

## Delårsrapport för andra kvartalet 2015

### Vd Christian Clausens kommentar till resultatet:

"Efter en exceptionell början på året såg vi under andra kvartalet en stabilisering av räntenettet, en något lägre kundaktivitetsnivå på kapitalmarknaderna, medan den starka utvecklingen på sparande- och placeringssidan fortsatte, vilket visar på kundernas höga efterfrågan på vår rådgivning och våra produkter. Under första halvåret steg rörelseintäkterna med 7 procent i lokala valutor, medan kostnaderna sjönk med över 1 procent i lokala valutor. Därmed förbättrades K/I-talet med mer än 4 procentenheter. Kreditkvaliteten förblev solid och kreditförlusterna är betydligt under det 10-åriga genomsnittet. Avkastning på eget kapital steg med 2,1 procentenheter till 13,7 procent och kärnprimärkapitalrelationen steg till 16,0 procent.

Förenklingsprogrammet och arbetet att bygga framtidens relationsbank fortskrider enligt plan och de första produkterna på vår nya betalningsplattform lanseras under kommande kvartal. Som ett led i förenklingen av banken har vi inlett en dialog med myndigheterna i de nordiska länderna om en förenkling av vår legala struktur."

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2).

### Första halvåret 2015 jämfört med första halvåret 2014 (kv2 2015 jämfört med kv2 2014)<sup>1</sup>:

- Intäkter +6 %, i lokala valutor +7 % (+4 % i lokala valutor)
- Kostnader<sup>2</sup> -3 %, i lokala valutor -1 % (-1 % i lokala valutor)
- Rörelseresultat<sup>2</sup> +19 %, i lokala valutor +21 % (+12 % i lokala valutor)
- Kärnprimärkapitalrelation 16,0 %, upp från 15,2 % (upp 80 punkter från 15,2 %)
- K/I-tal<sup>2</sup> ner till 45 % från 49 % (ned 2 %-enheter från 49 %)
- Kreditförlustrelation 13 punkter, ned från 17 punkter (ned 4 punkter till 12 punkter)
- Avkastning på eget kapital<sup>2</sup> 13,7 %, upp från 11,6 % (upp 1,2 %-enheter till 13,1 %)
- Resultat per aktie efter utspädning (total verksamhet) 0,51 euro, jämfört med 0,38 euro (0,24 euro jämfört med 0,17 euro)

Nyckeltal, kvarvarande verksamhet <sup>1</sup> , mn euro	kv2 2015	Kv1 2015	Förändr %	Lokal valuta kv2/kv1 %	kv2 2014	Förändr %	Lokal valuta kv2/kv2 %	H1 2015	H1 2014	Förändr %	Lokal valuta H1/H1 %
Räntenetto	1 309	1 288	2	0	1 368	-4	-3	2 597	2 730	-5	-3
Summa rörelseintäkter	2 523	2 719	-7	-8	2 460	3	4	5 242	4 964	6	7
Resultat före kreditförluster	1 338	1 531	-13	-13	1 057	27	28	2 869	2 317	24	25
Kreditförluster	-103	-122	-16	-16	-135	-24	-23	-225	-293	-23	-22
Rörelseresultat <sup>2</sup>	1 235	1 409	-12	-13	1 112	11	12	2 644	2 214	19	21
Resultat per aktie efter utspädning (total verksamhet), euro	0,24	0,27			0,17			0,51	0,38		
Avkastning på eget kapital <sup>2</sup> , %	13,1	14,3			11,9			13,7	11,6		

Valutakurser som använts för första halvåret 2015 avseende poster i resultaträkningen: 7,46 DKK; 8,65 NOK och 9,34 SEK. Se även sid 35.

<sup>1</sup>) Nyckeltal för den kvarvarande verksamheten efter försäljningen av den polska bank-, finans- och livförsäkringsrörelsen.

<sup>2</sup>) Exklusive omstruktureringkostnader under kv2 2014 på 190 mn euro.

### För ytterligare information:

Christian Clausen, vd och koncernchef, 08 614 7804  
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, 072 235 0515

Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO, +45 5547 2200  
Emma Rheborg, kommunikationschef Sverige, 073 380 2263

Nordeas vision är att vara en "great European bank", erkänd för sina medarbetare, som skapar betydande värde för kunder och aktieägare. Vi gör det möjligt för våra kunder att nå sina mål genom att erbjuda ett brett urval produkter, tjänster och lösningar inom bank, kapitalförvaltning och försäkring. Nordea har cirka 11 miljoner kunder, cirka 650 kontor och är en av Europas tio största fullservicebanker mätt i börsvärde. Nordeaaktien är noterad på börserna Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Copenhagen.

## Vd har ordet

### Trender under andra kvartalet 2015

Andra kvartalet präglades av hög volatilitet på både obligations- och aktiemarknaderna, även om kundaktivitetsnivån avtog mot slutet av kvartalet. Den starka trenden på sparande- och placeringsmarknaderna fortsatte och vårt värdeskapande erbjudande uppskattades högt av kunderna.

Intäkterna var goda under kvartalet, även om de var något lägre än under det exceptionella första kvartalet i år. Räntorna sjönk ytterligare vilket medförde press på inlåningsmarginalerna. Utlåningsmarginalerna sjönk något under kvartalet, till följd av lägre bolånemarginaler i Norge. Koncernens genomsnittliga nettorentemarginal minskade med 3 punkter till 100 punkter. Räntenettet var i stort sett oförändrat tack vare ett starkt resultat i Group Treasury. Efterfrågan på bolån var god, i synnerhet i Sverige och Norge, medan efterfrågan bland företagskunder minskade. Där fortsatte även skiftet från lån till kapitalmarknadsfinansiering. Den starka trenden inom sparande och placeringar fortsatte att driva upp avgifts- och provisionsnettot. Inflödet av nya relationskunder uppgick till 22 000 under kvartalet, och till 42 000 under de första sex månaderna.

Kundaktiviteten på kapitalmarknaderna minskade till mer normala nivåer. Företagskunderna och de institutionella kunderna har blivit mer försiktiga på grund av den makroekonomiska osäkerheten med Grekland och den begränsade förutsägbarheten.

Kostnaderna utvecklas enligt plan, och K/I-talet förbättrades till 47,0 procent, att jämföra med 49,3 procent för ett år sedan. Baserat på rullande fyra kvartal har K/I-talet förbättrats från 50,8 procent till 47,2 procent sedan början av 2013.

Kreditkvaliteten förbättrades och uppgick till 12 punkter, klart under det tioåriga genomsnittet på 16 punkter, och den lägsta nivån sedan tredje kvartalet 2008. Kreditkvaliteten var stabil eller förbättrades inom alla delar av koncernen med undantag för danska jordbruk. I övrigt är kreditkvaliteten stark i Danmark. Vi förutspår en överlag oförändrat kreditkvalitet under kommande kvartal och att vi håller oss nära det långsiktiga genomsnittet på 16 punkter.

Avkastningen på eget kapital var 13,1 procent under kvartalet, upp från 11,9 procent för ett år sedan.

Kapitaltillväxten förblev stark och kärnprimärkapitalrelationen förbättrades till 16,0 procent, från 15,6 procent föregående kvartal. Den 3 juli publicerade Finansinspektionen ett memorandum om framtida kapitalkrav, där man bedömde att kapitalkraven kan komma att öka under de närmaste åren på grund av högre riskvikter. Vi räknar även med att FI, som ett led i den samlade kapitalbedömningen, lägger till pelare 2-krav som medför att kapitalkravet ökar från nuvarande nivå. Vi utvärderar nu den eventuella effekten på IRK-metoder, riskvikter och kapital. Under andra kvartalet utökade vi riskexponeringsbeloppet med 4,6 md euro som en proaktiv försiktighetsåtgärd i avvaktan på slutligt besked om de svenska kapitalkraven. Nordea kommer att uppfylla samtliga dessa nya kapitalkrav och även behålla kapitalbufferten på 50-150 punkter.

Den 18 maj gav Finansinspektionen Nordea en varning och en straffavgift på 5,4 mn euro, för bristande hantering av kraven för att motverka penningtvätt (AML). Vi ökar fort-löpande våra investeringar för att säkerställa en stark kultur gällande regelefterlevnad. Under förra kvartalet genomförde vi en översyn av vårt AML-program för att skapa långsiktigt hållbara lösningar och förstklassiga processer.

### Drar nytta av Wholesales plattform

Nordea var rådgivare i ett antal nordiska transaktioner under första halvåret 2015. Bland annat var vi enda rådgivare åt säljarna vid försäljningen av Nordic Cinema Group.

Ränte- och aktieverksamheten hade ett bra första halvår. Volatiliteten i början av året innebar goda affärsmöjligheter på en aktiv marknad, medan kundaktiviteten var lugnare under andra kvartalet, men dock i nivå med samma period förra året.

### Värdeskapande tillväxt

På sparande- och placeringsidan fortsatte efterfrågan att vara hög på vår rådgivningsexpertis och våra produkter. I dagens låga ränteläge söker kunderna efter stabil avkastning till låg risk. Som ett exempel på detta hade Nordea Stable Return Fund ett av de högsta nettoinflödena i Europa under första halvåret 2015. Det samlade nettoinflödet sedan årsskiftet var 10,3 md euro, motsvarande 8 procent av ingående förvaltad kapital på årsbasis.

### Digital omvandling

Kunderna använder i allt högre utsträckning våra digitala kanaler. Ett av åtta rådgivningsmöten i juni hölls online. Det är mer än fyra gånger fler än i december.

Vi arbetar ständigt med att utveckla nya digitala lösningar, och i juni kunde vi som första bank i Sverige erbjuda onlineregistrering för nya kunder i Nordea. En liknande tjänst för företagskunder lanserades i Norge. Vi lanserade även i Danmark Nordea Investor, ett nytt onlineverktyg för placeringar. Det nya verktyget blir tillgängligt för kunder i hela Norden i höst.

Ett annat resultat av utvecklingsarbetet var Nordea Accelerator, ett samprojekt med nordiska startupföretag, inriktat på att skapa nya digitala tjänster.

### Fortsatt fokus på förenkling

Som ett viktigt inslag i byggandet av framtidens relationsbank fortsätter vi att investera i vårt förenklingsprogram som ska skapa en mer skalbar, motståndskraftig och flexibel plattform för Nordea. Vi fortsätter arbetet med att bygga vår framtida data- och teknologiarkitektur, och lanserar under kommande kvartal de första produkterna på den nya betalningsplattformen.

Som ett led i förenklingen av vår bank har vi inlett en dialog med myndigheterna i de nordiska länderna om vår legala struktur. Syftet är att förenkla den legala strukturen genom att omvandla de norska, danska och finska dotterbolagen till filialer, och på det sättet stärka bolagsstyrningen, minska den administrativa komplexiteten och bli mer effektiva. Det innebär inga förändringar i vår närvaro i de enskilda länderna, och inte heller för våra medarbetare eller i servicen till kunderna.

Christian Clausen  
vd och koncernchef

## Resultaträkning

Mn euro	Kv 2			Kv 1 Förändr.			Lokal valuta			Lokal valuta		
	2015	2015	%	2014	2014	%	2014	2014	%	2015	2014	Förändr.
Räntenetto	1 309	1 288	2	0	1 368	-4	-3	2 597	2 730	-5	-3	
Avgifts- och provisionsnetto	783	757	3	3	708	11	11	1 540	1 412	9	10	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	401	644	-38	-37	356	13	12	1 045	767	36	37	
Andelar i intresseföretags resultat	8	10	-20	-17	3	167	171	18	12	50	45	
Övriga rörelseintäkter	22	20	10	7	25	-12	-13	42	43	-2	0	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 523</b>	<b>2 719</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>	<b>2 460</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5 242</b>	<b>4 964</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	
Personalkostnader	-772	-779	-1	-2	-910	-15	-14	-1 551	-1 668	-7	-5	
Övriga kostnader	-363	-364	0	-1	-428	-15	-14	-727	-858	-15	-14	
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-50	-45	11	12	-65	-23	-22	-95	-121	-21	-20	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 188</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1 403</b>	<b>-16</b>	<b>-14</b>	<b>-2 373</b>	<b>-2 647</b>	<b>-10</b>	<b>-9</b>	
<b>Summa rörelsekostnader, exkl engångsposter<sup>1</sup></b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 188</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1 213</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-2 373</b>	<b>-2 457</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 338</b>	<b>1 531</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>1 057</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>2 869</b>	<b>2 317</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	
Kreditförluster, netto	-103	-122	-16	-16	-135	-24	-23	-225	-293	-23	-22	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 235</b>	<b>1 409</b>	<b>-12</b>	<b>-13</b>	<b>922</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>2 644</b>	<b>2 024</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	
<b>Rörelseresultat, exkl engångsposter<sup>1</sup></b>	<b>1 235</b>	<b>1 409</b>	<b>-12</b>	<b>-13</b>	<b>1 112</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>2 644</b>	<b>2 214</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	
Skatt	-283	-327	-13	-14	-216	31	32	-610	-482	27	28	
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>952</b>	<b>1 082</b>	<b>-12</b>	<b>-13</b>	<b>706</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>2 034</b>	<b>1 542</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-	-			-20			-	-25			
<b>Periodens resultat</b>	<b>952</b>	<b>1 082</b>	<b>-12</b>	<b>-13</b>	<b>686</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>2 034</b>	<b>1 517</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	

Volym, nyckeluppgifter<sup>2</sup>

Md euro	30 jun			31 mar			Förändr.			Lokal valuta		
	2015	2015	%	2014	2014	%	2014	2014	%	2015	2014	%
Utlåning till allmänheten	357,6	357,7	0	347,1	3	4						
Utlåning till allmänheten, exkl repor	310,6	311,5	0	304,5	2	3						
In- och upplåning från allmänheten	210,8	208,7	1	201,6	5	5						
Kapital under förvaltning	286,1	290,0	-1	248,3	15							
Eget kapital	29,8	28,5	5	28,8	4							
<b>Summa tillgångar</b>	<b>682,7</b>	<b>725,9</b>	<b>-6</b>	<b>636,7</b>	<b>7</b>							

## Nyckeltal

	Kv 2		Kv 1		Kv 2		Jan-jun		Jan-jun	
	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2015	2014	2015	2014
Resultat per aktie efter utspädning, euro - total verksamhet	0,24	0,27			0,17		0,51	0,38		
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,95	0,89			0,76		0,95	0,76		
Aktiekurs <sup>2</sup> , euro	11,22	11,33			10,28		11,22	10,28		
Totalavkastning, %	3,5	22,1			7,0		19,9	13,3		
Eget kapital per aktie <sup>2</sup> , euro	7,39	7,07			7,16		7,39	7,16		
Potentiellt antal utestående aktier <sup>2</sup> , miljoner	4 050	4 050			4 050		4 050	4 050		
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 029	4 032			4 027		4 029	4 027		
Avkastning på eget kapital, % - kvarvarande verksamhet	13,1	14,3			9,9		13,8	10,6		
Avkastning på eget kapital, % - kvarvarande verksamhet, exkl engångsposter <sup>1</sup>	13,1	14,3			11,9		13,7	11,6		
K/I-tal, % - kvarvarande verksamhet, exkl engångsposter <sup>1</sup>	47	44			49		45	49		
Kreditförluster på årsbasis, punkter	12	14			16		13	17		
Kärnprimärkapitalrelation, exkl Basel I golv <sup>2,3</sup> , %	16,0	15,6			15,2		16,0	15,2		
Kärnprimärkapitalrelation, inkl Basel I golv <sup>2,3</sup> , %	10,8	10,5			10,8		10,8	10,8		
Primärkapitalrelation, exkl Basel I golv <sup>2,3</sup> , %	17,9	17,5			16,2		17,9	16,2		
Kapitaltäckningsgrad, exkl Basel I golv <sup>2,3</sup> , %	20,7	20,3			19,0		20,7	19,0		
Primärkapital <sup>2,3</sup> , mn euro	26 878	26 543			24 728		26 878	24 728		
Riskvägda tillgångar exkl Basel I golv <sup>2</sup> , md euro	150	152			152		150	152		
Riskvägda tillgångar inkl Basel I golv <sup>2</sup> , md euro	225	228			217		225	217		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) - kvarvarande verksamhet <sup>2</sup>	29 719	29 588			29 963		29 719	29 963		
Riskjusterat resultat mn euro - kvarvarande verksamhet	936	1 083			866		2 019	1 743		
Economic profit mn euro - kvarvarande verksamhet	402	561			263		963	546		
Economic capital <sup>2</sup> , md euro	25,1	25,2			24,2		25,1	24,2		
ROCAR % - kvarvarande verksamhet	15,2	17,9			14,1		16,6	14,2		
RAROCAR % - kvarvarande verksamhet	15,2	18,0			14,5		16,5	14,7		

<sup>1</sup> Engångsposter (kv 2 2014: omstruktureringkostnader 190 mn euro).<sup>2</sup> Vid periodens slut.<sup>3</sup> Inklusive resultatet för perioden.

## Innehåll

<b>Världsekonomin och finansmarknaden .....</b>	<b>5</b>
<b>Koncernens resultat och utveckling</b>	
<b>Andra kvartalet 2015 .....</b>	<b>6</b>
Räntenetto .....	6
Avgifts- och provisionsnetto .....	7
Nettoresultat av poster till verkligt värde .....	8
Rörelseintäkter .....	8
Kostnader .....	9
Kreditförluster och kreditportföljen .....	10
Resultat .....	11
<b>Första halvåret 2015 jämfört med första halvåret 2014 .....</b>	<b>11</b>
<b>Övrig information .....</b>	<b>12</b>
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp.....	12
Balansräkning .....	13
Upplåning och likviditet.....	13
Förenkling av Nordeas legala struktur .....	13
<b>Kvartalsvis utveckling, koncernen .....</b>	<b>14</b>
<b>Affärsområden</b>	
<b>Finansiell information per affärsområde.....</b>	<b>15</b>
<b>Retail Banking.....</b>	<b>16</b>
<b>Wholesale Banking.....</b>	<b>21</b>
<b>Wealth Management.....</b>	<b>25</b>
<b>Koncernfunktioner och övriga .....</b>	<b>29</b>
<b>Redovisning</b>	
<b>Nordeakoncernen .....</b>	<b>30</b>
<b>Noter till redovisningen .....</b>	<b>34</b>
<b>Nordea Bank AB (publ) .....</b>	<b>54</b>

## Världsekonomin och finansmarknaden

Den måttliga tillväxten i världsekonomin fortsatte under andra kvartalet. Den amerikanska ekonomin stärktes efter en svag inledning på året som delvis berodde på ogynnsamma väderförhållanden och strejker. Sysselsättningen fortsätter att öka stadigt och arbetslösheten ligger stabilt kring 5,5 procent, vilket är den lägsta nivån sedan 2008. Det börjar synas tecken på ökad löneinflation och bostadsmarknaden är fortsatt stabil. Den överlag positiva utvecklingen fick Federal Reserve att skicka en försiktig signal om att det kan bli aktuellt med räntehöjningar senare i år. Ekonomin i euroområdet har börjat ta fart igen efter de senaste årens svaga utveckling. Den underliggande inflationen har stigit från de låga nivåerna i början av året och tillväxten i utlåningen till banker och hushåll är den högsta sedan början av 2012. Under andra kvartalet påverkades riskviljan i första hand av förhandlingarna mellan den grekiska regeringen och Greklands långgivare. I juni blev Grekland den första industrination som inte klarade av att betala en skuld till Internationella valutafonden på förfallodagen. Grekland stängde sina bankkontor och införde begränsningar på kontantuttagen för att skydda sitt finansiella system från kollaps. Under de senaste dagarna har ett förslag till ett nytt avtal om en tredje stödprogram förhandlats fram. Det nya avtalet är utformat mer långsiktigt, men det kräver att Grekland å sin sida genomför omfattande ekonomiska reformer. De europeiska börserna backade med 5 procent under kvartalet efter en kraftig uppgång i början av året. Den amerikanska börsen sjönk marginellt. Euron stärktes med nästan 3 procent mot dollarn och räntorna steg kraftigt under perioden trots den svaga riskviljan på börserna och ECB:s pågående stödköp. Den tyska 10-årsräntan steg med 58 punkter och den amerikanska 10-årsräntan steg med 43 punkter.

### Danmark

Efter sju kvartal i rad med positiv tillväxt är den danska ekonomin inne i en stabil återhämtning som stimuleras av privatkonsumtionen och exporten. Priserna på den danska bostadsmarknaden stiger igen, och det gäller såväl lägenheter som hus. De låga räntekostnaderna, den höga sysselsättningen och hushållens positiva syn på ekonomin har drivit upp bostadspriserna. Efter en hektisk inledning på året har den danska centralbanken långsamt börjat normalisera sin penningpolitik. Centralbanken började med valutaserven som har minskats med över 90 md danska kronor under de två senaste månaderna. Inlåningsräntan ligger kvar på -0,75 procent och det tillfälliga stoppet för nyemissioner av danska statsobligationer gäller fortfarande. Den danska börserna backade med 2 procent under kvartalet efter en stark inledning på året. 10-årsräntan steg med 71 punkter, vilket var 13 punkter mer än den tyska 10-årsräntan.

### Finland

Den finska ekonomin fortsatte att visa svaghet på bred front. BNP sjönk under både fjärde kvartalet i fjol och första kvartalet i år och det fanns få tecken på en ljusning under andra kvartalet. Arbetslösheten har stigit något mer än väntat och samtidigt är den låga inhemska efterfrågan bland de lägsta ekonomiska nyckeltalen i euroområdet. Produktionen och exporten pressas av svag efterfrågan i utlandet och av sanktionerna mot Ryssland. Men det finns några ljuspunkter. Antalet nya bolån har ökat och bostadsaffärerna är något fler, särskilt i Helsingforsregionen, samtidigt som priserna fortfarande sjunkit något. Den finska börserna backade 8 procent under andra kvartalet och den finska 10-årsräntan steg med 64 punkter.

### Norge

Den norska ekonomin fortsätter att gå relativt bra trots prisersat på olja i slutet av förra året. Vid en första anblick såg statsfinanserna starka ut under första kvartalet men en detaljerad granskning visar att efterfrågan har försvagats. Den norska centralbankens regionala enkät för andra kvartalet bekräftade att tillväxten har mattats av. Hushållens konsumtion har dock ökat något och ser bättre ut än väntat. Arbetslöshetsstatistiken pekar åt olika håll. Samtidigt som sysselsättningen minskar i olje- och energisektorn ökar den i andra sektorer. Den svaga oljesektorn förväntas emellertid skapa en högre arbetslöshet under året, och det kommer sannolikt att hålla tillbaka privatkonsumtionens tillväxt. Bostadsmarknaden visade tecken på en något svagare tillväxt efter den höga aktiviteten i början av året. I ett försök att stimulera ekonomin sänkte Norges Bank sin styrränta med 25 punkter till 1,00 procent i juni och lämnade öppet för ytterligare en sänkning senare i år. Den norska börserna steg med 2 procent och 10-årsräntan steg med 37 punkter.

### Sverige

Den svenska ekonomin fortsatte att gå bra under andra kvartalet. Tillväxten i den inhemska ekonomin var god, men det gick fortsatt trögt för exportsektorn. Sysselsättningen fortsatte att öka, men arbetslösheten är stabil på grund av den stora arbetskraftsinvandringen. Kronan har försvagats det senaste året och även om detta fått inflationen att öka så ligger den fortfarande en bra bit från Riksbankens 2-procentsmål. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 procent men förlängde sina stödköp av statsobligationer vid det penningpolitiska mötet i april och slog fast att ytterligare åtgärder kommer att vidtas om detta bedöms som nödvändigt. Vid räntemötet i början av juli sänktes så reporäntan till -0,35 procent. Den svenska börserna backade med 7 procent och 10-årsräntan steg med 58 punkter. Kronan ökade i värde mot de flesta valutor och stärktes med 2 procent handelsviktat.

## Koncernens resultat och utveckling

## Andra kvartalet 2015

### Räntenetto

Räntenettet var oförändrat i lokala valutor (+2 procent i euro) jämfört med föregående kvartal och uppgick till 1 309 mn euro. I affärsområdena minskade räntenettet till följd av att nettoräntemarginalen\* minskade med 3 punkter till 1,00 procent under andra kvartalet. Inlåningsmarginalerna minskade till följd av lägre marknadsräntor och även utlåningsmarginalerna minskade något på grund av press på marginalerna i Norge.

Räntenettet i Retail Banking minskade med 3 procent i lokala valutor, främst till följd av negativa räntor i Danmark, Finland och Sverige som medförde lägre inlåningsmarginaler. I Norge fick sänkningen av bolåneräntan i mars genomslag på bolånemarginalerna som också minskade. I Finland ökade bolånemarginalerna och i de övriga länderna var de stabila.

Räntenettet i Wholesale Banking var i stort sett oförändrat i lokala valutor. Avgifter som periodiseras som del av räntenettet fortsatte att minska i CIB samtidigt som utlåningsmarginalerna steg i Shipping, Offshore and Oil Services.

Räntenettet i Wealth minskade till följd av lägre inlåningsmarginaler.

Räntenettet i Group Corporate Centre ökade till 98 mn euro, att jämföra med 69 mn euro under förra kvartalet. Ökningen berodde främst på en positionering mot lägre räntor.

### Utlåning

Exklusive omvända repor var utlåningen till allmänheten i stort sett oförändrad jämfört med förra kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2014 ökade utlåningen med 3 procent. I lokala valutor var den genomsnittliga utlåningen i affärsområdena i stort sett oförändrad jämfört med förra kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2014 ökade den med 3 procent. Ökningen var något större i Sverige och Norge.

