaterna och insättningar genom 150 insättningsautomater runtom i Norden.

Resultat

Intäkterna steg med 1 procent i lokala valutor från föregående kvartal, drivet av såväl räntenetto som övriga intäkter. Jämfört med samma period 2012 sjönk intäkterna, främst på grund av en stor försäljningsintäkt 2012, men även på grund av ett lägre ränteläge på alla marknader, vilket haft en negativ inverkan på resultatet från inlåning.

Utvecklingen i avgifts- och provisionsintäkter drevs av högre sparandeprovisioner till följd av stark försäljning samt av högre tillgångsvärden, jämfört med både föregående kvartal och föregående år.

I lokala valutor fortsatte utlåningen till privatkunder att öka i alla nordiska länder och trots låg efterfrågan ökade även företagsutlåningen något. Det mycket låga ränteläget hade en dämpande effekt på utvecklingen av privatkundernas inlåningsvolym, vilka var oförändrade från föregående kvartal.

Kostnaderna följde säsongsmönstret och steg från tredje kvartalet, främst på grund av investeringar i mobila banklösningar.

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 1 procent till följd av de pågående satsningarna på effektivisering i hela värdekedjan. Dessa satsningar har mer än uppvägt inflation, ökade investeringar i mobila banktjänster och en fortsatt förstärkning av complianceområdet, vilket ledde till lägre kostnader på årsbasis.

Riskvägda tillgångar sjönk med 2 procent under fjärde kvartalet. Åtgärderna för att förbättra kapitaleffektiviteten fortsatte och en rad initiativ är på gång.

Kreditförlusterna steg från föregående kvartal. I Danmark sjönk de något medan de steg från låga nivåer i övriga Norden. Kreditförlustrelationen uppgick till 25 punkter (18 punkter under tredje kvartalet). Kreditförlusterna för helåret minskade markant från 2012, i synnerhet i Danmark. Kreditförlustrelationen för 2013 gick ner från 26 till 20 punkter.

Rörelseresultatet gick ner med 14 procent från föregående kvartal, till följd av högre kreditförluster och säsongsmässigt högre kostnader.

Retail Banking totalt

Föränd. lokal val.

Mn euro	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv413/		kv413/		2013	2012	2013/ 2012	
	2013	2013	2013	2013	2012	kv313	kv412	kv313	kv412			EUR	Lokal
Räntenetto	949	953	956	955	975	0 %	-3 %	1 %	0 %	3 813	3 814	0 %	1 %
Avgifts- och provisionsnetto	269	268	265	268	288	0 %	-7 %	2 %	-3 %	1 070	1 126	-5 %	-4 %
Nettoreultat av poster till verkligt värde	79	68	86	93	58	16 %	36 %	17 %	43 %	326	291	12 %	14 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	17	26	20	36	48	-35 %	-65 %	-31 %	-62 %	99	103	-4 %	-1 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 314	1 315	1 327	1 352	1 369	0 %	-4 %	1 %	-1 %	5 308	5 334	0 %	0 %
Personalkostnader	-335	-340	-345	-345	-351	-1 %	-5 %	0 %	-2 %	-1 365	-1 380	-1 %	0 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-389	-357	-376	-378	-404	9 %	-4 %	10 %	-1 %	-1 500	-1 533	-2 %	-1 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-751	-723	-746	-748	-786	4 %	-4 %	5 %	-2 %	-2 968	-3 020	-2 %	-1 %
Resultat före kreditförluster	563	592	581	604	583	-5 %	-3 %	-3 %	1 %	2 340	2 314	1 %	2 %
Kreditförluster	-145	-107	-95	-131	-140	36 %	4 %	36 %	5 %	-478	-593	-19 %	-18 %
Rörelseresultat	418	485	486	473	443	-14 %	-6 %	-12 %	-1 %	1 862	1 721	8 %	9 %
K/I-tal, %	57	55	56	55	57					56	57		
RAROCAR, %	14	14	14	14	13					14	13		
Economic capital	10 788	11 092	11 198	11 073	11 248	-3 %	-4 %	-1 %	0 %				
Riskvägda tillgångar	75 911	77 623	78 468	81 284	82 332	-2 %	-8 %	-1 %	-4 %				
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	17 323	17 428	17 331	17 390	17 462	-1 %	-1 %	-1 %	-1 %				
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	82,1	83,0	82,8	85,4	85,8	-1 %	-4 %	0 %	0 %				
Bolån till privatkunder	124,0	124,1	122,7	124,5	123,9	0 %	0 %	1 %	4 %				
Konsumtionslån	24,4	24,9	25,0	25,2	25,3	-2 %	-4 %	-1 %	-2 %				
Summa utlåning	230,5	232,0	230,5	235,1	235,0	-1 %	-2 %	1 %	2 %				
Inlåning från företag	45,1	43,4	43,4	44,3	45,5	4 %	-1 %	5 %	3 %				
Inlåning från privatkunder	74,7	74,9	75,9	76,2	75,7	0 %	-1 %	1 %	1 %				
Summa inlåning	119,8	118,3	119,3	120,5	121,2	1 %	-1 %	2 %	2 %				

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Volym har räknats om

Banking Danmark

Affärsutveckling

För femte året i rad utsågs Nordea till Årets bank i Danmark av tidskriften The Banker. Banking Danmark upprätthöll den solida affärsutvecklingen under fjärde kvartalet. Antalet externt värvade förmåns- och premiumkunder uppgick till 6 900 under kvartalet, och till över 30 500 för helåret 2013. Även inflödet av företagskunder blev betydligt större än under förra året.

I början av december lanserade Nordea Swipp, en applikation integrerad i Mobilbanken som gör att privatkunder kan föra över pengar via sina mobiltelefoner mellan bankerna. Vid årsskiftet hade cirka 30 000 Nordeakunder registrerat sig för tjänsten.

Nordea stärkte sin position på marknaden för utlåning till privatkunder under fjärde kvartalet. Försäljningen ökade och andelen av bolånemarknaden växte. Kundaktiviteten och försäljningen av placeringsprodukter steg under 2013, en tendens som fortsatte under fjärde kvartalet.

Refinansieringsauktionerna i december resulterade i en tillfredsställande prissättning för Nordea Kredits obligationer och rekordlåga räntor. Fler privatkunder väljer att fortlöpande refinansiera sina amorteringsfria eller rörliga hypotekslån (S1/F1) med traditionella

obligationslån med amortering eller med till F3/F5-lån, eller med den nya produkten "short rate". På det sättet bidrar de till att minska refinansieringsrisken.

Konkurrensen om företagsutlåningen är hård och volymerna förblev i stort sett stabila under året. Inlåningen ökade med 3 procent under fjärde kvartalet.

Resultat

Intäkterna steg från tredje kvartalet. Det härrör från högre provisionsintäkter och nettoresultat av poster till verkligt värde, på grund av högre aktivitet efter sommarsemestern. Räntenettet var i stort sett oförändrat från tredje kvartalet.

Antalet medarbetare minskade ytterligare och därmed även personalkostnaderna. Övriga kostnader var under fjärde kvartalet högre än under tredje kvartalet, men kvartalsnivån var den näst lägsta under 2012-2013. Kostnaderna för helåret gick ner med 1 procent från 2012.

Riskvägda tillgångar sjönk från föregående kvartal till följd av förbättrad kapitaleffektivitet.

Kreditförlusterna sjönk ytterligare under fjärde kvartalet och helårets kreditförluster blev 30 procent lägre än under 2012 exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden. Kreditförlustrelationen uppgick under fjärde kvartalet till 45 punkter (46 punkter under tredje kvartalet).

Banking Danmark

Mn euro	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Räntenetto	308	310	308	314	320	-1 %	-4 %	1 240	1 256	-1 %
Avgifts- och provisionsnetto	44	38	45	40	41	16 %	7 %	167	209	-20 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	18	11	12	33	8	64 %	125 %	74	39	90 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	6	7	9	11	9	-14 %	-33 %	33	26	27 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	376	366	374	398	378	3 %	-1 %	1 514	1 530	-1 %
Personalkostnader	-75	-76	-75	-75	-79	-1 %	-5 %	-301	-311	-3 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-123	-120	-129	-123	-126	3 %	-2 %	-495	-497	0 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-202	-200	-208	-202	-208	1 %	-3 %	-812	-823	-1 %
Resultat före kreditförluster	174	166	166	196	170	5 %	2 %	702	707	-1 %
Kreditförluster	-73	-74	-77	-86	-89	-1 %	-18 %	-310	-442	-30 %
Rörelseresultat	101	92	89	110	81	10 %	25 %	392	265	48 %
K/I-tal, %	54	55	56	51	55			54	54	
RAROCAR, %	15	14	13	16	13			14	14	
Economic capital	2 981	3 027	3 047	3 151	3 147	-2 %	-5 %			
Riskvägda tillgångar	22 613	22 996	23 244	24 081	23 641	-2 %	-4 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 411	3 464	3 509	3 523	3 568	-2 %	-4 %			
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	21,9	22,0	22,0	22,0	21,9	0 %	0 %			
Bolån till privatkunder	30,9	30,8	30,5	30,3	30,4	0 %	2 %			
Konsumtionslån	11,9	12,0	12,1	12,2	12,3	-1 %	-3 %			
Summa utlåning	64,7	64,8	64,6	64,5	64,6	0 %	0 %			
Inlåning från företag	9,1	8,8	8,6	8,5	7,8	3 %	17 %			
Inlåning från privatkunder	23,2	23,0	23,4	23,2	22,9	1 %	1 %			
Summa inlåning	32,3	31,8	32,0	31,7	30,7	2 %	5 %			

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Volym har räknats om

Kostnader har räknats om på grund av organisationsförändringar

Banking Finland

Affärsutveckling

Kundaktiviteten i Banking Finland förblev hög. Nordea fortsatte att leverera högklassig finansierings- och placeringsrådgivning under fjärde kvartalet. Tidskriften The Banker gav Nordea Finland erkännande för dess verksamhetsmodell på den fortsatt osäkra marknaden genom att utse Nordea till Årets bank i Finland för andra året i rad.

Nordeas bolånevolymer höll jämna steg med marknadsutvecklingen, vilket också märktes i ett ökat antal förmåns- och premiumkunder. Under kvartalet värvade Nordea 4 600 nya förmåns- och premiumkunder. Kundens beteende på sparandeområdet förändras. En växande del av pensionssparandet sker nu i individuellt pensionsparande i stället för i frivilliga pensionsförsäkringar. Nordeas försäljning av placeringsprodukter utvecklades stadigt under fjärde kvartalet.

Den höga aktiviteten gentemot företagskunder fortsatte under fjärde kvartalet och ledde till ökade volymer i synnerhet bland små/medelstora företag och en generellt

växande marknadsandel. Den ökade aktiviteten resulterade också i högre utlåningsprovisioner och kapitalmarknadsintäkter, i synnerhet från avistahandeln i valuta. Trots de ökade volymerna var utvecklingen i riskvägda tillgångar måttlig, eftersom nyutlåningen till stor del var till företagskunder med höga kreditbetyg.

Resultat

Ökningen av räntenettet härrörde främst från utlåningsintäkterna, på både privat- och företagssidan.

Vidare bidrog stigande korträntor till ökade intäkter från inlåning under fjärde kvartalet. Den positiva utvecklingen i andra intäkter än räntenettet drevs framför allt av sparande- och kapitalmarknadsprodukter, men även cash management-tjänster till företag bidrog. Bortsett från fluktuationer mellan kvartalen och effekter av slutförda renoveringsprojekt förblev kostnaderna på en i stort sett oförändrad nivå.

Kreditförlusterna uppgick till 22 mn euro och härrörde främst från företagssegmentet. Kreditförlustrelationen uppgick till 18 punkter (12 punkter under tredje kvartalet).

Banking Finland

	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Mn euro										
Räntenetto	179	173	163	144	145	3 %	23 %	659	600	10 %
Avgifts- och provisionsnetto	92	90	85	87	80	2 %	15 %	354	326	9 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	22	16	26	20	19	38 %	16 %	84	77	9 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	4	1	8	17	-75 %	-94 %	14	20	-30 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	294	283	275	259	261	4 %	13 %	1 111	1 023	9 %
Personalkostnader	-57	-59	-55	-57	-57	-3 %	0 %	-228	-223	2 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-108	-103	-103	-103	-105	5 %	3 %	-417	-419	0 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-167	-163	-159	-161	-164	2 %	2 %	-650	-647	0 %
Resultat före kreditförluster	127	120	116	98	97	6 %	31 %	461	376	23 %
Kreditförluster	-22	-14	-8	-13	-14	57 %	57 %	-57	-46	24 %
Rörelseresultat	105	106	108	85	83	-1 %	27 %	404	330	22 %
K/I-tal, %	57	58	58	62	63			59	63	
RAROCAR, %	18	17	16	13	13			16	12	
Economic capital	1 956	1 974	2 004	1 954	1 941	-1 %	1 %			
Riskvägda tillgångar	14 237	14 057	14 223	13 962	14 554	1 %	-2 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 949	3 946	3 985	3 981	3 984	0 %	-1 %			
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	14,7	14,5	14,3	14,2	14,3	1 %	3 %			
Bolån till privatkunder	26,9	26,7	26,5	26,2	26,3	1 %	2 %			
Konsumtionslån	6,3	6,3	6,2	6,2	6,2	0 %	2 %			
Summa utlåning	47,9	47,5	47,0	46,6	46,8	1 %	2 %			
Inlåning från företag	9,7	9,3	9,2	9,1	10,4	4 %	-7 %			
Inlåning från privatkunder	21,6	21,8	22,3	22,3	22,5	-1 %	-4 %			
Summa inlåning	31,3	31,1	31,5	31,4	32,9	1 %	-5 %			

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Volymer har räknats om

Banking Norge

Affärsutveckling

Antalet externt värnade förmåns- och premiumkunder uppgick till 2 700 under kvartalet, en ökning med 7 procent från föregående kvartal. Mötesaktiviteten på privatsidan uppnådde detta kvartal sin högsta nivå under 2013. Räknat i lokal valuta fick aktivitetsökningen en positiv effekt på både bolån och inlåning.