### Inlåning

Jämfört med förra kvartalet steg inlåningen från allmänheten med 2 procent i lokala valutor och exklusive repor. Ökningen berodde främst på att privatkunderna valde att minska sina aktieinnehav, och därmed sänka risken i sitt sparande, efter den senaste tidens börsturbulens. I lokala valutor var den genomsnittliga inlåningen i affärsområdena i stort sett oförändrad jämfört med förra kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2014 ökade den med 2 procent.

### Räntenetto per affärsområde

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	Lok. val. kv2/kv1	Lok. val. kv2/kv2
Retail Banking	884	904	964	967	955	-2%	-7%	-3%	-6%
Wholesale Banking	265	254	294	283	278	4%	-5%	0%	-3%
Wealth Management	25	28	33	34	38	-11%	-34%	-9%	-35%
Group Corporate Centre	98	69	47	67	67	42%	46%	-	-
Övrigt och elimineringar	37	33	18	45	30	12%	23%	-	-
<b>Totalt koncernen</b>	<b>1 309</b>	<b>1 288</b>	<b>1 356</b>	<b>1 396</b>	<b>1 368</b>	<b>2%</b>	<b>-4%</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>

### Räntenettoförändring

Mn euro	kv2/kv1	H1/H1
Marginaldrivet räntenetto	-57	-182
Utlåningsmarginal	-23	63
Inlåningsmarginal	-43	-212
Övrigt i affärsområden	9	-33
Volymdrivet räntenetto	6	73
Utlåningsvolym	5	66
Inlåningsvolym	1	7
Antal bankdagar	15	0
GCC inkl Treasury	28	2
Övrigt*	28	-26
<b>Total räntenettoförändring</b>	<b>20</b>	<b>-133</b>

\*av vilken valuta

21 -56

\*) Koncernens nettoräntemarginal utgörs av räntenettet, exklusive GCC, i relation till utlåningen och inlåningen.

**Avgifts- och provisionsnetto**

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent i lokala valutor från en hög nivå under förra kvartalet (+3 procent i euro).

*Sparande- och placeringsprovisioner*

Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar uppgick till 510 mn euro, en ökning med 6 procent i lokala valutor från förra kvartalet. Förvaltad kapital minskade till 286,1 md euro som en följd av negativ marknadsutveckling. Nettoinflödet uppgick till 3,1 md euro

och samtliga segment bidrog positivt. Låg efterfrågan fick courtage- och corporate finance-avgifterna att sjunka jämfört med förra kvartalet. Depåavgifterna ökade något.

*Betalnings-, kort- och låneprovisioner*

Avgifts- och provisionsintäkterna från utlåningen ökade med 1 procent i lokala valutor till 171 mn euro. Avgifts- och provisionsintäkterna från betalningar och kort ökade med 2 procent jämfört med förra kvartalet.

**Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	Lok. val. kv2/kv1	Lok. val. kv2/kv2
	15	15	14	14	14				
Retail Banking	281	285	277	274	260	-1%	8%	-2%	11%
Wholesale Banking	139	143	172	138	157	-3%	-11%	-4%	-12%
Wealth Management	377	340	331	262	299	11%	26%	11%	26%
Group Corporate Centre	-2	-4	-3	-3	-2	-	-	-	-
Övrigt och eliminerings	-12	-7	-14	-4	-6	-	-	-	-
<b>Totalt koncernen</b>	<b>783</b>	<b>757</b>	<b>763</b>	<b>667</b>	<b>708</b>	<b>3%</b>	<b>11%</b>	<b>3%</b>	<b>11%</b>

**Avgifts- och provisionsnetto per kategori**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	Lok. val. kv2/kv1	Lok. val. kv2/kv2
	15	15	14	14	14				
Sparande och placeringar, netto	510	477	443	370	430	7%	19%	6%	20%
Betalningar och kort, netto	148	144	142	160	148	3%	0%	2%	2%
Utlåning, netto	171	169	196	165	168	1%	2%	1%	3%
Övriga provisioner, netto	-11	2	14	6	-6	-	-	-	-
Avgifter till statliga insättningsgarantier	-35	-35	-32	-34	-32	-	-	-	-
<b>Summa koncernen</b>	<b>783</b>	<b>757</b>	<b>763</b>	<b>667</b>	<b>708</b>	<b>3%</b>	<b>11%</b>	<b>3%</b>	<b>11%</b>

**Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden**

Md euro	kv2 2015	kv2 Nettoflöde	kv1 2015	kv4 2014	kv3 2014	kv2 2014
Nordiska retailfonder	53,9	0,6	54,9	48,1	46,3	44,9
Private Banking	92,5	1,2	92,9	84,4	82,0	81,2
Försäljning till institutionella kunder	73,1	0,9	74,3	66,8	63,5	61,0
Life & Pensions	66,6	0,4	67,9	62,9	62,7	61,2
<b>Summa</b>	<b>286,1</b>	<b>3,1</b>	<b>290,0</b>	<b>262,2</b>	<b>254,5</b>	<b>248,3</b>

**Nettoresultat av poster till verkligt värde**

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 37 procent (-38 procent i euro) från den exceptionellt höga nivån under förra kvartalet och uppgick till 401 mn euro.

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

Intäkterna från den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden minskade jämfört med förra kvartalet. Affärsenheternas nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 199 mn euro jämfört med 287 mn euro under föregående kvartal. En risksäkring av bolånepportföljen i Danmark som genomfördes till följd av den negativa inlåningsräntan minskade nettoresultatet med 31 mn euro. Försäljningen av en inkassoportfölj i Norge ökade nettoresultatet med 13 mn euro.

*Life & Pensions*

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten ökade med 6 mn euro till 61 mn euro under andra kvartalet. Ökningen berodde på högre intäkter i Norge.

*Wholesale Banking övrigt*

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Wholesale Banking övrigt, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, minskade till 149 mn euro från den exceptionella nivån 207 mn euro under förra kvartalet.

*Koncernfunktioner, övriga och eliminerings*

Nettoresultat av poster till verkligt värde i Group Corporate Centre uppgick till 17 mn euro, att jämföra med 92 mn euro under det ovanligt starka första kvartalet. Nedgången härrörde främst från aktier och räntebärande innehav. Inom övriga och eliminerings uppgick nettoresultat av poster till verkligt värde till -25 mn euro under andra kvartalet (3 mn euro under första kvartalet).

**Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2
	15	15	14	14	14		
Retail Banking	89	146	134	75	94	-39%	-5%
Wholesale Banking exkl. övrigt	84	105	83	60	90	-20%	-7%
Wealth Mgmt exkl. Life	26	36	23	21	25	-28%	4%
Wholesale Banking, övrigt	149	207	37	78	116	-28%	28%
Life & Pensions	61	55	94	68	53	11%	15%
Group Corporate Centre	17	92	16	30	21	-82%	-19%
Övrigt och eliminerings	-25	3	-20	-41	-43	-	-
<b>Totalt koncernen</b>	<b>401</b>	<b>644</b>	<b>367</b>	<b>291</b>	<b>356</b>	<b>-38%</b>	<b>13%</b>

**Resultatandelar i intresseföretag**

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 8 mn euro, jämfört med 10 mn euro under förra kvartalet.

**Rörelseintäkter**

Rörelseintäkterna minskade med 8 procent i lokala valutor (-7 procent i euro) från förra kvartalet till 2 523 mn euro.

**Övriga rörelseintäkter**

Övriga rörelseintäkter uppgick till 22 mn euro, jämfört med 20 mn euro under förra kvartalet.

**Intäkter per affärsområde**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	Lok. val. kv2/kv1	Lok. val. kv2/kv2
	15	15	14	14	14				
Retail Banking	1 267	1 345	1 385	1 324	1 318	-6%	-4%	-6%	-2%
Wholesale Banking	638	710	587	560	642	-10%	-1%	-12%	0%
Wealth Management	497	465	488	391	420	7%	18%	7%	18%
Group Corporate Centre	121	165	74	102	94	-27%	29%	-	-
Övrigt och eliminerings	0	34	-16	382	-14	-	-	-	-
<b>Totalt, inkl. engångsposter</b>	<b>2 523</b>	<b>2 719</b>	<b>2 518</b>	<b>2 759</b>	<b>2 460</b>	<b>-7%</b>	<b>3%</b>	<b>-8%</b>	<b>4%</b>
<b>Totalt, exkl. engångsposter<sup>1</sup></b>	<b>2 523</b>	<b>2 719</b>	<b>2 518</b>	<b>2 382</b>	<b>2 460</b>	<b>-7%</b>	<b>3%</b>	<b>-8%</b>	<b>4%</b>

<sup>1</sup> Engångsposter (kv3 2014: vinst vid avyttring av Nets om 378 mn euro)



## Kostnader

Under andra kvartalet uppgick kostnaderna till 1 185 mn euro, en minskning med 1 procent i lokala valutor (oförändrat i euro) jämfört med förra kvartalet.

Personalkostnaderna minskade med 2 procent i lokala valutor (-1 procent i euro) främst till följd av lägre rörliga löner. Övriga kostnader minskade med 1 procent i lokala valutor (oförändrat i euro) jämfört med förra kvartalet och avskrivningarna ökade med 12 procent (11 procent i euro).

I slutet av andra kvartalet hade antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) ökat något till följd av nyrekryteringar med anledning av satsningarna på compliance och förenkling samt inom Wealth Management.

Under andra kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 86 mn euro, jämfört med 95 mn euro under förra kvartalet.

Ryssland bokförde en extraordinär kostnad på 6 mn euro till följd av en neddragning av kontorsnätet.

I lokala valutor minskade kostnaderna med 1 procent jämfört med andra kvartalet 2014 och med 5,7 procent jämfört med fjärde kvartalet 2013.

I lokala valutor och exklusive rörliga löner var kostnaderna oförändrade jämfört med förra kvartalet och minskade med 2 procent jämfört med andra kvartalet 2014.

K/I-talet steg från 44 procent under förra kvartalet till 47 procent.

### Rörelsekostnader

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	Lok. val. kv2/kv1	Lok. val. kv2/kv2
	15	15	14	14	14				
Personalkostnader	-772	-779	-760	-731	-910	-1%	-15%	-2%	-14%
Övriga kostnader	-363	-364	-418	-380	-428	0%	-15%	-1%	-14%
Avskrivningar	-50	-45	-54	-410	-65	11%	-23%	12%	-22%
<b>Totalt, inkl. engångsposter</b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 188</b>	<b>-1 232</b>	<b>-1 521</b>	<b>-1 403</b>	<b>0%</b>	<b>-16%</b>	<b>-1%</b>	<b>-14%</b>
<b>Totalt, exkl. engångsposter<sup>1</sup></b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 188</b>	<b>-1 232</b>	<b>-1 177</b>	<b>-1 213</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>

<sup>1</sup> Engångsposter (kv2 2014: omstrukturingskostnader om 190 mn euro, kv3 2014: nedskrivning av immateriella tillgångar om 344 mn euro)

### Rörelsekostnader per affärsområde

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	Lok. val. kv2/kv1	Lok. val. kv2/kv2
	15	15	14	14	14				
Retail Banking	-658	-667	-724	-686	-709	-1%	-7%	-2%	-6%
Wholesale Banking	-236	-226	-227	-200	-222	4%	6%	2%	8%
Wealth Management	-208	-192	-207	-185	-197	8%	6%	8%	5%
Group Corporate Centre	-70	-73	-79	-70	-71	-3%	-1%	-	-
Övrigt och eliminerings	-13	-31	5	-380	-204	-	-	-	-
<b>Totalt, inkl. engångsposter</b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 188</b>	<b>-1 232</b>	<b>-1 521</b>	<b>-1 403</b>	<b>0%</b>	<b>-16%</b>	<b>-1%</b>	<b>-14%</b>
<b>Totalt, exkl. engångsposter<sup>1</sup></b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 188</b>	<b>-1 232</b>	<b>-1 177</b>	<b>-1 213</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>

<sup>1</sup> Engångsposter (kv2 2014: omstrukturingskostnader om 190 mn euro, kv3 2014: nedskrivning av immateriella tillgångar om 344 mn euro)

### Påverkan av valutarörelser

Procentenheter	kv2/kv1	kv2/kv2	H1/H1
Intäkter	1	-1	-2
Kostnader	1	-1	-2
Rörelseresultat	1	-1	-2
Utlåning och inlåning	0	-1	-1

### Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster minskade till 103 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 12 punkter (122 mn euro eller 14 punkter under förra kvartalet). Jämfört med förra kvartalet minskade kreditförlusterna i Danmark och Norge. De ökade i Ryssland och var relativt stabila inom övriga områden med normala svängningar mellan kvartalen. Under andra kvartalet ökade de gruppvisa reserveringarna med 6 mn euro (netto). Förra kvartalet ökade de gruppvisa reserveringarna med 1 mn euro. Ryssland och jordbrukssektorn i Danmark stod för den största delen av bruttoökningen.

### Kreditportföljen

Exklusive omvända repor uppgick utlåningen till allmänheten till 311 md euro, vilket var oförändrat jämfört med förra kvartalet i lokala valutor. Kreditportföljens kvalitet var generellt fortsatt god under andra kvartalet och återbetalningsförmågan var i stort sett stabil hos både företag och privatkunder.

Andelen osäkra fordringar minskade till 152 punkter av utlåningen (159 punkter). De osäkra fordringarna, brutto, minskade med 6 procent jämfört med förra kvartalet och de osäkra och oregrerade lånefordringarna var oförändrade jämfört med förra kvartalet. Reserveringskvoten ökade till 46 procent (45 procent).

#### Kreditförluster och osäkra fordringar

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
Punkter av utlåningen	15	15	14	14	14
Kreditförluster på årsbasis, koncernen	12	14	15	12	16
varav individuella	12	14	15	12	15
varav gruppvisa	0	0	0	0	1
Banking Danmark	24	27	31	27	36
Banking Finland	13	16	17	20	16
Banking Norge	9	16	14	7	15
Banking Sverige	7	4	4	-5 <sup>1</sup>	4
Banking Baltikum	-5 <sup>1</sup>	-5 <sup>1</sup>	25	68	63
Corporate & Institutional Banking (CIB)	19	26	16	27	43
Shipping, Offshore & Oil Services	-13 <sup>1</sup>	9	-24 <sup>1</sup>	7	-102 <sup>1</sup>
Banking Ryssland	72	17	77	12	0
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter)	152	159	174	170	170
- betalande	62%	62%	64%	64%	64%
- ej betalande	38%	38%	36%	36%	36%
Reserveringsgrad, koncernen (punkter)	70	71	74	74	75
Reserveringskvot, koncernen <sup>2</sup>	46%	45%	43%	44%	44%

<sup>1</sup> Nettoåterföringar

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

## Resultat

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 13 procent i lokala valutor (-12 procent i euro) till 1 235 mn euro för den kvarvarande verksamheten.

### Skatter

Skattekostnaden uppgick till 283 mn euro. Den effektiva skattesatsen var 22,9 procent, jämfört med 23,2 procent under förra kvartalet och 23,4 procent under andra kvartalet i fjol.

### Periodens resultat

Periodens resultat för den kvarvarande verksamheten minskade med 13 procent jämfört med förra kvartalet i lokala valutor (-12 procent i euro) till 952 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 13,1 procent, en minskning med 1,2 procentenheter jämfört med förra kvartalet.

Resultatet per aktie efter utspädning var 0,24 euro för den totala verksamheten (0,27 euro under förra kvartalet).

#### Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	Lok. val. kv2/kv1	Lok. val. kv2/kv2
Retail Banking	533	588	559	552	490	-9%	9%	-10%	10%
Wholesale Banking	377	454	334	335	407	-17%	-7%	-19%	-8%
Wealth Management	289	272	279	206	222	6%	30%	6%	30%
Group Corporate Centre	51	92	-5	32	23	-45%	123%	-	-
Övrigt och eliminerings	-15	3	-10	1	-220	-	-	-	-
<b>Totalt, inkl. engångsposter</b>	<b>1 235</b>	<b>1 409</b>	<b>1 157</b>	<b>1 126</b>	<b>922</b>	<b>-12%</b>	<b>34%</b>	<b>-13%</b>	<b>35%</b>
<b>Totalt, exkl. engångsposter<sup>1</sup></b>	<b>1 235</b>	<b>1 409</b>	<b>1 157</b>	<b>1 093</b>	<b>1 112</b>	<b>-12%</b>	<b>11%</b>	<b>-13%</b>	<b>12%</b>

<sup>1</sup> Engångsposter (kv2 2014: omstrukturingskostnader om 190 mn euro, kv3 2014: vinst vid avyttring av Nets om 378 mn euro

samt nedskrivning av immateriella tillgångar om 344 mn euro)

## Första halvåret 2015 jämfört med första halvåret 2014

Intäkterna steg med 7 procent i lokala valutor (+6 procent i euro) jämfört med förra året. Rörelseresultatet ökade med 21 procent i lokala valutor (+19 procent i euro) jämfört med förra året, exklusive engångsposter.

### Intäkter

Räntenettot minskade med 3 procent i lokala valutor (-5 procent i euro) jämfört med i fjol. I lokala valutor ökade den genomsnittliga utlåningen i affärsområdena med 3 procent från andra kvartalet 2014. I lokala valutor ökade den genomsnittliga inlåningen i affärsområdena med 2 procent från andra kvartalet 2014. Marginalerna på utlåningen ökade, medan inlåningsmarginalerna minskade i jämförelse med i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 10 procent i lokala valutor (+9 procent i euro) och nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 37 procent i lokala valutor (+36 procent i euro) jämfört med i fjol.

### Kostnader

Kostnaderna sjönk 1 procent i lokala valutor (-3 procent i euro) jämfört med i fjol, exklusive engångsposter. Personalkostnaderna ökade med 5 procent i lokala valutor (+3 procent i euro) exklusive engångsposter. I lokala valutor samt exklusive rörliga löner och engångsposter minskade kostnaderna med 3 procent.

### Kreditförluster

Nettoavsättningar för kreditförluster minskade till 225 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 13 punkter (17 punkter under första halvåret i fjol).

### Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 33 procent i lokala valutor (+32 procent i euro) till 2 034 mn euro.

### Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser bidrog till minskade intäkter och kostnader med 2 procentenheter och även till minskad utlåning och inlåning med cirka 1 procentenhet jämfört med första halvåret 2014.

## Övrig information

### Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Koncernens kärnprimärkapitalrelation, efter fullständig implementering av kapitaltäckningsreglerna i Basel III, ökade till 16,0 procent\* i slutet av andra kvartalet från 15,6 procent i slutet av första kvartalet 2015. Valutaeffekter, bättre kreditkvalitet och en stark resultatutveckling fick en positiv inverkan på kärnprimärkapitalrelationen.

Primärkapitalrelationen ökade till 17,9 procent och den totala kapitalrelationen ökade från 20,3 till 20,7 procent.

Riskexponeringsbeloppet uppgick till 149,8 md euro, en minskning med 1,7 md euro jämfört med förra kvartalet. Minskningen berodde främst på valutaeffekter och god kreditkvalitet.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 24,0 md euro, primärkapitalet uppgick till 26,9 md euro och kapitalbasen uppgick till 31,0 md euro. Baserat på övergångsreglerna uppgick kapitalkravet till 18,0 md euro och den justerade kapitalbasen uppgick till 30,6 md euro.

Bruttosoliditeten var stabil. Exklusive periodens resultat uppgick den till 4,4 procent och inklusive periodens resultat uppgick den till 4,5 procent. Bruttosoliditeten beräknas enligt den delegerade förordningen 2015\62.

Siffrorna ovan omfattar periodens resultat med avdrag för förmodad utdelning. Siffrorna som rapporterats till tillsynsmyndigheterna omfattar emellertid inte periodens resultat.

I slutet av andra kvartalet uppgick ekonomiskt kapital till 25,1 md euro, en minskning med 0,1 md euro jämfört med slutet av förra kvartalet. Minskningen härrörde från riskexponeringsbeloppets utveckling.

I slutet av andra kvartalet uppgick koncernens interna kapitalkrav till 14 858 mn euro, vilket är en minskning med 144 mn euro jämfört med förra kvartalet. Det interna kapitalkravet ska jämföras med kapitalbasen som uppgick till 30 399 mn euro i slutet av andra kvartalet. Det interna kapitalkravet beräknas enligt kraven i pelare 1 och pelare 2. Ytterligare information finns i Capital and Risk Management Report.

Som en försiktighetsåtgärd efter mottagandet av utkastet till den samlade kapitalbedömningen (SREP) har Nordea utökat riskexponeringsbeloppet med 4,6 md euro under andra kvartalet för poster som bedöms vara kvantifierbara. Nordea kommer att svara på utkastet till den samlade kapitalbedömningen och slutsatserna i det slutliga dokumentet förväntas införas under fjärde kvartalet.

### Utvecklingen på regelområdet

Den 22 juni beslutade Finansinspektionen att höja den kontracykliska kapitalbufferten för Sverige från 1 procent till 1,5 procent. Beslutet träder i kraft den 27 juni 2016.

Finansinspektionen fastställde att Nordea är en globalt systemviktig bank (G-SII) den 22 juni. Bufferten för G-SII-banker uppgår till 1 procent och den ska utgöras av kärnprimärkapital från den 1 januari 2016. Den 25 juni publicerade Finansinspektionen också ett förslag om att utse Nordea till en övrigt systemviktig bank (O-SII). Bufferten för O-SII-banker föreslås uppgå till 2 procent och den ska utgöras av kärnprimärkapital från den 1 januari 2016. Varken G-SII-bufferten, eller den föreslagna O-SII-bufferten kommer att höja Nordeas buffertkrav eftersom Nordea redan måste ha en systemriskbuffert (SRB) på 3 procent som ska utgöras av kärnprimärkapital. Enligt lagstiftningen gäller den högsta bufferten av G-SII eller O-SII eller SRB. G-SII- och O-SII-buffertarna påverkar därmed inte Nordeas buffertkrav.

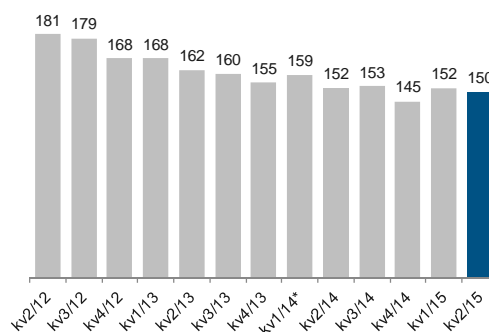
Den 11 maj publicerade Finansinspektionen metoder för att bedöma kapitalkravet enligt pelare 2 för tre risktyper: kreditrelaterad koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och pensionsrisk. Den samlade kapitalbedömningen pågår just nu och den aktuella metoden enligt pelare 2 kommer inte att ändras förrän i slutet av september då den gemensamma tillsynsgruppens bedömning ska vara klar.

Ytterligare information finns i faktaboken i avsnittet om risk, likviditet och kapitalhantering samt på sidan Capital Adequacy Reports på [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

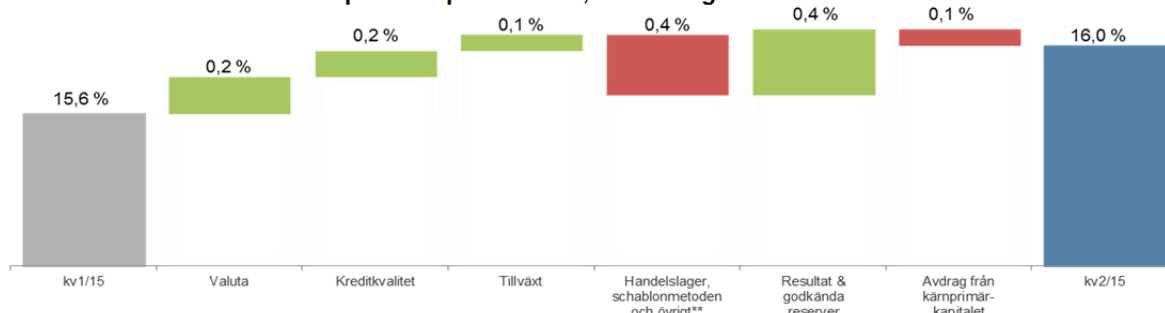
### Kapitalrelationer

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
%	2015	2015	2014	2014	2014
CRR/CRD IV					
Kärnprimärkapitalrelation	16,0	15,6	15,7	15,6	15,2
Primärkapitalrelation	17,9	17,5	17,6	17,4	16,2
Total kapitalrelation	20,7	20,3	20,7	20,2	19,0

### Riskexponeringsbelopp, (md euro), kvartalsvis utveckling



### Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



\*) I kärnprimärkapitalrelationen ingår resultatet sedan årsskiftet med avdrag för upplupen utdelning (70% utdelningskvot)

\*\*\*) Höjningen av riskexponeringsbeloppet på 4,6 md euro ingår i övrigt

## Balansräkning

Derivatvärdena i balansräkningen minskade under andra kvartalet och var 39 md euro lägre än första kvartalet. Skulder hänförliga till derivat minskade i motsvarande mån.

Minskningen berodde inte på mindre volymer utan på ränteutvecklingen. De långa räntorna steg kraftigt mot slutet av det andra kvartalet. Denna ökning minskade marknadsvärdena på Nordeas långa räntederivat.

### Balansräkning

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
Md euro	15	15	14	14	14
Utlåning till kreditinstitut	14	12	12	14	15
Utlåning till allmänheten	358	358	348	360	347
Derivat	86	124	105	93	79
Räntebärande värdepapper	88	91	87	93	89
Övriga tillgångar	137	141	117	109	107
<b>Summa tillgångar</b>	<b>683</b>	<b>726</b>	<b>669</b>	<b>669</b>	<b>637</b>
Inlåning från kreditinstitut	64	66	56	58	54
Inlåning från allmänheten	211	209	197	205	202
Emitterade värdepapper	197	199	194	191	186
Derivat	84	120	97	85	70
Övriga skulder	98	104	94	100	97
Summa eget kapital	30	28	30	30	29
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>683</b>	<b>726</b>	<b>669</b>	<b>669</b>	<b>637</b>

## Nordeas upplåning och likviditet

Under andra kvartalet emitterade Nordea cirka 6,3 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav cirka 2,8 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknaden i och utanför Norden. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas en Samurai-obligation i två delar på 82 md JPY, med löptid på 5 och 10 år, en 5-årig obligation på 750 mn euro, en 10-årig obligation på 200 mn CHF, samt en 7-årig obligation på 300 mn GBP, samtliga i juni.

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 76 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. LCR uppgick enligt den svenska finansinspektionens LCR-definition till 131 procent för koncernen i slutet av andra kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 133 procent respektive 165 procent. Med den nya föreslagna Basel-definitionen skulle totalt LCR och LCR per valuta för koncernen vara ännu högre. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till 59 md euro i slutet av andra kvartalet (66 md euro i slutet av första kvartalet).

## Upplåning och likviditet

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
	15	15	14	14	14
Andel långfristig upplåning	76%	76%	74%	74%	74%
LCR summa	131%	135%	149%	133%	140%
LCR i euro	133%	157%	307%	204%	134%
LCR i dollar	165%	192%	169%	113%	159%

## Marknadsrisk

Den samlade marknadsrisken (VaR) ökade med 59 mn euro till 132 mn euro jämfört med förra kvartalet, till följd av ökad ränterisk.

### Marknadsrisk

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
Mn euro	15	15	14	14	14
Total risk, VaR	132	73	43	52	57
Ränterisk, VaR	128	64	37	54	59
Aktierisk, VaR	4	9	10	5	8
Valutarisk, VaR	12	12	7	12	11
Kreditspreadrisk, VaR	10	13	13	7	7
Diversifieringseffekt	14%	26%	36%	33%	33%

## Nordeaaktien

Under andra kvartalet sjönk Nordeas aktiekurs från 105,30 kronor till 103,4 kronor på Nasdaq Stockholm.

## Förenkling av Nordeas legala struktur

Som en del av förenklingen av banken har vi inlett förberedelser och en dialog med myndigheterna i de nordiska länderna om vår legala struktur. Syftet är att fortsätta förenkla Nordeas legala struktur genom att omvandla de norska, danska och finska dotterbolagen till filialer.

Genom att förenkla och gå över till en filialstruktur kommer vi att stärka bolagsstyrningen, minska den administrativa komplexiteten och bli mer effektiva. Det blir inga förändringar i vår närvaro i de enskilda länderna, och inte heller för våra medarbetare eller i servicen till kunderna, men förenklingen kommer att öka vår flexibilitet och ge skalfördelar.

Diskussionerna med myndigheterna har inletts, och processen väntas ta cirka två år. Förändringar i legal struktur förutsätter godkännande och ett tillfredsställande resultat av diskussionerna med myndigheterna i varje land. Ett beslut om en ny legal struktur kräver även godkännande av Nordeas aktieägare på en bolagsstämma.

## Moody's bekräftar Nordeas kreditbetyg

Moody's bekräftade den 26 juni 2015 Nordea Bank AB:s långfristiga kreditbetyg Aa3 med stabila utsikter. Moody's började granska kreditbetyget i mars 2015. Det långfristiga kreditbetyget Aa3 bekräftades också för Nordea Bank Finland och Nordea Bank Norge och Nordea Bank Danmarks kreditbetyg höjdes ett steg till Aa3.

## Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
Mn euro	2015	2015	2014	2014	2014	2015	2014
Räntenetto	1 309	1 288	1 356	1 396	1 368	2 597	2 730
Avgifts- och provisionsnetto	783	757	763	667	708	1 540	1 412
Nettoresultat av poster till verkligt värde	401	644	367	291	356	1 045	767
Andelar i intresseföretags resultat	8	10	-1	7	3	18	12
Övriga rörelseintäkter	22	20	33	398	25	42	43
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 523</b>	<b>2 719</b>	<b>2 518</b>	<b>2 759</b>	<b>2 460</b>	<b>5 242</b>	<b>4 964</b>
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-772	-779	-760	-731	-910	-1 551	-1 668
Övriga kostnader	-363	-364	-418	-380	-428	-727	-858
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-50	-45	-54	-410	-65	-95	-121
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 188</b>	<b>-1 232</b>	<b>-1 521</b>	<b>-1 403</b>	<b>-2 373</b>	<b>-2 647</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 338</b>	<b>1 531</b>	<b>1 286</b>	<b>1 238</b>	<b>1 057</b>	<b>2 869</b>	<b>2 317</b>
Kreditförluster, netto	-103	-122	-129	-112	-135	-225	-293
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 235</b>	<b>1 409</b>	<b>1 157</b>	<b>1 126</b>	<b>922</b>	<b>2 644</b>	<b>2 024</b>
Skatt	-283	-327	-280	-188	-216	-610	-482
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>952</b>	<b>1 082</b>	<b>877</b>	<b>938</b>	<b>706</b>	<b>2 034</b>	<b>1 542</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-	-	-	-	-20	-	-25
<b>Periodens resultat</b>	<b>952</b>	<b>1 082</b>	<b>877</b>	<b>938</b>	<b>686</b>	<b>2 034</b>	<b>1 517</b>
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,24	0,27	0,22	0,23	0,17	0,51	0,38
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,95	0,89	0,83	0,80	0,76	0,95	0,76

## Affärsområden

Nordeakoncernen – kvarvarande verksamhet																		
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	kv2 2015	kv1 2015	Förändr.	kv2 2015	kv1 2015	Förändr.	kv2 2015	kv1 2015	Förändr.	kv2 2015	kv1 2015	Förändr.	kv2 2015	kv1 2015	Förändr.	kv2 2015	kv1 2015	Förändr.
Mn euro																		
Räntenetto	884	904	-2%	265	254	4%	25	28	-11%	98	69	42%	37	33	12%	1 309	1 288	2%
Avgifts- och provisionsnetto	281	285	-1%	139	143	-3%	377	340	11%	-2	-4		-12	-7		783	757	3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	89	146	-39%	233	312	-25%	87	91	-4%	17	92	-82%	-25	3		401	644	-38%
Resultatandelar i intresseföretag	3	3	0%	0	0		0	0		0	0		5	7	-29%	8	10	-20%
Övriga rörelseintäkter	10	7	43%	1	1	0%	8	6	33%	8	8	-2%	-5	-2		22	20	10%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 267</b>	<b>1 345</b>	<b>-6%</b>	<b>638</b>	<b>710</b>	<b>-10%</b>	<b>497</b>	<b>465</b>	<b>7%</b>	<b>121</b>	<b>165</b>	<b>-27%</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>-100%</b>	<b>2 523</b>	<b>2 719</b>	<b>-7%</b>
Personalkostnader	-328	-328	0%	-204	-203	0%	-128	-129	-1%	-78	-77	1%	-34	-42	-19%	-772	-779	-1%
Övriga kostnader	-312	-319	-2%	-22	-20	10%	-78	-62	26%	22	19	19%	27	19	46%	-363	-364	0%
Avskrivningar	-18	-20	-10%	-10	-3		-2	-1	100%	-14	-14	0%	-6	-7	-14%	-50	-45	11%
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-658</b>	<b>-667</b>	<b>-1%</b>	<b>-236</b>	<b>-226</b>	<b>4%</b>	<b>-208</b>	<b>-192</b>	<b>8%</b>	<b>-70</b>	<b>-73</b>	<b>-3%</b>	<b>-13</b>	<b>-31</b>	<b>-57%</b>	<b>-1 185</b>	<b>-1 188</b>	<b>0%</b>
Kreditförluster	-76	-90	-16%	-25	-30	-17%	0	-1	-100%	0	0		-2	-1	100%	-103	-122	-16%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>533</b>	<b>588</b>	<b>-9%</b>	<b>377</b>	<b>454</b>	<b>-17%</b>	<b>289</b>	<b>272</b>	<b>6%</b>	<b>51</b>	<b>92</b>	<b>-45%</b>	<b>-15</b>	<b>3</b>		<b>1 235</b>	<b>1 409</b>	<b>-12%</b>
K/I-tal, %	52	50		37	32		42	41		58	44					47	44	
ROCAR, %	13	15		14	17		39	39								15	18	
Economic capital	11 952	12 112	-1%	7 872	8 379	-6%	2 319	2 186	6%	918	896	3%	2 024	1 595	27%	25 085	25 168	0%
Riskenponeringsbelopp	70 015	72 303	-3%	53 120	56 330	-6%	5 402	5 281	2%	6 419	6 596	-3%	14 809	11 000	35%	149 766	151 510	-1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	16 708	16 571	1%	5 836	5 924	1%	3 554	3 511	1%	2 661	2 613	2%	960	969	-1%	29 719	29 588	0%
<b>Volymer, md euro:</b>																		
Utlåning till företag	81,6	81,4	0%	113,2	113,3	0%										194,0	196,6	-1%
Bolån till privatkunder	129,8	127,7	2%	0,4	0,4	0%	6,5	6,0	8%					1,9		136,7	134,1	2%
Konsumtionslån	23,6	23,7	0%				3,3	3,3	0%							26,9	27,0	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>235,0</b>	<b>232,8</b>	<b>1%</b>	<b>113,6</b>	<b>113,7</b>	<b>0%</b>	<b>9,8</b>	<b>9,3</b>	<b>5%</b>							<b>357,6</b>	<b>357,7</b>	<b>0%</b>
Inlåning från företag	45,0	44,2	2%	71,8	76,4	-6%							5,8	4,3		122,6	124,9	-2%
Inlåning från privatkunder	75,0	72,1	4%	0,1	0,1	0%	13,1	11,6	13%							88,2	83,8	5%
<b>Summa inlåning</b>	<b>120,0</b>	<b>116,3</b>	<b>3%</b>	<b>71,9</b>	<b>76,5</b>	<b>-6%</b>	<b>13,1</b>	<b>11,6</b>	<b>13%</b>							<b>210,8</b>	<b>208,7</b>	<b>1%</b>

Nordeakoncernen – kvarvarande verksamhet																		
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändr.	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändr.	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändr.	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändr.	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändr.	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändr.
Mn euro																		
Räntenetto	1 788	1 899	-6%	519	549	-5%	53	75	-29%	167	157	6%	70	50	40%	2 597	2 730	-5%
Avgifts- och provisionsnetto	566	533	6%	282	330	-15%	717	576	24%	-6	-5		-19	-22		1 540	1 412	9%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	235	190	24%	545	421	29%	178	150	19%	109	44	148%	-22	-38		1 045	767	36%
Resultatandelar i intresseföretag	6	1		0	0		0	0		0	0		12	11	9%	18	12	50%
Övriga rörelseintäkter	17	15	13%	2	2	0%	14	13	8%	16	13	21%	-7	0		42	43	-2%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 612</b>	<b>2 638</b>	<b>-1%</b>	<b>1 348</b>	<b>1 302</b>	<b>4%</b>	<b>962</b>	<b>814</b>	<b>18%</b>	<b>286</b>	<b>209</b>	<b>37%</b>	<b>34</b>	<b>1</b>		<b>5 242</b>	<b>4 964</b>	<b>6%</b>
Personalkostnader	-656	-670	-2%	-407	-394	3%	-257	-242	6%	-155	-136	14%	-76	-226	-66%	-1 551	-1 668	-7%
Övriga kostnader	-631	-700	-10%	-42	-28	50%	-140	-149	-6%	41	18	125%	46	1		-727	-858	-15%
Avskrivningar	-38	-56	-32%	-13	-17	-24%	-3	-3	0%	-28	-24	17%	-13	-21	-38%	-95	-121	-21%
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 325</b>	<b>-1 426</b>	<b>-7%</b>	<b>-462</b>	<b>-439</b>	<b>5%</b>	<b>-400</b>	<b>-394</b>	<b>2%</b>	<b>-143</b>	<b>-142</b>	<b>0%</b>	<b>-44</b>	<b>-246</b>	<b>-82%</b>	<b>-2 373</b>	<b>-2 647</b>	<b>-10%</b>
Kreditförluster	-166	-243	-32%	-55	-47	17%	-1	-1	0%	0	0		-3	-2	50%	-225	-293	-23%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 121</b>	<b>969</b>	<b>16%</b>	<b>831</b>	<b>816</b>	<b>2%</b>	<b>561</b>	<b>419</b>	<b>34%</b>	<b>143</b>	<b>67</b>	<b>115%</b>	<b>-12</b>	<b>-247</b>		<b>2 644</b>	<b>2 024</b>	<b>31%</b>
K/I-tal, %	51	54		34	34		42	48		50	68					45	49	
ROCAR, %	14	13		16	15		39	30								17	14	
Economic capital	11 952	11 340	5%	7 872	8 361	-6%	2 319	2 183	6%	918	806	14%	2 024	1 507	34%	25 085	24 197	4%
Riskenponeringsbelopp	70 015	72 428	-3%	53 120	58 011	-8%	5 402	4 795	13%	6 419	6 427	0%	14 809	10 542	40%	149 766	152 203	-2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	16 708	17 010	-2%	5 836	5 968	-2%	3 554	3 502	1%	2 661	2 530	5%	960	953	1%	29 719	29 963	-1%
<b>Volymer, md euro:</b>																		
Utlåning till företag	81,6	81,5	0%	113,2	103,2	10%										194,0	187,5	3%
Bolån till privatkunder	129,8	125,8	3%	0,4	0,5	-20%	6,5	5,6	16%					2,8		136,7	131,9	4%
Konsumtionslån	23,6	24,5	-4%				3,3	3,1	6%							26,9	27,6	-3%
<b>Summa utlåning</b>	<b>235,0</b>	<b>231,8</b>	<b>1%</b>	<b>113,6</b>	<b>103,7</b>	<b>10%</b>	<b>9,8</b>	<b>8,8</b>	<b>11%</b>							<b>357,6</b>	<b>347,1</b>	<b>3%</b>
Inlåning från företag	45,0	46,5	-3%	71,8	67,6	6%							5,8	0,7		122,6	114,8	7%
Inlåning från privatkunder	75,0	75,4	-1%	0,1	0,2	-50%	13,1	11,2	17%							88,2	86,8	2%
<b>Summa inlåning</b>	<b>120,0</b>	<b>121,9</b>	<b>-2%</b>	<b>71,9</b>	<b>67,8</b>	<b>6%</b>	<b>13,1</b>	<b>11,2</b>	<b>17%</b>							<b>210,8</b>	<b>201,6</b>	<b>5%</b>

## Retail Banking

Affärsområdet utgörs av bankens retailverksamhet i Norden och Baltikum och innefattar alla delar i värdekedjan utom Nordic Private Banking-segmentet. Cirka 10 miljoner privatkunder och en halv miljon företagskunder erbjuds ett brett urval produkter. Förutom de 646 kontorsplaceringarna betjänas kunderna av kundcentren och via onlinekanalerna.

### Affärsutveckling

Under andra kvartalet uppgick antalet förmåns- och premiumkunder till 3,17 miljoner, varav 21 600 var nya kunder som värvades externt. Mötesaktiviteten förblev på en hög nivå.

Vi fortsatte att expandera våra digitala lösningar och antalet plattformar vi är närvarande på, för att möta kundernas behov av att sköta sina bankärenden när och var som helst.

Det har blivit ännu smidigare för kunderna att använda våra tjänster, via en kombination av kontor, e-kontor, kundcenter såväl som mobila kanaler och onlinekanaler. Kunderna uppskattar flexibiliteten av att ha möten med oss hemifrån eller från jobbet. Antalet onlinemöten där vi delar skärm med kunden steg med nästan 40 procent under andra kvartalet. En av åtta kundmöten sker nu online.

Allt fler kunder väljer våra lösningar för smarta telefoner eller surfplattor för sina dagliga bankärenden. Mobilbankappen för privatkunder lockade över 1 150 nya aktiva användare om dagen under kvartalet. Appen uppdaterades i juni och innehåller numera en valutaomvandlare och möjligheten att få meddelanden om kontosaldo.

Under kvartalet lanserade vi appen för dagliga banktjänster för företag i Danmark och Sverige. Med appen kan våra företagskunder se sina konton och sköta ärenden som att godkänna fakturor och slutföra betalningar, direkt i mobilen eller på surfplattan.

Om man har en fråga medan man uträttar ärenden i Nordeas nätbank kan man kommunicera snabbt och enkelt via en chattfunktion. Chatten är alltid öppen och användes under andra kvartalet av över 2 800 kunder varje dag. Man kan också kontakta oss online via Facebook eller på Snapchat i Norge.

### Resultat

Intäkterna sjönk från samma period förra året, eftersom kringförsäljningen inte helt kunde uppväga de sjunkande korträntornas negativa inverkan på intäkterna från inlåning. Jämfört med det starka första kvartalet minskade intäkterna med 6 procent. Kvartalet innehåller en negativ effekt om 31 mn euro från en risksäkring av bolåneportföljen i Danmark, till följd av den negativa räntenivån. Första kvartalet omfattade en vinst på 13 mn euro från försäljningen av en inkassoportfölj i Norge.

Räknat i oförändrade valutakurser steg utlåningsvolymerna med 1 procent från första kvartalet och med 2 procent från andra kvartalet 2014. Inlåningsvolymerna ökade också under kvartalet: +3 procent i lokala valutor. Räntenettet gick ner med 2 procent, efter den fulla effekten av låga eller negativa korta räntor.

Avgifts- och provisionsnettot minskade något från det starka första kvartalet. Sparandeprovisionerna steg ytterligare medan utlåningsprovisioner sjönk något från föregående kvartal. Den kunddrivna kapitalmarknadsaktiviteten förblev hög under kvartalet. För att slå vakt om balansen mellan värdet av hypotekslån och emitterade obligationer i Danmark har differensen mellan deras löptider i relation till den negativa räntan risksäkrats koncerninternt under andra kvartalet. Nettoresultat av poster till verkligt värde omfattar en negativ effekt på 31 mn euro innan risksäkringen gjordes.

Kostnaderna minskade med 1 procent från föregående kvartal och med 7 procent från samma period förra året (-6 procent i lokala valutor). Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 2 procent sedan andra kvartalet 2014.

Risikexponeringsbeloppet minskade med 3 procent under kvartalet till följd av ett fortsatt fokus på kapitaleffektivitet. ROCAR steg med 0,4 procentenheter jämfört med samma kvartal förra året.

### Kreditkvalitet

Kreditförlusterna minskade från föregående kvartal och var på den lägsta nivån sedan tredje kvartalet 2008. Kreditförlustrelationen uppgick till 13 punkter (15 punkter under första kvartalet). Kreditkvaliteten förblev god.



### Banking Danmark

Intäkterna påverkades av den samlade effekten av de negativa räntorna och förlusten i nettoresultat av poster till verkligt värde på 31 mn euro. Många kunder har valt att utnyttja det låga ränteläget till att lägga om sina bolån till fasträntelån med längre löptid. Detta, tillsammans med en ökad aktivitet på fastighetsmarknaden och kundernas stigande efterfrågan på sparprodukter, ledde till att avgifts- och provisionsnettot förblev högt. Det höga inflödet av såväl nya företagskunder som privatkunder upprätthölls och kostnadseffektivitetsprogrammet löpte vidare enligt plan, med markant lägre kostnader på årsbasis och färre anställda omräknat till heltidstjänster än under andra kvartalet 2014.

### Banking Finland

Banking Finland fortsatte att uppvisa starka resultat trots en svag konjunktur och låga räntor. Marknadsvolatiliteten stödde försäljningen av Markets-produkter och försäljningen av sparprodukter förblev hög. Fokus på tillgänglighet och satsningar på onlinemöten och kundcenter ledde till en svag ökning i antalet anställda omräknat till heltidstjänster. Kreditförlusterna förblev låga under perioden.

### Banking Norge

Justerat för vinsten från försäljningen av en inkassoportfölj under första kvartalet minskade intäkterna med 4 procent i lokal valuta. Minskningen berodde främst på lägre utlåningsmarginaler. Utlåningen till privatkunder fortsatte att öka och 3 800 nya relationskunder välkomnades. På grund av det låga ränteläget har andelen fasträntelån ökat. Sparandet har förbättrats ytterligare med en hög intäktstillväxt jämfört med andra kvartalet förra året. Tradingintäkterna på företagsidan förblev på samma höga nivå som under förra kvartalet.

### Banking Sverige

Banking Sverige uppvisade en fortsatt stark tillväxt i affärsvolymerna under andra kvartalet. Detta tillsammans med en hög aktivitetsnivå på sparande- och kapitalmarknaderna fick en positiv effekt på intäkterna, vilket delvis motverkades av effekten av de sjunkande marknadsräntorna. Fortsatt fokus på att optimera processer och tjänster i kontorsnätet ledde till färre anställda omräknat till heltidstjänster och lägre kostnader på årsbasis.

### Banking Baltikum

Intäkterna steg med 7 procent från föregående kvartal, med draghjälp från ökade utlåningsmarginaler och ökad kundaktivitet. Inlåningen steg med 3 procent från föregående kvartal och med 5 procent jämfört med samma period förra året, tack vare ett fortlöpande fokus på relationsbankstrategin. Tillväxten drevs av privatkundsegmentet. De stigande intäkterna i kombination med en stram kapitalhantering resulterade i en ROCAR på 12 procent.

#### Retail Banking totalt

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1		kv2/kv2		Föränd. lokal val.		H1/H1	
	15	15	14	14	14	kv2/kv1	kv2/kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	EUR	Lokal
Räntenetto	884	904	964	967	955	-2%	-7%	-3%	-6%	1 788	1 899	-6%	-4%
Avgifts- och provisionsnetto	281	285	277	274	260	-1%	8%	-2%	11%	566	533	6%	7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	89	146	134	75	94	-39%	-5%	-39%	-3%	235	190	24%	26%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	13	10	10	8	9	30%	44%	30%	63%	23	16	44%	58%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>1 267</b>	<b>1 345</b>	<b>1 385</b>	<b>1 324</b>	<b>1 318</b>	<b>-6%</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>	<b>-2%</b>	<b>2 612</b>	<b>2 638</b>	<b>-1%</b>	<b>0%</b>
Personalkostnader	-328	-328	-345	-327	-334	0%	-2%	-1%	0%	-656	-670	-2%	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-312	-319	-361	-333	-347	-2%	-10%	-3%	-9%	-631	-700	-10%	-8%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-658</b>	<b>-667</b>	<b>-724</b>	<b>-686</b>	<b>-709</b>	<b>-1%</b>	<b>-7%</b>	<b>-2%</b>	<b>-6%</b>	<b>-1 325</b>	<b>-1 426</b>	<b>-7%</b>	<b>-5%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>609</b>	<b>678</b>	<b>661</b>	<b>638</b>	<b>609</b>	<b>-10%</b>	<b>0%</b>	<b>-11%</b>	<b>2%</b>	<b>1 287</b>	<b>1 212</b>	<b>6%</b>	<b>7%</b>
Kreditförluster	-76	-90	-102	-86	-119	-16%	-36%	-16%	-34%	-166	-243	-32%	-31%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>533</b>	<b>588</b>	<b>559</b>	<b>552</b>	<b>490</b>	<b>-9%</b>	<b>9%</b>	<b>-10%</b>	<b>10%</b>	<b>1 121</b>	<b>969</b>	<b>16%</b>	<b>16%</b>
K/I-tal, %	52	50	52	52	54					51	54		
ROCAR, %	13	15	15	14	13					14	13		
Economic capital	11 952	12 112	11 435	11 850	11 340	-1%	5%			11 952	11 340	5%	
Riskenxponeringsbelopp	70 015	72 303	70 003	73 656	72 428	-3%	-3%			70 015	72 428	-3%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	16 708	16 571	16 656	16 774	17 010	1%	-2%			16 708	17 010	-2%	
<b>Volym, md euro:</b>													
Utlåning till företag	81,6	81,4	81,0	82,8	81,5	0%	0%	0%	1%	81,6	81,5	0%	0%
Bolån till privatkunder	129,8	127,7	125,8	127,9	125,8	2%	3%	1%	4%	129,8	125,8	3%	0%
Konsumtionslån	23,6	23,7	23,9	24,6	24,5	0%	-4%	-1%	-3%	23,6	24,5	-4%	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>235,0</b>	<b>232,8</b>	<b>230,7</b>	<b>235,3</b>	<b>231,8</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>235,0</b>	<b>231,8</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
Inlåning från företag	45,0	44,2	44,8	45,3	46,5	2%	-3%	2%	-2%	45,0	46,5	-3%	0%
Inlåning från privatkunder	75,0	72,1	73,6	74,8	75,4	4%	-1%	3%	0%	75,0	75,4	-1%	0%
<b>Summa inlåning</b>	<b>120,0</b>	<b>116,3</b>	<b>118,4</b>	<b>120,1</b>	<b>121,9</b>	<b>3%</b>	<b>-2%</b>	<b>3%</b>	<b>-1%</b>	<b>120,0</b>	<b>121,9</b>	<b>-2%</b>	<b>0%</b>