Även i företagssegmentet steg aktivitetsnivån under fjärde kvartalet 2013. I lokal valuta planade utlåningen till företag ut på grund av lägre efterfrågan. Samtidigt växte företagsinlåningen räknat i lokal valuta. Den snabba affärsutvecklingen resulterade i en ökning i intäkter utöver räntenetto jämfört med förra året, i lokal valuta.

Bolån och inlåning från privatkunder steg med 1 respektive 2 procent från föregående kvartal i lokal valuta.

Under kvartalet blev det möjligt för både privat- och företagskunder att chatta via nordea.no. Återkopplingen från kunderna var mycket positiv då de ser det som effektiva sätt att ha kontakt med banken.

Antalet mobila transaktioner steg med 10 procent under kvartalet.

Riskvägda tillgångar minskade från tredje kvartalet. Effektiviseringsåtgärder på företagssidan och den norska kronans försvagning uppvägs med råge ökningen i utlåning till privatkunder i lokal valuta.

Resultat

I lokal valuta minskade intäkterna något från föregående kvartal, medan de ökade med 6 procent från fjärde kvartalet 2012, trots återinförandet av avgiften till den norska insättningsgarantifonden. Utlåningsmarginalerna i både företags- och privatsegmenten ökade ytterligare under kvartalet, till följd av en förbättrad prissättning på risk.

Kostnaderna steg i lokal valuta med 3 procent från föregående kvartal, till följd av en säsongsmässigt högre nivå för fjärde kvartalet, men var oförändrade jämfört med samma kvartal 2012. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 1 procent från föregående kvartal.

Kreditförlustrelationen uppgick till 14 punkter under fjärde kvartalet (7 punkter under tredje kvartalet). Kreditförlusterna under fjärde kvartalet härrörde främst från enskilda avsättningar på företagssidan. Vissa gruppvisa reserveringar på privatsidan återfördes under kvartalet.

Banking Norge	Föränd. lokal val.												
	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv412/ kv412	kv413/ kv313	kv412/ kv412	2013	2012	2013/ 2012	2013/ 2012
Mn euro												EUR	Lokal
Räntenetto	201	210	210	199	201	-4 %	0 %	0 %	11 %	820	734	12 %	16 %
Avgifts- och provisionsnetto	38	42	41	41	52	-10 %	-27 %	-5 %	-16 %	162	186	-13 %	-8 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	18	18	22	17	18	0 %	0 %	2 %	11 %	75	77	-3 %	2 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	1	2	2	2	0 %	-50 %	-25 %	-43 %	6	3	100 %	156 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	258	271	275	259	273	-5 %	-5 %	-1 %	6 %	1 063	1 000	6 %	11 %
Personalkostnader	-38	-38	-40	-41	-41	0 %	-7 %	3 %	3 %	-157	-159	-1 %	3 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-74	-75	-79	-80	-87	-1 %	-15 %	3 %	-4 %	-308	-332	-7 %	-3 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-114	-114	-121	-122	-130	0 %	-12 %	3 %	-2 %	-471	-497	-5 %	-1 %
Resultat före kreditförluster	144	157	154	137	143	-8 %	1 %	-4 %	13 %	592	503	18 %	23 %
Kreditförluster	-16	-8	13	-11	-13	100 %	23 %	111 %	40 %	-22	-43	-49 %	-40 %
Rörelseresultat	128	149	167	126	130	-14 %	-2 %	-10 %	10 %	570	460	24 %	28 %
K/I-tal, %	44	42	44	47	48					44	50		
RAROCAR, %	16	17	16	13	13					16	11		
Economic capital	2 407	2 516	2 557	2 670	2 869	-4 %	-16 %	-1 %	-3 %				
Riskvägda tillgångar	17 951	18 611	18 896	19 877	21 371	-4 %	-16 %	-1 %	-4 %				
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 405	1 419	1 407	1 405	1 402	-1 %	0 %	-1 %	0 %				
Volymer, md euro:													
Utlåning till företag	19,1	19,7	19,9	20,9	21,3	-3 %	-10 %	0 %	2 %				
Bolån till privatkunder	24,4	25,0	25,6	26,7	27,3	-2 %	-11 %	1 %	2 %				
Konsumtionslån	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0 %	0 %	1 %	35 %				
Summa utlåning	44,2	45,4	46,3	48,3	49,3	-3 %	-10 %	0 %	2 %				
Inlåning från företag	10,4	10,5	11,1	11,4	11,9	-1 %	-13 %	1 %	-1 %				
Inlåning från privatkunder	7,9	8,0	8,6	8,5	8,5	-1 %	-7 %	2 %	7 %				
Summa inlåning	18,3	18,5	19,7	19,9	20,4	-1 %	-10 %	2 %	2 %				

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Banking Sverige

Affärsutveckling

Den svenska ekonomins återhämtning kom av sig något mot slutet av året. Trots detta var affärsaktiviteten i Banking Sverige hög under fjärde kvartalet vilket resulterade i ökade affärsvolym och marknadsandelar.

I lokal valuta ökade bolånen med 3 procent under fjärde kvartalet. Jämfört med samma kvartal 2012 uppgick ökningen till 9 procent. Detta stödde också en stabil nettoökning i antalet förmåns- och premiumkunder, upp 8 300 under kvartalet. Efterfrågan på placeringsprodukter förblev hög och försäljningen var 20 procent högre än under samma kvartal 2012.

Företagskundernas efterfrågan på finansiering förblev måttlig, samtidigt som den hårda konkurrensen om nyutlåning bestod. Utlåningen minskade med 1 procent i lokal valuta. Inlåningen hade en god utveckling under fjärde kvartalet, upp 11 procent i lokal valuta, med draghjälp från efterfrågan på cash management-tjänster. Kapitalmarknadsverksamheten var mycket stark under första halvan av fjärde kvartalet, men aktivitetsnivån sjönk under andra halvan, vilket speglade sänkta prognoser för ekonomin och svagare finansiella utsikter.

I lokal valuta steg utlåningen med 1 procent och inlåningen med 5 procent under kvartalet.

Resultat

Räntenettet steg med 2 procent i lokal valuta under fjärde kvartalet, på grund av ökade affärsvolym och ökade utlåningsmarginaler, men motverkades av något lägre inlåningsmarginaler till följd av lägre marknadsräntor. Andra intäkter än räntenetto utvecklades positivt, inte minst på kapitalmarknadssidan.

Kostnaderna steg från tredje kvartalet, främst på grund av att tredje kvartalet innehåller semesterperioden. Kostnaderna var i stort sett oförändrade jämfört med samma kvartal 2012. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster sjönk från föregående kvartal.

Riskvägda tillgångar gick ner med 1 procent från föregående kvartal i lokal valuta, efter ett antal satsningar på effektivisering.

Kreditförlusterna förblev låg: 8 punkter (7 punkter under föregående kvartal).

Banking Sverige

Mn euro	kv					Föränd. lokal val.				2013		2012		2013/ 2012	
	2013	2013	2013	2013	2012	kv413/ kv313	kv412/ kv313	kv413/ kv412	kv313/ kv412	EUR	Lokal	EUR	Lokal	EUR	Lokal
Räntenetto	251	251	264	287	281	0 %	-11 %	2 %	-8 %	1 053	1 097	-4 %	-5 %		
Avgifts- och provisionsnetto	90	91	88	92	104	-1 %	-13 %	2 %	-10 %	361	375	-4 %	-4 %		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	24	25	26	26	27	-4 %	-11 %	-2 %	-7 %	101	112	-10 %	-8 %		
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	6	1	5	6	-83 %	-83 %	-81 %	-82 %	13	6	117 %	117 %		
Summa intäkter inkl. allokeringar	366	373	379	410	418	-2 %	-12 %	0 %	-9 %	1 528	1 590	-4 %	-4 %		
Personalkostnader	-70	-71	-73	-76	-74	-1 %	-5 %	1 %	-2 %	-290	-289	0 %	0 %		
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-145	-142	-147	-147	-146	2 %	-1 %	4 %	3 %	-581	-578	1 %	0 %		
Summa kostnader inkl. allokeringar	-221	-218	-225	-226	-226	1 %	-2 %	4 %	1 %	-890	-884	1 %	0 %		
Resultat före kreditförluster	145	155	154	184	192	-6 %	-24 %	-4 %	-22 %	638	706	-10 %	-10 %		
Kreditförluster	-13	-11	-18	-11	-11	18 %	18 %	22 %	21 %	-53	-38	39 %	39 %		
Rörelseresultat	132	144	136	173	181	-8 %	-27 %	-6 %	-25 %	585	668	-12 %	-13 %		
K/I-tal, %	60	58	59	55	54					58	56				
RAROCAR, %	14	15	16	20	20					16	19				
Economic capital	2 758	2 859	2 859	2 555	2 512	-4 %	10 %	-1 %	13 %						
Riskvägda tillgångar	16 039	16 651	16 700	17 866	16 954	-4 %	-5 %	-1 %	-2 %						
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 250	3 291	3 263	3 315	3 306	-1 %	-2 %	-1 %	-2 %						
Volymer, md euro:															
Utlåning till företag	20,8	21,4	21,1	22,7	22,7	-3 %	-8 %	-1 %	-6 %						
Bolån till privatkunder	39,2	39,0	37,6	38,7	37,2	1 %	5 %	3 %	9 %						
Konsumtionslån	5,2	5,6	5,5	5,8	5,9	-7 %	-12 %	-4 %	-7 %						
Summa utlåning	65,2	66,0	64,2	67,2	65,8	-1 %	-1 %	1 %	2 %						
Inlåning från företag	13,2	12,2	12,1	13,0	13,1	8 %	1 %	11 %	5 %						
Inlåning från privatkunder	21,0	21,1	20,8	21,4	20,9	0 %	0 %	2 %	4 %						
Summa inlåning	34,2	33,3	32,9	34,4	34,0	3 %	1 %	5 %	4 %						

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Banking Baltikum

Affärsutveckling

De baltiska länderna väntas dra nytta av förbättringarna på arbetsmarknaden. Ett positivt sentiment bland konsumenterna fortsätter att gynna den inhemska konsumtionen. Dessutom har en ovanligt låg inflation gynnat reallöneökningarna. Investeringarna har tyngts av att världsekonomin återhämtar sig långsammare än väntat och av att företagen avvaktar. Dock väntas de baltiska länderna höra till de snabbast växande EU-ekonomierna, liksom de gjort under de senaste tre åren.

Tidskriften The Banker utsåg Nordea till Årets bank i Estland. Nordeas tonvikt på relationsbanktjänster har stärkt kundlojaliteten i målsegmenten i Baltikum. Det ledde till att avgifts- och provisionsintäkterna steg med 9 procent från tredje kvartalet och med 20 procent jämfört med för ett år sedan. Ökningen märktes i alla de större produktområdena. Räntenettet steg med 3 procent från tredje kvartalet och med 6 procent från samma period förra året. Utlåningsmarginalerna på både företags- och privatsidan fortsatte att öka för att följa den verkliga upplåningskostnaden. Inlåningsmarginalerna minskade på grund av den hårda konkurrensen och de lägre korta räntorna.

Under fjärde kvartalet var utlåningen till privatkunder oförändrad, medan utlåningen till företag ökade något i

linje med marknadstrenden. Den takt inlåningen ökade med under fjärde kvartalet var mer än dubbelt så hög som marknaden i stort. Ökningen avspeglar satsningarna på husbankrelationer och på målsättningen att balansera in- och utlåningsvolymerna.

Resultat

Intäkterna steg med 18 procent jämfört med fjärde kvartalet 2012 och med 5 procent jämfört med tredje kvartalet. Ökningen härrörde från högre provisionsintäkter och utlåningsmarginaler.

Kostnaderna påverkades under fjärde kvartalet av förberedelser inför Lettlands inträde i valutaunionen samt vissa årsskiftesrelaterade aktiviteter, bland annat planerade reklamkampanjer.

Både riskvägda tillgångar och economic capital minskade till följd av de förbättrade risknivåerna i de baltiska portföljerna.

Kreditförlustavsättningarna var 16 mn euro och hänförde sig främst till omvärderingar av säkerheter för oregrerade lån på privatsidan samt höjda avsättningar för en enskild företagskund i Lettland. Kreditförlustrelationen på årsbasis var 75 punkter.

Banking Baltikum

	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Mn euro										
Räntenetto	34	33	33	32	32	3 %	6 %	132	122	8 %
Avgifts- och provisionsnetto	12	11	11	10	10	9 %	20 %	44	43	2 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-1	-1	-1	-1	-4			-4	-2	
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	1	-100 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	45	43	43	41	38	5 %	18 %	172	164	5 %
Personalkostnader	-7	-6	-6	-6	-7	17 %	0 %	-25	-25	0 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-16	-15	-15	-13	-13	7 %	23 %	-59	-59	0 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-23	-21	-21	-20	-20	10 %	15 %	-85	-85	0 %
Resultat före kreditförluster	22	22	22	21	18	0 %	22 %	87	79	10 %
Kreditförluster	-16	4	-7	-4	-10		60 %	-23	-3	
Rörelseresultat	6	26	15	17	8	-77 %	-25 %	64	76	-16 %
K/T-tal, %	51	49	49	49	53			49	52	
RAROCAR, %	7	7	7	6	4			7	4	
Economic capital	676	704	718	729	761	-4 %	-11 %			
Riskvägda tillgångar	5 071	5 307	5 404	5 498	5 811	-4 %	-13 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	728	753	771	799	805	-3 %	-10 %			
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	5,7	5,6	5,7	5,7	5,7	2 %	0 %			
Utlåning till privatkunder	2,8	2,8	2,8	2,9	2,9	0 %	-3 %			
Summa utlåning	8,5	8,4	8,5	8,6	8,6	1 %	-1 %			
Inlåning från företag	2,8	2,6	2,4	2,3	2,4	8 %	17 %			
Inlåning från privatkunder	0,9	0,9	0,9	0,8	0,8	0 %	13 %			
Summa inlåning	3,7	3,5	3,3	3,1	3,2	6 %	16 %			

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Retail Banking övrigt

Området består huvudsakligen 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 likviditetspremien än under föregående år.

Retail Banking, övrigt

Mn euro	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Räntenetto	-24	-24	-22	-21	-4			-91	5	
Avgifts- och provisionsnetto	-7	-4	-5	-2	1			-18	-13	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	-1	1	-2	-10			-4	-12	
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	8	8	7	10	14	0 %	-43 %	33	47	-30 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	-25	-21	-19	-15	1			-80	27	
Personalkostnader	-88	-90	-96	-90	-93	-2 %	-5 %	-364	-373	-2 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	77	98	97	88	73	-21 %	5 %	360	352	2 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-24	-7	-12	-17	-38	243 %	-37 %	-60	-84	-29 %
Resultat före kreditförluster	-49	-28	-31	-32	-37			-140	-57	
Kreditförluster	-5	-4	2	-6	-3	25 %	67 %	-13	-21	-38 %
Rörelseresultat	-54	-32	-29	-38	-40			-153	-78	
Economic capital	10	12	13	14	18	-17 %	-44 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 580	4 555	4 396	4 367	4 397	1 %	4 %			

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Kostnader har räknats om på grund av organisationsförändringar

Wholesale Banking

Wholesale Banking erbjuder tjänster och finansiella lösningar till Nordeas största företagskunder och institutionella kunder. Affärsområdet omfattar hela värdekedjan: kund- och produktenheter såväl som stödjande IT och infrastruktur.

Wholesale Banking är ledande på alla nordiska marknader, och stöds av ett konkurrenskraftigt produkterbudande och en väl diversifierad affärsmix. Den ledande ställningen utnyttjas för att ytterligare stärka kundrelationer och driva merförsäljning och intäktstillväxt, samt att ge kunderna åtkomst till attraktiv finansiering på kapitalmarknaderna.

Wholesale Banking fortsatte att lägga vikt vid att öka avkastningen genom kontinuerliga förbättringar. Ett fortsatt strikt affärsurval och disciplinerad prissättning stödde intäktsutvecklingen och kapitalallokeringen. Förenklingen och harmoniseringen av processer utmed värdekedjan stödde en effektiv kostnadshantering.

Affärsutveckling

Wholesale Banking fortsatte att dra nytta av styrkan i sin verksamhetsplattform, förbättra sina kapitalmarknadsrelaterade områden, och utveckla cash management-erbjudandet såväl som det internationella kontorsnätet.

Det dämpade konjunkturläget påverkade kundaktiviteten och investeringsnivån, och satte press på de traditionella bankprodukterna. Mindre kapitalkrävande produkter är viktiga för att öka merförsäljningen.

Nordea utsågs till "Best Trade Finance Bank" i Norden av tidskriften Global Trade Review.

Bankverksamheten

Företagskundaktiviteten var måttlig under kvartalet. Den dagliga verksamheten var stabil med måttlig utlåningsaktivitet och transaktionsflöden på normala nivåer. Den händelsedrivna verksamheten förbättrades något från föregående kvartal, och ett antal transaktioner genomfördes.

Den institutionella kundaktiviteten var något pressad, med begränsad portföljreallokering och minskade transaktionsflöden.

Kundaktiviteten inom shipping var måttlig. Aktiviteten i offshore- och oljeservicesektorn var stabil. I Ryssland var kundaktiviteten stabil.

Kapitalmarknader

Kundaktiviteten på räntesidan förblev låg vad gäller nya transaktioner, främst på grund av låga räntor och låg volatilitet på finansmarknaden. Efterfrågan på riskhanterings- och kreditprodukter påverkades av marknadsläget. En hård konkurrens om volymer försatte marginalerna under press på valutaområdet.

På lånekapitalmarknaderna förblev aktivitetsnivån hög inom leveraged buy-outs. Kunderna drog nytta av den attraktiva marginaltrenden och den höga likviditeten på banklånemarknaden. Aktiviteten inom obligationsemissioner förblev robust med en hög volym av nya emissioner över hela Norden.

ECM-aktiviteten utvecklades gynnsamt, och Nordea ledde ett antal stora transaktioner. Den nordiska marknaden för börsintroduktioner vände upp. Marknaden för fusioner och förvärv förblev dämpad.

Wholesale Banking fortsatte att stärka sin ställning på aktieområdet och öka sin marknadsandel i Norden. Ett ökat antal aktiva kunder i Storbritannien stödde ett fokus på att växa även internationellt. Equities spelade också en aktiv roll i flera kapitalanskaffningar i samarbete med Investment Banking-divisionen.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna minskade till 36 mn euro. Kreditförlustrelationen var 15 punkter (26 punkter under föregående kvartal).

Resultat

Intäkterna var 641 mn euro, ner 3 procent jämfört med både föregående kvartal och fjärde kvartalet 2012. Kostnaderna ökade från förra kvartalet, men minskade med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet 2012.

En fortsatt strikt resurshantering resulterade i minskade riskvägda tillgångar och ett konkurrenskraftigt K/I-tal.

Rörelseresultatet sjönk till 369 mn euro, ner 5 procent från tredje kvartalet. RAROCAR för affärsområdet uppgick till 14 procent.

Wholesale Banking

Mn euro	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Räntenetto	270	290	282	278	285	-7 %	-5 %	1 120	1 166	-4 %
Avgifts- och provisionsnetto	149	148	147	124	142	1 %	5 %	568	540	5 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	222	221	249	225	226	0 %	-2 %	917	1 065	-14 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	1	-3	3	8	-100 %	-100 %	1	11	-91 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	641	660	675	630	661	-3 %	-3 %	2 606	2 782	-6 %
Personalkostnader	-202	-185	-204	-197	-194	9 %	4 %	-788	-789	0 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-26	-16	-15	-20	-41	63 %	-37 %	-77	-104	-26 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-236	-209	-227	-227	-245	13 %	-4 %	-899	-932	-4 %
Resultat före kreditförluster	405	451	448	403	416	-10 %	-3 %	1 707	1 850	-8 %
Kreditförluster	-36	-62	-86	-68	-99	-42 %	-64 %	-252	-314	-20 %
Rörelseresultat	369	389	362	335	317	-5 %	16 %	1 455	1 536	-5 %
K/I-tal, %	37	32	34	36	37			34	34	
RAROCAR, %	14	16	16	14	14			15	15	
Economic capital	7 993	8 001	8 200	8 455	8 408	0 %	-5 %			
Riskvägda tillgångar	59 023	61 303	62 633	64 882	65 405	-4 %	-10 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	6 037	6 019	5 933	6 028	6 066	0 %	0 %			
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	96,9	96,4	95,1	97,7	88,8	1 %	9 %			
Utlåning till privatkunder	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0 %	25 %			
Summa utlåning	97,4	96,9	95,5	98,1	89,2	1 %	9 %			
Inlåning från företag	66,7	67,4	60,9	64,8	62,6	-1 %	7 %			
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %			
Summa inlåning	66,9	67,6	61,1	65,0	62,8	-1 %	7 %			

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

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 både till marknadsandel och styrkan i relationen.

Affärsutveckling

Den dagliga verksamheten var stabil jämfört med tredje kvartalet. Den händelsedrivna verksamheten förbättrades något, med vissa variationer mellan länderna.

Företagskundernas efterfrågan på refinansiering steg något från tredje kvartalet. Konkurrensen ökade ytterligare, och marginalerna var pressade. Den händelsedrivna verksamheten förbättrades något under fjärde kvartalet, driven av kapitalanskaffning på aktie- och obligationsmarknaden.

Efterfrågan från de institutionella kunderna var måttlig och i nivå med de föregående kvartalen.

CIB slog vakt om en strikt hantering av riskvägda tillgångar med ett fortsatt fokus på förbättrad allokering. Utlåningsmarginalerna på nya affärer förblev under press.

CIB:s divisioner behöll sitt fokus på resurshantering och operativ effektivitet, samt på att följa regelverken och slå vakt om kundrelationer.

Kreditkvalitet

CIB fortsatte att föra en nära dialog med kunderna för att hantera risker och relationer på ett aktivt sätt.

Kreditförlusterna minskade från föregående kvartal och uppgick till 34 mn euro. Kreditförlustrelationen var 34 punkter under fjärde kvartalet (41 punkter under tredje kvartalet).

Resultat

Intäkterna var 404 mn euro, upp 3 procent från föregående kvartal. Rörelseresultatet steg med 10 procent till 251 mn euro.

De riskvägda tillgångarna minskade under tredje kvartalet.

Corporate & Institutional Banking

	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv413/	kv413/	2013	2012	2013/
Mn euro	2013	2013	2013	2013	2012	kv313	kv412			2012
Räntenetto	180	177	176	168	176	2 %	2 %	701	693	1 %
Avgifts- och provisionsnetto	143	143	153	128	142	0 %	1 %	567	555	2 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	81	71	106	93	91	14 %	-11 %	351	402	-13 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	404	391	435	389	409	3 %	-1 %	1 619	1 650	-2 %
Personalkostnader	-9	-10	-11	-11	-10	-10 %	-10 %	-41	-39	5 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-110	-110	-112	-112	-115	0 %	-4 %	-444	-448	-1 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-119	-120	-123	-123	-125	-1 %	-5 %	-485	-487	0 %
Resultat före kreditförluster	285	271	312	266	284	5 %	0 %	1 134	1 163	-2 %
Kreditförluster	-34	-42	-52	-37	-37	-19 %	-8 %	-165	-68	143 %
Rörelseresultat	251	229	260	229	247	10 %	2 %	969	1 095	-12 %
K/I-tal, %	29	31	28	32	31			30	30	
RAROCAR, %	16	15	17	14	15			15	15	
Economic capital	5 087	5 237	5 371	5 581	5 399	-3 %	-6 %			
Riskvägda tillgångar	37 864	39 001	39 946	41 742	42 620	-3 %	-11 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	195	195	190	192	213	0 %	-8 %			
Volym, md euro:										
Summa utlåning	39,5	41,0	41,2	43,6	42,9	-4 %	-8 %			
Summa inlåning	33,8	35,1	35,2	37,1	38,7	-4 %	-13 %			

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 världen över. Kunderna betjänas från kontoren i Norden såväl som från de internationella kontoren 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 en hög branschexpertis.

Affärsutveckling

Kundaktiviteten var måttlig och utlåningen i stort sett stabil under kvartalet. Aktivitetsnivån förblev hög på kapitalmarknaderna överlag.

Kreditkvalitet

Kreditförlustavsättningarna minskade för fjärde kvartalet i rad, i takt med att tillgångsvärdena stabiliserades eller förbättrades på shippingmarknaderna i allmänhet.

Kreditkvaliteten inom offshore- och oljeservicesektorn förblev god.

Kreditförlusterna minskade till 1 mn euro, och kreditförlustrelationen var 4 punkter (68 punkter under tredje kvartalet).

Resultat

Intäkterna uppgick till 83 mn euro, ner 8 mn euro från föregående kvartal. Rörelseresultatet var 66 mn euro, en ökning med 20 procent från tredje kvartalet.

Shipping, Offshore & Oil Services

Mn euro	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012
Räntenetto	65	69	67	66	69	-6%	-6%	267	290
Avgifts- och provisionsnetto	12	15	14	14	16	-20%	-25%	55	64
Nettoresultat av poster till verkligt värde	6	7	8	11	13	-14%	-54%	32	27
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0
Summa intäkter inkl. allokeringar	83	91	89	91	98	-9%	-15%	354	381
Personalkostnader	-6	-6	-5	-7	-6	0%	0%	-24	-25
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-10	-10	-9	-11	-11	0%	-9%	-40	-43
Summa kostnader inkl. allokeringar	-16	-16	-14	-18	-17	0%	-6%	-64	-67
Resultat före kreditförluster	67	75	75	73	81	-11%	-17%	290	314
Kreditförluster	-1	-20	-34	-40	-63	-95%	-98%	-95	-240
Rörelseresultat	66	55	41	33	18	20%	267%	195	74
K/I-tal, %	19	18	16	20	17			18	18
RAROCAR, %	15	17	16	15	16			16	16
Economic capital	1 187	1 186	1 236	1 325	1 320	0%	-10%		
Riskvägda tillgångar	9 065	9 052	9 444	10 173	10 234	0%	-11%		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	87	86	84	88	87	1%	0%		
Volym, md euro:									
Summa utlåning	11,4	11,8	12,2	13,1	13,0	-3%	-12%		
Summa inlåning	4,3	3,7	3,5	3,7	4,8	16%	-10%		

Banking Ryssland

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

Affärsutveckling

Trots ökade statliga utgifter och ett säsongsmässigt uppsving i offentliga investeringar bedöms BNP ha gått ner under fjärde kvartalet med 1,5 procent.

Den privata konsumtionen förblev robust, med en stabil arbetsmarknad och en kontrollerad inflation på 6,5 procent.

De privata investeringarna förblev låga, vilket ledde till en svag efterfrågan på kapital. Nordeas utlåning var i stort sett oförändrade under fjärde kvartalet, med en stabil marginal. Inlåningen var stabil, med en liten marginalökning.

Kostnaderna steg säsongsmässigt med 7 procent från tredje kvartalet, men sjönk med 9 procent från fjärde kvartalet 2012. Antalet anställda var i det närmaste oförändrat.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna var minimala under fjärde kvartalet. Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 29 mn euro eller 42 punkter av den totala utlåningen, ner från 44 punkter förra kvartalet.

Resultat

Intäkterna steg med 2 procent från föregående kvartal och med 12 procent från fjärde kvartalet 2012. Rörelseresultatet sjönk med 2 mn euro från föregående kvartal på grund av säsongsmässiga kostnader, och steg med 29 procent jämfört med samma period 2012.