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar

## Banking Danmark

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Mn euro	15	15	14	14	14					
Räntenetto	279	282	303	309	311	-1%	-10%	561	621	-10%
Avgifts- och provisionsnetto	59	62	47	46	37	-5%	59%	121	82	48%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	45	28	14	22			43	57	-25%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	3	3	2	1	1	0%	200%	6	-1	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>339</b>	<b>392</b>	<b>380</b>	<b>370</b>	<b>371</b>	<b>-14%</b>	<b>-9%</b>	<b>731</b>	<b>759</b>	<b>-4%</b>
Personalkostnader	-70	-73	-78	-74	-72	-4%	-3%	-143	-146	-2%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-113	-115	-124	-121	-123	-2%	-8%	-228	-249	-8%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-187</b>	<b>-191</b>	<b>-206</b>	<b>-198</b>	<b>-199</b>	<b>-2%</b>	<b>-6%</b>	<b>-378</b>	<b>-403</b>	<b>-6%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>152</b>	<b>201</b>	<b>174</b>	<b>172</b>	<b>172</b>	<b>-24%</b>	<b>-12%</b>	<b>353</b>	<b>356</b>	<b>-1%</b>
Kreditförluster	-40	-44	-52	-44	-59	-9%	-32%	-84	-126	-33%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>112</b>	<b>157</b>	<b>122</b>	<b>128</b>	<b>113</b>	<b>-29%</b>	<b>-1%</b>	<b>269</b>	<b>230</b>	<b>17%</b>
K/I-tal, %	55	49	54	54	54			52	53	
ROCAR, %	10	14	11	11	10			12	10	
Economic capital	3 413	3 584	3 454	3 462	3 551	-5%	-4%	3413	3551	-4%
Riskenponeringsbelopp	23 650	25 145	24 081	24 313	24 460	-6%	-3%	23650	24460	-3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 209	3 155	3 253	3 286	3 351	2%	-4%	3209	3351	-4%
<b>Volymer, md euro:</b>										
Utlåning till företag	22,3	22,1	22,3	21,7	21,8	1%	2%	22,3	21,8	2%
Bolån till privatkunder	32,0	31,7	32,2	31,7	31,8	1%	1%	32,0	31,8	1%
Konsumtionslån	11,4	11,5	11,8	12,1	12,0	-1%	-5%	11,4	12,0	-5%
<b>Summa utlåning</b>	<b>65,7</b>	<b>65,3</b>	<b>66,3</b>	<b>65,5</b>	<b>65,6</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>65,7</b>	<b>65,6</b>	<b>0%</b>
Inlåning från företag	9,0	9,6	9,2	9,8	9,8	-6%	-8%	9,0	9,8	-8%
Inlåning från privatkunder	23,7	22,8	24,0	23,5	23,8	4%	0%	23,7	23,8	0%
<b>Summa inlåning</b>	<b>32,7</b>	<b>32,4</b>	<b>33,2</b>	<b>33,3</b>	<b>33,6</b>	<b>1%</b>	<b>-3%</b>	<b>32,7</b>	<b>33,6</b>	<b>-3%</b>

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar

## Banking Finland

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Mn euro	15	15	14	14	14					
Räntenetto	187	188	188	190	190	-1%	-2%	375	374	0%
Avgifts- och provisionsnetto	93	92	93	92	95	1%	-2%	185	188	-2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	35	36	32	25	23	-3%	52%	71	45	58%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	1	0	1	1	1		0%	1	1	0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>316</b>	<b>316</b>	<b>314</b>	<b>308</b>	<b>309</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>	<b>632</b>	<b>608</b>	<b>4%</b>
Personalkostnader	-54	-55	-59	-54	-55	-2%	-2%	-109	-112	-3%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-95	-94	-99	-97	-102	1%	-7%	-189	-202	-6%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-152</b>	<b>-152</b>	<b>-161</b>	<b>-153</b>	<b>-159</b>	<b>0%</b>	<b>-4%</b>	<b>-304</b>	<b>-319</b>	<b>-5%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>164</b>	<b>164</b>	<b>153</b>	<b>155</b>	<b>150</b>	<b>0%</b>	<b>9%</b>	<b>328</b>	<b>289</b>	<b>13%</b>
Kreditförluster	-16	-20	-21	-24	-20	-20%	-20%	-36	-27	33%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>148</b>	<b>144</b>	<b>132</b>	<b>131</b>	<b>130</b>	<b>3%</b>	<b>14%</b>	<b>292</b>	<b>262</b>	<b>11%</b>
K/I-tal, %	48	48	51	50	52			48	53	
ROCAR, %	23	23	20	20	20			23	20	
Economic capital	1 976	1 937	1 933	2 009	1 979	2%	0%	1976	1979	0%
Riskenponeringsbelopp	12 949	12 890	12 591	13 505	13 174	0%	-2%	12949	13174	-2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 760	3 684	3 726	3 757	3 874	2%	-3%	3760	3874	-3%
<b>Volymer, md euro:</b>										
Utlåning till företag	15,5	15,5	15,3	15,2	15,2	0%	2%	15,5	15,2	2%
Bolån till privatkunder	27,6	27,4	27,4	27,3	27,1	1%	2%	27,6	27,1	2%
Konsumtionslån	6,5	6,5	6,4	6,4	6,4	0%	2%	6,5	6,4	2%
<b>Summa utlåning</b>	<b>49,6</b>	<b>49,4</b>	<b>49,1</b>	<b>48,9</b>	<b>48,7</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>	<b>49,6</b>	<b>48,7</b>	<b>2%</b>
Inlåning från företag	10,6	10,0	10,1	10,0	9,7	6%	9%	10,6	9,7	9%
Inlåning från privatkunder	20,7	20,5	20,8	21,0	21,4	1%	-3%	20,7	21,4	-3%
<b>Summa inlåning</b>	<b>31,3</b>	<b>30,5</b>	<b>30,9</b>	<b>31,0</b>	<b>31,1</b>	<b>3%</b>	<b>1%</b>	<b>31,3</b>	<b>31,1</b>	<b>1%</b>

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar

## Banking Norge

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2			Föränd. lokal val.				H1/H1	
	15	15	14	14	14	kv2/kv1	kv2/kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	EUR	Lokal
Räntenetto	177	185	192	191	190	-4%	-7%	-6%	-3%	362	384	-6%	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	41	40	43	44	45	3%	-9%	0%	-4%	81	86	-6%	-1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	20	32	20	16	19	-38%	5%	-39%	7%	52	33	58%	62%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			-77%	-147%	0	0		0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>238</b>	<b>257</b>	<b>255</b>	<b>251</b>	<b>254</b>	<b>-7%</b>	<b>-6%</b>	<b>-9%</b>	<b>-2%</b>	<b>495</b>	<b>503</b>	<b>-2%</b>	<b>3%</b>
Personalkostnader	-35	-35	-36	-36	-37	0%	-5%	-2%	-2%	-70	-75	-7%	-3%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-67	-67	-72	-71	-72	0%	-7%	-2%	-3%	-134	-143	-6%	-2%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-104</b>	<b>-104</b>	<b>-109</b>	<b>-109</b>	<b>-111</b>	<b>0%</b>	<b>-6%</b>	<b>-2%</b>	<b>-3%</b>	<b>-208</b>	<b>-221</b>	<b>-6%</b>	<b>-2%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>134</b>	<b>153</b>	<b>146</b>	<b>142</b>	<b>143</b>	<b>-12%</b>	<b>-6%</b>	<b>-14%</b>	<b>-2%</b>	<b>287</b>	<b>282</b>	<b>2%</b>	<b>7%</b>
Kreditförluster	-10	-18	-15	-8	-17	-44%	-41%	-44%	-37%	-28	-31	-10%	-2%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>124</b>	<b>135</b>	<b>131</b>	<b>134</b>	<b>126</b>	<b>-8%</b>	<b>-2%</b>	<b>-10%</b>	<b>3%</b>	<b>259</b>	<b>251</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>
K/I-tal, %	44	41	43	43	44					42	44		
ROCAR, %	14	17	17	17	16					16	15		
Economic capital	2 623	2 683	2 247	2 419	2 360	-2%	11%			2 623	2 360		11%
Riskenponeringsbelopp	15 298	15 981	15 328	16 857	16 037	-4%	-5%			15 298	16 037		-5%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 326	1 325	1 338	1 371	1 395	0%	-5%			1 326	1 395		-5%
<b>Volym, md euro:</b>													
Utlåning till företag	19,3	19,3	18,9	20,3	19,6	0%	-2%	1%	3%	19,3	19,6	-2%	0%
Bolån till privatkunder	25,8	25,4	23,9	26,3	25,1	2%	3%	3%	8%	25,8	25,1	3%	0%
Konsumtionslån	0,6	0,6	0,6	0,7	0,6	0%	0%	8%	1%	0,6	0,6	0%	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>45,7</b>	<b>45,3</b>	<b>43,4</b>	<b>47,3</b>	<b>45,3</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>6%</b>	<b>45,7</b>	<b>45,3</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
Inlåning från företag	9,6	9,6	9,8	10,6	11,6	0%	-17%	1%	-13%	9,6	11,6	-17%	0%
Inlåning från privatkunder	8,6	8,2	8,0	8,9	8,7	5%	-1%	7%	4%	8,6	8,7	-1%	0%
<b>Summa inlåning</b>	<b>18,2</b>	<b>17,8</b>	<b>17,8</b>	<b>19,5</b>	<b>20,3</b>	<b>2%</b>	<b>-10%</b>	<b>4%</b>	<b>-6%</b>	<b>18,2</b>	<b>20,3</b>	<b>-10%</b>	<b>0%</b>

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar

## Banking Sverige

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2			Föränd. lokal val.				H1/H1	
	15	15	14	14	14	kv2/kv1	kv2/kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	EUR	Lokal
Räntenetto	225	232	250	253	256	-3%	-12%	-4%	-10%	457	510	-10%	-7%
Avgifts- och provisionsnetto	97	95	103	93	88	2%	10%	4%	16%	192	182	5%	12%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	31	29	53	21	29	7%	7%	6%	12%	60	54	11%	18%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	1		-100%	-79%	-99%	0	2	-100%	-96%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>353</b>	<b>356</b>	<b>406</b>	<b>367</b>	<b>374</b>	<b>-1%</b>	<b>-6%</b>	<b>-1%</b>	<b>-2%</b>	<b>709</b>	<b>748</b>	<b>-5%</b>	<b>-1%</b>
Personalkostnader	-68	-68	-71	-67	-71	0%	-4%	-1%	-2%	-136	-144	-6%	-2%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-119	-118	-126	-125	-131	1%	-9%	0%	-6%	-237	-266	-11%	-7%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-189</b>	<b>-189</b>	<b>-200</b>	<b>-195</b>	<b>-205</b>	<b>0%</b>	<b>-8%</b>	<b>0%</b>	<b>-5%</b>	<b>-378</b>	<b>-418</b>	<b>-10%</b>	<b>-6%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>164</b>	<b>167</b>	<b>206</b>	<b>172</b>	<b>169</b>	<b>-2%</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>	<b>1%</b>	<b>331</b>	<b>330</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>
Kreditförluster	-12	-7	-6	8	-6	71%	100%	88%	130%	-19	-12	58%	72%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>152</b>	<b>160</b>	<b>200</b>	<b>180</b>	<b>163</b>	<b>-5%</b>	<b>-7%</b>	<b>-6%</b>	<b>-4%</b>	<b>312</b>	<b>318</b>	<b>-2%</b>	<b>3%</b>
K/I-tal, %	54	53	49	53	55					53	56		
ROCAR, %	14	16	19	19	18					15	18		
Economic capital	3 246	3 213	3 087	3 198	2 682	1%	21%			3 246	2 682		21%
Riskenponeringsbelopp	13 155	13 377	13 065	13 808	13 585	-2%	-3%			13 155	13 585		-3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 933	3 020	3 041	3 146	3 207	-3%	-9%			2 933	3 207		-9%
<b>Volym, md euro:</b>													
Utlåning till företag	19,3	19,3	19,2	20,2	19,7	0%	-2%	-1%	-2%	19,3	19,7	-2%	0%
Bolån till privatkunder	41,8	40,7	39,7	40,0	39,2	3%	7%	2%	7%	41,8	39,2	7%	0%
Konsumtionslån	4,9	4,8	4,8	5,1	5,1	2%	-4%	-1%	-5%	4,9	5,1	-4%	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>66,0</b>	<b>64,8</b>	<b>63,7</b>	<b>65,3</b>	<b>64,0</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>	<b>66,0</b>	<b>64,0</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>
Inlåning från företag	13,1	12,2	12,6	11,8	12,6	7%	4%	6%	4%	13,1	12,6	4%	0%
Inlåning från privatkunder	20,7	19,4	19,6	20,3	20,4	7%	1%	6%	2%	20,7	20,4	1%	0%
<b>Summa inlåning</b>	<b>33,8</b>	<b>31,6</b>	<b>32,2</b>	<b>32,1</b>	<b>33,0</b>	<b>7%</b>	<b>2%</b>	<b>6%</b>	<b>3%</b>	<b>33,8</b>	<b>33,0</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar

## Banking Baltikum

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Räntenetto	37	35	37	37	36	6%	3%	72	71	1%
Avgifts- och provisionsnetto	7	6	7	7	6	17%	17%	13	11	18%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	3	3	2	0	1	0%	200%	6	1	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	1	1	0	0	2	0%	-50%	2	2	0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>48</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>7%</b>	<b>7%</b>	<b>93</b>	<b>85</b>	<b>9%</b>
Personalkostnader	-7	-6	-7	-6	-6	17%	17%	-13	-12	8%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-15	-13	-19	-16	-15	15%	0%	-28	-30	-7%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-21</b>	<b>-20</b>	<b>-26</b>	<b>-22</b>	<b>-21</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>-41</b>	<b>-42</b>	<b>-2%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>8%</b>	<b>13%</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>21%</b>
Kreditförluster	1	1	-5	-14	-13	0%		2	-42	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>8%</b>	<b>155%</b>	<b>54</b>	<b>1</b>	
K/I-tal, %	44	44	57	50	47			44	49	
ROCAR, %	12	12	6	3	4			12	0	
Economic capital	694	691	696	745	748	0%	-7%	694	748	-7%
Riskenponeringsbelopp	4 963	4 909	4 939	5 173	5 173	1%	-4%	4963	5173	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	783	789	771	772	765	-1%	2%	783	765	2%
<b>Volymer, md euro:</b>										
Utlåning till företag	5,2	5,1	5,2	5,3	5,4	2%	-4%	5,2	5,4	-4%
Utlåning till privatkunder	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	0%	0%	2,6	2,6	0%
Konsumtionslån	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0%	0%	0,3	0,3	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>8,1</b>	<b>8,0</b>	<b>8,1</b>	<b>8,2</b>	<b>8,3</b>	<b>1%</b>	<b>-2%</b>	<b>8,1</b>	<b>8,3</b>	<b>-2%</b>
Inlåning från företag	2,7	2,7	3,0	3,1	2,8	0%	-4%	2,7	2,8	-4%
Inlåning från privatkunder	1,3	1,2	1,2	1,1	1,0	8%	30%	1,3	1,0	30%
<b>Summa inlåning</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>	<b>4,2</b>	<b>4,2</b>	<b>3,8</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>	<b>5%</b>

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar

## Retail Banking, övrigt

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Räntenetto	-21	-18	-6	-13	-28	17%	-25%	-39	-61	-36%
Avgifts- och provisionsnetto	-16	-10	-16	-8	-11	60%	45%	-26	-16	63%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	2	1	-1	-1	0	100%		3	0	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	8	6	7	6	4	33%	100%	14	12	17%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>-27</b>	<b>-21</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-35</b>	<b>29%</b>	<b>-23%</b>	<b>-48</b>	<b>-65</b>	<b>-26%</b>
Personalkostnader	-94	-91	-94	-90	-93	3%	1%	-185	-181	2%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	97	88	79	97	96	10%	1%	185	190	-3%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-5</b>	<b>-11</b>	<b>-22</b>	<b>-9</b>	<b>-14</b>	<b>-55%</b>	<b>-64%</b>	<b>-16</b>	<b>-23</b>	<b>-30%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-32</b>	<b>-32</b>	<b>-38</b>	<b>-25</b>	<b>-49</b>	<b>0%</b>	<b>-35%</b>	<b>-64</b>	<b>-88</b>	<b>-27%</b>
Kreditförluster	1	-2	-3	-4	-4			-1	-5	-80%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-31</b>	<b>-34</b>	<b>-41</b>	<b>-29</b>	<b>-53</b>	<b>-9%</b>	<b>-42%</b>	<b>-65</b>	<b>-93</b>	<b>-30%</b>
Economic capital	0	4	18	17	20	-100%	-100%	0	20	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 697	4 598	4 527	4 442	4 418	2%	6%	4 697	4 418	6%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar

## Wholesale Banking

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

Wholesale Banking har etablerat sig som en av de ledande på alla nordiska marknader och som nummer ett i Norden totalt. Detta understöds av konkurrenskraftiga produkter och lokal närvaro runtom i Norden, som stöd för värdeskapande relationer. En integrerad och bred plattform ger utväxling på kundrelationer, driver merförsäljning och erbjuder våra kunder åtkomst till attraktiv finansiering på kapitalmarknaderna.

Wholesale Banking betonar en avkastningsdriven kultur genom fortlöpande förbättringar och disciplinerad kapitalhantering. Ett strikt affärsurval och en relationsdriven kundservicemodell stödjer intäktsutvecklingen och kapitalallokeringen.

### Affärsutveckling

Wholesale Banking fortsatte att dra nytta av sin ledande marknadsplattform under andra kvartalet. Plattformen har visat sig väl anpassad att utnyttja potentialen i marknadsutvecklingen, vilket syntes i början av året med den tilltagande volatiliteten.

Transaction Products förde kunderna närmare tillsammans via dess "Insights", vilka syftar till utbyte av erfarenheter och beskrivning av trender, med fokus på kundernas treasury-verksamhet under andra kvartalet.

Wholesale Banking uppmärksammades för sina värdeskapande relationer och ledande marknadsposition. Global Finance utsåg Nordea till Best Bank, Best Investment Bank, Best Equity Bank, och Best Debt Bank i Norden. Vidare utsågs Nordea till Foreign Exchange Provider and Distributor i Norden. Detta befäster ytterligare Nordeas ställning som Nordens ledande wholesalebank.

### Bank

Andra kvartalet präglades av stabil aktivitet trots fortsatt hög volatilitet på finansmarknaderna. Den dagliga verksamheten utvecklades överlag positivt, med stabila utlåningsmarginaler och en solid utveckling i Cash Management och Trade Finance. En gynnsam prissättning ledde till hög refinansiering bland företagskunderna. Kreditmarknaden i stort kännetecknas fortsatt av hög finansiell kapacitet och riskapitet från nordiska och internationella konkurrenter, vilket ledde till press på utlåningsverksamheten. Kundernas efterfrågan på händelsedrivna transaktioner minskade något, på grund av förnyad oro över Grekland såväl som den makroekonomiska osäkerheten.

Aktiviteten bland institutionella kunder var hög under andra kvartalet, till följd av ökad aktivitet på finansmarknaderna.

Kundaktiviteten inom Shipping, Offshore & Oil Services var måttlig. Offshoremaknaden påverkas fortsättningsvis av låga oljepriser och lägre investeringstillväxt bland olje- och gasbolag.

I Ryssland var kundaktiviteten måttlig på grund av rubelns volatilitet och den geopolitiska turbulensen, vilket medförde en avmattning i ekonomin och låga kapitalinvesteringar, trots förbättrade utsikter. Nordea fortsatte att följa utvecklingen och är väl förberett om situationen eskalerar.

### Kapitalmarknader

Aktiviteten inom FICC-verksamheten (Fixed Income, Currencies and Commodities) stod sig väl i relation till det starka föregående kvartalet. Valuta- och penningmarknaderna var viktiga drivkrafter, eftersom den historiskt höga volatiliteten fortsatte in på andra kvartalet. Stigande långa räntor bidrog till en högre kundaktivitet inom riskhantering. Efterfrågan på placeringsprodukter var solid under kvartalet.

Aktiviteten inom obligationsemissioner avtog när placerarna valde en mer avvaktande hållning. På marknaden för banklån förblev konkurrensen hård och likviditeten hög. Den nordiska aktivitetsnivån på aktiekapitalmarknaderna förblev hög, med ett något mer utmanande marknadsläge med ökad volatilitet och en svag nedgång på aktiemarknaderna. Aktiviteten på marknaden för fusioner och förvärv ökade under andra kvartalet.

Aktieverksamheten fortsatte att gå bra på alla marknader, trots en avmattning i marknadsaktiviteten. Nordea utsågs för femte året i rad till nummer ett bland Nordic Stock Pickers, av Thomson Reuters Starmine.

### Kreditkvalitet

Kreditförlusterna uppgick till 25 mn euro. Kreditförlustrelationen uppgick till 9 punkter (11 punkter under föregående kvartal). Inom Corporate & Institutional Banking minskade kreditförlusterna, och nettoåterföringarna i Shipping, Offshore & Oil Services uppgick till 4 mn euro.

### Resultat

Intäkterna var 638 mn euro, en nedgång med 10 procent från föregående kvartal, främst på grund av en normalisering av poster till verkligt värde. Intäkterna för de första sex månaderna steg med 4 procent jämfört med samma period förra året.

Kostnaderna steg med 4 procent från föregående kvartal. Fortsatt strikt resurshantering resulterade i ett lägre riskexponeringsbelopp och ett konkurrenskraftigt K/I-tal på 37 procent.

Rörelseresultatet var 377 mn euro, och affärsområdets ROCAR uppgick till 14 procent.

### Corporate & Institutional Banking

Intäkterna sjönk med 8 procent från föregående kvartal. Både utlåningskapacitet och riskapitet förblev hög bland internationella och nordiska banker, något som påverkade prissättning och genomförande av affärer. Räntenettots utveckling påverkades av periodiserade avgifter och i viss mån av lägre inlåningsmarginaler. Utlåningsmarginalerna förblev stabila. Avgifts- och provisionsintäkterna sjönk från samma kvartal förra året, eftersom antalet större transaktioner var måttligt. Fortsatt volatilitet på marknaden bidrog till ett högt nettoresultat av poster till verkligt värde.

Intäkterna från institutionella kunder steg på grund av fortsatt marknadsvolatilitet. Intäktsutvecklingen var positiv trots intensiv konkurrens. Bland institutionella kunder fortsätter trenden med direktinvesteringar i företag och projektfinansiering.

### Shipping, Offshore & Oil Services

Intäkterna var i linje med föregående kvartal. Räntenettot, avgifts- och provisionsnettot samt nettoresultat av poster till verkligt värde var samtliga i nivå med första kvartalet. Utlåningsvolymerna minskade något jämfört med föregående kvartal. Jämfört med andra kvartalet förra året steg intäkterna med 10 procent, med räntenettot som främsta draghjälp.

### Banking Ryssland

Intäkterna steg med 3 procent från föregående kvartal. De genomsnittliga utlåningsvolymerna minskade med 13 procent. Kostnadsnivån påverkades markant av rubelkursen och kostnader hänförliga till minskningen av retailverksamheten och den regionala närvaron. Kreditförlusterna uppgick till 11 mn euro, jämfört med 3 mn euro under förra kvartalet. Ökningen härrörde från gruppvisa reserveringar.

### Wholesale Banking övrigt (inklusive oallokerade kapitalmarknadsintäkter)

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

#### Wholesale Banking totalt

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2			Föränd. lokal val.				H1/H1	
	15	15	14	14	14	kv2/kv1	kv2/kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	EUR	Lokal
Räntenetto	265	254	294	283	278	4%	-5%	0%	-3%	519	549	-5%	-2%
Avgifts- och provisionsnetto	139	143	172	138	157	-3%	-11%	-4%	-12%	282	330	-15%	-14%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	233	312	120	138	206	-25%	13%	-26%	13%	545	421	29%	29%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	1	1	1	1	1	0%	0%	0%	0%	2	2	0%	0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>638</b>	<b>710</b>	<b>587</b>	<b>560</b>	<b>642</b>	<b>-10%</b>	<b>-1%</b>	<b>-12%</b>	<b>0%</b>	<b>1 348</b>	<b>1 302</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>
Personalkostnader	-204	-203	-197	-177	-198	0%	3%	-1%	5%	-407	-394	3%	6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-22	-20	-27	-14	-15	10%	47%	5%	54%	-42	-28	50%	62%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-236</b>	<b>-226</b>	<b>-227</b>	<b>-200</b>	<b>-222</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>2%</b>	<b>8%</b>	<b>-462</b>	<b>-439</b>	<b>5%</b>	<b>8%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>402</b>	<b>484</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>420</b>	<b>-17%</b>	<b>-4%</b>	<b>-19%</b>	<b>-4%</b>	<b>886</b>	<b>863</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>
Kreditförluster	-25	-30	-26	-25	-13	-17%	92%	-18%	95%	-55	-47	17%	28%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>377</b>	<b>454</b>	<b>334</b>	<b>335</b>	<b>407</b>	<b>-17%</b>	<b>-7%</b>	<b>-19%</b>	<b>-8%</b>	<b>831</b>	<b>816</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>
K/I-tal, %	37	32	39	36	35					34	34		
ROCAR, %	14	17	12	12	15					16	15		
Economic capital	7 872	8 379	7 926	8 427	8 361	-6%	-6%			7 872	8 361	-6%	
Risikexponeringsbelopp	53 120	56 330	53 415	57 346	58 011	-6%	-8%			53 120	58 011	-8%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	5 836	5 924	5 985	6 004	5 968	-1%	-2%			5 836	5 968	-2%	
<b>Volym, md euro:</b>													
Utlåning till företag	113,2	113,3	106,6	113,2	103,2	0%	10%	0%		113,2	103,2	10%	
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,3	0,5	0,5	0%	-20%	0%		0,4	0,5	-20%	
<b>Summa utlåning</b>	<b>113,6</b>	<b>113,7</b>	<b>106,9</b>	<b>113,7</b>	<b>103,7</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>113,6</b>	<b>103,7</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>
Inlåning från företag	71,8	76,4	63,4	70,8	67,6	-6%	6%	0%		71,8	67,6	6%	
Inlåning från privatkunder	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0%	-50%	0%		0,1	0,2	-50%	
<b>Summa inlåning</b>	<b>71,9</b>	<b>76,5</b>	<b>63,5</b>	<b>71,0</b>	<b>67,8</b>	<b>-6%</b>	<b>6%</b>	<b>-5%</b>	<b>6%</b>	<b>71,9</b>	<b>67,8</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>

Volymerna har räknats om på grund av förändringar i rapporteringsprocessen

## Corporate &amp; Institutional Banking

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Mn euro	15	15	14	14	14					
Räntenetto	150	155	170	168	177	-3%	-15%	305	344	-11%
Avgifts- och provisionsnetto	121	129	148	121	136	-6%	-11%	250	299	-16%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	73	91	78	53	74	-20%	-1%	164	132	24%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>344</b>	<b>375</b>	<b>396</b>	<b>342</b>	<b>387</b>	<b>-8%</b>	<b>-11%</b>	<b>719</b>	<b>775</b>	<b>-7%</b>
Personalkostnader	-10	-9	-11	-9	-9	11%	11%	-19	-19	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-95	-95	-91	-96	-96	0%	-1%	-190	-198	-4%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-105</b>	<b>-104</b>	<b>-102</b>	<b>-105</b>	<b>-105</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>-209</b>	<b>-217</b>	<b>-4%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>239</b>	<b>271</b>	<b>294</b>	<b>237</b>	<b>282</b>	<b>-12%</b>	<b>-15%</b>	<b>510</b>	<b>558</b>	<b>-9%</b>
Kreditförluster	-19	-26	-15	-27	-42	-27%	-55%	-45	-80	-44%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>220</b>	<b>245</b>	<b>279</b>	<b>210</b>	<b>240</b>	<b>-10%</b>	<b>-8%</b>	<b>465</b>	<b>478</b>	<b>-3%</b>
K/I-tal, %	31	28	26	31	27			29	28	
ROCAR, %	16	18	20	14	17			17	16	
Economic capital	4 018	4 315	4 081	4 382	4 363	-7%	-8%	4 018	4 363	-8%
Riskenponeringsbelopp	27 950	29 755	28 842	31 181	30 900	-6%	-10%	27 950	30 900	-10%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	169	168	180	177	178	1%	-5%	169	178	-5%
<b>Volymer, md euro:</b>										
Summa utlåning	39,6	39,6	38,5	39,5	39,5	0%	0%	39,6	39,5	0%
Summa inlåning	35,3	37,1	33,4	33,8	33,2	-5%	6%	35,3	33,2	6%

Volymer har räknats om på grund av förändringar i rapporteringsprocessen

## Shipping, Offshore &amp; Oil Services

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Mn euro	15	15	14	14	14					
Räntenetto	75	73	70	68	62	3%	21%	148	128	16%
Avgifts- och provisionsnetto	15	15	19	17	16	0%	-6%	30	32	-6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	7	8	6	7	10	-13%	-30%	15	21	-29%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>97</b>	<b>96</b>	<b>95</b>	<b>92</b>	<b>88</b>	<b>1%</b>	<b>10%</b>	<b>193</b>	<b>181</b>	<b>7%</b>
Personalkostnader	-5	-5	-6	-5	-5	0%	0%	-10	-10	0%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-10	-10	-9	-11	-11	0%	-9%	-20	-22	-9%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>0%</b>	<b>-6%</b>	<b>-30</b>	<b>-32</b>	<b>-6%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>82</b>	<b>81</b>	<b>80</b>	<b>76</b>	<b>72</b>	<b>1%</b>	<b>14%</b>	<b>163</b>	<b>149</b>	<b>9%</b>
Kreditförluster	4	-3	7	-2	27		-85%	1	32	-97%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>78</b>	<b>87</b>	<b>74</b>	<b>99</b>	<b>10%</b>	<b>-13%</b>	<b>164</b>	<b>181</b>	<b>-9%</b>
K/I-tal, %	15	16	16	17	18			16	18	
ROCAR, %	20	18	22	19	26			19	23	
Economic capital	1 267	1 416	1 250	1 180	1 154	-11%	10%	1 267	1 154	10%
Riskenponeringsbelopp	9 055	10 115	9 137	8 612	8 409	-10%	8%	9 055	8 409	8%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	77	80	80	85	86	-4%	-10%	77	86	-10%
<b>Volymer, md euro:</b>										
Summa utlåning	12,3	12,8	11,6	11,2	10,6	-4%	16%	12,3	10,6	16%
Summa inlåning	5,2	4,8	4,7	4,0	4,4	8%	18%	5,2	4,4	18%

## Banking Ryssland

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1		Föränd. lokal val.		H1 15	H1 14	H1/ H1
	15	15	14	14	14	kv2/kv1	kv2/kv2	kv2/kv1	kv2/kv2			
Räntenetto	58	54	69	65	60	7%	-3%	-10%	8%	112	120	-7%
Avgifts- och provisionsnetto	3	3	4	2	4	0%	-25%	27%	-14%	6	7	-14%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	4	6	-1	0	6	-33%	-33%	-41%	-12%	10	7	43%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	1	0			0%	0%	0	0	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>65</b>	<b>63</b>	<b>72</b>	<b>68</b>	<b>70</b>	<b>3%</b>	<b>-7%</b>	<b>-11%</b>	<b>5%</b>	<b>128</b>	<b>134</b>	<b>-4%</b>
Personalkostnader	-13	-11	-13	-15	-16	18%	-19%	-5%	-1%	-24	-31	-23%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-5	-4	-8	-8	-7	25%	-29%	-3%	-11%	-9	-13	-31%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-24</b>	<b>-17</b>	<b>-22</b>	<b>-26</b>	<b>-24</b>	<b>41%</b>	<b>0%</b>	<b>22%</b>	<b>24%</b>	<b>-41</b>	<b>-46</b>	<b>-11%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>42</b>	<b>46</b>	<b>-11%</b>	<b>-11%</b>	<b>-23%</b>	<b>-3%</b>	<b>87</b>	<b>88</b>	<b>-1%</b>
Kreditförluster	-11	-3	-12	-2	0	267%		229%		-14	-1	0%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>40</b>	<b>46</b>	<b>-30%</b>	<b>-35%</b>	<b>-40%</b>	<b>-30%</b>	<b>73</b>	<b>87</b>	<b>-16%</b>
K/I-tal, %	37	27	31	38	34					32	34	
ROCAR, %	19	27	24	25	29					23	28	
Economic capital	475	501	471	483	470	-5%	1%			475	470	1%
Riskenponeringsbelopp	3 433	3 574	3 288	3 415	3 182	-4%	8%			3433	3182	8%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 081	1 202	1 348	1 377	1 383	-10%	-22%			1081	1383	-22%
<b>Volymer, md euro:</b>												
Utlåning till företag	5,7	6,6	5,9	6,1	5,6	-14%	2%	-10%	-16%	5,7	5,6	2%
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,3	0,5	0,5	0%	-20%	1%	-3%	0,4	0,5	-20%
<b>Summa utlåning</b>	<b>6,1</b>	<b>7,0</b>	<b>6,2</b>	<b>6,6</b>	<b>6,1</b>	<b>-13%</b>	<b>0%</b>	<b>-9%</b>	<b>-14%</b>	<b>6,1</b>	<b>6,1</b>	<b>0%</b>
Inlåning från företag	0,6	0,8	0,6	1,1	1,2	-25%	-50%	-23%	-41%	0,6	1,2	-50%
Inlåning från privatkunder	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0%	-50%	3%	-47%	0,1	0,2	-50%
<b>Summa inlåning</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>	<b>-22%</b>	<b>-50%</b>	<b>-20%</b>	<b>-42%</b>	<b>0,7</b>	<b>1,4</b>	<b>-50%</b>

## Wholesale Banking, övrigt

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1		kv2/kv2		H1 15	H1 14	H1/ H1
	15	15	14	14	14	kv2/kv1	kv2/kv2					
Räntenetto	-18	-28	-15	-18	-21	-36%	-14%			-46	-43	0%
Avgifts- och provisionsnetto	0	-4	1	-2	1	-100%	-100%			-4	-8	0%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	149	207	37	78	116	-28%	28%			356	261	36%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	1	1	1	0	1	0%	0%			2	2	0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>132</b>	<b>176</b>	<b>24</b>	<b>58</b>	<b>97</b>	<b>-25%</b>	<b>36%</b>			<b>308</b>	<b>212</b>	<b>45%</b>
Personalkostnader	-176	-178	-167	-148	-168	-1%	5%			-354	-334	6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	88	89	81	101	99	-1%	-11%			177	205	-14%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-92</b>	<b>-90</b>	<b>-88</b>	<b>-53</b>	<b>-77</b>	<b>2%</b>	<b>19%</b>			<b>-182</b>	<b>-144</b>	<b>26%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>40</b>	<b>86</b>	<b>-64</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>-53%</b>	<b>100%</b>			<b>126</b>	<b>68</b>	<b>85%</b>
Kreditförluster	1	2	-6	6	2	-50%	-50%			3	2	50%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>41</b>	<b>88</b>	<b>-70</b>	<b>11</b>	<b>22</b>	<b>-53%</b>	<b>86%</b>			<b>129</b>	<b>70</b>	<b>84%</b>
Economic capital	2 112	2 147	2 124	2 382	2 374	-2%	-11%			2 112	2 374	-11%
Riskenponeringsbelopp	12 682	12 886	12 148	14 138	15 520	-2%	-18%			12 682	15 520	-18%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 509	4 474	4 377	4 365	4 321	1%	4%			4 509	4 321	4%
<b>Volymer, md euro:</b>												
Summa utlåning	55,6	54,3	50,6	56,4	47,5	2%	17%			55,6	47,5	17%
Summa inlåning	30,7	33,7	24,7	31,9	28,8	-9%	7%			30,7	28,8	7%

Volymer har räknats om på grund av förändringar i rapporteringsprocessen



## Wealth Management

Wealth Management erbjuder högklassiga placerings-, spar- och riskhanteringsprodukter. Affärsområdet förvaltar kundtillgångar och erbjuder finansiell rådgivning till förmögna privatkunder och institutionella placerare. Området omfattar tre verksamheter: Private Banking, som betjänar kunder från 80 kontor runtom i Norden samt i Luxemburg, Zürich och Singapore; Asset Management som ansvarar för aktivt förvaltade fonder och mandat och för betjäningen av institutionella kapitalförvaltningskunder; och Life & Pensions som förser kunder med ett heltäckande urval pensions-, kapitalförsäkrings- och riskprodukter. Affärsområdet består vidare av External Products och serviceenheterna Savings & Wealth Offerings och Strategy, Support & Control. Wealth Management är störst i Norden inom private banking, liv- och pensionsprodukter och kapitalförvaltning.

### Affärsutveckling

Nordeas förvaltade kapital minskade med 3,9 md euro eller 1 procent från föregående kvartal till 286,1 md euro, men steg med 15 procent jämfört med samma kvartal 2014. Minskningen berodde på en nedgång i tillgångsvärden på 7,0 md euro och ett nettoinflöde på 3,1 md euro. I slutet av kvartalet låg det förvaldade kapitalet strax under första kvartalets rekordnivå.

Wealth Managements nettoflöde sedan årsskiftet steg med 20 procent från samma period förra året, med hög efterfrågan hos kontorsnätet såväl som i tredjepartsdistributionen.

Efterfrågan på diskretionär förvaltning steg ytterligare under andra kvartalet. I den rådande lågräntemiljön är det svårt att nå en tillfredsställande avkastning utan alltför stort risktagande. Med de diskretionära förvaltningslösningarna kan kunderna dra nytta av Nordeas placeringsprocess där risknivåerna hanteras noggrant för att matcha framtida möjliga avkastningar med kundernas förväntningar och riskprofiler.

Antalet Nordic Private Banking-kunder steg ytterligare. 2 000 nya kunder välkomnades under andra kvartalet. Antalet kunder refererade från Retail Banking ökade, och de externt värvade likaså. Nettoinflödet till Private Banking var 1,2 md euro.

Satsningarna på att öka produktiviteten i alla Private Banking-enheter pågår, inklusive aktiviteter för att trimma processer, uppgradera IT-system och skapa utrymme för ytterligare förbättringar av erbjudandet.

Asset Management fortsätter att redovisa en hög försäljning och höga intäkter i alla kundsegment. Nettoinflödena till nordiska retailfonder över hela Norden uppgick till 0,6 md euro under andra kvartalet.

Det kombinerade nettoinflödet från Institutional Clients och Global Fund Distribution uppgick till 0,9 md euro. Det institutionella segmentet redovisade ett nettoufflöde om 0,1 md euro, men liksom under första kvartalet var marginalerna högre på inflödet än på utflödet och detta fick en positiv inverkan på nettointäkterna. Global Fund Distribution fortsatte att locka nya tillgångar och redovisade ett nettoinflöde på 1,1 md euro. Nordeas Multi-Asset-lösningar fortsatte vara populära bland placerarna under kvartalet och nettoinflödet förblev starkt i alla länder där produkterna distribueras. Osäkerheten kring Feds policy och utvecklingen av den grekiska krisen minskade dock intresset för investeringar mot slutet av kvartalet.

Andra kvartalets placeringsresultat var lägre än målet. 54 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex. 3-årsresultatet förblir starkt: 72 procent av alla fonder har överträffat sina jämförelseindex.

Life & Pensions bruttopremieintäkter överträffade igen de rekordnivåer som redovisades 2014: 2 079 mn euro under andra kvartalet, vilket är 14 procent högre än under samma kvartal 2014. Försäljningen av marknadsräntebaserade produkter via kontorsnätet fortsatte att driva på nyförsäljningen under fjärde kvartalet, och Nordeas distributionsnät stod för 75 procent av den totala försäljningen under andra kvartalet.

Under andra kvartalet genererades 91 procent av de samlade bruttopremieintäkterna av marknadsräntebaserade produkter och riskprodukter. De marknadsräntebaserade produkterna fortsatte att stödja ökningen i förvaltad kapital, och uppgick till 57 procent av det samlade förvaldade kapitalet i Life & Pensions i slutet av andra kvartalet.

### Resultat

Intäkterna uppgick under andra kvartalet till 497 mn euro, upp 7 procent från föregående kvartal och upp 18 procent från samma kvartal 2014. Ökningen härrör främst från intäktsökningar i Life & Pensions och Asset Management.

Kostnaderna var volatila under första halvåret 2015. Sedan årsskiftet har kostnaderna stigit med 2 procent, vilket kan tillskrivas avsättningar för rörliga löner föranledda av den högre intäktsnivån. Rörelseresultatet under andra kvartalet var 289 mn euro, upp 6 procent från föregående kvartal och upp 30 procent från samma kvartal förra året.

### Private Banking

Intäkterna uppgick till 146 mn euro under andra kvartalet, en viss ökning jämfört med motsvarande kvartal förra året. Intäktsökningen kom från stigande återkommande intäktsposter som fonder och livförsäkringar, men påverkades negativt av en uppskjuten säsongsmässig intäkt som ger en motsvarande positiv påverkan under andra halvåret 2015. Detta i kombination med en fortsatt strikt kostnadskontroll och en rad förenklingsinitiativ gav ett rörelseresultat på 54 mn euro och en ROCAR på 32 procent.

### Tillgångshantering

Asset Managements intäkter uppgick till 199 mn euro under andra kvartalet, upp 12 procent från föregående kvartal och upp 41 procent från samma kvartal 2014. Ökningen härrör främst från en ökning i genomsnittligt förvaltad kapital. Rörelseresultatet uppgick till 139 mn euro, upp 17 procent från föregående kvartal och upp 64 procent från samma kvartal förra året.

### Life & Pensions

Intäkterna uppgick till 153 mn euro under andra kvartalet, upp 11 procent från föregående kvartal och upp 13 procent från samma kvartal 2014. Ökningen berodde på ett ökat förvaltad kapital i marknadsrättebaserade produkter samt starka produktresultat. Rörelseresultatet uppgick till 103 mn euro, upp 16 procent från föregående kvartal och upp 23 procent från samma kvartal förra året.

### Wealth Management övrigt

Området består av Wealth Managements serviceverksamhet som inte hänför sig direkt till någon av affärsenheterna. Hit hör en extra likviditetspremie för långfristig ut- och inlåning inom Wealth Management samt räntenettet relaterat till detta.

#### Wealth Management totalt

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2			Föränd. lokal val.				H1/H1	
	15	15	14	14	14	kv2/kv1	kv2/kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	EUR	Lokal
Räntenetto	25	28	33	34	38	-11%	-34%	-9%	-35%	53	75	-29%	-30%
Avgifts- och provisionsnetto	377	340	331	262	299	11%	26%	11%	26%	717	576	24%	25%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	87	91	117	89	78	-4%	12%	-5%	12%	178	150	19%	19%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	8	6	7	6	5	33%	60%	35%	66%	14	13	8%	11%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>497</b>	<b>465</b>	<b>488</b>	<b>391</b>	<b>420</b>	<b>7%</b>	<b>18%</b>	<b>7%</b>	<b>18%</b>	<b>962</b>	<b>814</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>
Personalkostnader	-128	-129	-132	-118	-122	-1%	5%	-1%	5%	-257	-242	6%	6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-78	-62	-74	-65	-74	26%	5%	24%	5%	-140	-149	-6%	-6%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-208</b>	<b>-192</b>	<b>-207</b>	<b>-185</b>	<b>-197</b>	<b>8%</b>	<b>6%</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>	<b>-400</b>	<b>-394</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>289</b>	<b>273</b>	<b>281</b>	<b>206</b>	<b>223</b>	<b>6%</b>	<b>30%</b>	<b>6%</b>	<b>29%</b>	<b>562</b>	<b>420</b>	<b>34%</b>	<b>34%</b>
Kreditförluster	0	-1	-2	0	-1	-100%	-100%	-73%	-61%	-1	-1		18%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>289</b>	<b>272</b>	<b>279</b>	<b>206</b>	<b>222</b>	<b>6%</b>	<b>30%</b>	<b>6%</b>	<b>30%</b>	<b>561</b>	<b>419</b>	<b>34%</b>	<b>34%</b>
K/I-tal, %	42	41	42	47	47					42	48		
ROCAR, %	39	39	39	28	31					39	30		
Economic capital	2 319	2 186	2 101	2 248	2 183	6%	6%	5%	5%	2 319	2 183	6%	5%
Risikexponeringsbelopp	5 402	5 281	4 970	4 791	4 795	2%	13%	0%	10%	5 402	4 795	13%	10%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 554	3 511	3 478	3 492	3 502	1%	1%	1%	1%	3 554	3 502	1%	1%
<b>Volymer, md euro:</b>													
Förvaltad kapital	286,1	290,0	262,2	254,5	248,3	-1%	15%	-1%	15%	286,1	248,3	15%	15%
Summa utlåning	9,8	9,3	9,1	8,9	8,8	5%	11%	6%	12%	9,8	8,8	11%	12%
Summa inlåning	13,1	11,6	11,1	10,8	11,2	13%	17%	13%	17%	13,1	11,2	17%	17%

Historiska tal har räknats om på grund av förändringar i allokeringsprinciper och segmentsrapporteringen

#### Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

Md euro	kv2	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
	2015	Nettoflöde	2015	2014	2014	2014
Nordiska retailfonder	53,9	0,6	54,9	48,1	46,3	44,9
Private Banking	92,5	1,2	92,9	84,4	82,0	81,2
Försäljning till institutionella kunder	73,1	0,9	74,3	66,8	63,5	61,0
Life & Pensions	66,6	0,4	67,9	62,9	62,7	61,2
<b>Summa</b>	<b>286,1</b>	<b>3,1</b>	<b>290,0</b>	<b>262,2</b>	<b>254,5</b>	<b>248,3</b>

## Private Banking

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Räntenetto	25	28	33	34	38	-11%	-34%	53	74	-28%
Avgifts- och provisionsnetto	92	87	78	75	81	6%	14%	179	156	15%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	27	33	23	19	23	-18%	17%	60	47	28%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	2	1	1	1	1	100%	100%	3	2	50%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>146</b>	<b>149</b>	<b>135</b>	<b>129</b>	<b>143</b>	<b>-2%</b>	<b>2%</b>	<b>295</b>	<b>279</b>	<b>6%</b>
Personalkostnader	-46	-45	-44	-42	-44	2%	5%	-91	-86	6%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-44	-38	-43	-42	-42	16%	5%	-82	-89	-8%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-92</b>	<b>-84</b>	<b>-88</b>	<b>-86</b>	<b>-87</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>	<b>-176</b>	<b>-176</b>	<b>0%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>54</b>	<b>65</b>	<b>47</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>-17%</b>	<b>-4%</b>	<b>119</b>	<b>103</b>	<b>16%</b>
Kreditförluster	0	-1	-2	0	-1	-100%	-100%	-1	-1	0%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>54</b>	<b>64</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>55</b>	<b>-16%</b>	<b>-2%</b>	<b>118</b>	<b>102</b>	<b>16%</b>
K/I-tal, %	63	56	64	67	61			60	63	
ROCAR, %	32	39	30	29	38			35	37	
Economic capital	520	499	497	445	446	4%	17%	520	446	17%
Riskenponeringsbelopp	3 108	3 034	2 857	2 688	2 698	2%	15%	3 108	2 698	15%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 274	1 255	1 231	1 233	1 237	2%	3%	1 274	1 237	3%
<b>Volym, md euro:</b>										
Förvalt kapital	92,5	92,9	84,4	82,0	81,2	0%	14%	92,5	81,2	14%
Bolån till privatkunder	6,5	6,0	5,9	5,8	5,6	8%	16%	6,5	5,6	16%
Konsumtionslån	3,3	3,3	3,2	3,0	3,1	0%	6%	3,3	3,1	6%
<b>Summa utlåning</b>	<b>9,8</b>	<b>9,3</b>	<b>9,1</b>	<b>8,9</b>	<b>8,8</b>	<b>5%</b>	<b>11%</b>	<b>9,8</b>	<b>8,8</b>	<b>11%</b>
Inlåning från privatkunder	13,1	11,6	11,1	10,8	11,2	13%	17%	13,1	11,2	17%
<b>Summa inlåning</b>	<b>13,1</b>	<b>11,6</b>	<b>11,1</b>	<b>10,8</b>	<b>11,2</b>	<b>13%</b>	<b>17%</b>	<b>13,1</b>	<b>11,2</b>	<b>17%</b>

Historiska tal har räknats om på grund av förändringar i allokeringprinciper och segmentsrapporteringen

## Asset Management

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	198	174	180	137	141	14%	40%	372	273	36%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	0	3	0	2	2	-100%	-100%	3	4	-25%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	1	0	1	0	-2			1	0	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>199</b>	<b>177</b>	<b>181</b>	<b>139</b>	<b>141</b>	<b>12%</b>	<b>41%</b>	<b>376</b>	<b>277</b>	<b>36%</b>
Personalkostnader	-36	-35	-32	-29	-29	3%	24%	-71	-59	20%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-24	-23	-27	-24	-28	4%	-14%	-47	-52	-10%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-60</b>	<b>-58</b>	<b>-60</b>	<b>-52</b>	<b>-56</b>	<b>3%</b>	<b>7%</b>	<b>-118</b>	<b>-111</b>	<b>6%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>139</b>	<b>119</b>	<b>121</b>	<b>87</b>	<b>85</b>	<b>17%</b>	<b>64%</b>	<b>258</b>	<b>166</b>	<b>55%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>139</b>	<b>119</b>	<b>121</b>	<b>87</b>	<b>85</b>	<b>17%</b>	<b>64%</b>	<b>258</b>	<b>166</b>	<b>55%</b>
K/I-tal, %	30	33	33	38	40			31	40	
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	41	39	43	34	36	5%	14%	40	36	11%
Economic capital	106	110	97	116	106	-4%	0%	106	106	0%
Risikvägda tillgångar	501	452	319	309	303	11%	65%	501	303	65%
Förvalt kapital, md euro	190,6	194,1	173,9	166,3	159,8	-2%	19%	191	160	19%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	590	600	592	588	581	-2%	2%	590	581	2%

Historiska tal har räknats om på grund av förändringar i allokeringprinciper och segmentsrapporteringen

## Life &amp; Pensions

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	87	79	74	51	77	10%	13%	166	148	12%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	61	55	94	68	53	11%	15%	116	99	17%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	5	4	5	4	5	25%	0%	9	10	-10%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>153</b>	<b>138</b>	<b>173</b>	<b>123</b>	<b>135</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>	<b>291</b>	<b>257</b>	<b>13%</b>
Personalkostnader	-25	-30	-34	-29	-29	-17%	-14%	-55	-58	-5%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	-24	-19	-17	-21	-22	26%	9%	-43	-45	-4%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-50</b>	<b>-49</b>	<b>-51</b>	<b>-50</b>	<b>-51</b>	<b>2%</b>	<b>-2%</b>	<b>-99</b>	<b>-103</b>	<b>-4%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>103</b>	<b>89</b>	<b>122</b>	<b>73</b>	<b>84</b>	<b>16%</b>	<b>23%</b>	<b>192</b>	<b>154</b>	<b>25%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>103</b>	<b>89</b>	<b>122</b>	<b>73</b>	<b>84</b>	<b>16%</b>	<b>23%</b>	<b>192</b>	<b>154</b>	<b>25%</b>
K/I-tal, %	33	35	29	41	38			34	40	
Avkastning på eget kapital, % från årsskiftet	19	18	23	13	16			19	16	
Eget kapital	1 674	1 566	1 498	1 674	1 614	7%	4%	1674	1614	4%
Förvalt kapital, md euro	60,6	61,8	57,2	56,8	55,5	-2%	9%	61	56	9%
Premier	2 079	2 673	2 105	1 614	1 818	-22%	14%	4752	3882	22%
Riskenxponeringsbelopp	1 793	1 794	1 794	1 794	1 794	0%	0%	1793	1794	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 080	1 074	1 078	1 097	1 110	1%	-3%	1080	1110	-3%
<b>Resultatdrivande poster</b>										
Resultat traditionella försäkringar	24	23	53	29	25	4%	-4%	47	42	12%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	59	42	46	51	42	40%	40%	101	77	31%
Resultat riskprodukter	18	18	16	16	15	0%	20%	36	31	16%
<b>Summa produktresultat</b>	<b>101</b>	<b>83</b>	<b>115</b>	<b>96</b>	<b>82</b>	<b>22%</b>	<b>23%</b>	<b>184</b>	<b>150</b>	<b>23%</b>
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	2	6	7	-23	2	-67%	0%	8	4	100%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>103</b>	<b>89</b>	<b>122</b>	<b>73</b>	<b>84</b>	<b>16%</b>	<b>23%</b>	<b>192</b>	<b>154</b>	<b>25%</b>

## Wealth Management, övrigt

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	H1/ H1
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	0	0	0	0	0			0	0	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	0	0	0	0			0	0	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	
Personalkostnader	-21	-19	-22	-18	-20	11%	5%	-40	-39	3%
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	15	18	12	22	18	-17%	-17%	33	35	-6%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-9</b>	<b>4</b>	<b>-2</b>			<b>-7</b>	<b>-4</b>	<b>75%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-9</b>	<b>4</b>	<b>-2</b>			<b>-7</b>	<b>-4</b>	<b>75%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-9</b>	<b>4</b>	<b>-2</b>			<b>-7</b>	<b>-4</b>	<b>75%</b>
Economic capital	19	11	10	12	16	73%	19%	19	16	19%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	610	582	577	575	574	5%	6%	610	574	6%

## Koncernfunktioner och övriga

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

### Group Corporate Centre

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

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av andra kvartalet till cirka 76 procent, oförändrat från 76 procent i slutet av första kvartalet.