Banking Ryssland

Mn euro	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv413/	kv413/	2013	2012	2013/
	2013	2013	2013	2013	2012	kv313	kv412			
Räntenetto	60	58	55	61	56	3 %	7 %	234	206	14 %
Avgifts- och provisionsnetto	4	4	3	3	5	0 %	-20 %	14	17	-18 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	2	3	3	4	-3	-33 %		12	9	33 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	0	0	1		-100 %	0	2	-100 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	66	65	61	68	59	2 %	12 %	260	234	11 %
Personalkostnader	-18	-17	-14	-19	-20	6 %	-10 %	-68	-69	-1 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-9	-8	-7	-7	-10	13 %	-10 %	-31	-34	-9 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-29	-27	-22	-28	-32	7 %	-9 %	-106	-108	-2 %
Resultat före kreditförluster	37	38	39	40	27	-3 %	37 %	154	126	22 %
Kreditförluster	-1	0	-1	9	1			7	-6	
Rörelseresultat	36	38	38	49	28	-5 %	29 %	161	120	34 %
K/I-tal, %	44	42	36	41	54			41	46	
RAROCAR, %	24	24	25	26	15			25	18	
Economic capital	444	459	462	450	500	-3 %	-11 %			
Riskvägda tillgångar	3 372	5 948	5 877	5 962	6 159	-43 %	-45 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 405	1 402	1 385	1 439	1 486	0 %	-5 %			
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	5,8	6,0	6,1	6,0	6,2	-3 %	-6 %			
Utlåning till privatkunder	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0 %	25 %			
Summa utlåning	6,3	6,5	6,5	6,4	6,6	-3 %	-5 %			
Inlåning från företag	1,7	1,7	1,8	1,3	2,2	0 %	-23 %			
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0 %	0 %			
Summa inlåning	1,9	1,9	2,0	1,5	2,4	0 %	-21 %			

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 extra likviditetspremie för upplåningskostnaderna för långfristig ut- och inlåning inom Wholesale Banking. 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 88 mn euro, ner 22 procent från föregående kvartal och något lägre än under fjärde kvartalet 2012. Rörelseresultatet uppgick till 16 mn euro.

Wholesale Banking, övrigt

Mn euro	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Räntenetto	-35	-14	-16	-17	-16			-82	-23	
Avgifts- och provisionsnetto	-10	-14	-23	-21	-21			-68	-96	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	133	140	132	117	125	-5 %	6 %	522	627	-17 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	1	-3	3	7			1	9	-89 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	88	113	90	82	95	-22 %	-7 %	373	517	-28 %
Personalkostnader	-169	-152	-174	-160	-158	11 %	7 %	-655	-656	0 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	103	112	113	110	95	-8 %	8 %	438	421	4 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-72	-46	-68	-58	-71	57 %	1 %	-244	-270	-10 %
Resultat före kreditförluster	16	67	22	24	24	-76 %	-33 %	129	247	-48 %
Kreditförluster	0	0	1	0	0			1	0	
Rörelseresultat	16	67	23	24	24	-76 %	-33 %	130	247	-47 %
Economic capital	1 275	1 119	1 131	1 099	1 189	14 %	7 %			
Riskvägda tillgångar	8 722	7 302	7 366	7 005	6 392	19 %	36 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 350	4 336	4 274	4 309	4 280	0 %	2 %			
Volymerna, md euro:										
Summa utlåning	40,2	37,6	35,6	35,0	26,7					
Summa inlåning	26,9	26,9	20,4	22,7	16,9					

Volymerna hänför sig till repotransaktioner inom Capital Markets.

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade 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

Nordeas förvaltade kapital steg till 233,3 md euro, upp 5,5 md euro eller 2 procent från tredje kvartalet och 7 procent från samma kvartal 2012. Ökningen i förvaltad kapital härrörde från ett positivt placeringsresultat på 3,3 md euro, och ett nettoinflöde på 2,2 md euro. Vid årsskiftet hade det förvaltade kapitalet nått en ny rekordnivå.

Affärsutvecklingen var stark under fjärde kvartalet. Alla verksamheter bidrog positivt till periodens inflöde. Största bidragen kom från Nordic Retail Funds med ett nettoinflöde på 0,9 md euro, och Institutional Sales med ett nettoinflöde på 0,6 md euro.

Finansmarknaderna världens över utvecklades positivt under fjärde kvartalet. Stämningen gynnades av FED:s beslut att fasa ut sitt stödköpsprogram, av ECB:s beslut att sänka räntan från 0,5 procent till 0,25 procent, samt av förbättrade utsikter för världsekonomin. Framför allt lyckades euroområdet ta sig ur recessionen.

Privatkundernas stora intresse för spar- och placeringsprodukter höll i sig, och de nordiska retailfonderna redovisade ett positivt nettoflöde för åttonde kvartalet i rad, med draghjälp från en positiv utveckling på finansmarknaderna.

Private Bankings kundbas uppgick vid årsskiftet till cirka 109 000, en ökning med 3 procent från samma

kvartal 2012. Private Banking fortsatte att fokusera starkt på att värva kunder genom Retail Bankings hänvisningsprocess, i kombination med framgångsrikt värvande av externa kunder.

Life & Pensions bruttopremieintäkter tog fart efter det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet, och uppgick till 1 867 mn euro, upp 32 procent från föregående kvartal och upp 21 procent från samma kvartal 2012. Förskjutningen i riktning mot marknadsrättebaserade produkter och riskprodukter fortskred snabbt, och deras andel av bruttopremieintäkterna uppgick till 87 procent under fjärde kvartalet, upp 8 procentenheter från samma kvartal 2012.

Resultat

Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 410 mn euro, upp 10 procent från tredje kvartalet och ner 9 procent från samma kvartal 2012. Nedgången från samma kvartal beror främst på den extraordinära redovisningen av avgiftsintäkter i livförsäkringsrörelsen under fjärde kvartalet förra året.

Wealth Managements underliggande verksamhet påverkades av den starka utvecklingen och ökade efterfrågan inom placeringsprodukter, av den lyckade migreringen av Life & Pensions kunder till marknadsrättebaserade produkter, samt av den ökade kundaktiviteten i Private Banking.

Till följd av den framgångsrika kostnadshanteringen och den stärkta underliggande affärsutvecklingen uppgick rörelseresultatet till 193 mn euro, upp 4 procent från föregående kvartal och ner 20 procent från samma kvartal förra året. Skälet nedgången från samma kvartal 2012 var en redovisning under fjärde kvartalet 2012 av avgiftsintäkter hänförliga till en del av den traditionella portföljen.

Wealth Management

Mn euro	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Räntenetto	32	32	35	32	28	0 %	14 %	131	135	-3 %
Avgifts- och provisionsnetto	282	252	253	235	272	12 %	4 %	1022	841	22 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	91	82	84	88	141	11 %	-35 %	345	414	-17 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	5	7	11	7	8	-29 %	-38 %	30	29	3 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	410	373	383	362	449	10 %	-9 %	1 528	1 419	8 %
Personalkostnader	-130	-115	-118	-119	-116	13 %	12 %	-482	-465	4 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-87	-70	-74	-72	-88	24 %	-1 %	-303	-309	-2 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-218	-187	-193	-192	-206	17 %	6 %	-790	-779	1 %
Resultat före kreditförluster	192	186	190	170	243	3 %	-21 %	738	640	15 %
Kreditförluster	1	0	-4	0	-1			-3	-2	50 %
Rörelseresultat	193	186	186	170	242	4 %	-20 %	735	638	15 %
K/I-tal, %	53	50	50	53	46			52	55	
RAROCAR, %	27	25	26	24	36			26	23	
Economic capital	1 990	2 247	2 202	2 208	2 053	-11 %	-3 %			
Riskvägda tillgångar	2 827	2 818	2 812	3 161	2 902	0 %	-3 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 452	3 480	3 439	3 447	3 465	-1 %	0 %			
Volym, md euro:										
Förvalt kapital	233,3	227,8	219,7	223,8	218,3	2 %	7 %			
Summa utlåning	9,2	9,0	8,9	8,9	9,0	2 %	2 %			
Summa inlåning	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1 %	8 %			

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Förvalt kapital, volymer och nettoinflöden

Md euro	kv4 2013	kv4 Nettoinflöde	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	2013 Nettoinflöde	2012 Nettoinflöde
Nordiska retailfonder	42,6	0,9	41,9	40,4	41,4	38,6	3,5	3,2
Private Banking	77,3	0,5	74,9	71,9	72,9	69,4	2,1	1,3
Försäljning till institutionella kunder	54,7	0,6	53,3	50,8	51,3	53,1	0,6	3,2
Life & Pensions	58,7	0,2	57,7	56,6	58,2	57,2	0,8	1,4
Summa	233,3	2,2	227,8	219,7	223,8	218,3	7,0	9,1

Kv2 till kv4 2013 avser kvarvarande verksamhet, som en följd av avtalet att avyttra den polska verksamheten. Tidigare perioder har inte räknats om.

Private Banking

Nordea Private Banking erbjuder heltäckande rådgivning om placeringar, förmögenhetsplanering, krediter och fastigheter till förmögna privatpersoner, företag och deras ägare, samt stiftelser. Kunderna betjänas på cirka 80 kontor i Norden samt på kontor i Luxemburg, Zürich och Singapore.

Affärsutveckling

Private Bankings förvaltade kapital uppgick i slutet av fjärde kvartalet till 77,3 md euro, upp 2,4 md euro eller 3 procent från föregående kvartal, och upp med 11 procent från samma kvartal 2012. Ökningen i förvaltad kapital härrörde från en positiv marknadsutveckling motsvarande 1,9 md euro, såväl som ett nettoinflöde på 0,5 md euro, som bland annat berodde på att arbetet att värva kunder gett resultat.

Antalet kunder i Private Banking uppgick vid årsskiftet till cirka 109 000, en ökning med 3 procent jämfört med samma kvartal 2012. Under fjärde kvartalet var ökningen i kunder lägre, med majoriteten via hänvisningar från Retail Banking. De externt värvade kunderna utgjorde cirka

20 procent. Private Banking fortsätter att fokusera starkt på att värva kunder, och de nordiska enheterna har under året, som ett steg i riktning mot nöjdare kunder, fokuserat på att ta kvaliteten i kundmötena till nästa nivå.

International Private Banking fortsatte att anpassa sitt erbjudande specifikt till nordiska kunder som bor utanför Norden. Förmögenhetsplaneringstjänsterna är nu fullt integrerade i erbjudandena. Även aktiviteten gentemot de mest förmögna privatpersonerna har utvidgats och teamet har förstärkts.

Resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 141 mn euro, det högsta någonsin under ett fjärde kvartal, och en ökning med nästan 15 procent jämfört med samma kvartal förra året. Ökningen tillskrivs främst utvecklingen i förvaltad kapital, inflöde av nya kunder samt högre transaktionsintäkter. Detta i kombination med en fortsatt strikt kostnadskontroll gav ett rörelseresultat på 49 mn euro, en solid tillväxt på 63 procent från samma kvartal 2012

Private Banking

	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Mn euro										
Räntenetto	32	32	35	31	27	0 %	19 %	130	129	1 %
Avgifts- och provisionsnetto	74	66	73	65	59	12 %	25 %	278	228	22 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	35	22	35	41	34	59 %	3 %	133	132	1 %
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	1	1	3		-100 %	2	10	-80 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	141	120	144	138	123	18 %	15 %	543	499	9 %
Personalkostnader	-45	-41	-42	-42	-46	10 %	-2 %	-170	-163	4 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-46	-43	-44	-43	-44	7 %	5 %	-176	-173	2 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-92	-86	-87	-87	-92	7 %	0 %	-352	-341	3 %
Resultat före kreditförluster	49	34	57	51	31	44 %	58 %	191	158	21 %
Kreditförluster	0	0	-4	1	-1		-100 %	-3	-2	50 %
Rörelseresultat	49	34	53	52	30	44 %	63 %	188	156	21 %
K/I-tal, %	65	72	60	63	75			65	68	
RAROCAR, %	39	27	44	42	26			38	27	
Economic capital	364	370	379	387	336	-2 %	8 %			
Riskvägda tillgångar	2 497	2 501	2 497	2 883	2 646	0 %	-6 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 216	1 220	1 207	1 220	1 208	0 %	1 %			
Volymer, md euro:										
Förvaltad kapital	77,3	74,9	71,9	72,9	69,4	3 %	11 %			
Bolån till privatkunder	5,9	5,8	5,7	5,7	5,6	2 %	5 %			
Konsumtionslån	3,3	3,2	3,2	3,2	3,4	3 %	-3 %			
Summa utlåning	9,2	9,0	8,9	8,9	9,0	2 %	2 %			
Inlåning från privatkunder	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1 %	8 %			
Summa inlåning	11,3	11,2	11,1	11,2	10,5	1 %	8 %			

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade 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 fjärde kvartalet. 75 procent av fonderna slog sina jämförelseindex. Samtliga räntefonder hade en fortsatt stark utveckling och slog sina index. Bland aktiefonderna var det dock inte alla som gav meravkastning. Focus Equities och norska aktier hörde till de som gick starkast framåt under fjärde kvartalet, medan svenska och nordiska aktier underpresterade. De flesta av de balanserade erbjudandena utvecklades positivt, med meravkastning från tillgångsallokeringen. Placeringsresultatet för 2013 och de senaste 3 åren var starkt, och 67 procent respektive 70 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex.

Aktivitetsnivån var fortsatt hög under fjärde kvartalet, med ett antal nya produktlanseringar och andra initiativ inriktade på att förbättra produkterbjudandet ytterligare. I Finland lanserades aktiefonden Småföretag Europa. Fonden är den första Ucits-fonden med andelshandel varannan vecka, och syftet är att ta vara på de möjligheter som mindre företag med lägre likviditet erbjuder. Nordic Corporate Bond-fonden, som lanserades i början av december, har fått ett bra mottagande.

Nettoinflödet till retailfonderna uppgick till 0,9 md euro under kvartalet, med särskilt höga nettoinflöden till blandfonderna. Räntefonderna redovisade utflöden.