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. Balansräkningens struktur bedöms som konservativ, välbalanserad och korrekt anpassad till rådande villkor vad gäller konjunktur och regelverk, liksom även vad gäller den strukturella likviditetsrisken.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. Nordeakoncernens LCR uppgick till 131 procent i slutet av andra kvartalet. LCR uppgick till 133 procent i euro och 165 procent i dollar i slutet av andra kvartalet, utifrån den LCR-definition som den svenska finansinspektionen använder. Med den nya föreslagna Basel-definitionen skulle totalt LCR och LCR per valuta för koncernen vara ännu högre. Likviditetsreserven innefattar högst likvida, främst nordiska statsobligationer och säkerställda

obligationer som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Likviditetsreserven uppgick i slutet av andra kvartalet till 59 md euro (66 md euro i slutet av första kvartalet).

Den utestående volymen kortfristig skuld uppgick i slutet av andra kvartalet till 50 md euro.

Under andra kvartalet emitterade Nordea cirka 6,3 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav cirka 2,8 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas en Samurai-obligation i två delar på 82 md JPY, med löptid på 5 och 10 år, en 5-årig obligation på 750 mn euro, en 10-årig obligation på 200 mn CHF, samt en 7-årig obligation på 300 mn GBP, samtliga i juni.

Marknadsrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som genomsnittlig VaR, uppgick under perioden till 89 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 3 mn euro. Risken relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 7 mn euro. Ränterisken, aktierisken och risken relaterad till kreditspreadar ökade jämfört med andra kvartalet.

#### Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 121 mn euro under andra kvartalet. Räntenettet ökade till 98 mn euro under andra kvartalet, att jämföra med 69 mn euro under föregående kvartal, främst på grund av räntepositioneringar för lägre räntor. Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 17 mn euro, att jämföra med 92 mn euro under andra kvartalet, och härrörde främst från aktie- och ränterelaterade innehav. Rörelseresultatet var 51 mn euro.

Group Corporate Centre	Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar																		
	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv2/kv1	kv2/kv2	H1 15	H1 14	
Mn euro	15	15	14	14	14					15	15	14	14	14					
Räntenetto	98	69	47	67	67	42%	46%	167	157	37	33	18	45	30	12%	23%	70	50	
Avgifts- och provisionsnetto	-2	-4	-3	-3	-2	-50%	0%	-6	-5	-12	-7	-14	-4	-6	71%	100%	-19	-22	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	17	92	16	30	21	-82%	-19%	109	44	-25	3	-20	-41	-43	-42%		-22	-38	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	8	8	14	8	8	4%	0%	16	13	0	5	0	382	5			5	11	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>121</b>	<b>165</b>	<b>74</b>	<b>102</b>	<b>94</b>	<b>-27%</b>	<b>29%</b>	<b>286</b>	<b>209</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>-16</b>	<b>382</b>	<b>-14</b>			<b>34</b>	<b>1</b>	
Personalkostnader	-78	-77	-76	-66	-76	1%	3%	-155	-136	-34	-42	-10	-43	-180	-19%	-81%	-76	-226	
Övriga kostnader exkl. avskrivningar	22	19	10	9	19	19%	16%	41	18	27	19	34	23	-11	46%		46	1	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-70</b>	<b>-73</b>	<b>-79</b>	<b>-70</b>	<b>-71</b>	<b>-3%</b>	<b>-1%</b>	<b>-143</b>	<b>-142</b>	<b>-13</b>	<b>-31</b>	<b>5</b>	<b>-380</b>	<b>-204</b>	<b>-57%</b>	<b>-94%</b>	<b>-44</b>	<b>-246</b>	
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	-2	-1	1	-1	-2	100%	0%	-3	-2	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>51</b>	<b>92</b>	<b>-5</b>	<b>32</b>	<b>23</b>	<b>-45%</b>	<b>123%</b>	<b>143</b>	<b>67</b>	<b>-15</b>	<b>3</b>	<b>-10</b>	<b>1</b>	<b>-220</b>	<b>-93%</b>		<b>-12</b>	<b>-247</b>	
Economic capital	918	896	827	844	806	3%	14%	918	806	2 024	1 595	1 563	1 427	1 507	27%	34%	2 024	1 507	
Risikexponeringsbelopp	6 419	6 596	6 470	6 669	6 427	-3%	0%	6 419	6 427	14 809	11 000	10 617	10 087	10 542	35%	40%	14 809	10 542	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 661	2 613	2 565	2 555	2 530	2%	5%	2 661	2 530	960	969	959	946	953	-1%	1%	960	953	

Historiska tal har räknats om på grund av att IT Polen rapporteras i kvarvarande verksamhet

## Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
<b>Rörelseintäkter</b>						
Ränteintäkter		2 178	2 549	4 417	5 077	9 995
Räntekostnader		-869	-1 181	-1 820	-2 347	-4 513
Räntenetto		1 309	1 368	2 597	2 730	5 482
Avgifts- och provisionsintäkter		1 039	941	2 041	1 872	3 799
Avgifts- och provisionskostnader		-256	-233	-501	-460	-957
Avgifts- och provisionsnetto	3	783	708	1 540	1 412	2 842
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	401	356	1 045	767	1 425
Andelar i intresseföretags resultat		8	3	18	12	18
Övriga rörelseintäkter		22	25	42	43	474
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 523</b>	<b>2 460</b>	<b>5 242</b>	<b>4 964</b>	<b>10 241</b>
<b>Rörelsekostnader</b>						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-772	-910	-1 551	-1 668	-3 159
Övriga kostnader	5	-363	-428	-727	-858	-1 656
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar						
		-50	-65	-95	-121	-585
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 185</b>	<b>-1 403</b>	<b>-2 373</b>	<b>-2 647</b>	<b>-5 400</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>1 338</b>	<b>1 057</b>	<b>2 869</b>	<b>2 317</b>	<b>4 841</b>
Kreditförluster, netto	6	-103	-135	-225	-293	-534
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 235</b>	<b>922</b>	<b>2 644</b>	<b>2 024</b>	<b>4 307</b>
Skatt		-283	-216	-610	-482	-950
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>952</b>	<b>706</b>	<b>2 034</b>	<b>1 542</b>	<b>3 357</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt						
	12	-	-20	-	-25	-25
<b>Periodens resultat</b>		<b>952</b>	<b>686</b>	<b>2 034</b>	<b>1 517</b>	<b>3 332</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		952	686	2 034	1 517	3 332
Minoritetsintressen		-	-	-	-	-
<b>Summa</b>		<b>952</b>	<b>686</b>	<b>2 034</b>	<b>1 517</b>	<b>3 332</b>
Resultat per aktie före utspädning, euro - total verksamhet		0,24	0,17	0,51	0,38	0,83
Resultat per aktie efter utspädning, euro - total verksamhet		0,24	0,17	0,51	0,38	0,83
<b>Rapport över totalresultat</b>						
Mn euro		Kv 2 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
<b>Periodens resultat</b>		<b>952</b>	<b>686</b>	<b>2 034</b>	<b>1 517</b>	<b>3 332</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Valutakursdifferenser under perioden		-80	-108	288	-138	-1 039
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:						
Värdeförändringar under perioden		61	109	-78	95	435
Skatt på värdeförändringar under perioden		-14	-24	17	-21	-96
Placeringar tillgängliga för försäljning: <sup>1</sup>						
Värdeförändringar under perioden		-113	11	-69	22	40
Skatt på värdeförändringar under perioden		28	-2	16	-5	-8
Kassafördessäkringar:						
Värdeförändringar under perioden		78	-18	64	-49	31
Skatt på värdeförändringar under perioden		-16	5	-14	11	-7
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Förmånsbestämda pensionsplaner:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		507	-102	273	-159	-518
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-115	25	-63	36	120
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b> <sup>2</sup>		<b>336</b>	<b>-104</b>	<b>434</b>	<b>-208</b>	<b>-1 042</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 288</b>	<b>582</b>	<b>2 468</b>	<b>1 309</b>	<b>2 290</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		1 288	582	2 468	1 309	2 290
Minoritetsintressen		-	-	-	-	-
<b>Summa</b>		<b>1 288</b>	<b>582</b>	<b>2 468</b>	<b>1 309</b>	<b>2 290</b>

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

<sup>2</sup> Varav - mn euro för kv 2 2015 (kv 2 2014: -12 mn euro, jan-dec 2014: -12 mn euro) avseende avvecklade verksamheter.

## Balansräkning

Mn euro	Not	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		45 532	31 067	25 191
Utlåning till centralbanker	7	8 485	6 958	11 639
Utlåning till kreditinstitut	7	13 517	12 217	14 977
Utlåning till allmänheten	7	357 580	348 085	347 076
Räntebärande värdepapper		88 309	87 110	89 438
Pantsatta finansiella instrument		12 010	12 151	8 430
Aktier och andelar		43 012	39 749	35 950
Derivatinstrument		86 314	105 119	78 644
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		166	256	234
Aktier och andelar i intresseföretag		496	487	489
Immateriella tillgångar		3 086	2 908	3 284
Materiella tillgångar		559	509	511
Förvaltningsfastigheter		3 218	3 227	3 457
Uppskjutna skattefordringar		61	130	74
Aktuella skattefordringar		160	132	147
Pensionstillgångar		207	42	322
Övriga tillgångar		18 240	17 581	14 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 700	1 614	2 211
Tillgångar som innehas för försäljning	12	-	-	136
<b>Summa tillgångar</b>		<b>682 652</b>	<b>669 342</b>	<b>636 726</b>
<i>varav tillgångar för vilka kunden bär risken</i>		<i>32 379</i>	<i>29 125</i>	<i>27 322</i>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		63 894	56 322	53 753
In- och upplåning från allmänheten		210 829	197 254	201 646
Skulder till försäkringstagare		55 541	51 843	50 667
Emitterade värdepapper		196 467	194 274	185 506
Derivatinstrument		83 904	97 340	70 436
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		2 578	3 418	2 818
Aktuella skatteskulder		434	368	416
Övriga skulder		27 980	26 973	30 936
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 851	1 943	3 361
Uppskjutna skatteskulder		939	983	881
Avsättningar		285	305	329
Pensionsförpliktelser		405	540	491
Efterställda skulder		7 736	7 942	6 604
Skulder som innehas för försäljning	12	-	-	36
<b>Summa skulder</b>		<b>652 843</b>	<b>639 505</b>	<b>607 880</b>
<b>Eget kapital</b>				
Minoritetsintressen		1	2	2
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Överkursfond		1 080	1 080	1 080
Övriga reserver		-767	-1 201	-367
Balanserade vinstmedel		25 445	25 906	24 081
<b>Summa eget kapital</b>		<b>29 809</b>	<b>29 837</b>	<b>28 846</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>682 652</b>	<b>669 342</b>	<b>636 726</b>
För egna skulder ställda säkerheter		182 782	163 041	175 208
Övriga ställda säkerheter		10 711	11 265	9 987
Ansvarförbindelser		22 835	22 017	21 749
Kreditlöften <sup>1</sup>		73 099	74 291	78 358
Övriga åtaganden		1 357	1 644	1 028

<sup>1</sup> Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 38 854 mn euro (31 dec 2014: 38 234 mn euro, 30 jun 2014: 44 485 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 <sup>1</sup>	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanse- rade vinstmedel			
<b>Balans per 1 jan 2015</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-1 313</b>	<b>6</b>	<b>113</b>	<b>-7</b>	<b>25 906</b>	<b>29 835</b>	<b>2</b>	<b>29 837</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	2 034	2 034	-	2 034
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	227	50	-53	210	-	434	-	434
<i>Totalresultat</i>	-	-	227	50	-53	210	2 034	2 468	-	2 468
Aktierelaterade ersättningar <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Utdelning för 2014	-	-	-	-	-	-	-2 501	-2 501	-	-2 501
Försäljning av egna aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	4	4	-	4
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
<b>Balans per 30 jun 2015</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-1 086</b>	<b>56</b>	<b>60</b>	<b>203</b>	<b>25 445</b>	<b>29 808</b>	<b>1</b>	<b>29 809</b>

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

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanse- rade vinstmedel			
<b>Balans per 1 jan 2014</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-613</b>	<b>-18</b>	<b>81</b>	<b>391</b>	<b>24 236</b>	<b>29 207</b>	<b>2</b>	<b>29 209</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	3 332	3 332	-	3 332
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-700	24	32	-398	-	-1 042	-	-1 042
<i>Totalresultat</i>	-	-	-700	24	32	-398	3 332	2 290	-	2 290
Aktierelaterade ersättningar <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	16	16	-	16
Utdelning för 2013	-	-	-	-	-	-	-1 734	-1 734	-	-1 734
Försäljning av egna aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	56	56	-	56
<b>Balans per 31 dec 2014</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-1 313</b>	<b>6</b>	<b>113</b>	<b>-7</b>	<b>25 906</b>	<b>29 835</b>	<b>2</b>	<b>29 837</b>

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

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanse- rade vinstmedel			
<b>Balans per 1 jan 2014</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-613</b>	<b>-18</b>	<b>81</b>	<b>391</b>	<b>24 236</b>	<b>29 207</b>	<b>2</b>	<b>29 209</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	1 517	1 517	-	1 517
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-64	-38	17	-123	-	-208	-	-208
<i>Totalresultat</i>	-	-	-64	-38	17	-123	1 517	1 309	-	1 309
Aktierelaterade ersättningar <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Utdelning för 2013	-	-	-	-	-	-	-1 734	-1 734	-	-1 734
Försäljning av egna aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	51	51	-	51
<b>Balans per 30 jun 2014</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-677</b>	<b>-56</b>	<b>98</b>	<b>268</b>	<b>24 081</b>	<b>28 844</b>	<b>2</b>	<b>28 846</b>

<sup>1</sup> Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2014: 4 050 miljoner, 30 jun 2014: 4 050 miljoner).

<sup>2</sup> Totalt antal egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) är 11,7 miljoner (31 dec 2014: 15,9 miljoner, 30 jun 2014: 15,9 miljoner).

<sup>3</sup> 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 30 jun 2015 var 18,4 miljoner (31 dec 2014: 23,0 miljoner, 30 jun 2014: 24,5 miljoner).



## Kassaflödesanalys i sammandrag - total verksamhet

Mn euro	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	2 644	2 024	4 307
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-	-25	-25
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 945	4 566	8 140
Betalda inkomstskatter	-537	-505	-966
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	5 052	6 060	11 456
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	7 075	-15 698	-22 280
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 127	-9 638	-10 824
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Avyttring/förvärv av intresseföretag	-	481	481
Materiella tillgångar	-77	-139	-183
Immateriella tillgångar	-163	-70	-271
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	-263	2 032	2 750
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-1	477
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-503	2 303	3 254
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Emission/amortering av efterställda skulder	-554	-	638
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i tradingportföljen	4	51	56
Utbetald utdelning	-2 501	-1 734	-1 734
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 051	-1 683	-1 040
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8 573</b>	<b>-9 018</b>	<b>-8 610</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>39 683</b>	<b>45 670</b>	<b>45 670</b>
Omräkningsdifferens	2 206	61	2 623
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>50 462</b>	<b>36 713</b>	<b>39 683</b>
<b>Förändring</b>	<b>8 573</b>	<b>-9 018</b>	<b>-8 610</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>30 jun 2015</b>	<b>30 jun 2014</b>	<b>31 dec 2014</b>
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45 532	25 191	31 067
Lån till centralbanker	2 945	9 542	6 454
Utlåning till kreditinstitut	1 985	1 968	2 162
Tillgångar som innehas för försäljning	-	12	-
<b>Summa likvida medel</b>	<b>50 462</b>	<b>36 713</b>	<b>39 683</b>

Kassatillgångar omfattar lagliga betalningsmedel inklusive utländska sedlar och mynt. Tillgodohavanden hos centralbanker utgörs av tillgodohavanden på konton hos centralbanker och postgiron 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

De redovisningsprinciper som använts för att redovisa och värdera poster i de finansiella rapporterna följer International Financial Reporting Standards (IFRS), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11, 2011:54, 2013:2, 2013:24 och 2014:18) 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 i de finansiella rapporterna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014. Information om förändringar avseende avvecklade verksamheter finns i not 12.

Följande ändringar som publicerats av IASB trädde i kraft den 1 januari 2015, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

- Förändringar i IAS 19 "Förmånsbestämda planer: Tillskott från anställda"
- Årliga förbättringar av IFRS, 2010–2012
- Årliga förbättringar av IFRS, 2011–2013
- IFRIC 21 "Avgifter"

Rådet för finansiell rapportering har gjort ändringar i redovisningsrekommendationen för koncerner genom att ge ut "RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner – januari 2015". Dessa ändringar började tillämpas av Nordea den 1 januari 2015, till följd av tillämpningen av FFFS 2008:25, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

### Inverkan på kapitaltäckningen till följd av nya eller omarbetade IFRS-standarder IFRS 9 "Finansiella instrument"

IFRS 9 "Finansiella instrument" som omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning har antagits av IASB men tillämpas ännu inte av Nordea.

Ändringarna i klassificerings- och värderingsreglerna väntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas resultat- eller balansräkning eftersom den blandade värderingsmodellen behålls. Några betydande omklassificeringar mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde eller någon betydande effekt på kapitaltäckningen eller stora exponeringar förväntas inte, men detta beror naturligtvis på vilka finansiella instrument som finns upptagna i Nordeas balansräkning vid övergången.

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den befintliga modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. Generellt förväntas de nya kraven höja avsättningarna för kreditförluster, minska eget kapital och inverka negativt på kapitaltäckningen vid övergången. Nordeas konsekvensanalys är ännu inte slutförd.

Den största förändringen av kraven avseende generell säkringsredovisning är att standarden gör säkringsredovisningen mer anpassad till riskhanteringen. Eftersom Nordea i allmänhet använder portföljsäkring bedömer Nordea att de nya kraven inte får någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när den tillämpas första gången.

### IFRS 15 "Intäkter från kundkontakt"

IASB har också antagit IFRS 15 "Intäkter från kundkontrakt". Nordea har inte infört denna nya standard ännu. Den förväntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när den tillämpas första gången.

### Övriga ändringar i IFRS

Övriga ändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när de tillämpas första gången.

**Valutakurser**

	Jan-jun 2015	Jan-dec 2014	Jan-jun 2014
<b>1 euro = svenska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,3416	9,1012	8,9594
Balansräkning (vid periodens slut)	9,2150	9,3930	9,1762
<b>1 euro = danska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4564	7,4548	7,4627
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4604	7,4453	7,4557
<b>1 euro = norska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,6461	8,3597	8,2796
Balansräkning (vid periodens slut)	8,7910	9,0420	8,4035
<b>1 euro = ryska rubel</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	64,5730	50,9996	48,0224
Balansräkning (vid periodens slut)	62,3550	72,3370	46,3779

## Not 2 Segmentrapportering

	Rörelsesegment							Av- stämning	Summa koncernen
	Retail Banking	Whole- sale Banking	Wealth Manage- ment	Group Corporate Centre	Övriga rörelse- segment	Summa rörelse- segment			
<b>Jan-jun 2015</b>									
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 875	1 336	964	286	22	5 483	-241	<b>5 242</b>	
- varav interna transaktioner <sup>1</sup> , mn euro	-660	-161	7	770	44	0	-	-	
Rörelseresultat, mn euro	1 306	822	561	143	17	2 849	-205	<b>2 644</b>	
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	224	58	10	-	-	292	66	<b>358</b>	
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	106	42	12	-	-	160	51	<b>211</b>	
<b>Jan-jun 2014</b>									
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 826	1 269	796	209	8	5 108	-144	<b>4 964</b>	
- varav interna transaktioner <sup>1</sup> , mn euro	-755	-124	9	848	22	0	-	-	
Rörelseresultat, mn euro	1 107	803	403	66	3	2 382	-358	<b>2 024</b>	
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	218	55	8	-	-	281	66	<b>347</b>	
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	107	39	11	-	-	157	45	<b>202</b>	

<sup>1</sup> IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Corporate Centre.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>		Retail Banking Baltic countries <sup>2</sup>		Retail Banking Övrigt <sup>3</sup>		Retail Banking Jan-jun	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 834	2 803	93	85	-52	-62	<b>2 875</b>	<b>2 826</b>
- varav interna transaktioner, mn euro	-583	-641	-15	-23	-62	-91	<b>-660</b>	<b>-755</b>
Rörelseresultat, mn euro	1 321	1 195	54	0	-69	-88	<b>1 306</b>	<b>1 107</b>
Utlåning till allmänheten, md euro	216	210	8	8	-	-	<b>224</b>	<b>218</b>
In- och upplåning från allmänheten, md euro	102	103	4	4	-	-	<b>106</b>	<b>107</b>

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Russia		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt <sup>4</sup>		Wholesale Banking Jan-jun	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Summa rörelseintäkter, mn euro	769	811	186	181	125	107	299	221	-43	-51	<b>1 336</b>	<b>1 269</b>
- varav interna transaktioner, mn euro	-72	-79	-32	-33	-44	-16	30	52	-43	-48	<b>-161</b>	<b>-124</b>
Rörelseresultat, mn euro	487	492	160	185	71	73	162	115	-58	-62	<b>822</b>	<b>803</b>
Utlåning till allmänheten, md euro	39	39	12	11	7	5	-	-	-	-	<b>58</b>	<b>55</b>
In- och upplåning från allmänheten, md euro	36	34	5	4	1	1	-	-	-	-	<b>42</b>	<b>39</b>

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension oallokerat		Wealth Management Övrigt <sup>5</sup>		Wealth Management Jan-jun	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Summa rörelseintäkter, mn euro	440	391	376	264	291	255	-143	-114	<b>964</b>	<b>796</b>
- varav interna transaktioner, mn euro	7	7	0	0	0	0	0	2	<b>7</b>	<b>9</b>
Rörelseresultat, mn euro	235	187	258	154	201	162	-133	-100	<b>561</b>	<b>403</b>
Utlåning till allmänheten, md euro	10	8	-	-	-	-	-	-	<b>10</b>	<b>8</b>
In- och upplåning från allmänheten, md euro	12	11	-	-	-	-	-	-	<b>12</b>	<b>11</b>

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

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

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

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

<sup>5</sup> 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-jun		30 jun		30 jun	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Summa rörelsesegment	2 849	2 382	292	281	160	157
Koncernfunktioner <sup>1</sup>	-69	-74	-	-	-	-
Oallokerade poster <sup>2</sup>	54	-166	65	62	50	44
Skillnader i redovisningsprinciper <sup>3</sup>	-190	-118	1	4	1	1
<b>Total</b>	<b>2 644</b>	<b>2 024</b>	<b>358</b>	<b>347</b>	<b>211</b>	<b>202</b>

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

<sup>2</sup> Inkluderar engångsposter 2014 -190 mn euro.

<sup>3</sup> Effekt från användning av budgetvalutakurser och interna allokeringar i segmentrapporteringen.

#### 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 allokeringar mellan rörelsesegmenten 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 allokteras till något av rörelsesegmenten visas separat som avstämningsposter.