Geografiskt sett redovisade alla marknader nettoinflöden.

Nettoinflödet till Institutional Sales, som utgörs av Institutional Asset Management och Global Fund Distribution, uppgick till 0,6 md euro, Institutional Asset Management hade marginellt negativa nettoflöden, som hänförde sig främst till nordiska kunder, med undantag för Sverige. Nettoflödena från kunder utanför Norden var positiva. Sett till värdet av flödet redovisade Institutional Asset Management positiva siffror från de flesta nordiska länder och Tyskland. Detta gav en förbättrad genomsnittsmarginal i tillgångsbasen under kvartalet. Global Fund Distribution redovisade ett nettoinflöde på 0,6 md euro under fjärde kvartalet, och fortsatte därmed den uppåttrend som pågått sedan årsskiftet. Nettoflödena var väl diversifierade, och placerarna fortsatte att flytta tonvikten från nordiska papper och amerikanska räntepapper till aktier i utvecklade ekonomier, inte minst amerikanska aktier, samt multi asset-alternativ och europeiska högriskprodukter. Samtliga marknader i Europa bidrog till det positiva nettoinflödet.

Resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 150 mn euro, upp 19 procent från tredje kvartalet och upp 5 procent från samma kvartal 2012.

Ökningen från samma kvartal 2012 berodde främst på en markant ökning i förvaltad kapital, till följd av ett positivt placeringsresultat, starka nettoinflöden och en förbättrad tillgångsmix. Rörelseresultatet uppgick till 87 mn euro, upp 16 procent från förra kvartalet och marginellt ned från fjärde kvartalet i fjol.

Asset Management

Mn euro	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	1	-100 %
Avgifts- och provisionsnetto	148	124	119	110	140	19 %	6 %	501	419	20 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	0	0	-2	1		0 %	-1	4	
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	1	2	5	2	2	-50 %	-50 %	10	6	67 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	150	126	124	110	143	19 %	5 %	510	430	19 %
Personalkostnader	-31	-26	-27	-30	-29	19 %	7 %	-114	-117	-3 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-31	-25	-27	-25	-26	24 %	19 %	-108	-99	9 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-63	-51	-54	-55	-55	24 %	15 %	-223	-216	3 %
Resultat före kreditförluster	87	75	70	55	88	16 %	-1 %	287	214	34 %
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	87	75	70	55	88	16 %	-1 %	287	214	34 %
K/I-tal, %	42	40	44	50	38			44	50	
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	41	36	36	32	42			36	34	
Economic capital	108	123	130	168	91	-12 %	19 %			
Riskvägda tillgångar	330	317	315	278	256	4 %	29 %			
Förvaltad kapital, md euro	147,4	143,7	138,2	140,0	137,8	3 %	7 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	564	556	560	559	559	2 %	1 %			

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 tog fart under fjärde kvartalet efter det säsongsmässigt svaga tredje kvartalet, och uppgick till 1 867 mn euro, vilket är 32 procent mer än under tredje kvartalet. Bruttopremieintäkterna var 21 procent högre än under samma kvartal 2012, tack vare stark försäljning av marknadsrätbaserade produkter inom försäkring-i-bank. Andelen premier som distribuerades av Nordeas kontor steg till 67 procent, och hänförde sig främst till en framgångsrik lansering av en depåförsäkring i Sverige och fortsatt hög försäljning i de övriga nordiska länderna.

Marknadsrätbaserade produkter och riskprodukter stod för 87 procent av bruttopremieintäkterna, en ökning med 8 procentenheter från fjärde kvartalet 2012. Det starka nettoinflödet till marknadsrätbaserade produkter fortsatte under kvartalet och bidrog med 0,9 md euro. Nettoutflödet från traditionella produkter var under kvartalet 0,6 md euro.

De marknadsrätbaserade produkterna svarade vid utgången av fjärde kvartalet för 50 procent av det samlade förvaltade kapitalet. Nordea Life & Pensions är nu den klart ledande leverantören i Norden av marknadsrätbaserade produkter, med en beräknad marknadsandel på 21 procent mätt som andel av

bruttopremieintäkter på den nordiska marknaden för marknadsrätbaserade produkter.

Återbäringsmedlen i de traditionella portföljerna fortsatte att öka under kvartalet, upp 0,2 md euro till 2,9 md euro, vilket motsvarar 12,8 procent av de försäkringstekniska avsättningarna. Detta är 1,2 procentenheter högre än vid utgången av tredje kvartalet.

Under fjärde kvartalet lämnade Nordea Life-koncernen en utdelning på 300 mn euro till Nordea Bank AB. På grund av en snabb förskjutning i affärsstrukturen mot produkter med låg garanti eller utan garanti lyckades Nordea Life-koncernen, trots utdelningen, att ytterligare stärka sin solvens något jämfört med början av året. Solvensen uppgick vid årets slut till 173, en ökning med 6 procentenheter från slutet av 2012.

Resultat

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 69 mn euro, 7 mn euro lägre än under tredje kvartalet. Den underliggande vinsten fortsatte att öka, till följd av det rekordhöga förvaltade kapitalet i marknadsrätbaserade produkter och ett starkt riskresultat. Denna effekt motverkades dock under fjärde kvartalet av en nedskrivning av de uppskjutna förvärvskostnaderna på 11 mn euro i den polska pensionsfondverksamheten, hänförlig till pensionsreformen i Polen. Nedskrivningen redovisas under avgifts- och provisionsintäkter.

Rörelseresultatet gick ner med 56 mn euro från fjärde kvartalet 2012, på grund av en redovisning under fjärde kvartalet 2012 av avgiftsintäkter hänförliga till en del av den traditionella portföljen.

Kostnaderna fortsatte att minska under fjärde kvartalet. Genom att använda bankens kontornät som kanal, och i kombination med strikt kostnadskontroll och ett aktivt affärsurval, har Life & Pensions sakta men säkert kunnat bygga upp sitt förvaltade kapital utan att öka sina kostnader

Life	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Mn euro										
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	61	63	62	61	68	-3 %	-10 %	247	201	23 %
Nettoresultat av poster till verkligt värde	55	59	49	49	106	-7 %	-48 %	212	279	-24 %
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	4	5	4	4	3	-20 %	33 %	17	13	31 %
Summa intäkter inkl. allokeringar	120	127	115	114	177	-6 %	-32 %	476	493	-3 %
Personalkostnader	-34	-31	-29	-30	-24	10 %	42 %	-124	-117	6 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-17	-20	-21	-22	-28	-15 %	-39 %	-80	-96	-17 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-51	-51	-50	-52	-52	0 %	-2 %	-204	-213	-4 %
Resultat före kreditförluster	69	76	65	62	125	-9 %	-45 %	272	280	-3 %
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	69	76	65	62	125	-9 %	-45 %	272	280	-3 %
K/I-tal, %	43	40	43	46	29			43	43	
Avkastning på eget kapital, % från årsskiftet	13	12	12	11	14			13	14	
Eget kapital	1 518	1 754	1 693	1 652	1 624	-13 %	-7 %			
Förvaltad kapital, md euro	53,3	52,1	51,0	52,0	50,8	2 %	5 %			
Premier	1 867	1 419	1 579	1 779	1 543	32 %	21 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 130	1 157	1 147	1 149	1 181	-2 %	-4 %			
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	26	18	16	18	80	44 %	-68 %			
Resultat marknadsrätbaserade produkter	24	40	36	33	34	-40 %	-29 %			
Resultat riskprodukter	21	18	13	12	14	17 %	50 %			
Summa produktresultat	71	76	65	63	128	-7 %	-45 %			
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	-2	0	0	-1	-3		-33 %			
Rörelseresultat	69	76	65	62	125	-9 %	-45 %			

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	kv4 2013	kv3 2013	kv2 2013	kv1 2013	kv4 2012	kv413/ kv313	kv413/ kv412	2013	2012	2013/ 2012
Räntenetto	0	0	0	1	1			1	5	-80 %
Avgifts- och provisionsnetto	-1	-1	-1	-1	5			-4	-7	
Nettoreultat av poster till verkligt värde	0	1	0	0	0			1	-1	
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	0	0	1	0	0			1	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	-1	0	0	0	6			-1	-3	
Personalkostnader	-20	-17	-20	-17	-17	18 %	18 %	-74	-68	9 %
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	7	18	18	18	10	-61 %	-30 %	61	59	3 %
Summa kostnader inkl. allokeringar	-12	1	-2	2	-7		71 %	-11	-9	22 %
Resultat före kreditförluster	-13	1	-2	2	-1			-12	-12	
Kreditförluster	1	0	0	-1	0			0	0	
Rörelseresultat	-12	1	-2	1	-1			-12	-12	
Economic capital	0	0	0	1	2		-100 %			
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	542	547	525	519	517	-1 %	5 %			

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

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 elimineringsar innefattar Capital Account Centre, genom vilket kapital allokeras till affärsområdena, samt andra centrala koncernfunktioner.

Group Corporate Centre

Affärsutveckling – Nordeas upplåning, likviditet och marknadsriskhantering

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av fjärde kvartalet till cirka 73 procent, ner något från 75 procent i slutet av tredje kvartalet.

Nordeas strukturella likviditetsrisk mäts och begränsas med hjälp av en intern modell som är snarlik den föreslagna Net Stable Funding Ratio (NSFR), men som bygger på internt utarbetade antaganden om tillgångarnas och skuldernas stabilitet. Balansräkningens struktur anses som konservativ och välbalanserad, och väl anpassad till aktuella ekonomiska förhållanden och regelverk, även vad avser strukturell likviditetsrisk.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, varav Liquidity Coverage Ratio, LCR, är ett. LCR uppgick till 117 procent för koncernen i slutet av fjärde kvartalet. LCR uppgick till 140 procent i euro och 127 procent i dollar i slutet av fjärde kvartalet, 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 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 fjärde kvartalet till 66 md euro (66 md euro i slutet av tredje kvartalet).

Nordeas utestående kortfristiga skulder var relativt stabila under kvartalet och uppgick i slutet av perioden till 52 md euro.

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 3,8 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav cirka 1,4 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Under fjärde kvartalet utgav Nordea en 3-årig obligation till rörlig ränta på 1 md euro (FRN).

Den genomsnittliga prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som genomsnittlig VaR, uppgick under perioden till 82 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 1 mn euro. Risken relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 4 mn euro. Ränterisken och aktierisken minskade, medan risken relaterad till kreditspreadar var oförändrad jämfört med tredje kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 89 mn euro under fjärde kvartalet. Räntenettet ökade till 101 mn euro under fjärde kvartalet, från 74 mn euro under förra kvartalet. Ökningen berodde främst på räntepositioner som gynnades av lägre korta räntor mot slutet av perioden. Nettoresultat av poster till verkligt värde sjönk till -9 mn euro, att jämföra med 35 mn euro under förra kvartalet. Ökningen härrörde främst från ränteinnehav och återköp av emitterade obligationer. Rörelseresultatet uppgick till 7 mn euro.

Group Corporate Centre

Mn euro	Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsar													
	kv4		kv3		kv2		kv1		kv4		2013		2012	
	2013	2013	2013	2013	2013	2012	2013	2013	2013	2013	2012	2013	2012	2013
Räntenetto	101	74	90	73	90	338	412	38	37	28	20	4	123	36
Avgifts- och provisionsnetto	-2	-4	-2	-2	-4	-10	-13	5	-12	1	-2	-16	-8	-26
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-9	35	25	19	8	70	87	-50	-60	-28	19	9	-119	-83
Resultatandelar i intresseföretag + övr. intäkter	-1	2	2	3	25	6	93	22	6	-11	32	-25	49	-43
Summa rörelseintäkter	89	107	115	93	119	404	578	15	-29	-10	69	-28	45	-115
Personalkostnader	-53	-51	-59	-52	-53	-215	-208	-19	-41	-27	-41	-35	-128	-147
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-13	1	5	2	-5	-5	-41	35	1	7	7	80	50	179
Summa rörelsekostnader	-82	-61	-65	-59	-84	-267	-304	4	-54	-25	-41	26	-116	-29
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-1	1	-1	-2	14
Rörelseresultat	7	46	50	34	35	137	274	19	-85	-36	29	-3	-73	-130
Economic capital	548	608	583	596	691			581	577	577	612	410		
Risikvägda tillgångar	4 849	4 500	4 409	4 623	4 631			12 644	13 343	13 309	14 377	12 623		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 681	1 644	1 628	1 631	1 596			930	930	924	907	902		

Intäkter och kostnader har räknats om inom och mellan affärsområden på grund av förändrade allokeringar

Kundsegment, kvarvarande verksamhet
Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal

	Corporate & Institutional Banking			Stora företagskunder (Norden)			Övriga företagskunder (Norden)			Baltiska företagskunder		
	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	12	12	12	28	29	29				36	36	34
Intäkter, mn euro	404	391	409	373	348	361	238	230	230	30	28	28
Räntenetto, mn euro	180	177	176	218	211	209	128	130	131	21	20	19
Volym, md euro												
Utlåning	39,5	41,0	42,9	52,5	52,6	55,0	23,9	24,8	25,1	5,7	5,6	5,7
Inlåning	33,8	35,1	38,7	20,6	20,5	21,2	23,6	22,0	23,5	2,8	2,6	2,4
	Företagskunder Ryssland						Shipping-kunder			Summa företagskunder och finansinstitut		
	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	5	5	6	2	2	2						
Intäkter, mn euro	60	59	54	83	91	98				1 188	1 147	1 180
Räntenetto, mn euro	55	53	52	65	69	69				667	660	656
Volym, md euro												
Utlåning	5,8	6,0	6,2	11,4	11,8	13,0				138,8	141,8	147,9
Inlåning	1,7	1,7	2,2	4,3	3,7	4,8				86,8	85,6	92,8

Privatkunder, nyckeltal

	Private Banking			Förmånskunder (Norden)			Övriga privatkunder (Norden)			Baltiska privatkunder		
	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12	kv4 13	kv3 13	kv4 12
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	109	109	106	3 037	3 021	2 974				377	378	372
Varav förmåns- och PB-kunder										60	60	65
Intäkter, mn euro	141	120	123	665	661	639	182	187	195	11	12	10
Räntenetto, mn euro	32	32	27	459	461	437	106	108	117	9	9	9
Volym, md euro												
Utlåning	9,2	9,0	9,0	137,0	137,2	137,2	8,6	9,0	9,1	2,8	2,8	2,9
Inlåning	11,3	11,2	10,5	55,6	55,8	56,1	15,4	15,6	16,4	0,9	0,9	0,8
Förvaltad kapital	77,3	74,9	69,4									
	Privatkunder Ryssland									Summa privatkunder		
	kv4 13	kv3 13	kv4 12							kv4 13	kv3 13	kv4 12
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	63	60	66									
Varav förmåns- och PB-kunder										3 206	3 190	3 145
Intäkter, mn euro	6	6	5							1 005	986	972
Räntenetto, mn euro	5	5	4							611	615	594
Volym, md euro												
Utlåning	0,5	0,5	0,4							158,1	158,5	158,6
Inlåning	0,2	0,2	0,2							83,4	83,7	84,0

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		2 731	2 923	10 604	11 939
Räntekostnader		-1 341	-1 541	-5 079	-6 376
Räntenetto		1 390	1 382	5 525	5 563
Avgifts- och provisionsintäkter		949	877	3 574	3 258
Avgifts- och provisionskostnader		-246	-195	-932	-790
Avgifts- och provisionsnetto	3	703	682	2 642	2 468
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	333	442	1 539	1 774
Andelar i intresseföretags resultat		21	33	79	93
Övriga rörelseintäkter		22	31	106	100
Summa rörelseintäkter		2 469	2 570	9 891	9 998
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-739	-749	-2 978	-2 989
Övriga kostnader	5	-480	-458	-1 835	-1 808
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-64	-88	-227	-267
Summa rörelsekostnader		-1 283	-1 295	-5 040	-5 064
Resultat före kreditförluster		1 186	1 275	4 851	4 934
Kreditförluster, netto	6	-180	-241	-735	-895
Rörelseresultat		1 006	1 034	4 116	4 039
Skatt		-246	-215	-1 009	-970
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		760	819	3 107	3 069
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	14	13	23	9	57
Periodens resultat		773	842	3 116	3 126
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		773	840	3 116	3 119
Minoritetsintressen		-	2	-	7
Summa		773	842	3 116	3 126
Resultat per aktie före utspädning, euro - total verksamhet		0,19	0,21	0,77	0,78
Resultat per aktie efter utspädning, euro - total verksamhet		0,19	0,21	0,77	0,78
Rapport över totalresultat					
Mn euro		Kv 4 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Periodens resultat		773	842	3 116	3 126
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser under perioden		-285	39	-999	409
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:					
Värdoförändringar under perioden		115	21	464	-254
Skatt på värdoförändringar under perioden		-25	-27	-102	45
Placeringar tillgängliga för försäljning: ¹					
Värdoförändringar under perioden		-8	-3	31	67
Skatt på värdoförändringar under perioden		3	1	-6	-17
Kassaflödssäkringar:					
Värdoförändringar under perioden		-32	-39	-2	-188
Skatt på värdoförändringar under perioden		7	11	-1	50
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen					
Förmånsbestämda pensionsplaner:					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		56	362	155	362
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-16	-87	-39	-87
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-185	278	-499	387
Totalresultat		588	1 120	2 617	3 513
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		588	1 118	2 617	3 506
Minoritetsintressen		-	2	-	7
Summa		588	1 120	2 617	3 513

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

Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		33 529	36 060
Utlåning till centralbanker	7	11 769	8 005
Utlåning till kreditinstitut	7	10 743	10 569
Utlåning till allmänheten	7	342 451	346 251
Räntebärande värdepapper		87 314	86 626
Pantsatta finansiella instrument		9 575	7 970
Aktier och andelar		33 271	28 128
Derivatinstrument	12	70 992	118 789
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		203	-711
Aktier och andelar i intresseföretag		630	585
Immateriella tillgångar		3 246	3 425
Materiella tillgångar		431	474
Förvaltningsfastigheter		3 524	3 408
Uppskjutna skattefordringar		62	266
Skattefordringar		31	78
Pensionstillgångar		321	142
Övriga tillgångar		11 064	15 554
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 383	2 559
Tillgångar som innehas för försäljning	14	8 895	-
Summa tillgångar		630 434	668 178
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>24 912</i>	<i>20 361</i>
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		59 090	55 426
In- och upplåning från allmänheten		200 743	200 678
Skulder till försäkringstagare		47 226	45 320
Emitterade värdepapper		185 602	183 908
Derivatinstrument	12	65 924	114 203
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 734	1 940
Skatteskulder		303	391
Övriga skulder		24 737	24 773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 677	3 903
Uppskjutna skatteskulder		935	976
Avsättningar		177	389
Pensionsförpliktelser		334	469
Efterställda skulder		6 545	7 797
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	14	4 198	-
Summa skulder		601 225	640 173
Eget kapital			
Minoritetsintressen		2	5
Aktiekapital		4 050	4 050
Överkursfond		1 080	1 080
Övriga reserver		-159	340
Balanserade vinstmedel		24 236	22 530
Summa eget kapital		29 209	28 005
Summa skulder och eget kapital		630 434	668 178
För egna skulder ställda säkerheter		174 418	159 924
Övriga ställda säkerheter		7 467	10 344
Ansvarsförbindelser		20 870	21 157
Kreditlöften ¹		78 332	84 914
Övriga åtaganden		1 267	1 294

¹ Inklusivt outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 44 053 mn euro (31 dec 2012: 45 796 mn euro).

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 ¹	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
Ingående balans per										
1 jan 2013	4 050	1 080	24	-15	56	275	22 530	28 000	5	28 005
Totalresultat	-	-	-637	-3	25	116	3 116	2 617	-	2 617
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	17	17	-	17
Utdelning för 2012	-	-	-	-	-	-	-1 370	-1 370	-	-1 370
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-57	-57	-	-57
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Utgående balans per										
31 dec 2013	4 050	1 080	-613	-18	81	391	24 236	29 207	2	29 209

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

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

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2012: 4 050 miljoner).

² Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 31 dec 2013 var 31,8 miljoner (31 dec 2012: 26,9 miljoner).

³ 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).

⁴ Avser den omarbetade IAS 19. För ytterligare information, se not 1.

Kassaflödesanalys i sammandrag - total verksamhet

Mn euro	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	4 116	4 039
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	9	57
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 492	3 199
Betalda inkomstskatter	-1 010	-662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	7 607	6 633
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 292	13 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 315	19 754
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Materiella tillgångar	-120	-114
Immateriella tillgångar	-228	-175
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	930	1 047
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-10	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	572	774
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	-	3
Emission/amortering av efterställda skulder	-500	906
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i tradingportföljen	-57	-31
Utbetald utdelning	-1 370	-1 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 927	-170
Periodens kassaflöde	4 960	20 358
Likvida medel vid periodens början	42 808	22 606
Omräkningsdifferens	-2 098	-156
Likvida medel vid periodens slut	45 670	42 808
Förändring	4 960	20 358
Likvida medel		
	31 dec	31 dec
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 529	36 060
Lån till centralbanker	9 313	5 938
Utlåning till kreditinstitut	2 290	810
Tillgångar som innehas för försäljning	538	-

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, 2011:54 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, med undantag för förändringen i redovisningsgrunden för aktuariella vinster/förluster från förmånsbestämda pensionsplaner som infördes under första kvartalet, presentationen av avvecklad verksamhet från andra kvartalet och den förändrade presentationen av obligationer med framtida start från fjärde kvartalet. Dessa förändringar förklaras nedan.

Nordea började tillämpa den nya standarden IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" den 1 januari 2013, men detta har inte haft någon betydande 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 den 1 januari 2013 (IAS 32 tillämpad i förtid). 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 fjärde kvartalet 2013.

Mn euro	31 dec 2012		1 jan 2012	
	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Pensionsförpliktelser, netto	327	47	732	102
Uppskjutna skatteskulder, netto	710	779	694	849
Övriga reserver ¹	340	76	-47	-47
Balanserade vinstmedel	22 530	23 005	20 479	20 954

¹ 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.

Vid 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) och kärnprimärkapitalet minskade med 258 mn euro, inklusive en påverkan av förändringar i uppskjutna skattefordringar.

Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupper som innehas för försäljning

Den avvecklade verksamheten består av Nordeas polska verksamhet (se not 14). Denna verksamhet klassificeras från och med andra kvartalet som avvecklad verksamhet eftersom 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. Jämförelsetalen har justerats.

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

Obligationer med framtida start

Obligationer som förvärfvas/emitteras på termin (ej avistavillkor, även kallade obligationer med framtida start, redovisades tidigare i balansräkningen som "Räntebärande värdepapper"/"Emitterade värdepapper" tre dagar före likviddagen med en motsvarande skuld/fordran som redovisades under "Övriga skulder"/"Övriga tillgångar". Från fjärde kvartalet redovisas dessa obligationer i balansräkningen på likviddagen. Instrumenten redovisas fortsatt som derivat mellan affärsdagen och likviddagen. Jämförelsesiffrorna i balansräkningen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

Mn euro	31 dec 2012	
	Ny princip	Tidigare princip
Räntebärande värdepapper	86 626	94 939
Övriga tillgångar	15 554	16 372
Emitterade värdepapper	183 908	184 340
Övriga skulder	24 773	33 472

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" som omfattar klassificering och värdering (fas I) väntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas resultat- eller 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 och hur den slutliga standarden kommer att se ut. Förändringar kommer sannolikt att göras i standarden innan den träder i kraft.

Under fjärde kvartalet omarbetade IASB standarden IFRS 9 "Finansiella instrument" och införde nya krav för allmän säkringsredovisning, så kallad ett-till-ett-säkring (fas 3). Den största förändringen är att standarden gör säkringsredovisningen mer anpassad till riskhanteringen. Eftersom Nordea i allmänhet endast använder portföljsäkring bedömer Nordea att den nya tolkningen inte får någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Nordeas bedömning är att IFRS 10 "Koncernredovisning" inte får någon betydande inverkan på Nordeas resultaträkning eller balansräkning vid övergången. I framtiden måste Nordea eventuellt konsolidera vissa värdepappersfonder, vilket kan påverka balansräkningen och eget kapital om dessa fonder har aktier i Nordea som måste elimineras i Nordeakoncernen. Fonderna väntas inte konsolideras ur ett kapitaltäckningsperspektiv och konsolideringen skulle därmed inte få någon inverkan på kapitaltäckningen eller stora exponeringar.

Valutakurser

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	8,6524	8,7052
Balansräkning (vid periodens slut)	8,8591	8,5820
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4579	7,4438
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4593	7,4610
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,8091	7,4758
Balansräkning (vid periodens slut)	8,3630	7,3483
1 euro = polska zloty		
Resultaträkning (genomsnitt)	4,1969	4,1836
Balansräkning (vid periodens slut)	4,1543	4,0740
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	42,3269	39,9253
Balansräkning (vid periodens slut)	45,3246	40,3295

Not 2 Segmentrapportering

	Rörelsesegment							Summa koncernen
	Retail Banking	Wholesale Banking	Wealth Management	Group Corporate Centre	Övriga rörelse- segment	Summa rörelse- segment	Avstämning	
Jan-dec 2013								
Summa rörelseintäkter, mn euro	5 814	2 646	1 090	416	37	10 003	-112	9 891
- varav interna transaktioner ¹ , mn euro	-1 619	-295	27	1 933	-46	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	2 161	1 470	451	144	28	4 254	-138	4 116
Utlåning till allmänheten ² , md euro	224	61	9	-	-	294	48	342
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	110	43	11	-	-	164	37	201

Jan-dec 2012

Summa rörelseintäkter, mn euro	5 748	2 789	1 019	582	25	10 163	-165	9 998
- varav interna transaktioner ¹ , mn euro	-2 100	-386	32	2 562	-108	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 945	1 541	392	275	13	4 166	-127	4 039
Utlåning till allmänheten ² , md euro	224	66	8	-	-	298	48	346
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	109	46	11	-	-	166	35	201

¹ 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 internbanken inom Group Corporate Centre.

² Volymerna inkluderas endast separata för rörelsesegment om de rapporteras separat till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Nedbrytning av Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management

	Retail Banking Norden ¹		Retail Banking Baltic countries ²		Retail Banking Övrigt ³		Retail Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	5 724	5 554	171	164	-81	30	5 814	5 748
- varav interna transaktioner, mn euro	-1 558	-1 968	-44	-51	-17	-81	-1 619	-2 100
Rörelseresultat, mn euro	2 266	1 972	46	57	-151	-84	2 161	1 945
Utlåning till allmänheten, md euro	217	217	7	7	-	-	224	224
In- och upplåning från allmänheten, md euro	107	106	3	3	-	-	110	109

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Russia		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt ⁴		Wholesale Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 637	1 656	369	384	270	233	437	540	-67	-24	2 646	2 789
- varav interna transaktioner, mn euro	-211	-318	-84	-101	-43	-52	133	124	-90	-39	-295	-386
Rörelseresultat, mn euro	975	1 099	205	74	166	120	221	298	-97	-50	1 470	1 541
Utlåning till allmänheten, md euro	41	46	13	13	7	7	-	-	-	-	61	66
In- och upplåning från allmänheten, md euro	37	39	4	5	2	2	-	-	-	-	43	46

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension oallokerat		Wealth Management Övrigt ⁵		Wealth Management	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	752	674	156	137	179	210	3	-2	1 090	1 019
- varav interna transaktioner, mn euro	20	25	0	0	1	0	6	7	27	32
Rörelseresultat, mn euro	335	270	48	35	76	103	-8	-16	451	392
Utlåning till allmänheten, md euro	9	8	-	-	-	-	-	-	9	8
In- och upplåning från allmänheten, md euro	11	11	-	-	-	-	-	-	11	11

¹ Retail Banking Norden inkluderar bankverksamheten i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

² Retail Banking Baltic countries inkluderar bankverksamheten i Estland, Lettland och Litauen.

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

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

⁵ Wealth Management Övrigt inkluderar områdena Savings och supportfunktionerna, som IT.

Not 2, fortsättning

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		31 dec		31 dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelsesegment	4 254	4 166	294	298	164	166
Koncernfunktioner ¹	-114	-85	-	-	-	-
Oallokerade poster	43	-28	59	40	42	31
Skillnader i redovisningsprinciper ²	-67	-14	-11	8	-5	4
Total	4 116	4 039	342	346	201	201

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

² Effekt från användning av budget valutakurser i segmentrapporteringen samt från att jämförelsesiffror för utlåning/upplåning omräknats i rörelsesegmenter 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 allokeringssprinciper mellan rörelsesegment har använts.

Finansiellt resultat presenteras för de huvudsakliga affärsområdena Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management, 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.

Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

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.

Under det tredje kvartalet har det huvudsakliga affärsområdet Wealth Management blivit separerat från övriga rörelsesegment med ytterligare nedbrytning på rörelsesegment.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Provisioner från kapitalförvaltning	273	251	231	1 000	832
Livförsäkring	101	83	90	350	285
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	80	66	76	296	289
Depå- och emissionstjänster	38	29	32	124	118
Inlåning	13	13	14	50	51
Summa sparande och placeringar	505	442	443	1 820	1 575
Betalningar	110	106	106	417	409
Kort	127	131	127	508	482
Summa betalningar och kort	237	237	233	925	891
Utlåning	124	130	115	510	457
Garantier och dokumentbetalningar	51	37	57	187	219
Summa låneprovisioner	175	167	172	697	676
Övriga provisionsintäkter	32	30	29	132	116
Avgifts- och provisionsintäkter	949	876	877	3 574	3 258
Sparande och placeringar	-94	-78	-61	-322	-269
Betalningar	-23	-22	-25	-90	-90
Kort	-69	-65	-63	-259	-236
Statliga garantiprogram	-33	-34	-19	-132	-89
Övriga provisionskostnader	-27	-25	-27	-129	-106
Avgifts- och provisionskostnader	-246	-224	-195	-932	-790
Avgifts- och provisionsnetto	703	652	682	2 642	2 468

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	879	723	305	2 630	1 635
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	397	128	674	238	2 637
Övriga finansiella instrument	-74	36	87	90	482
Valutakursförändringar	157	206	53	876	234
Förvaltningsfastigheter	40	43	21	145	135
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-876	-635	-613	-1 519	-2 895
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-216	-163	-125	-978	-546
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	49	51	47	202	181
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-23	-43	-7	-145	-89
Summa	333	346	442	1 539	1 774

Varav livförsäkring

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	849	637	254	2 418	1 222
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	208	107	476	30	2 229
Övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0
Valutakursförändringar	27	62	52	66	41
Förvaltningsfastigheter	39	44	22	144	136
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-876	-635	-613	-1 519	-2 895
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-216	-163	-125	-978	-546
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	49	51	47	202	181
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-23	-43	-7	-145	-89
Summa	57	60	106	218	279

¹ Premieintäkter uppgår till 531 mn euro för kv 4 2013 och 2 278 mn euro för jan-dec 2013 (kv 3 2013: 537 mn euro, kv 4 2012: 754 mn euro, jan-dec 2012: 2 601 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Mn euro	2013	2013	2012	2013	2012
Informationsteknologi	-200	-167	-170	-671	-631
Marknadsföring och representation	-32	-24	-35	-116	-117
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-44	-43	-55	-192	-220
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-90	-96	-94	-373	-399
Övrigt	-114	-111	-104	-483	-441
Summa	-480	-441	-458	-1 835	-1 808

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Mn euro	2013	2013 ¹	2012	2013	2012
Kreditförluster fördelade per kategori					
Utlåning till kreditinstitut	1	0	0	1	-1
Utlåning till allmänheten	-173	-173	-264	-748	-901
- varav avsättningar	-288	-223	-353	-1 131	-1 392
- varav nedskrivningar	-227	-167	-235	-709	-642
- varav reserveringar	172	96	185	508	452
- varav återföringar	149	102	112	508	603
- varav återvinningar	21	19	27	76	78
Poster utanför balansräkningen	-8	2	23	12	7
Summa	-180	-171	-241	-735	-895

¹ Jämförelsetalen för kv 3 2013 har omräknats.

Nyckeltal

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
	2013	2013	2012	2013	2012
Kreditförluster på årsbasis, punkter	21	20	28	21	26
- varav individuella	20	18	30	20	29
- varav gruppvisa	1	2	-2	1	-3

Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	Summa		
	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012
Lånefordringar som inte är osäkra	361 218	358 539	360 768
Osäkra lånefordringar	6 564	6 644	6 905
- reglerade	3 909	3 781	4 023
- oreglerade	2 655	2 863	2 882
Lånefordringar före reserver	367 782	365 183	367 673
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-2 397	-2 457	-2 400
- reglerade	-1 372	-1 342	-1 332
- oreglerade	-1 025	-1 115	-1 068
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-422	-414	-448
Reserver	-2 819	-2 871	-2 848
Lånefordringar, redovisat värde	364 963	362 312	364 825

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut			Allmänheten		
	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012
Lånefordringar som inte är osäkra	22 515	19 124	18 578	338 703	339 415	342 190
Osäkra lånefordringar:	24	24	24	6 540	6 620	6 881
- reglerade	-	-	-	3 909	3 781	4 023
- oreglerade	24	24	24	2 631	2 839	2 858
Lånefordringar före reserver	22 539	19 148	18 602	345 243	346 035	349 071
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-24	-24	-24	-2 373	-2 433	-2 376
- reglerade	-	-	-	-1 372	-1 342	-1 332
- oreglerade	-24	-24	-24	-1 001	-1 091	-1 044
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-3	-3	-4	-419	-411	-444
Reserver	-27	-27	-28	-2 792	-2 844	-2 820
Lånefordringar, redovisat värde	22 512	19 121	18 574	342 451	343 191	346 251

Reserver och avsättningar

Mn euro	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012
Reserver för poster i balansräkningen	-2 819	-2 871	-2 848
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-61	-68	-84
Summa reserver och avsättningar	-2 880	-2 939	-2 932

Nyckeltal

	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	178	182	188
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	113	115	123
Total reserveringsgrad, punkter	77	79	77
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	37	37	35
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	43	43	41
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	418	350	614

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 529	-	-	-	-	-	33 529
Utlåning till centralbanker	11 014	-	755	-	-	-	11 769
Utlåning till kreditinstitut	4 281	-	5 851	611	-	-	10 743
Utlåning till allmänheten	250 026	-	39 159	53 266	-	-	342 451
Räntebärande värdepapper	0	5 359	35 326	18 627	-	28 002	87 314
Pantsatta finansiella instrument	-	-	9 575	-	-	-	9 575
Aktier och andelar	-	-	9 909	23 358	-	4	33 271
Derivatinstrument	-	-	69 045	-	1 947	-	70 992
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	203	-	-	-	-	-	203
Övriga tillgångar	4 057	-	-	6 122	-	-	10 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 886	-	20	-	-	-	1 906
Summa 31 dec 2013	304 996	5 359	169 640	101 984	1 947	28 006	611 932
Summa 31 dec 2012	322 043	6 497	202 441	101 875	3 083	22 408	658 347

Mn euro	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	23 064	2 743	-	33 283	59 090
In- och upplåning från allmänheten	26 743	5 804	-	168 196	200 743
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	13 737	-	-	13 737
Emitterade värdepapper	6 955	35 121	-	143 526	185 602
Derivatinstrument	64 588	-	1 336	-	65 924
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	1 734	1 734
Övriga skulder	10 996	5 867	-	5 747	22 610
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	427	-	1 890	2 346
Efterställda skulder	-	-	-	6 545	6 545
Summa 31 dec 2013	132 375	63 699	1 336	360 921	558 331
Summa 31 dec 2012	161 149	59 146	1 001	379 666	600 962

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

Mn euro	31 dec 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 529	33 529
Utlåning	365 166	365 166
Räntebärande värdepapper	87 314	87 439
Pantsatta finansiella instrument	9 575	9 575
Aktier och andelar	33 271	33 271
Derivatinstrument	70 992	70 992
Övriga tillgångar	10 179	10 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 906	1 906
Summa	611 932	612 057
Finansiella skulder		
Inlåning och skuldinstrument	453 714	455 368
Skulder till försäkringstagare	13 737	13 737
Derivatinstrument	65 924	65 924
Övriga skulder	22 610	22 610
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 346	2 346
Summa	558 331	559 985

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**

31 dec 2013, mn euro	Instrument med noterade priser på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara marknadsdata		Värderings- teknik baserad på ej observerbara marknadsdata		Summa	
		<i>Varav</i> <i>Life</i>	(nivå 2)	<i>Varav</i> <i>Life</i>	(nivå 3)		
Finansiella tillgångar¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	755	-	-	-	755
Utlåning till kreditinstitut	-	-	6 462	-	-	-	6 462
Utlåning till allmänheten	-	-	92 425	-	-	-	92 425
Räntebärande värdepapper ²	59 276	11 641	31 745	6 882	478	104	91 499
Aktier och andelar ³	28 004	18 995	1 457	1 454	3 841	2 842	33 302
Derivatinstrument	195	128	69 361	26	1 436	-	70 992
Övriga tillgångar	-	-	6 122	-	-	-	6 122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	20	-	-	-	20
Finansiella skulder¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	25 807	1 168	-	-	25 807
In- och upplåning från allmänheten	-	-	32 547	-	-	-	32 547
Skulder till försäkringstagare	-	-	13 737	13 737	-	-	13 737
Emitterade värdepapper	35 121	-	6 955	-	-	-	42 076
Derivatinstrument	35	-	64 490	-	1 399	-	65 924
Övriga skulder	8 939	-	7 923	-	1	-	16 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	456	-	-	-	456

¹ Värderas regelbundet till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

² Varav 9 544 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

³ Varav 31 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 året överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 2 893 mn euro från nivå 1 till nivå 2, och 1 092 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Nordea har också överfört aktier till ett värde av EUR 966 mn euro och övriga skulder till ett värde av 1 054 mn euro från nivå 1 till nivå 2. Orsaken till överföringen från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under året 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 året och tillförlitliga kursnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid rapportperiodens slut.

Not 10, forts.

Förändringar i nivå 3

31 dec 2013, mn euro	1 jan 2013	Omklassifisering	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året		Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar / likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	31 dec 2013
			Realiserade	Orealiserade							
Räntebärande värdepapper	1 118	-498	-10	65	105	-277	-12	-	-	-13	478
- varav Life	719	-498	-14	-2	10	-97	-1	-	-	-13	104
Aktier och andelar	3 374	498	299	62	967	-1 125	-72	2	-137	-27	3 841
- varav Life	2 210	498	251	52	808	-752	-69	2	-137	-21	2 842
Derivatinstrument (netto)	332	-	287	-300	-	-	-287	5	-	0	37
Övriga skulder	0	-	-20	0	608	-	-608	21	-	-	1

Orealiserade vinster och förluster hänför sig till de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Under perioden överförde Nordea aktier till ett värde av 137 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 värderingmodeller ska användas, samt tillförlitligheten i de antaganden och parametrar som används i justeringar till verkligt värde på portföljnivå som huvudsakligen omfattar justeringar för likviditetsrisk (skillnad mellan köp- och säljkurser), modellrisk och kreditrisk.

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 på portföljnivå 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

31 dec 2013, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Derivatinstrument				
Räntederivat	141	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-7/5
Aktiederivat	-93	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-17/11
Valutaderivat	103	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	+/-0
Kreditderivat	-129	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad	-7/9
Övrigt	15	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	+/-0
Summa	37			-31/25

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.

31 dec 2013, mn euro	Verkligt värde	varav <i>Life</i> ²	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	2 298	1 770	Andelsvärde ¹		
Hedgefonder	458	178	Andelsvärde ¹		
Kreditfonder	460	362	Andelsvärde/analytikerkonsensus ¹		
Övriga fonder	431	403	Andelsvärde/fondkurser ¹		
Övrigt	194	129	-		
Summa	3 841	2 842			
Räntebärande värdepapper					
Kommuner och andra offentliga organ	29	29	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	+/-0
Hypoteks- och kreditinstitut ³	359	8	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-20/20
Företag	82	67	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Övriga	8	-	-	-	-1/1
Summa	478	104			-25/25
Övriga skulder	1	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	+/-0
Summa	1	-			+/-0

¹ 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 0 % till 100 % jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

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

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

Känslighetsanalys för finansiella instrument i nivå 3

31 dec 2013, mn euro	Redovisat värde	Effekten av rimliga alternativa antaganden	
		Positiva	Negativa
Tillgångar			
Räntebärande värdepapper	478	25	-25
- varav <i>Life</i>	104	4	-4
Aktier och andelar	3 841	381	-381
- varav <i>Life</i>	2 842	300	-300
Derivatinstrument (netto)	37	25	-31
Övriga skulder	1	0	0

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	26
Redovisat i resultaträkningen under året	-12
Utgående balans 31 dec 2013	38

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 nettningensavtal

31 dec 2013, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar ¹ , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
Tillgångar							
Derivatinstrument	128 855	-58 132	70 723	-56 104	-1	-5 739	8 879
Omvända återköpsavtal	45 704	-	45 704	-24 267	-21 053	-	384
Avtal om inlåning av värdepapper	4 397	-	4 397	-	-4 397	-	0
Summa	178 956	-58 132	120 824	-80 371	-25 451	-5 739	9 263

31 dec 2013, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Redovisade finansiella skulder ¹ , brutto	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
Skulder							
Derivatinstrument	122 388	-58 132	64 256	-56 104	-	-4 586	3 566
Återköpsavtal	49 744	-	49 744	-24 267	-21 821	-	3 656
Avtal om utlåning av värdepapper	3 063	-	3 063	-	-3 063	-	0
Summa	175 195	-58 132	117 063	-80 371	-24 884	-4 586	7 222

¹ Alla belopp har värderats till verkligt värde.

² 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".

31 dec 2012, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar ¹ , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
Tillgångar							
Derivatinstrument	193 979	-76 707	117 272	-99 005	-	-6 888	11 379
Omvända återköpsavtal	33 309	-	33 309	-15 288	-17 797	-	224
Avtal om inlåning av värdepapper	5 558	-	5 558	-	-5 558	-	0
Summa	232 846	-76 707	156 139	-114 293	-23 355	-6 888	11 603

31 dec 2012, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Redovisade finansiella skulder ¹ , brutto	Netto-redovisat värde i balansräkningen ²	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
Skulder							
Derivatinstrument	188 014	-76 707	111 307	-99 005	-	-7 339	4 963
Återköpsavtal	34 514	-	34 514	-15 288	-19 141	-	85
Avtal om utlåning av värdepapper	4 416	-	4 416	-	-4 416	-	0
Summa	226 944	-76 707	150 237	-114 293	-23 557	-7 339	5 048

¹ Alla belopp har värderats till verkligt värde.

² 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 nettning eller liknande avtal

Finansiella instrument bruttoredo visas i balansräkningen med det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea skulle därmed tillåtas använda nettning 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	31 dec 2013		31 dec 2012	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Derivatinstrument för trading				
Ränterelaterade	56 657	51 402	102 558	97 014
Aktierelaterade	707	801	623	568
Valutarelaterade	10 124	10 862	11 300	14 450
Kreditrelaterade	1 337	1 361	637	655
Råvarurelaterade kontrakt	144	113	528	487
Övriga	34	27	60	28
Summa	69 003	64 566	115 706	113 202
Derivatinstrument för säkring				
Ränterelaterade	1 573	588	2 281	594
Valutarelaterade	416	770	802	407
Summa	1 989	1 358	3 083	1 001
Samtliga derivatinstrument, verkligt värde				
Ränterelaterade	58 230	51 990	104 839	97 608
Aktierelaterade	707	801	623	568
Valutarelaterade	10 540	11 632	12 102	14 857
Kreditrelaterade	1 337	1 361	637	655
Råvarurelaterade kontrakt	144	113	528	487
Övriga	34	27	60	28
Summa	70 992	65 924	118 789	114 203
Nominellt värde				
Mn euro			31 dec 2013	31 dec 2012
Derivatinstrument för trading				
Ränterelaterade			5 717 491	5 622 598
Aktierelaterade			22 303	17 811
Valutarelaterade			855 316	910 396
Kreditrelaterade			60 888	47 052
Råvarurelaterade kontrakt			3 925	7 817
Övriga			2 378	2 583
Summa			6 662 301	6 608 257
Derivatinstrument för säkring				
Ränterelaterade			97 594	59 858
Valutarelaterade			18 563	8 871
Summa			116 157	68 729
Samtliga derivatinstrument, nominellt värde				
Ränterelaterade			5 815 085	5 682 456
Aktierelaterade			22 303	17 811
Valutarelaterade			873 879	919 267
Kreditrelaterade			60 888	47 052
Råvarurelaterade kontrakt			3 925	7 817
Övriga			2 378	2 583
Summa			6 778 458	6 676 986

Not 13 Kapitaltäckning

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

Kapitalbas¹

Mn euro	31 dec 2013	31 dec 2012
Kärnprimärkapital	23 112	21 961
Primärt kapital	24 444	23 953
Total kapital bas	28 040	27 274

¹ Ytterligare information rörande kapitalbasens komponenter finns i IRs fact book som finns tillgänglig på www.nordea.com/IR.

Kapitalkrav

Mn euro	31 dec 2013 Kapital- krav	31 dec 2013 Riskvägt belopp	31 dec 2012 Kapital- krav	31 dec 2012 Riskvägt belopp
Kreditrisk	10 376	129 705	11 627	145 340
IRK	8 965	112 061	9 764	122 050
- av vilket företag	6 787	84 844	7 244	90 561
- av vilket institut	468	5 848	671	8 384
- av vilket hushåll	1 588	19 848	1 737	21 710
- av vilket övrigt	122	1 521	112	1 395
Schablonmetoden	1 411	17 644	1 863	23 290
- av vilket stat	34	428	34	426
- av vilket hushåll	862	10 776	860	10 752
- av vilket övrigt	515	6 440	969	12 112
Marknadsrisk	700	8 753	506	6 323
- av vilket handelslager, interna modeller	410	5 131	312	3 897
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	186	2 321	138	1 727
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	104	1 301	56	699
Operativ risk	1 344	16 796	1 298	16 229
Standardmetoden	1 344	16 796	1 298	16 229
Deltotal	12 420	155 254	13 431	167 892
Justering för övergångsregler				
Tillkommande kapitalkrav enligt övergångsregler	4 318	53 969	3 731	46 631
Totalt	16 738	209 223	17 162	214 523

Kapitalkvoter, enligt CRD III/Basel 2 inklusive övergångsregler (för kvoter exklusive övergångsregler, se sidor 3 och 9)

	31 dec 2013	31 dec 2012
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	11,0	10,2
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	11,7	11,2
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	13,4	12,7

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 dec 2013	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	51	6 787
Institut	14	468
Hushåll IRK	12	1 588
Stat	1	34
Övrigt	67	1 499
Totalt kreditrisk		10 376

Not 14 Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupper som innehas för försäljning

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Räntenetto	37	47	154	189
Avgifts- och provisionsnetto	12	10	38	36
Övriga rörelseintäkter	4	2	7	13
Summa rörelseintäkter	53	59	199	238
Rörelsekostnader	-28	-32	-118	-122
Kreditförluster	-7	-3	-26	-38
Rörelseresultat	18	24	55	78
Skatt	-5	-1	-13	-21
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	13	23	42	57
Periodens resultat, efter värdering till verkligt värde	-	-	1	-
Transaktions- och transfereringskostnader (inkl försäljningskostnader) ¹	-	-	-34	-
Periodens resultat från avvecklad verksamhet efter värdering till verkligt värde och försäljningskostnader	13	23	9	57

¹Med avdrag för skatt på 9 mn euro.

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

Balansräkning - sammandrag¹

Mn euro	31 dec 2013
Tillgångar	
Utlåning till allmänheten	6 144
Räntebärande värdepapper	1 534
Aktier och andelar	385
Övriga tillgångar	832
Summa tillgångar som innehas för försäljning	8 895
Skulder	
Skulder till kreditinstitut	78
In- och upplåning från allmänheten	3 384
Skulder till försäkringstagare	625
Övriga skulder	111
Summa skulder som innehas för försäljning	4 198

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

Avvecklad verksamhet och tillgångar/skulder som innehas för försäljning avser Nordeas tidigare meddelade beslut att avveckla 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 inom de närmsta månaderna och förutsätter godkännande från myndigheterna. Avvecklingsgruppen redovisas inte i not 2 "Segmentrapportering" eftersom den inte ingår i rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Huvuddelen av verksamheten redovisades tidigare i segmentet Retail Banking Poland & Baltic countries. Information om den avvecklade verksamhetens inverkan på övrigt totalresultat finns i Rapport över totalresultat.

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. Konjunkturutvecklingen 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).

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.

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.

Kommande ändringar i IFRS som inte ännu tillämpas av moderbolaget beskrivs i avsnittet "Inverkan på kapitaltäckningen till följd av nya eller omarbetade IFRS-standarder" i not 1 för koncernen. Applicerbara slutsatser i detta avsnitt är också relevanta för moderbolaget.

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 i Nordea Bank AB uppgick till 809 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet, men dessa har inte omklassificerats i balansräkningen.

Resultaträkning

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Rörelseintäkter				
<i>Ränteintäkter</i>	500	583	2 140	2 656
<i>Räntekostnader</i>	-357	-418	-1 499	-1 932
Räntenetto	143	165	641	724
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	344	241	1 259	853
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-67	-51	-250	-230
Avgifts- och provisionsnetto	277	190	1 009	623
Nettoresultat av poster till verkligt värde	54	37	131	189
Utdelningar	1 527	3 271	1 827	3 554
Övriga rörelseintäkter	198	177	674	501
Summa rörelseintäkter	2 199	3 840	4 282	5 591
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader	-245	-214	-982	-938
Övriga kostnader	-303	-269	-1 018	-842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-35	-32	-109	-105
Summa rörelsekostnader	-583	-515	-2 109	-1 885
Resultat före kreditförluster	1 616	3 325	2 173	3 706
Kreditförluster, netto	-68	-5	-124	-19
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-4	-15	-4	-15
Rörelseresultat	1 544	3 305	2 045	3 672
Bokslutsdispositioner	102	-103	102	-103
Skatt	-134	-66	-192	-95
Periodens resultat	1 512	3 136	1 955	3 474

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45	180
Statsskuldförbindelser	4 953	5 092
Utlåning till kreditinstitut	80 917	68 006
Utlåning till allmänheten	34 155	36 214
Räntebärande värdepapper	11 128	11 594
Pantsatta finansiella instrument	737	104
Aktier och andelar	5 351	4 742
Derivatinstrument	4 219	5 852
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-11	-1 157
Aktier i koncernföretag	17 723	17 659
Aktier i intresseföretag	7	8
Immateriella tillgångar	729	670
Materiella tillgångar	118	121
Uppskjutna skattefordringar	28	19
Skattefordringar	0	41
Övriga tillgångar	2 533	1 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 291	1 272
Summa tillgångar	163 923	152 130
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	17 500	19 342
In- och upplåning från allmänheten	47 531	50 263
Emitterade värdepapper	62 961	48 285
Derivatinstrument	3 627	4 166
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	715	16
Skatteskulder	11	3
Övriga skulder	4 173	1 635
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 150	1 468
Uppskjutna skatteskulder	10	8
Avsättningar	184	148
Pensionsförpliktelser	166	182
Efterställda skulder	5 971	7 131
Summa skulder	143 999	132 647
Obeskattade reserver	3	108
Eget kapital		
Aktiekapital	4 050	4 050
Överkursfond	1 080	1 080
Övriga reserver	-2	12
Balanserade vinstmedel	14 793	14 233
Summa eget kapital	19 921	19 375
Summa skulder och eget kapital	163 923	152 130
För egna skulder ställda säkerheter	2 454	4 230
Övriga ställda säkerheter	7 033	6 225
Ansvarsförbindelser	70 385	86 292
Kreditlöften ¹	26 713	26 270

¹ Inklusive utnyttjad del av beviljad räkningskredit om 12 845 mn euro (31 dec 2012: 12 952 mn euro).

Not 1 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

	31 dec 2013	31 dec 2012
Mn euro		
Kärnprimärkapital	17 351	17 252
Primärt kapital	19 300	19 244
Total kapital bas	23 362	23 898

Kapitalkrav

	31 dec 2013	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2012
Mn euro	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
Kreditrisk¹	6 296	78 700	7 494	93 670
IRK	3 428	42 854	4 752	59 394
- av vilket företag	3 100	38 749	4 404	55 051
- av vilket institut	105	1 318	140	1 751
- av vilket hushåll	180	2 254	188	2 345
- av vilket övrigt	43	533	20	247
Schablonmetoden	2 868	35 846	2 742	34 276
- av vilket hushåll	101	1 258	106	1 327
- av vilket stat	2	26	2	21
- av vilket övrigt	2 765	34 562	2 634	32 928
Marknadsrisk	128	1 596	123	1 539
- av vilket handelslager, interna modeller	34	429	39	484
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	5	59	20	246
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	89	1 108	64	809
Operativ risk	250	3 121	219	2 739
Standardmetoden	250	3 121	219	2 739
Deltotal	6 674	83 417	7 836	97 948
Justering för övergångsregler				
Tillkommande kapitalkrav enligt övergångsregler	-	-	-	-
Totalt	6 674	83 417	7 836	97 948

Kapitaltäckningsgrad

	31 dec 2013	31 dec 2012
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,8	17,6
Primärkapitalrelation, %	23,1	19,6
Kapitaltäckningsgrad, %	28,0	24,4

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 dec 2013	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	58	3 100
Institut	11	105
Hushåll IRK	34	180
Stat	0	2
Övrigt	34	2 909
Totalt kreditrisk		6 296

¹ 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 29 januari kl. 9.00, på Regeringsgatan 59, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 29 januari kl. 14.30 CET. Ring +44 20 3427 1918, kod 5567988#, senast tio minuter innan konferensen börjar. Telefonkonferensen kan följas i realtid på www.nordea.com. En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 9 februari på telefon +44 20 3427 0598, kod 5567988#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 30 januari kl 12.30 GMT, på The Savoy, The Strand, London, WC2R 0EU. För att delta, kontakta Catherine Pamplin, J.P. Morgan, på catherine.pamplin@jpmorgan.com
- Denna delårsrapport, liksom även en investerarpresentation och en faktabok, finns publicerad på www.nordea.com.
- Nordea Bank AB:s årsredovisning 2013 och Capital and Risk Management Report (Pillar III) 2013 publiceras under vecka 7 (den vecka som börjar den 10 februari). Vecka 9 utkommer den tryckta versionen av årsredovisningen.

Kontaktuppgifter:

Christian Clausen, vd och koncernchef	+46 8 614 7804	
Torsten Hagen Jørgensen, finansdirektör	+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

29 april 2014 – rapport för första kvartalet 2014 (tyst period börjar 7 april 2014)

17 juli 2014 – rapport för andra kvartalet 2014 (tyst period börjar 7 juli 2014)

22 oktober 2014 – rapport för tredje kvartalet 2014 (tyst period börjar 7 oktober 2014)

Stockholm 29 januari 2014

Christian Clausen
vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bankens revisorer.

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 förutsägelserna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelserna, 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 förutsägelserna gjordes.

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm

www.nordea.com/ir
Tel. +46 8 614 7800
Organisationsnummer 516406-0120