**Not 3 Avgifts- och provisionsnetto**

Mn euro	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Provisioner från kapitalförvaltning	388	359	292	747	565	1 188
Livförsäkring	100	90	88	190	179	367
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	70	81	72	151	157	281
Depå- och emissionstjänster	31	26	53	56	75	129
Inlåning	8	7	10	15	19	39
<b>Summa sparande och placeringar</b>	<b>597</b>	<b>563</b>	<b>515</b>	<b>1 159</b>	<b>995</b>	<b>2 004</b>
Betalningar	102	100	101	201	204	406
Kort	135	129	130	265	253	529
<b>Summa betalningar och kort</b>	<b>237</b>	<b>229</b>	<b>231</b>	<b>466</b>	<b>457</b>	<b>935</b>
Utlåning	128	127	126	255	263	541
Garantier och dokumentbetalningar	47	47	44	94	90	181
<b>Summa låneprovisioner</b>	<b>175</b>	<b>174</b>	<b>170</b>	<b>349</b>	<b>353</b>	<b>722</b>
Övriga provisionsintäkter	30	36	25	67	67	138
<b>Avgifts- och provisionsintäkter</b>	<b>1 039</b>	<b>1 002</b>	<b>941</b>	<b>2 041</b>	<b>1 872</b>	<b>3 799</b>
Sparande och placeringar	-87	-86	-85	-173	-167	-363
Betalningar	-23	-22	-21	-45	-42	-85
Kort	-66	-63	-62	-128	-120	-253
Statliga garantiprogram	-35	-35	-32	-70	-67	-132
Övriga provisionskostnader	-45	-39	-33	-85	-64	-124
<b>Avgifts- och provisionskostnader</b>	<b>-256</b>	<b>-245</b>	<b>-233</b>	<b>-501</b>	<b>-460</b>	<b>-957</b>
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>783</b>	<b>757</b>	<b>708</b>	<b>1 540</b>	<b>1 412</b>	<b>2 842</b>

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

Mn euro	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Aktierelaterade instrument	14	154	-53	168	-53	431
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	308	409	262	716	602	323
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	20	24	95	44	120	409
Förvaltningsfastigheter	-2	-1	-4	-3	-6	-10
Livförsäkring <sup>1</sup>	61	58	56	120	104	272
<b>Summa</b>	<b>401</b>	<b>644</b>	<b>356</b>	<b>1 045</b>	<b>767</b>	<b>1 425</b>

<sup>1</sup> Interna transaktioner har ej eliminerats mot andra rader i noten. Raden Livförsäkring ger såldes den verkliga effekten från livförsäkringsverksamheten.

**Utbrytning av livförsäkring**

Mn euro	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Aktierelaterade instrument	-552	2 181	894	1 630	949	2 398
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-942	653	597	-289	1 111	2 232
Övriga finansiella instrument	0	0	-5	0	-5	0
Förvaltningsfastigheter	39	23	8	62	171	255
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup>	1 364	-2 360	-1 239	-996	-1 790	-3 834
Förändring av återbäringsmedel	142	-459	-213	-317	-367	-871
Intäkter försäkringsrisk	60	46	49	107	100	212
Kostnader försäkringsrisk	-50	-26	-35	-77	-65	-120
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>58</b>	<b>56</b>	<b>120</b>	<b>104</b>	<b>272</b>

<sup>1</sup> Premieintäkter uppgår till 591 mn euro för kv 2 2015 och 1 254 mn euro jan-jun 2015 (kv 1 2015: 663 mn euro, kv 2 2014: 547 mn euro, jan-jun 2014: 1 148 mn euro).

**Not 5 Övriga kostnader**

Mn euro	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Informationsteknologi	-122	-119	-129	-242	-274	-561
Marknadsföring och representation	-22	-21	-26	-42	-54	-103
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-34	-42	-43	-76	-93	-178
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-82	-85	-125	-167	-213	-389
Övrigt	-103	-97	-105	-200	-224	-425
<b>Summa</b>	<b>-363</b>	<b>-364</b>	<b>-428</b>	<b>-727</b>	<b>-858</b>	<b>-1 656</b>

**Not 6 Kreditförluster, netto**

Mn euro	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
<b>Kreditförluster fördelade per kategori</b>						
Konstaterade kreditförluster	-	-	0	-	0	-2
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-	2
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	0	-	-	0	-	0
Avsättningar	0	1	0	1	0	0
Återföringar av tidigare gjorda avsättningar	-	0	0	0	0	23
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
Konstaterade kreditförluster	-206	-128	-151	-334	-309	-633
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	172	85	109	257	236	450
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	14	12	19	26	37	81
Avsättningar	-220	-214	-228	-434	-497	-998
Återföringar av tidigare gjorda avsättningar	148	145	130	293	261	557
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>-92</b>	<b>-100</b>	<b>-121</b>	<b>-192</b>	<b>-272</b>	<b>-543</b>
Konstaterade kreditförluster	-1	-4	0	-5	0	-3
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	1	4	0	5	0	3
Avsättningar	-29	-39	-46	-68	-54	-107
Återföringar av tidigare gjorda avsättningar	18	16	32	34	33	93
<b>Poster utanför balansräkningen</b>	<b>-11</b>	<b>-23</b>	<b>-14</b>	<b>-34</b>	<b>-21</b>	<b>-14</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-103</b>	<b>-122</b>	<b>-135</b>	<b>-225</b>	<b>-293</b>	<b>-534</b>

**Nyckeltal**

	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Kreditförluster på årsbasis, punkter	12	14	16	13	17	15
- varav individuella	12	14	15	13	17	15
- varav gruppvisa	0	0	1	0	0	0

**Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar**

Mn euro	Summa			
	30 jun 2015	31 mar 2014	31 dec 2014	30 jun 2014
Lånefordringar som inte är osäkra	376 438	381 545	363 584	370 098
Osäkra lånefordringar	5 811	6 166	6 425	6 409
- varav reglerade	3 600	3 827	4 115	4 073
- varav oreglerade	2 211	2 339	2 310	2 336
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>382 249</b>	<b>387 711</b>	<b>370 009</b>	<b>376 507</b>
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-2 236	-2 328	-2 329	-2 391
- varav reglerade	-1 316	-1 328	-1 432	-1 418
- varav oreglerade	-920	-1 000	-897	-973
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-431	-426	-420	-424
<b>Reserver</b>	<b>-2 667</b>	<b>-2 754</b>	<b>-2 749</b>	<b>-2 815</b>
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>379 582</b>	<b>384 957</b>	<b>367 260</b>	<b>373 692</b>

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten			
	30 jun 2015	31 mar 2015	31 dec 2014	30 jun 2014	30 jun 2015	31 mar 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Lånefordringar som inte är osäkra	22 004	27 239	19 177	26 619	354 434	354 306	344 407	343 479
Osäkra lånefordringar:	-	-	-	24	5 811	6 166	6 425	6 385
- varav reglerade	-	-	-	-	3 600	3 827	4 115	4 073
- varav oreglerade	-	-	-	24	2 211	2 339	2 310	2 312
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>22 004</b>	<b>27 239</b>	<b>19 177</b>	<b>26 643</b>	<b>360 245</b>	<b>360 472</b>	<b>350 832</b>	<b>349 864</b>
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-	-	-	-24	-2 236	-2 328	-2 329	-2 367
- varav reglerade	-	-	-	-	-1 316	-1 328	-1 432	-1 418
- varav oreglerade	-	-	-	-24	-920	-1 000	-897	-949
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-2	-2	-2	-3	-429	-424	-418	-421
<b>Reserver</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-27</b>	<b>-2 665</b>	<b>-2 752</b>	<b>-2 747</b>	<b>-2 788</b>
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>22 002</b>	<b>27 237</b>	<b>19 175</b>	<b>26 616</b>	<b>357 580</b>	<b>357 720</b>	<b>348 085</b>	<b>347 076</b>

**Reserver och avsättningar**

Mn euro	30 jun 2015	31 mar 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Reserver för poster i balansräkningen	-2 667	-2 754	-2 749	-2 815
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-100	-90	-72	-81
<b>Summa reserver och avsättningar</b>	<b>-2 767</b>	<b>-2 844</b>	<b>-2 821</b>	<b>-2 896</b>

**Nyckeltal**

	30 jun 2015	31 mar 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	152	159	174	170
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	94	99	111	107
Total reserveringsgrad, punkter	70	71	74	75
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	38	38	36	37
Totala reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	46	45	43	44
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	354	301	289	334



## Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investe- ringar som hålles till förfall	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat- instru- ment för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45 532	-	-	-	-	-	45 532
Utlåning till centralbanker	4 185	-	4 300	-	-	-	8 485
Utlåning till kreditinstitut	7 463	-	6 052	2	-	-	13 517
Utlåning till allmänheten	253 348	-	52 598	51 634	-	-	357 580
Räntebärande värdepapper	63	2 911	37 609	17 733	-	29 993	88 309
Pantsatta finansiella instrument	-	-	12 010	-	-	-	12 010
Aktier och andelar	-	-	7 516	35 496	-	-	43 012
Derivatinstrument	-	-	83 190	-	3 124	-	86 314
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	166	-	-	-	-	-	166
Övriga tillgångar	4 457	-	-	12 711	-	-	17 168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 134	-	-	-	-	-	1 134
<b>Summa 30 jun 2015</b>	<b>316 348</b>	<b>2 911</b>	<b>203 275</b>	<b>117 576</b>	<b>3 124</b>	<b>29 993</b>	<b>673 227</b>
Summa 31 dec 2014	298 231	2 630	211 643	112 736	2 840	31 525	659 605

Mn euro	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat- instru- ment för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	31 287	2 696	-	29 911	63 894
In- och upplåning från allmänheten	30 687	7 949	-	172 193	210 829
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	19 216	-	-	19 216
Emitterade värdepapper	7 333	43 636	-	145 498	196 467
Derivatinstrument	82 323	-	1 581	-	83 904
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	2 578	2 578
Övriga skulder	8 495	10 996	-	6 349	25 840
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	384	384
Efterställda skulder	-	-	-	7 736	7 736
<b>Summa 30 jun 2015</b>	<b>160 125</b>	<b>84 493</b>	<b>1 581</b>	<b>364 649</b>	<b>610 848</b>
Summa 31 dec 2014	158 414	80 984	2 222	355 366	596 986

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

Mn euro	30 jun 2015		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45 532	45 532	31 067	31 067
Utlåning	379 748	377 281	367 516	368 872
Räntebärande värdepapper	88 309	88 535	87 110	87 421
Pantsatta finansiella instrument	12 010	12 010	12 151	12 151
Aktier och andelar	43 012	43 012	39 749	39 749
Derivatinstrument	86 314	86 314	105 119	105 119
Övriga tillgångar	17 168	17 168	15 766	15 766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 134	1 134	1 127	1 127
<b>Summa</b>	<b>673 227</b>	<b>670 986</b>	<b>659 605</b>	<b>661 272</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning och skuldinstrument	481 504	482 415	459 210	460 653
Skulder till försäkringstagare	19 216	19 216	16 741	16 741
Derivatinstrument	83 904	83 904	97 340	97 340
Övriga skulder	25 840	25 840	23 341	23 341
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	384	384	354	354
<b>Summa</b>	<b>610 848</b>	<b>611 759</b>	<b>596 986</b>	<b>598 429</b>

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2014, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde". Verkligt värde för utlåning har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen kundränta som skulle ha använts på marknaden om lånen hade emitterats vid värderingstidpunkten. Den antagna kundräntan beräknas som referensräntan plus den genomsnittliga marginalen på nyutlåning i Retail Banking respektive Wholesale Banking.

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

Mn euro	Instrument med prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav livför-säkring	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)		Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)		Summa
			Varav livför-säkring	Varav livför-säkring	Varav livför-säkring	Varav livför-säkring	
<b>Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>							
Utlåning till centralbanker	-	-	4 300	-	-	-	4 300
Utlåning till kreditinstitut	-	-	6 054	-	-	-	6 054
Utlåning till allmänheten	-	-	104 232	-	-	-	104 232
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	49 586	12 770	47 462	7 013	272	53	97 320
Aktier och andelar <sup>3</sup>	35 310	26 201	2 004	2 002	5 723	4 769	43 037
Derivatinstrument	181	-	84 492	195	1 641	-	86 314
Övriga tillgångar	-	-	12 711	-	-	-	12 711
<b>Summa 30 jun 2015</b>	<b>85 077</b>	<b>38 971</b>	<b>261 255</b>	<b>9 210</b>	<b>7 636</b>	<b>4 822</b>	<b>353 968</b>
Summa 31 dec 2014	87 550	35 544	263 991	8 658	7 203	4 539	358 744

**Skulder till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup>**

Skulder till kreditinstitut	-	-	33 983	691	-	-	33 983
In- och upplåning från allmänheten	-	-	38 636	-	-	-	38 636
Skulder till försäkringstagare	-	-	19 216	19 216	-	-	19 216
Emitterade värdepapper	43 636	-	7 333	-	-	-	50 969
Derivatinstrument	241	-	82 038	21	1 625	-	83 904
Övriga skulder	6 911	-	12 580	-	-	-	19 491
<b>Summa 30 jun 2015</b>	<b>50 788</b>	<b>-</b>	<b>193 786</b>	<b>19 928</b>	<b>1 625</b>	<b>-</b>	<b>246 199</b>
Summa 31 dec 2014	47 377	-	192 617	18 338	1 626	-	241 620

<sup>1</sup> Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

<sup>2</sup> Varav 11 985 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

<sup>3</sup> Varav 25 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

**Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen**

Information om värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde finns i årsredovisningen för 2014, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

**Överföringar mellan nivå 1 och 2**

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 521 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 443 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i hierarkin för verkligt värde. Nordea har också överfört derivattillgångar till ett värde av 9 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 95 mn euro från nivå 2 till nivå 1 och derivatsskulder till ett värde av 86 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 135 mn euro från nivå 2 till nivå 1.

Orsaken till överföringen från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbar marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden.

Överföringar har också skett som en följd av implementeringen av en förbättrad och mer noggrann klassificeringsmetod.

Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid rapportperiodens slut.

Not 10, forts.

### Förändringar i nivå 3

Mn euro	1 jan	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året		Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar /likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	30 jun
		Realiserade	Orealiserade								
Räntebärande värdepapper	279	2	11	-	31	-47	-2	-	-2	-	272
- varav livförsäkring	53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53
Aktier och andelar	5 458	166	223	-	1 058	-1 138	-43	3	-	-4	5 723
- varav livförsäkring	4 486	193	163	-	1 022	-1 054	-41	3	-	-3	4 769
Derivatinstrument (netto)	-160	89	-154	-	-	-	-89	465	-127	-8	16
<b>Summa 2015, netto</b>	<b>5 577</b>	<b>257</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>1 089</b>	<b>-1 185</b>	<b>-134</b>	<b>468</b>	<b>-129</b>	<b>-12</b>	<b>6 011</b>
Summa 2014, netto	4 355	349	-472	-3	407	-640	-107	-	-24	-3	3 862

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Under perioden överförde Nordea aktier till ett värde av 3 mn euro från nivå 2 till nivå 3. Nordea överförde också derivatinstrument (netto) till ett värde av 465 mn euro från nivå 2 till nivå 3 och 127 mn euro från nivå 3 till nivå 2. Orsaken till överföringen från nivå 3 till nivå 2 var att observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Orsaken till överföringen från nivå 2 till nivå 3 var att observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar har också skett som en följd av implementeringen av en förbättrad och mer noggrann klassificeringsmetod. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av rapportperioden. 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

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2014, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

### Uppskjutna dag 1-resultat

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. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2014 not K1 "Redovisningsprinciper". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

### Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

Mn euro	2015	2014
Ingående balans 1 jan	36	38
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	6	4
Redovisat i resultaträkningen under perioden	-2	-6
<b>Utgående balans 30 jun</b>	<b>40</b>	<b>36</b>

## Not 10, forts.

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav livförsäkring <sup>1</sup>	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde <sup>4</sup>
<b>Räntebärande värdepapper</b>					
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut <sup>2</sup>	227	8	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-7/7
Företag	45	45	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-3/3
<b>Summa 30 jun 2015</b>	<b>272</b>	<b>53</b>			<b>-10/10</b>
Summa 31 dec 2014	279	53			-11/11
<b>Aktier och andelar</b>					
Private equity-fonder	2 302	1 828	Andelsvärde <sup>3</sup>		-252/267
Hedgefonder	416	151	Andelsvärde <sup>3</sup>		-22/34
Kreditfonder	585	456	Andelsvärde/analytikerkonsensus <sup>3</sup>		-34/40
Övriga fonder	2 229	2 217	Andelsvärde/fondkurser <sup>3</sup>		-243/244
Övrigt	191	117	-		-16/16
<b>Summa 30 jun 2015</b>	<b>5 723</b>	<b>4 769</b>			<b>-567/601</b>
Summa 31 dec 2014	5 458	4 486			-542/575
<b>Derivatinstrument, netto</b>					
Räntederivat	169	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-16/12
Aktiederivat	-156	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-21/14
Valutaderivat	-34	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-0/0
Kreditderivat	-6	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad	-10/11
Övrigt	43	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-0/0
<b>Summa 30 jun 2015</b>	<b>16</b>	<b>-</b>			<b>-47/37</b>
Summa 31 dec 2014	-160	-			-41/30

<sup>1</sup> 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 allokeras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar inte Nordeas eget kapital.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av EVCA (European Venture Capital Association). Mindre än 15 procent av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 0 % till 95 % jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

<sup>4</sup> Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2014, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

**Not 11 Kapitaltäckning**

Nedan värden är enligt del 8 av CRR, i Sverige implementerad i FFFS 2014:12

**Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen**

Mn euro	30 jun 2015	31 dec <sup>3</sup> 2014	30 jun 2014
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	26 981	29 063	26 558
Föreslagen/verkställd utdelning	-	-2 501	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	26 981	26 562	26 558
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-
Immateriella tillgångar	-2 759	-2 584	-2 973
IRK-reserveringar underskott (-)	-249	-344	-263
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	-	-	-
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser <sup>1</sup>	-90	-33	-86
Övriga poster, netto	-506	-780	-603
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapitalet	-3 604	-3 741	-3 925
<b>Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>23 377</b>	<b>22 821</b>	<b>22 633</b>
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 917	2 779	1 556
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-27	-12	-
Övrigt primärkapital	2 890	2 767	1 556
<b>Primärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>26 267</b>	<b>25 588</b>	<b>24 189</b>
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 685	5 011	4 653
IRK-reserveringar underskott (-)	-	-	-
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	-	-	-
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-509	-505	-514
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-	-	-
Övriga poster, netto	-44	-45	-
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-553	-550	-514
Supplementärkapital	4 132	4 461	4 139
<b>Kapitalbas (netto efter avdrag)<sup>2</sup></b>	<b>30 399</b>	<b>30 049</b>	<b>28 328</b>

<sup>1</sup> Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

<sup>2</sup> Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs. den justerade kapitalbasen uppgick till 30 649mn euro den 30 Jun 2015.

<sup>3</sup> Inklusive periodens resultat.

**Kapitalbas inklusive periodens resultat**

Mn euro	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Primärkapital, inkl. periodens resultat	23 987	22 821	23 172
Kapitalbas, inkl. periodens resultat	31 010	30 049	28 867

## Not 11, forts.

## Minimikapitalkrav och Riskexponeringsbelopp

	30 Jun 2015	30 Jun 2015	31 Dec 2014	31 Dec 2014	30 Jun 2014	30 Jun 2014
	Minimi- kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp
Mn euro						
<b>Kreditrisk</b>	<b>9 390</b>	<b>117 383</b>	<b>9 522</b>	<b>119 029</b>	<b>9 779</b>	<b>122 241</b>
- varav motpartsrisk	758	9 473	843	10 535	697	8 717
IRK-metoden	8 287	103 590	8 451	105 637	8 486	106 083
- varav företag	5 538	69 227	5 743	71 792	5 963	74 538
- varav avancerad	4 398	54 971	4 048	50 600	4 386	54 824
- varav grundläggande	1 140	14 256	1 695	21 192	1 577	19 714
- varav institut	724	9 047	766	9 572	736	9 202
- varav hushållsexponeringar	1 865	23 315	1 755	21 940	1 646	20 581
- varav hushållsexponeringar där säkerhet har fastställts i form av fastighet	1 023	12 783	897	11 219	971	12 145
- varav andra hushållsexponeringar	842	10 532	858	10 721	675	8 436
- varav övriga	160	2 001	187	2 333	141	1 762
Schablonmetoden	1 103	13 793	1 071	13 392	1 293	16 158
- varav exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	32	396	57	717	52	655
- varav exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	18	229	17	211	14	170
- varav exponeringar mot offentliga organ	3	34	2	20	1	16
- varav exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	-	-	-	-
- varav exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
- varav exponeringar mot institut	27	342	27	338	32	402
- varav exponeringar mot företag	164	2 053	154	1 921	152	1 898
- varav exponeringar mot hushåll	260	3 253	255	3 181	450	5 628
- varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	240	3 004	222	2 777	239	2 982
- varav fallerande exponeringar	14	179	12	155	29	364
- varav exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	58	723	53	666	53	659
- varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-
- varav exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-
- varav exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar	-	-	-	-	-	-
- varav aktieexponeringar	199	2 484	195	2 442	205	2 562
- varav övriga poster	88	1 096	77	964	66	822
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>165</b>	<b>2 061</b>	<b>185</b>	<b>2 308</b>	<b>273</b>	<b>3 412</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>695</b>	<b>8 691</b>	<b>584</b>	<b>7 296</b>	<b>777</b>	<b>9 708</b>
- varav handelslager, interna modeller	392	4 902	312	3 898	449	5 609
- varav handelslager, schablonmetoden	107	1 340	112	1 402	155	1 931
- varav övrig verksamhet, schablonmetoden	196	2 449	160	1 996	173	2 168
<b>Operativ risk</b>	<b>1 363</b>	<b>17 031</b>	<b>1 347</b>	<b>16 842</b>	<b>1 347</b>	<b>16 842</b>
Schablonmetoden	1 363	17 031	1 347	16 842	1 347	16 842
<b>Delsumma</b>	<b>11 613</b>	<b>145 166</b>	<b>11 638</b>	<b>145 475</b>	<b>12 176</b>	<b>152 203</b>
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	368	4 600				
<b>Justering enligt Basel I golv</b>						
Ytterligare kapitalkrav enligt Basel I golv	6 028	75 350	5 995	74 938	5 195	64 932
<b>Summa</b>	<b>18 009</b>	<b>225 116</b>	<b>17 633</b>	<b>220 413</b>	<b>17 371</b>	<b>217 135</b>

## Minimikapitalkrav och kapitalbuffertar

Procent	Kapitalbuffertar					Kapital- buffertar totalt	Summa
	Minimi- kapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB		
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,2	0,0	3,0	5,7	10,2
Primärkapital	6,0	2,5	0,2	0,0	3,0	5,7	11,7
Kapitalbas	8,0	2,5	0,2	0,0	3,0	5,7	13,7
Mn euro							
Kärnprimärkapital	6 739	3 744	373	0	4 493	8 610	15 350
Primärkapital	8 986	3 744	373	0	4 493	8 610	17 596
Kapitalbas	11 981	3 744	373	0	4 493	8 610	20 592

## Kärnprimärkapital tillgängligt för att möta kapitalbuffertkrav

	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Procent av Riskexponeringsbelopp</b>			
Kärnprimärkapital <sup>1</sup>	11,1	11,2	N/A

<sup>1</sup>Inklusive periodens resultat.

## Not 11, forts.

## Kapitalrelationer

Procent	30 Jun 2015	31 Dec 2014	30 Jun 2014
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	16,0	15,7	15,2
Primärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	17,9	17,6	16,2
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	20,7	20,7	19,0
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive periodens resultat	15,6	15,3	14,9
Primärkapitalrelation, exklusive periodens resultat	17,5	17,2	15,9
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive periodens resultat	20,3	20,3	18,6

## Kapitalrelationer inklusive Basel I golv

Procent	30 Jun 2015	31 Dec 2014	30 Jun 2014
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	10,8	10,5	10,8
Primärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	12,1	11,8	11,5
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	13,9	13,8	13,4
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive periodens resultat	10,5	10,3	10,5
Primärkapitalrelation, exklusive periodens resultat	11,8	11,5	11,3
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive periodens resultat	13,6	13,5	13,2

Bruttosoliditetsgraden<sup>1</sup>

	30 Jun 2015	31 Dec <sup>2</sup> 2014	30 Jun 2014
Primärkapital, definition inklusive övergångsregler, mn euro	26 267	25 382	24 197
Totalt exponeringsmått, mn euro	592 384	590 759	574 077
Bruttosoliditetsgraden, i procent	4,4	4,3	4,2

<sup>1</sup> Q2 2015 belopp baserat på kvartalslut. Q4 2014 samt Q2 2014 bruttosoliditeten baseras på det 3-månaders rullande genomsnitt som redovisas till Finansinspektionen.

<sup>2</sup> Inklusive periodens resultat.

## Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Poster inom balans- räkningen, mn euro	Poster utanför balans- räkningen, mn euro	Exponerings- belopp, mn euro <sup>1</sup>	Varav exponerings- belopp utanför balansräknin- gen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittli- g riskvikt
<b>Företag, grundläggande IRK-metoden:</b>	15 836	4 465	31 035	938	46
- varav riskklass 6	2 106	249	5 437	114	17
- varav riskklass 5	4 247	1 172	9 108	284	31
- varav riskklass 4	6 055	1 712	11 981	383	57
- varav riskklass 3	2 002	877	2 951	106	86
- varav riskklass 2	218	82	333	7	138
- varav riskklass 1	34	17	37	0	165
- varav utan kreditvärdering	682	238	560	23	113
- varav fallerade	492	118	628	21	0
<b>Företag, avancerad IRK-metoden:</b>	116 828	67 680	141 135	28 372	39
- varav riskklass 6	12 786	6 669	14 829	3 291	9
- varav riskklass 5	23 999	25 021	34 449	10 658	23
- varav riskklass 4	57 214	28 717	67 517	11 715	41
- varav riskklass 3	14 851	5 189	16 285	2 062	57
- varav riskklass 2	2 510	822	2 544	307	101
- varav riskklass 1	414	77	400	26	117
- varav utan kreditvärdering	1 068	728	1 251	313	67
- varav fallerade	3 986	457	3 860	0	134
<b>Institut, grundläggande IRK:</b>	36 910	3 709	46 634	1 164	19
- varav riskklass 6	14 299	839	16 516	328	11
- varav riskklass 5	22 003	1 118	28 002	351	21
- varav riskklass 4	443	1 195	1 749	353	55
- varav riskklass 3	82	335	254	85	113
- varav riskklass 2	48	144	34	26	190
- varav riskklass 1	2	13	5	3	259
- varav utan kreditvärdering	33	65	74	18	129
- varav fallerade	0	0	0	0	0
<b>Hushåll, varav exponeringar säkrad av fastighet:</b>	133 509	7 153	138 902	5 393	9
- varav riskklass 6	81 920	5 725	86 311	4 390	4
- varav riskklass 5	30 550	975	31 297	746	8
- varav riskklass 4	12 642	277	12 808	167	16
- varav riskklass 3	4 072	118	4 136	65	31
- varav riskklass 2	1 890	43	1 907	17	63
- varav riskklass 1	939	8	943	4	87
- varav utan kreditvärdering	82	3	84	2	32
- varav fallerade	1 414	4	1 416	2	130
<b>Hushåll, varav andra hushållsexponeringar:</b>	27 171	13 356	34 693	8 570	30
- varav riskklass 6	7 249	7 073	11 578	4 508	9
- varav riskklass 5	6 766	3 122	8 531	2 019	19
- varav riskklass 4	4 261	1 588	5 064	1 073	32
- varav riskklass 3	2 992	850	3 361	562	38
- varav riskklass 2	2 907	327	3 037	201	41
- varav riskklass 1	1 920	147	1 930	93	55
- varav utan kreditvärdering	110	123	173	41	46
- varav fallerade	966	126	1 019	73	250
<b>Övriga motpartslösa tillgångar:</b>	2 302	99	2 001	38	100

Nordea har inte följande IRK exponeringsklasser: aktieexponeringar, poster som representerar positioner i värdepappersisering, exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker samt kvalificerade rullande hushållsexponeringar.

<sup>1</sup> Inkluderar exponeringar för poster på och utanför balansräkningen, derivat samt värdepappersfinansiering.



Not 11, forts.

## Kapitalkrav för marknadsrisk

Mn euro	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Total	
	Riskexpo- nerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Riskexpo- nerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Riskexpo- nerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Riskexpo- nerings- belopp	Minimi- kapitalkrav
Ränterisk och övriga <sup>1</sup>	2 013	161	1 160	92	-	-	3 173	253
Aktierisk	205	16	159	13	-	-	364	29
Valutarisk	466	37	-	-	2 449	196	2 915	233
Råvarurisk	-	-	20	2	-	-	20	2
Avvecklingsrisk	-	-	1	0	-	-	1	0
Diversifieringseffekt	-701	-56	-	-	-	-	-701	-56
Stressjusterat Value-at-Risk	1 797	144	-	-	-	-	1 797	144
Ytterligare riskvärden	714	57	-	-	-	-	714	57
Övergripande riskmått	408	33	-	-	-	-	408	33
<b>Total</b>	<b>4 902</b>	<b>392</b>	<b>1 340</b>	<b>107</b>	<b>2 449</b>	<b>196</b>	<b>8 691</b>	<b>695</b>

<sup>1</sup> Ränteriskcolumn Handelslager, interna modeller inkluderar både generell och specifik ränterisk vilket i övrigt refereras till ränterisk Value-at-Risk samt kreditspread Value-at-Risk.

**Not 12 Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupper som innehas för försäljning**

Mn euro	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Räntenetto	-	1	-	28	28
Avgifts- och provisionsnetto	-	-2	-	-1	0
Övriga rörelseintäkter	-	-19	-	-16	-16
<b>Summa rörelseintäkter</b>	-	<b>-20</b>	-	<b>11</b>	<b>12</b>
Rörelsekostnader	-	-2	-	-30	-30
Kreditförluster	-	2	-	-5	-6
<b>Rörelseresultat</b>	-	<b>-20</b>	-	<b>-24</b>	<b>-24</b>
Skatt	-	0	-	-1	-1
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</b>	-	<b>-20</b>	-	<b>-25</b>	<b>-25</b>
Periodens resultat, efter värdering till verkligt värde	-	-19	-	-19	-19
Transaktions- och transfereringskostnader (inkl försäljningskostnader)	-	-10	-	-10	-10
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet efter värdering till verkligt värde och försäljningskostnader</b>	-	<b>-49</b>	-	<b>-54</b>	<b>-54</b>

Vinst per aktie från avvecklad verksamhet, euro - -0,01 - -0,01 -0,01

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

**Balansräkning - sammandrag**

Mn euro	30 jun 2015	30 jun 2014
<b>Tillgångar</b>		
Aktier och andelar i intresseföretag	-	95
Övriga tillgångar	-	41
<b>Summa tillgångar som innehas för försäljning</b>	-	<b>136</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-	36
<b>Summa skulder som innehas för försäljning</b>	-	<b>36</b>

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. Samtliga myndighetsgodkännanden erhöles och affären slutfördes under andra kvartalet 2014. Verksamheten avfördes då också från räkenskaperna. Under det andra kvartalet 2015 har omfattningen av avvecklade verksamheter ändrats och IT-tjänsterna som tidigare klassificerades som avvecklade verksamheter har omklassificerats till kvarvarande verksamheter. Avyttringsgruppen har tagits bort från not 2 "Segmentrapportering", eftersom den inte ingår i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Huvuddelen av verksamheten redovisades tidigare i segmentet Retail Banking Polen. Den avvecklade verksamhetens inverkan på övrigt totalresultat återfinns i rapporten över totalresultatet.

**Not 13 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, compliancerisk och livförsäkringsrisk. Mer information om riskfördelningen finns i årsredovisningen.

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*

Primärkapitalet består av kärnprimärkapitalet och övrigt primärkapital. I primärkapitalet ingår konsoliderat eget kapital exklusive investeringar i försäkringsbolag, föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar i bankverksamheten, hela avdraget avseende förväntat "underskott" (den negativa skillnaden mellan förväntade kreditförluster och gjorda reserveringar) och slutligen övriga avdrag såsom kassaflödessäkringar.

### *Primärkapitalrelation*

Primärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet. Kärnprimärkapitalrelationen beräknas som kärnprimärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

### *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.

### *Ekonomiskt kapital*

Ekonomiskt kapital 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 som en andel av ekonomiskt kapital.

### *ROCAR*

ROCAR, (return on capital at risk) utgörs av periodens resultat som en andel av ekonomiskt kapital. Affärsområdena beräknar ROCAR som rörelseresultat efter schablonskatt som en andel av ekonomiskt kapital.

För lista över ytterligare definitioner och begrepp, se årsredovisningen.

## Nordea Bank AB (publ)

### Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderföretaget, Nordea Bank AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11, 2011:54, 2013:2, 2013:24 och 2014:18). Detta innebär att moderföretaget tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), godkänd av EU-kommissionen, i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och med beaktande av den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning.

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, 2013:2, 2013:24 och 2014:18). Mer information återfinns i koncernens delårsrapport.

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2014.

Rådet för finansiell rapportering har gjort ändringar i redovisningsrekommendationen för juridiska personer genom att ge ut "RFR 2 Redovisning för juridiska personer – januari 2015". Ändringarna började tillämpas av moderföretaget den 1 januari 2015, till följd av tillämpningen av FFFS 2008:25, men har inte haft någon betydande inverkan på moderföretagets redovisning.

Andra ändringar som infördes av moderföretaget den 1 januari 2015 beskrivs i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i not 1 för koncernen. Applicerbara slutsatser i detta avsnitt är också relevanta för moderföretaget.

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

IASB har utfärdat "Amendments to IAS 27, Equity method in Separate Financial Statements" ("Förändringar i IAS 27, Kapitalandelsmetoden i separata finansiella rapporter"), vilket gör det möjligt att redovisa innehav i dotterföretag, joint venture och intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden. Dessa förändringar har ännu inte införts av moderföretaget och det har ännu inte kommunicerats om kapitalandelsmetoden kommer att tillåtas även enligt FFFS 2008:25. Nordea räknar med att förändringarna inte får någon betydande inverkan på moderföretagets redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när den tillämpas första gången.

Andra kommande ändringar i IFRS som ännu inte tillämpas av moderföretaget 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 moderföretaget.

## Nordea Bank AB (publ)

### Resultaträkning

Mn euro	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
<b>Rörelseintäkter</b>					
<i>Ränteintäkter</i>	412	526	845	1 020	1 942
<i>Räntekostnader</i>	-257	-349	-527	-695	-1 293
Räntenetto	155	177	318	325	649
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	278	256	561	543	1 093
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-70	-73	-138	-135	-273
Avgifts- och provisionsnetto	208	183	423	408	820
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-5	35	74	91	186
Utdelningar	0	1	261	351	2 333
Övriga rörelseintäkter	162	468	321	613	975
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>520</b>	<b>864</b>	<b>1 397</b>	<b>1 788</b>	<b>4 963</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-276	-292	-560	-544	-1 070
Övriga kostnader	-211	-236	-413	-460	-904
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-31	-34	-62	-65	-261
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-518</b>	<b>-562</b>	<b>-1 035</b>	<b>-1 069</b>	<b>-2 235</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2</b>	<b>302</b>	<b>362</b>	<b>719</b>	<b>2 728</b>
Kreditförluster, netto	-26	-14	-27	-41	-98
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-	-	-	-	-15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-24</b>	<b>288</b>	<b>335</b>	<b>678</b>	<b>2 615</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-1
Skatt <sup>1</sup>	-74	-2	-94	-12	-189
<b>Periodens resultat</b>	<b>-98</b>	<b>286</b>	<b>241</b>	<b>666</b>	<b>2 425</b>

<sup>1</sup> Innehåller en justering hänförlig till tidigare år om 94 mn euro i andra kvartalet 2015.

## Nordea Bank AB (publ)

## Balansräkning

Mn euro	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	73	931	395
Statsskuldförbindelser	5 371	5 035	4 951
Utlåning till kreditinstitut	103 094	86 704	89 283
Utlåning till allmänheten	45 847	39 809	40 382
Räntebärande värdepapper	12 102	11 321	11 003
Pantsatta finansiella instrument	211	43	238
Aktier och andelar	4 898	6 061	4 722
Derivatinstrument	5 429	5 981	4 568
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	0	1	-15
Aktier och andelar i koncernföretag	17 791	16 986	17 514
Aktier och andelar i intresseföretag	7	7	7
Immateriella tillgångar	887	758	798
Materiella tillgångar	140	119	141
Uppskjutna skattefordringar	7	14	25
Aktuella skattefordringar	102	50	118
Övriga tillgångar	2 724	3 727	1 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	860	884	1 100
<b>Summa tillgångar</b>	<b>199 543</b>	<b>178 431</b>	<b>176 643</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	30 183	27 452	30 552
In- och upplåning från allmänheten	57 719	49 367	49 259
Emitterade värdepapper	75 309	63 280	64 348
Derivatinstrument	4 046	4 653	3 219
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 127	1 368	1 149
Aktuella skatteskulder	12	4	2
Övriga skulder	4 108	2 895	1 685
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	768	642	1 121
Uppskjutna skatteskulder	-	0	0
Avsättningar	196	206	240
Pensionsförpliktelser	175	171	163
Efterställda skulder	7 491	7 728	6 011
<b>Summa skulder</b>	<b>181 134</b>	<b>157 766</b>	<b>157 749</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	-14	-5	-7
Balanserade vinstmedel	13 289	15 536	13 768
<b>Summa eget kapital</b>	<b>18 405</b>	<b>20 661</b>	<b>18 891</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>199 543</b>	<b>178 431</b>	<b>176 643</b>
För egna skulder ställda säkerheter	1 611	3 946	2 215
Övriga ställda säkerheter	7 506	9 238	7 375
Ansvarsförbindelser	71 920	71 103	70 679
Kreditlöften <sup>1</sup>	25 403	23 824	24 000

<sup>1</sup> Inklusivt outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 14 597 mn euro (31 dec 2014: 14 114 mn euro, 30 jun 2014: 13 539 mn euro).

## Nordea Bank AB (publ)

### Not 1 Kapitaltäckning

Nedan värden är enligt del 8 av CRR, i Sverige implementerad i FFFS 2014:12

#### Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Mn euro	30 jun 2015	31 dec <sup>3</sup> 2014	30 jun 2014
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	18 163	20 661	18 225
Föreslagen/verkställd utdelning	-	-2 501	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	18 163	18 160	18 225
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-
Immateriella tillgångar	-887	-758	-798
IRK-reserveringar underskott (-)	-	-	-
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	-	-	-
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser <sup>1</sup>	-	-	-
Övriga poster, netto	-36	-238	-257
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapitalet	-923	-996	-1 055
<b>Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>17 240</b>	<b>17 164</b>	<b>17 170</b>
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 920	2 800	1 576
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-30	-32	0
Övrigt primärkapital	2 890	2 768	1 576
<b>Primärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>20 130</b>	<b>19 932</b>	<b>18 746</b>
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	4 437	4 731	4 435
IRK-reserveringar över- (+)/underskott (-)	-	55	-
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	-	-	-
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-509	-505	-514
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-	-	-
Övriga poster, netto	-44	-45	-
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-491	-495	-461
Supplementärkapital	3 946	4 236	3 974
<b>Kapitalbas (netto efter avdrag)<sup>2</sup></b>	<b>24 076</b>	<b>24 168</b>	<b>22 720</b>

<sup>1</sup> Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

<sup>2</sup> Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs. den justerade kapitalbasen uppgick till 24 013mn euro den 30 Jun 2015.

<sup>3</sup> Inklusive periodens resultat.

#### Kapitalbas exklusive resultat

Mn euro	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Kärnprimärkapital, exklusive resultat och utdelning	17 291	17 164	17 835
Kapitalbas exklusive periodens resultat och utdelning	24 126	24 168	23 386



## Not 1, forts.

## Minimikapitalkrav och Riskexponeringsbelopp

	30 Jun 2015	30 Jun 2015	31 Dec 2014	31 Dec 2014	30 Jun 2014	30 Jun 2014
Mn euro	Minimi- kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Risk- exponerings- belopp
<b>Kreditrisk</b>	<b>6 413</b>	<b>80 158</b>	<b>5 759</b>	<b>71 986</b>	<b>5 960</b>	<b>74 501</b>
- varav motpartsrisk	134	1 677	100	1 249	85	1 063
IRK-metoden	2 809	35 113	2 674	33 429	2 826	35 321
- varav företag	2 320	28 996	2 130	26 622	2 368	29 600
- varav avancerad	1 639	20 483	1 461	18 257	1 675	20 934
- varav grundläggande	681	8 513	669	8 365	693	8 667
- varav institut	278	3 473	302	3 777	242	3 028
- varav hushållsexponeringar	151	1 888	148	1 854	165	2 059
- varav hushållsexponeringar där säkerhet har fastställts i form av fastighet	7	86	7	86	14	168
- varav andra hushållsexponeringar	144	1 802	141	1 768	151	1 891
- varav övriga	60	756	94	1 176	51	634
Schablonmetoden	3 604	45 045	3 085	38 557	3 134	39 180
- varav exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	7	85	14	174	8	109
- varav exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2	20	1	8	1	8
- varav exponeringar mot offentliga organ	-	-	-	-	-	-
- varav exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-
- varav exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-
- varav exponeringar mot institut	1 466	18 324	1 319	16 481	1 309	16 365
- varav exponeringar mot företag	76	954	57	718	84	1 054
- varav exponeringar mot hushåll	27	339	28	345	29	356
- varav exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	219	2 740	202	2 530	200	2 507
- varav fallerande exponeringar	5	60	5	60	7	82
- varav exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-
- varav exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-	0	0	-	-
- varav exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	-	-	-	-	-	-
- varav exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar	-	-	-	-	-	-
- varav aktieexponeringar	1 799	22 490	1 451	18 139	1 494	18 679
- varav övriga poster	3	33	8	102	1	13
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>14</b>	<b>178</b>	<b>14</b>	<b>172</b>	<b>14</b>	<b>171</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>257</b>	<b>3 207</b>	<b>218</b>	<b>2 724</b>	<b>211</b>	<b>2 635</b>
- varav handelslager, interna modeller	61	763	42	524	54	679
- varav handelslager, schablonmetoden	3	30	2	26	11	133
- varav övrig verksamhet, schablonmetoden	193	2 414	174	2 174	146	1 823
<b>Operativ risk</b>	<b>378</b>	<b>4 730</b>	<b>322</b>	<b>4 028</b>	<b>322</b>	<b>4 028</b>
Schablonmetoden	378	4 730	322	4 028	322	4 028
<b>Delsumma</b>	<b>7 062</b>	<b>88 273</b>	<b>6 313</b>	<b>78 910</b>	<b>6 507</b>	<b>81 335</b>
<b>Justering enligt Basel I golv</b>						
Ytterligare kapitalkrav enligt Basel I golv	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>7062</b>	<b>88273</b>	<b>6313</b>	<b>78910</b>	<b>6507</b>	<b>81335</b>

## Minimikapitalkrav och kapitalbuffertar

Procent	Minimi- kapitalkrav	Kapitalbuffertar				Kapital- buffertar totalt	Summa
		CCoB	CCyB	SII	SRB		
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,1	0,0	0,0	3	7
Primärkapital	6,0	2,5	0,1	0,0	0,0	3	9
Kapitalbas	8,0	2,5	0,1	0,0	0,0	3	11
Mn euro							
Kärnprimärkapital	3 972	2 207	82	0	0	2 289	6 262
Primärkapital	5 296	2 207	82	0	0	2 289	7 586
Kapitalbas	7 062	2 207	82	0	0	2 289	9 351

## Kärnprimärkapital tillgängligt för att möta kapitalbuffertkrav

Procent av Riskexponeringsbelopp	30 Jun 2015	31 Dec 2014	30 Jun 2014
Kärnprimärkapital <sup>1</sup>	15	17	N/A

<sup>1</sup> Inklusivt periodens resultat.

## Not 1, forts.

## Kapitalrelationer

Procent	30 Jun 2015	31 Dec 2014	30 Jun 2014
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	19,6	21,8	21,9
Primärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	22,9	25,3	23,9
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	27,3	30,6	28,8
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive periodens resultat och utdelning	19,5	21,9	21,1
Primärkapitalrelation, exklusive periodens resultat och utdelning	22,8	25,4	23,0
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive periodens resultat och utdelning	27,3	30,7	27,9

## Kapitalrelationer inklusive Basel I golv

Procent	30 Jun 2015	31 Dec 2014	30 Jun 2014
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	19,6	21,8	21,9
Primärkapitalrelation, inklusive periodens resultat	22,9	25,3	23,9
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive periodens resultat och utdelning	27,3	30,6	28,7
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive periodens resultat och utdelning	19,5	21,9	21,1
Primärkapitalrelation, exklusive periodens resultat och utdelning	22,8	25,4	23,0
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive periodens resultat och utdelning	27,2	30,7	27,9

Bruttosoliditetsgraden<sup>1</sup>

	30 Jun 2015	31 Dec <sup>2</sup> 2014	30 Jun 2014
Primärkapital, definition inklusive övergångsregler, mn euro	20 130	20 047	18 829
Totalt exponeringsmått, mn euro	244 325	225 148	225 461
Bruttosoliditetsgraden, i procent	8,2	8,9	8,4

<sup>1</sup> Bruttosoliditetsgraden samt totala exponeringsmåtten är baserat på genomsnitt av tre månader enligt rapporteringsprocess mot lokala myndigheter.

<sup>2</sup> Inklusive periodens resultat.

## Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Poster inom balans- räkningen, mn euro	Poster utanför balans- räkningen, mn euro	Exponerings- belopp, mn euro <sup>1</sup>	Varav exponerings- belopp utanför balans- räkningen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt
Företag, grundläggande IRK-metoden:	5 135	11 684	16 880	10 885	50
- varav riskklass 6	1 779	496	2 213	426	19
- varav riskklass 5	1 381	3 476	4 978	3 140	34
- varav riskklass 4	1 194	6 316	7 631	6 010	59
- varav riskklass 3	307	1 176	1 385	1 105	96
- varav riskklass 2	62	128	194	122	156
- varav riskklass 1	1	2	2	2	251
- varav utan kreditvärdering	173	16	188	10	128
- varav fallerade	238	74	289	70	0
Företag, avancerad IRK-metoden:	26 307	33 931	47 452	21 685	43
- varav riskklass 6	699	1 705	1 695	1 048	12
- varav riskklass 5	6 450	12 322	13 226	6 818	25
- varav riskklass 4	15 468	15 829	25 805	10 577	45
- varav riskklass 3	2 629	3 065	5 083	2 534	66
- varav riskklass 2	597	470	919	432	123
- varav riskklass 1	53	63	81	35	151
- varav utan kreditvärdering	159	334	342	192	84
- varav fallerade	252	143	301	0	192
Institut, grundläggande IRK:	14 891	1 097	16 841	382	21
- varav riskklass 6	6 714	323	7 110	39	9
- varav riskklass 5	7 950	391	9 248	100	27
- varav riskklass 4	185	345	446	241	60
- varav riskklass 3	25	35	27	2	98
- varav riskklass 2	8	1	0	0	174
- varav riskklass 1	0	0	0	0	239
- varav utan kreditvärdering	9	2	10	0	159
- varav fallerade	0	0	0	0	0
Hushåll, varav exponeringar säkrad av fastighet:	845	282	1 056	211	8
- varav riskklass 6	331	133	431	100	3
- varav riskklass 5	285	85	348	64	7
- varav riskklass 4	175	54	215	40	14
- varav riskklass 3	44	10	51	7	24
- varav riskklass 2	0	0	0	0	0
- varav riskklass 1	3	0	3	0	64
- varav utan kreditvärdering	1	0	1	0	22
- varav fallerade	6	0	7	0	89
Hushåll, varav andra hushållsexponeringar:	3 570	2 757	5 519	1 951	33
- varav riskklass 6	1 107	1 477	2 171	1 064	11
- varav riskklass 5	1 177	671	1 655	479	23
- varav riskklass 4	655	372	908	253	38
- varav riskklass 3	281	161	385	105	49
- varav riskklass 2	159	46	189	30	54
- varav riskklass 1	76	13	85	9	80
- varav utan kreditvärdering	7	7	11	4	55
- varav fallerade	108	10	115	7	418
Övriga motpartlösa tillgångar:	756	12	756	0	100

Nordea har inte följande IRK exponeringsklasser: aktieexponeringar, poster som representerar positioner i värdepappersisering, exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker samt kvalificerade rullande hushållsexponeringar.

<sup>1</sup> Inkluderar exponeringar för poster på och utanför balansräkningen, derivat samt värdepappersfinansiering.

Not 1, forts.

**Kapitalkrav för marknadsrisk**

	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Total	
	Riskenpo- nerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Riskenpo- nerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Riskenpo- nerings- belopp	Minimi- kapitalkrav	Riskenpo- nerings- belopp	Minimi- kapitalkrav
Mn euro								
Ränterisk och övriga <sup>1</sup>	12	1	0	0	-	-	12	1
Aktierisk	153	12	30	3	-	-	183	15
Valutarisk	22	2	-	-	2 414	193	2 436	195
Råvarurisk	-	-	-	-	-	-	-	0
Avvecklingsrisk	-	-	0	0	0	0	0	0
Diversifieringseffekt	-5	0	-	-	-	-	-5	0
Stressjusterat Value-at-Risk	-	-	-	-	-	-	-	0
Ytterligare riskvärden	506	40	-	-	-	-	506	40
Övergripande riskmått	75	6	-	-	-	-	75	6
<b>Total</b>	<b>763</b>	<b>61</b>	<b>30</b>	<b>3</b>	<b>2 414</b>	<b>193</b>	<b>3 207</b>	<b>257</b>

<sup>1</sup> Ränteriskcolumn Handelslager, interna modeller inkluderar både generell och specifik ränterisk vilket i övrigt refereras till ränterisk Value-at-Risk samt kreditspread Value-at-Risk.

**För ytterligare information:**

- En presskonferens med koncernledningen hålls den 16 juli kl. 10.30, på Smålandsgatan 17, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 16 juli kl. 14.30.

Ring +44(0) 20 3427 1904, kod 6812385#, senast tio minuter innan konferensen börjar. Telefonkonferensen kan följas i realtid på [www.nordea.com](http://www.nordea.com). En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på [www.nordea.com](http://www.nordea.com). En uppspelning finns tillgänglig fram till den 23 juli, på telefon +44(0)20 3427 0598, kod 6812385#.

- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 17 juli kl 08.00 lokal tid, på The Langham, 1c Portland Place, Regent Street, London.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och en faktabok finns tillgänglig på [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

**Kontaktuppgifter:**

Christian Clausen, vd och koncernchef	08 614 78 04
Torsten Hagen Jørgensen, Group CFO	+45 554 722 00
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	072 235 05 15
Emma Rheborg, kommunikationschef Sverige	073 380 2263

**Finansiell kalender**

21 oktober 2015 – rapport för tredje kvartalet 2015 (tyst period börjar 7 oktober 2015)

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

Stockholm 16 juli 2015

	Björn Wahlroos Ordförande	
Marie Ehrling Vice ordförande	Kari Ahola Styrelsemedlem <sup>1</sup>	Tom Knutzen Styrelsemedlem
Robin Lawther Styrelsemedlem	Toni H. Madsen Styrelsemedlem <sup>1</sup>	Lars G Nordström Styrelsemedlem
Lars Oddestad Styrelsemedlem <sup>1</sup>	Sarah Russell Styrelsemedlem	Silvija Seres Styrelsemedlem
	Kari Stadigh Styrelsemedlem	Birger Steen Styrelsemedlem
	Christian Clausen vd och koncernchef	

<sup>1</sup> Arbetstagarrepresentant.

Denna rapport publiceras även i en annan språkversion, på engelska. För den händelse avvikelse föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den engelska versionen äga företräde.

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

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

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

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank AB (publ) per 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 16 juli 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor