

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 18 juli 2012

## Rapport för andra kvartalet 2012

### Starka intäkter och god kostnadskontroll

#### Vd Christian Clausens kommentar till rapporten:

”Den goda affärsutvecklingen fortsatte och avkastningen på eget kapital ökade trots kvarvarande räntepress, finansoro och avmattning i den europeiska ekonomin.

Vi gör framsteg i arbetet med att bygga framtidens bank. Genomförandet av vår plan för det nya normala har skapat fler affärer och höjt intäkterna, samtidigt som kostnaderna är stabila och effektiviteten vad gäller kapital, likviditet och upplåning har ökat.

Genom att agera tidigt har Nordea behållit sitt starka kreditbetyg och därmed kunnat fortsätta att hjälpa våra kunder att utveckla sin familjeekonomi och sina företag. Det är vårt viktigaste bidrag till tillväxten och utvecklingen i de samhällen där vi verkar.”

(För en utförligare kommentar, se sidan 2).

#### Första halvåret 2012 jämfört med första halvåret 2011 (kv2 2012 jämfört med kv1 2012):

- Räntenettet steg 9 % (+ 3 %)
- Rörelseresultatet steg 9 % (+ 6 %)
- Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 11,8 % exklusive övergångsregler, från 11,0 % (en ökning från 11,6 % kv1)
- K/I-talet minskade till 50 % (oförändrat 50 %)
- Kreditförlusterna ökade till 26 punkter från 23 punkter (oförändrat 26 punkter)
- Avkastning på eget kapital var 12,1 %, en ökning från 11,7 % (från 11,7 % till 12,5 %)

Nyckeltal, mn euro	kv2 2012	kv1 2012	För- ändr. %	kv2 2011	För- ändr. %	H1 2012	H1 2011	För- ändr. %
Räntenetto	1 462	1 420	3	1 326	10	2 882	2 650	9
Summa rörelseintäkter	2 606	2 531	3	2 342	11	5 137	4 852	6
Resultat före kreditförluster	1 316	1 255	5	1 067	23	2 571	2 312	11
Kreditförluster	-217	-218	0	-118	84	-435	-360	21
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	26	26		15		26	23	
Rörelseresultat	1 099	1 037	6	949	16	2 136	1 952	9
Riskjusterat resultat	851	799	7	643	32	1 650	1 414	17
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	0,21	0,19		0,18		0,40	0,36	
Avkastning på eget kapital, %	12,5	11,7		11,5		12,1	11,7	

Valutakurser som använts för andra kvartalet 2012 för DKK, NOK och SEK avseende poster i resultaträkningen: 7,44; 7,57 och 8,88.

#### För ytterligare information:

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

Fredrik Rystedt, finansdirektör, +46 8 614 78 12

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

Erik Durhan, presschef, +46 8 534 914 36

Nordeas vision är att vara en ”great European bank”, erkänd för sina medarbetare, som skapar betydande värde för kunder och aktieägare. Vi gör det möjligt för våra kunder att nå sina mål genom att erbjuda ett brett urval produkter, tjänster och lösningar inom bank, kapitalförvaltning och försäkring. Nordea har cirka 11 miljoner kunder, över 1 000 kontorsplaceringar, och är en av Europas tio största fullservicebanker mätt i börsvärde. Nordeaaktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

## Vd har ordet

**Nordea har en god affärsutveckling, starka intäkter, en förbättrad kapitalposition och avkastning på eget kapital (AEK) på över 12 procent.**

Den politiska oron i Grekland och de finansiella utmaningarna i Spanien dominerade den makroekonomiska utvecklingen under våren. Trots att myndigheterna vidtog framgångsrika åtgärder har euroområdet halkat tillbaka i lågkonjunktur.

Även om Norden utmärker sig som en relativt stabil del av Europa, kommer de flesta länderna att möta en avtagande tillväxt. Den lägre aktivitetsnivån minskar gradvis konsumtionen och investeringarna, vilket medför en låg efterfrågan på lån och andra banktjänster i Norden. Trots det har Nordea stärkt sin affärsutveckling under första halvåret 2012.

### Högre effektivitet, intäkstillväxt och stabil AEK

Den plan som påbörjades i fjol – med minskat antal anställda, sänkta kostnader och ökad effektivitet i kapital, likviditet och upplåning – utgör en motvikt till utmaningarna på marknaden. Detta intensiva arbete har medfört god kontroll på kostnaderna och de riskvägda tillgångarna under kvartalet trots stigande affärsvolymerna.

Vi fortsätter att fokusera på att hjälpa kunderna att göra det möjligt att förverkliga sina planer. Under första halvåret höll vi över 1 miljon rådgivningsmöten med privat- och företagskunder. Utlåningen till hushållen ökade med 4,2 md euro och inlåningen från hushållen steg med 3,3 md euro. Utlåningen till små och medelstora företag ökade med 600 mn euro. Dessutom försvarade vi vår marknadsledande ställning i Norden inom storföretagssegmentet med fortsatt stora volymer av syndikerade lån, obligationsfinansiering och finansiell rådgivning.

Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 19 000. Den starka affärsutvecklingen bidrog till ett ökat räntenetto. Stabila kostnader bidrog till att K/I-talet hamnade på 50 procent.

Kreditförlusterna låg kvar på samma nivå som första kvartalet och vår kreditkvalitet är fortsatt god. Vi behåller en särskild uppmärksamhet på två områden: Danmark och sjöfart. Vi har god överblick över utvecklingen och ett nära samarbete med de kunder som kan få problem.

Rörelseresultatet blev över 2 000 mn euro under första halvåret, vilket var 9 procent högre än för ett år sedan.



### Genomförandet av planen för det nya normala

Den starka affärsutvecklingen har förstärkt vår finansiella stabilitet ytterligare. Kärnprimärkapitalrelationen har ökat till 11,8 procent. Trots att utlåningen ökar så minskar de riskvägda tillgångarna för utlåningen. De riskvägda tillgångarna kopplade till derivat är mer volatila till följd av de lägre marknadsräntorna och den starka dollarn.

Derivat är en viktig del av vårt erbjudande till företag eftersom de underlättar för inte minst små och medelstora företag att skydda sig mot ränte- och valutarisker samt stigande råvaru- och energipriser. På så sätt gör derivaten det möjligt för många företag att genomföra fler projekt och investeringar.

Koncernen uppfyller LCR-kraven och åtnjuter ett fortsatt stort förtroende på den internationella upplåningsmarknaden. Vi emitterade 17 md euro i långfristig skuld under första halvåret, vilket överstiger de skulder som förfaller under 2012.

Under andra kvartalet var avkastningen på eget kapital 12,5 procent, vilket är i linje med vår ambition att ligga i nivå med de starkaste bankerna i Europa. Från detta starka utgångsläge genomför vi över hundra projekt inom Nordeas plan för det nya normala för att säkerställa att vi kan nå vårt finansiella mål och bygga framtidens bank.

I *Retail Banking* gör vi om vår distributionsmodell och fokuserar kontorens resurser på rådgivning. Kundcenter, internet- och mobilbanken utvecklas för transaktioner och enklare tjänster. Det ger kunderna bättre service till en lägre kostnad. Vi vidtar åtgärder för att säkerställa att priserna speglar kostnaderna för kapital, upplåning och likviditet på ett rättvist sätt och vi optimerar kapitaleffektiviteten i värdekedjan.

I *Wholesale Banking* vidareutvecklar vi våra relationer med Nordens största bolag för att behålla vår marknadsledande ställning i samtliga fyra länder. Vi arbetar intensivt med prioriteringar av affärsmöjligheterna och prissättning. Samtidigt tar vi fram produkter som inte kräver så mycket kapital samtidigt som de möter kundernas behov, och vi fokuserar på att öka merförsäljningen.

I *Wealth Management* har vi blivit effektivare i vår betjäning av private banking-kunderna, vi har minskat antalet fonder för att vässa vårt erbjudande och sänka kostnaderna, och vi fortsätter att gå över till mer kapitaleffektiva produkter inom livrörelsen.

Effektivitetsåtgärderna gör det möjligt för oss att höja avkastningen på våra placeringar samtidigt som vi förbättrar våra tjänster.

Kostnaderna, exklusive valutaeffekter och rörliga löner, sjönk under första halvåret jämfört med samma period i fjol, vilket var i linje med planerna. Vi fortsätter att vidta åtgärder för att höja effektiviteten och se till att våra kostnader inte ökar, trots inflationstrycket.

Nu när vi står inför stora utmaningar är det särskilt viktigt att upprätthålla och förstärka våra kundrelationer. Genom starka relationer och en nära dialog kan vi tillsammans hitta den bästa lösningen för varje kund till ett rättvist pris i detta nya läge.

Christian Clausen  
vd och koncernchef

## Resultaträkning<sup>1</sup>

Mn euro	Kv 2	Kv 1	Förändr.		Kv 2	Förändr.		Jan-jun	Jan-jun	Förändr.	
	2012	2012		%	2011		%	2012	2011		%
Räntenetto	1 462	1 420	3		1 326	10		2 882	2 650	9	
Avgifts- och provisionsnetto	611	596	3		623	-2		1 207	1 225	-1	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	494	469	5		356	39		963	900	7	
Andelar i intresseföretags resultat	14	23	-39		13	8		37	31	19	
Övriga rörelseintäkter	25	23	9		24	4		48	46	4	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 606</b>	<b>2 531</b>	<b>3</b>		<b>2 342</b>	<b>11</b>		<b>5 137</b>	<b>4 852</b>	<b>6</b>	
Personalkostnader	-761	-771	-1		-744	2		-1 532	-1 512	1	
Övriga administrationskostnader	-465	-455	2		-485	-4		-920	-938	-2	
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-64	-50	28		-46	39		-114	-90	27	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 290</b>	<b>-1 276</b>	<b>1</b>		<b>-1 275</b>	<b>1</b>		<b>-2 566</b>	<b>-2 540</b>	<b>1</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 316</b>	<b>1 255</b>	<b>5</b>		<b>1 067</b>	<b>23</b>		<b>2 571</b>	<b>2 312</b>	<b>11</b>	
Kreditförluster, netto	-217	-218	0		-118	84		-435	-360	21	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 099</b>	<b>1 037</b>	<b>6</b>		<b>949</b>	<b>16</b>		<b>2 136</b>	<b>1 952</b>	<b>9</b>	
Skatt	-278	-262	6		-249	12		-540	-510	6	
<b>Periodens resultat</b>	<b>821</b>	<b>775</b>	<b>6</b>		<b>700</b>	<b>17</b>		<b>1 596</b>	<b>1 442</b>	<b>11</b>	

## Volym, nyckeluppgifter<sup>1</sup>

Md euro	30 jun	31 mar	Förändr.		30 jun	Förändr.	
	2012	2012		%	2011		%
Utlåning till allmänheten	350,3	340,8	3		325,0	8	
In- och upplåning från allmänheten	200,8	193,5	4		180,9	11	
Kapital under förvaltning	199,8	197,2	1		191,1	5	
Eget kapital	26,8	26,0	3		24,8	8	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>708,8</b>	<b>694,0</b>	<b>2</b>		<b>573,9</b>	<b>24</b>	

## Nyckeltal

	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
	2012	2012	2011	2012	2011
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,19	0,18	0,40	0,36
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,69	0,66	0,73	0,69	0,73
Aktiekurs <sup>2</sup> , euro	6,77	6,80	7,41	6,77	7,41
Totalavkastning, %	-1,2	17,1	-1,6	15,6	-3,5
Eget kapital per aktie <sup>2</sup> , euro	6,63	6,43	6,13	6,63	6,13
Potentiellt antal utestående aktier <sup>2</sup> , miljoner	4 050	4 047	4 047	4 050	4 047
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 028	4 027	4 027	4 028	4 027
Avkastning på eget kapital, %	12,5	11,7	11,5	12,1	11,7
K/I-tal, %	50	50	54	50	52
Kreditförluster på årsbasis, punkter	26	26	15	26	23
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler <sup>2</sup> %	11,8	11,6	11,0	11,8	11,0
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler <sup>2</sup> %	12,8	12,6	12,1	12,8	12,1
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler <sup>2</sup> %	14,3	14,2	13,8	14,3	13,8
Kärnprimärkapitalrelation <sup>2</sup> %	9,6	9,4	9,3	9,6	9,3
Primärkapitalrelation <sup>2</sup> %	10,5	10,3	10,2	10,5	10,2
Kapitaltäckningsgrad <sup>2</sup> %	11,7	11,6	11,7	11,7	11,7
Primärkapital <sup>2</sup> mn euro	23 288	23 039	21 745	23 288	21 745
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler <sup>2</sup> , md euro	223	224	213	223	213
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) <sup>2</sup>	31 988	32 557	34 169	31 988	34 169
Riskjusterat resultat, mn euro	851	799	643	1 650	1 414
Economic profit, mn euro	385	348	253	733	631
Economic capital <sup>2</sup> , md euro	18,7	18,4	17,3	18,7	17,3
EPS, riskjusterad, euro	0,21	0,20	0,16	0,41	0,35
RAROCAR, %	18,4	17,8	14,9	18,1	16,3

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

<sup>2</sup> Vid periodens slut.

## Innehåll

<b>Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden .....</b>	<b>5</b>
<b>Koncernens resultat och utveckling</b>	
<b>Rapport för andra kvartalet 2012 .....</b>	<b>5</b>
<b>Januari – juni 2012 .....</b>	<b>7</b>
<b>Övrig information .....</b>	<b>8</b>
<b>Kreditportföljen .....</b>	<b>8</b>
<b>Kapitalposition och riskvägda tillgångar .....</b>	<b>8</b>
<b>Upplåning och likviditet .....</b>	<b>9</b>
<b>Kvartalsvis resultatutveckling .....</b>	<b>9</b>
<b>Affärsområden</b>	
<b>Finansiell information per affärsområde.....</b>	<b>10</b>
<b>Retail Banking.....</b>	<b>11</b>
<b>Wholesale Banking.....</b>	<b>20</b>
<b>Wealth Management.....</b>	<b>25</b>
<b>Koncernfunktioner och övriga .....</b>	<b>30</b>
<b>Kundsegment .....</b>	<b>31</b>
<b>Redovisning</b>	
<b>Nordeakoncernen .....</b>	<b>32</b>
<b>Noter till redovisningen .....</b>	<b>36</b>
<b>Nordea Bank AB (publ).....</b>	<b>48</b>

## Utvecklingen i världsekonomin och på finansmarknaden

Under andra kvartalet fördjupades den europeiska skuldskrisen och än en gång utbröt turbulens på finansmarknaden. Det rådde stor osäkerhet kring det grekiska valet, Italien och den spanska banksektorn. I juni stabiliserades läget något och riskviljan stärktes i slutet av kvartalet.

### **Utvecklingen i världsekonomin**

Utsiktorna för världsekonomin försämrades under andra kvartalet och prognoserna pekar nu mot en bred nedgång. De europeiska ekonomierna är fortsatt svaga på grund av åtstramningar, skuldbetalningar och sjunkande konsumentförtroende.

De nordiska länderna påverkas allt mer av den svaga ekonomin i Europa. Danmark påverkas fortfarande mest, och landet har endast marginell BNP-tillväxt. Den svenska och finska ekonomin fortsatte att växa under förra kvartalet, men takten har dämpats det senaste halvåret och de nedreviderade prognoserna för helåret 2012 indikerar ytterligare avmattning. Norge har en starkare tillväxt och hade ett mycket positivt andra kvartal. Norden betraktas dock fortfarande som en säker region, trots den senaste tidens utveckling, tack vare ländernas starka statsfinanser.

### **Utvecklingen på finansmarknaden**

Utvecklingen på finansmarknaden styrdes av den fördjupade krisen i Europa. Krisländernas upplåningsräntor steg igen till ohållbara nivåer. Samtidigt sjönk räntan på de stabila ländernas obligationer till nya rekordnivåer, och vissa korta räntor blev till och med negativa.

Kurserna på nordiska statsobligationer steg ytterligare till följd av den höga efterfrågan på säkra räntepapper, vilket pressade ned räntan under noll på korta danska statsobligationer.

På aktiemarknaden utraderades första kvartalets uppgång. Europeiska aktier föll 20 procent från toppnoteringen i mars, men tog sedan igen nästan halva nedgången i juni.

## Koncernens resultat och utveckling

### Andra kvartalet 2012

#### **Intäkter**

Intäkterna ökade med 3 procent från förra kvartalet till 2 606 mn euro.

#### **Räntenetto**

Räntenettet ökade med 3 procent från förra kvartalet till 1 462 mn euro. Nettoräntemarginalen\* var i stort sett oförändrad och uppgick till 1,09 procent under andra kvartalet. Utlåningsmarginalerna ökade något medan inlåningsmarginalerna minskade till följd av lägre räntor och fortsatt hård konkurrens om inlåningen.

#### **Utlåning till företag**

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till företag med 2 procent i lokala valutor.

#### **Utlåning till privatkunder**

Utlåningen till privatkunder steg med 1 procent jämfört med förra kvartalet. Bolånen stod för större delen av ökningen.

#### **Inlåning från företag och privatkunder**

Inlåningen från allmänheten uppgick till 201 md euro. I lokala valutor motsvarar detta en ökning med 2 procent, exklusive repor, som främst kom från hushållens inlåning.

#### **Group Corporate Centre**

Räntenettet var i stort sett oförändrat och uppgick till 106 mn euro, att jämföra med 107 mn euro under förra kvartalet.

#### **Avgifts- och provisionsnetto**

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent till 611 mn euro. Låne-, betalnings-, kort, sparande- och placeringsprovisionerna ökade. Provisionskostnader för den statliga stabilitetsfonden i Sverige och den danska insättningsgarantifonden uppgick till 24 mn euro, en viss ökning jämfört med förra kvartalet.

#### **Sparande- och placeringsprovisioner**

Avgifter och provisioner från sparande och placeringar ökade med 3 procent under andra kvartalet till 388 mn euro till följd av högre provisioner för depå- och emissionstjänster. Kapitalförvaltningsprovisionerna var i stort sett oförändrade. Det förvaltade kapitalet steg till en ny rekordnivå på 199,8 md euro efter ett nettoinflöde på 2,1 md euro och god utveckling för fonderna.

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

**Betalnings-, kort- och låneprovisioner**

Betalnings- och kortprovisionerna steg med 8 procent till 230 mn euro, till följd av högre kortintäkter. Låneprovisionerna ökade med 4 procent till 172 mn euro.

**Nettoresultat av poster till verkligt värde**

Nettoresultat av poster till verkligt värde låg kvar på en bra nivå och ökade med 5 procent till 494 mn euro. Resultatet från den kunddrivna verksamheten var 288 mn euro. Resultatet minskade inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna jämfört med förra kvartalet.

**Kapitalmarknadsintäkter i kundverksamheten**

Den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden fortsatte att utvecklas positivt. Nettoresultatet av poster till verkligt värde från dessa områden uppgick till 217 mn euro, jämfört med 256 mn euro under förra kvartalet.

**Oallokerade kapitalmarknadsintäkter**

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, minskade till 145 mn euro jämfört med 210 mn euro under förra kvartalet.

**Koncernfunktioner och elimineringar**

Group Corporate Centres nettoresultat av poster till verkligt värde steg till 24 mn euro jämfört med 15 mn euro under förra kvartalet. Inom övriga koncernfunktioner och elimineringar uppgick nettoresultat av poster till verkligt värde till 37 mn euro under andra kvartalet (-80 mn euro under första kvartalet).

**Life & Pensions**

Nettoresultatet av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten ökade med 4 procent till 71 mn euro. I slutet av andra kvartalet uppgick återbäringsmedlen till 6,7 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, eller 1,7 md euro, vilket är en minskning med 0,5 procentenhet jämfört med första kvartalet.

**Resultatandelar i intresseföretag**

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 14 mn euro, jämfört med 23 mn euro under förra kvartalet. Resultatet från innehavet i Eksporthälsa var 9 mn euro (17 mn euro).

**Övriga rörelseintäkter**

Övriga rörelseintäkter uppgick till 25 mn euro, att jämföra med 23 mn euro under förra kvartalet.

**Kostnader**

Kostnaderna uppgick till 1 290 mn euro i lokala valutor, i stort sett oförändrat jämfört med föregående kvartal. Personalkostnaderna minskade med 1 procent till 761 mn euro. Övriga kostnader ökade med 3 procent till 465 mn euro, till följd av säsongeffekter. Jämfört med andra

kvartalet i fjol var kostnaderna i stort sett oförändrade i lokala valutor.

I slutet av andra kvartalet hade antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskat med 2 procent jämfört med första kvartalet. Jämfört med slutet av andra kvartalet i fjol hade antalet anställda minskat med 6 procent. K/I-talet var 50 procent, oförändrat jämfört med förra kvartalet.

Under andra kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 75 mn euro, jämfört med 74 mn euro under förra kvartalet.

**Kostnadseffektivitet i planen för det nya normala**

Genomförandet av den personalminskning som tillkännagavs förra hösten fortskred enligt plan under andra kvartalet. Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) har minskats med cirka 2 200 från slutet av andra kvartalet 2011 och med nästan 600 jämfört med slutet av första kvartalet 2012. Räknet på årsbasis har detta medfört en minskning (brutto) av personalkostnaderna på cirka 160 mn euro.

I Polen är planen att minska antalet kontor från 193 till cirka 135, och antalet heltidsanställda förväntas minska med upp till 400, vilket motsvarar 20 procent av personalen vid utgången av 2011. Under andra kvartalet minskade antalet anställda med cirka 170.

**Kreditförluster**

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 217 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 26 punkter (26 punkter under förra kvartalet).

Som förväntat låg avsättningarna för framtida förluster inom sjöfart och Danmark kvar på höga nivåer. Inom övriga områden var förlusterna låga. Den sammantagna kreditkvaliteten är god. Företagskunderna har starka kreditbetyg som fortsätter att förbättras.

Avsättningarna för individuellt värderade osäkra fordringar ökade jämfört med förra kvartalet. Ökningen berodde främst på att den danska finansinspektionen förtydligat och stramat åt de danska reglerna för avsättningar för kreditförluster. De nya individuellt värderade osäkra fordringarna täcktes till stor del av gruppvisa reserveringar som därför har återförts. Därmed fick den danska finansinspektionens nya regler ingen större inverkan på de samlade avsättningarna för kreditförluster i Danmark. De sammantagna gruppvisa reserveringarna minskade med 106 mn euro under andra kvartalet, framför allt i Danmark (under första kvartalet ökade de gruppvisa reserveringarna (netto) med 4 mn euro).

**Sjöfart**

Tanker- och torrlastmarknaden har drabbats hårt av lägre global efterfrågan och överkapacitet som sätter stor press

på fraktraterna. Detta har fått värdet på säkerheterna att falla ytterligare under första halvåret och ökat behovet av kreditförlustavsättningar. Det blir allt svårare att hitta köpare för tankfartyg och bankerna har blivit allt mer ovilliga att bevilja krediter till sjöfartsföretag och detta har gjort det svårare att genomföra omstruktureringar.

I övriga sjöfartssegment är situationen stabilare. Nordea har de resurser som krävs för att hantera problemkunder och för att identifiera nya potentiella riskkunder på ett tidigt stadium.

#### **Danmark**

Den långvariga ekonomiska svackan har påverkat vissa överskuldssatta hushåll, jordbruk och små och medelstora företag. Bostadsmarknaden är fortsatt svag och bostadspriserna har sjunkit ytterligare till följd av de många tvångsförsäljningarna och en allmän återhållsamhet avseende konsumtion och investeringar. Den danska realekonomin är dock fortfarande relativt stark. BNP förväntas öka 2012, statsfinanserna är starka och arbetslösheten låg.

Nordeas generella kreditkvalitet är stabil också i Danmark. De flesta företag har en stark finansiell ställning och relativt goda utsikter, och endast ett begränsat antal bolånekunder befinner sig i svårigheter.

#### **Rörelseresultat**

Rörelseresultatet ökade med 6 procent från förra kvartalet till 1 099 mn euro.

#### **Skatter**

Den effektiva skattesatsen var 25,3 procent, vilket inte var någon förändring jämfört med förra kvartalet och en minskning från 26,2 procent under andra kvartalet i fjol.

#### **Periodens resultat**

Periodens resultat ökade med 6 procent jämfört med förra kvartalet till 821 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 12,5 procent. Resultat per aktie efter utspädning var 0,21 euro (0,19 euro under förra kvartalet).

#### **Riskjusterat resultat**

Riskjusterat resultat ökade med 7 procent till 851 mn euro jämfört med första kvartalet, och ökade med 32 procent jämfört med andra kvartalet i fjol.

Valutarörelser hade inte någon större inverkan på intäkterna och kostnaderna under andra kvartalet jämfört med första kvartalet.

### **Januari–juni 2012**

Intäkterna låg kvar på en hög nivå under det första halvåret 2012 och ökade med 6 procent jämfört med det första halvåret 2011. Rörelseresultatet ökade med 9 procent till följd av högre intäkter och stabila kostnader. Riskjusterat resultat steg med 17 procent jämfört med samma period i fjol.

Valutarörelser bidrog till både höjda intäkter och kostnader med 1 procentenhet under första halvåret 2012 jämfört med första halvåret 2011.

#### **Intäkter**

Räntenettot ökade med 9 procent jämfört med första halvåret i fjol. Utlåningen ökade med 8 procent. Marginalerna på företagsutlåningen var högre, medan inlåningsmarginalerna var lägre än i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent jämfört med första halvåret 2011. Nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 7 procent jämfört med samma period i fjol. Den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden var fortsatt stark och volymerna ökade.

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 37 mn euro och övriga rörelseintäkter uppgick till 48 mn euro.

#### **Kostnader**

Kostnaderna ökade med 1 procent jämfört med samma period i fjol. Personalkostnaderna ökade med 1 procent. Jämfört med andra halvåret i fjol var kostnaderna oförändrade och personalkostnaderna steg med 1 procent i lokala valutor.

#### **Kreditförluster**

Avsättningar för kreditförluster ökade till 435 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 26 punkter (17 punkter exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden).

#### **Skatter**

Den effektiva skattesatsen under perioden var 25,3 procent, jämfört med 26,1 procent i fjol.

#### **Periodens resultat**

Periodens resultat ökade med 11 procent till 1 596 mn euro till följd av högre intäkter och stabila kostnader.

#### **Riskjusterat resultat**

Riskjusterat resultat steg med 17 procent till 1 650 mn euro jämfört med samma period i fjol.

## Övrig information

### Kreditportföljen

Exklusive omvända repor uppgick utlåningen till 323 md euro, vilket motsvarar en ökning med 1,5 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Generellt sett var kreditportföljens kvalitet fortsatt god under andra kvartalet, och kundernas kreditbetyg fortsätter att förbättras.

Andelen osäkra fordringar ökade till 164 punkter av utlåningen till följd av högre osäkra fordringar, främst i Danmark och inom sjöfart. De osäkra fordringarna, brutto, steg med 12 procent från förra kvartalet. Detta berodde främst på den danska finansinspektionens nya strängare regler för osäkra fordringar och ett fåtal nya osäkra fordringar inom sjöfart. Reserveringskvoten minskade jämfört med slutet av första kvartalet och uppgick till 42 procent.

### Kreditförlustrelationer och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	kv2 2012	kv1 12	kv4 2011	kv3 11	kv2 11
Kreditförluster på årsbasis					
Koncernen	26 <sup>1</sup>	25 <sup>1</sup>	36 <sup>1</sup>	16 <sup>1</sup>	12 <sup>1</sup>
varav individuella	38	25	40	24	20
varav gruppvisa	-12	0	-4	-8	-8
Banking Danmark	62 <sup>1</sup>	64 <sup>1</sup>	82 <sup>1</sup>	57 <sup>1</sup>	35 <sup>1</sup>
Banking Finland	1	9	13	11	19
Banking Norge	6	13	22	- <sup>3</sup>	-
Banking Sverige	4	6	13	6	2
Banking Polen och Baltikum	14	11	58	18	6
Corporate & Institutional Banking	25	4	0	-	-
Shipping, Offshore & Oil Services	185	176	209	76	71
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter)	164	147	131	130	134
- betalande	59 %	61 %	57 %	62 %	64 %
- ej betalande	41 %	39 %	43 %	38 %	36 %
Total reserveringsgrad, koncernen (punkter)	69	68	63	65	71
Reserveringskvot, Koncernen <sup>2</sup>	42 %	46 %	48 %	50 %	52 %

<sup>1</sup> Kreditförlustrelationerna i tabellen anges exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden: Inklusive dessa avsättningar var kreditförlustrelationerna 26, 26, 33, 14 respektive 15 punkter för koncernen och 59, 69, 69, 49 respektive 47 punkter för Banking Danmark för dessa kvartal.

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

<sup>3</sup> Avser nettoåterföringar eller nettoåtervinningar.

### Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper uppgick till 94 md euro i slutet av andra kvartalet, varav 27 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserven och tradingportföljen. 37 procent av portföljen utgörs av stats- eller kommunobligationer och 26 procent av bostadsobligationer, exklusive 6 md euro i pantsatta värdepapper.

Den samlade marknadsrisken (VaR) uppgick till 43 mn euro, i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet med i stort sett oförändrad ränterisk och minskad diversifieringseffekt mellan riskkategorierna.

### Marknadsrisk

Mn euro	kv2 2012	kv1 12	kv4 2011	kv2 11
Samlad risk, VaR	43	45	47	77
Ränterisk, VaR	48	49	38	97
Aktierisk, VaR	3	4	6	15
Valutarisk, VaR	5	14	5	13
Kreditmarginalrisk, VaR	11	12	11	18
Diversifieringseffekt	36 %	43 %	22 %	46 %

### Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen ökade med 2 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 709 md euro. Ökningen beror främst på större utlåning till allmänheten. Marknadsvärdet för derivaten sjönk något till följd av ökad användning av central motpartsclearing som nästan uppvägrade hela effekten av sjunkande marknadsräntor under andra kvartalet vilket ledde till en underliggande ökning av derivatens marknadsvärde. Effekten på kreditrisken minskade genom nettningsavtal och säkerheter.

### Kapitalposition och riskvägda tillgångar

Koncernens kärnprimärkapitalrelation, exklusive övergångsregler, ökade med 0,2 procentenhet från slutet av förra kvartalet och uppgick till 11,8 procent vid slutet av andra kvartalet. Kapitaltäckningsrelationerna har förbättrats av den starka vinstutvecklingen och en minskning av de riskvägda tillgångarna.

De riskvägda tillgångarna uppgick till 181,3 md euro exklusive övergångsregler, en minskning med 1,0 md euro eller 0,6 procent jämfört med förra kvartalet.

Enligt övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 9,6 procent. Kapitalbasen uppgick till 26,0 md euro, primärkapitalet uppgick till 23,3 md euro och kärnprimärkapitalet uppgick till 21,3 md euro.

### Kapitalrelationer

%	kv2 2012	kv1 12	kv4 2011	kv2 11
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	11,8	11,6	11,2	11,0
Primärkapitalrelation	12,8	12,6	12,2	12,1
Kapitaltäckningsgrad	14,3	14,2	13,4	13,8
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	9,6	9,4	9,2	9,3
Primärkapitalrelation	10,5	10,3	10,1	10,2
Kapitaltäckningsgrad	11,7	11,6	11,1	11,7



I slutet av första kvartalet uppgick economic capital till 18,7 md euro, vilket var en ökning med 0,3 md euro jämfört med utgången av förra kvartalet.

### Nordeas upplåning och likviditet

Under andra kvartalet emitterade Nordea cirka 5,8 md euro i långfristig skuld, varav cirka 2,8 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Bland de största emissionerna under kvartalet kan nämnas en 7-årig säkerställd obligation på 1,5 md euro, med ett pris på midswap + 40 punkter. Nordea emitterade också sin första så kallade Samurai-obligation på den japanska marknaden. Dessa 3- till 10-åriga obligationer på 120 md yen mottogs mycket positivt på marknaden. Nordea genomförde också en dual tranche-transaktion på 2,25 md euro, som utgjordes av en 5,25-årig tranche till ett pris på midswap + 100 punkter och en 10-årig tranche till midswap + 135 punkter.

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av andra kvartalet till cirka 69 procent (73 procent i slutet av första kvartalet).

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

Avseende de kortsiktiga likviditetsriskerna använder Nordea sig av ett mått som ligger nära LCR (Liquidity Coverage Ratio). 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 68 md euro i slutet av andra kvartalet (60 md euro i slutet av första kvartalet). Nordeakoncernens LCR (liquidity coverage ratio) uppgår till 144 procent.

### Nordeaaktien

Under andra kvartalet sjönk Nordeas aktiekurs från 60,15 kronor till 59,40 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs.

## Kvartalsvis utveckling, koncernen

Mn euro	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011
Räntenetto	1 462	1 420	1 427	1 379	1 326	2 882	2 650
Avgifts- och provisionsnetto	611	596	588	582	623	1 207	1 225
Nettoresultat av poster till verkligt värde	494	469	506	111	356	963	900
Andelar i intresseföretags resultat	14	23	15	-4	13	37	31
Övriga rörelseintäkter	25	23	22	23	24	48	46
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 606</b>	<b>2 531</b>	<b>2 558</b>	<b>2 091</b>	<b>2 342</b>	<b>5 137</b>	<b>4 852</b>
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-761	-771	-714	-887	-744	-1 532	-1 512
Övriga administrationskostnader	-465	-455	-502	-474	-485	-920	-938
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-64	-50	-50	-52	-46	-114	-90
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 290</b>	<b>-1 276</b>	<b>-1 266</b>	<b>-1 413</b>	<b>-1 275</b>	<b>-2 566</b>	<b>-2 540</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 316</b>	<b>1 255</b>	<b>1 292</b>	<b>678</b>	<b>1 067</b>	<b>2 571</b>	<b>2 312</b>
Kreditförluster, netto	-217	-218	-263	-112	-118	-435	-360
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 099</b>	<b>1 037</b>	<b>1 029</b>	<b>566</b>	<b>949</b>	<b>2 136</b>	<b>1 952</b>
Skatt	-278	-262	-243	-160	-249	-540	-510
<b>Periodens resultat</b>	<b>821</b>	<b>775</b>	<b>786</b>	<b>406</b>	<b>700</b>	<b>1 596</b>	<b>1 442</b>
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,21	0,19	0,19	0,10	0,18	0,40	0,36
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,69	0,66	0,65	0,65	0,73	0,69	0,73

## Affärsområden

	Nordeakoncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	kv2 2012	kv1 2012	För- ändr.	kv2 2012	kv1 2012	För- ändr.	kv2 2012	kv1 2012	För- ändr.	kv2 2012	kv1 2012	För- ändr.	kv2 2012	kv1 2012	För- ändr.	kv2 2012	kv1 2012	För- ändr.
Mn euro																		
Räntenetto	997	970	3%	309	294	5%	34	43	-21%	106	107	-1%	16	6	167%	1 462	1 420	3%
Avgifts- och provisionsnetto	274	284	-4%	147	122	20%	211	212	0%	-2	0		-19	-22	-14%	611	596	3%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	85	117	-27%	255	327	-22%	93	90	3%	24	15	60%	37	-80		494	469	5%
Resultatandelar i intresseföretag	5	2	150%	0	0		0	0		0	0		9	21	-57%	14	23	-39%
Övriga rörelseintäkter	6	6	0%	1	0		9	5	80%	1	1	0%	8	11	-27%	25	23	9%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 367</b>	<b>1 379</b>	<b>-1%</b>	<b>712</b>	<b>743</b>	<b>-4%</b>	<b>347</b>	<b>350</b>	<b>-1%</b>	<b>129</b>	<b>123</b>	<b>5%</b>	<b>51</b>	<b>-64</b>		<b>2 606</b>	<b>2 531</b>	<b>3%</b>
Personalkostnader	-327	-333	-2%	-202	-202	0%	-123	-115	7%	-19	-18	6%	-90	-103	-13%	-761	-771	-1%
Övriga administrationskostnader	-410	-407	1%	-24	-22	9%	-73	-71	3%	-23	-18	28%	65	63	3%	-465	-455	2%
Avskrivningar	-23	-26	-12%	-10	-8	25%	-2	-1	100%	0	0		-29	-15	93%	-64	-50	28%
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-760</b>	<b>-766</b>	<b>-1%</b>	<b>-236</b>	<b>-232</b>	<b>2%</b>	<b>-198</b>	<b>-187</b>	<b>6%</b>	<b>-42</b>	<b>-36</b>	<b>17%</b>	<b>-54</b>	<b>-55</b>	<b>-2%</b>	<b>-1 290</b>	<b>-1 276</b>	<b>1%</b>
Kreditförluster	-117	-154	-24%	-102	-65	57%	0	-1	-100%	0	0		2	2	0%	-217	-218	0%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>490</b>	<b>459</b>	<b>7%</b>	<b>374</b>	<b>446</b>	<b>-16%</b>	<b>149</b>	<b>162</b>	<b>-8%</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>0%</b>	<b>-1</b>	<b>-117</b>	<b>-99%</b>	<b>1 099</b>	<b>1 037</b>	<b>6%</b>
K/I-tal, %	56	56		33	31		57	53		33	29					50	50	
RAROCAR, %	16	16		22	23		16	19								18,4	17,8	
Economic capital	8 825	8 844	0%	6 098	6 129	-1%	2 674	2 469	8%	468	541	-13%	664	452		18 729	18 435	2%
Riskvägda tillgångar	95 534	94 358	1%	71 572	74 421	-4%	3 486	3 602	-3%	4 509	5 012	-10%	6 157	4 888		181 258	182 281	-1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	18 427	18 916	-3%	6 110	6 169	-1%	3 571	3 601	-1%	442	424	4%				31 988	32 557	-2%
<b>Volym, md euro:</b>																		
Utlåning till företag	92,7	91,3	2%	97,6	91,1	7%							3,0	3,6		193,3	186,0	4%
Bolån till privatkunder	123,4	121,2	2%	0,4	0,4	2%	5,3	5,2	2%							129,1	126,8	2%
Konsumtionslån	24,8	24,9	0%				3,2	3,1	3%							28,0	28,0	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>240,9</b>	<b>237,4</b>	<b>1%</b>	<b>98,0</b>	<b>91,5</b>	<b>7%</b>	<b>8,4</b>	<b>8,3</b>	<b>1%</b>				<b>3,0</b>	<b>3,6</b>		<b>350,3</b>	<b>340,8</b>	<b>3%</b>
Inlåning från företag	44,5	44,5	0%	61,9	63,2	-2%							7,3	1,3		113,7	109,0	4%
Inlåning från privatkunder	76,0	73,1	4%	0,2	0,2	11%	10,9	11,2	-3%							87,1	84,5	3%
<b>Summa inlåning</b>	<b>120,5</b>	<b>117,6</b>	<b>2%</b>	<b>62,1</b>	<b>63,4</b>	<b>-2%</b>	<b>10,9</b>	<b>11,2</b>	<b>-3%</b>				<b>7,3</b>	<b>1,3</b>		<b>200,8</b>	<b>193,5</b>	<b>4%</b>

	Nordeakoncernen																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings			Nordeakoncernen		
	Jan-jun 2012	2011	För- ändr.	Jan-jun 2012	2011	För- ändr.	Jan-jun 2012	2011	För- ändr.	Jan-jun 2012	2011	För- ändr.	Jan-jun 2012	2011	För- ändr.	Jan-jun 2012	2011	För- ändr.
Mn euro																		
Räntenetto	1 967	1 761	12%	603	596	1%	77	65	18%	213	162	31%	22	66	-67%	2 882	2 650	9%
Avgifts- och provisionsnetto	558	567	-2%	269	297	-9%	423	421	0%	-2	-6	-67%	-41	-54	-24%	1 207	1 225	-1%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	202	212	-5%	582	481	21%	183	170	8%	39	69	-43%	-43	-32	34%	963	900	7%
Resultatandelar i intresseföretag	5	6	-17%	0	0		0	0		0	0		32	25	28%	37	31	19%
Övriga rörelseintäkter	14	19	-26%	1	5	-80%	14	5	180%	2	1	100%	17	16	6%	48	46	4%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 746</b>	<b>2 565</b>	<b>7%</b>	<b>1 455</b>	<b>1 379</b>	<b>6%</b>	<b>697</b>	<b>661</b>	<b>5%</b>	<b>252</b>	<b>226</b>	<b>12%</b>	<b>-13</b>	<b>21</b>		<b>5 137</b>	<b>4 852</b>	<b>6%</b>
Personalkostnader	-660	-687	-4%	-404	-370	9%	-238	-230	3%	-37	-31	19%	-193	-194	-1%	-1 532	-1 512	1%
Övriga administrationskostnader	-839	-904	-7%	-46	-51	-10%	-144	-133	8%	-41	-58	-29%	150	208	-28%	-920	-938	-2%
Avskrivningar	-27	-26	4%	-18	-10	80%	-3	-6	-50%	0	0		-66	-48	38%	-114	-90	27%
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 526</b>	<b>-1 617</b>	<b>-6%</b>	<b>-468</b>	<b>-431</b>	<b>9%</b>	<b>-385</b>	<b>-369</b>	<b>4%</b>	<b>-78</b>	<b>-89</b>	<b>-12%</b>	<b>-109</b>	<b>-34</b>		<b>-2 566</b>	<b>-2 540</b>	<b>1%</b>
Kreditförluster	-271	-270	0%	-167	-82	104%	-1	0		0	0		4	-8		-435	-360	21%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>949</b>	<b>678</b>	<b>40%</b>	<b>820</b>	<b>866</b>	<b>-5%</b>	<b>311</b>	<b>292</b>	<b>7%</b>	<b>174</b>	<b>137</b>	<b>27%</b>	<b>-118</b>	<b>-21</b>		<b>2 136</b>	<b>1 952</b>	<b>9%</b>
K/I-tal, %	56	63		32	31		55	56		31	39					50	52	
RAROCAR, %	16	11		22	21		18	28								18,1	16,3	
Economic capital	8 825	8 814	0%	6 098	5 920	3%	2 674	1 564	71%	468	690	-32%	664	314		18 729	17 302	8%
Riskvägda tillgångar	95 534	94 607	1%	71 572	73 898	-3%	3 486	3 844	-9%	4 509	2 803	61%	6 157	4 708		181 258	179 860	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	18 427	20 121	-8%	6 110	6 475	-6%	3 571	3 670	-3%	442	457	-3%				31 988	34 169	-6%
<b>Volym, md euro:</b>																		
Utlåning till företag	92,7	87,4	6%	97,6	87,5	12%							3,0	2,8		193,3	177,7	9%
Bolån till privatkunder	123,4	114,6	8%	0,4	0,3	26%	5,3	4,8	10%							129,1	119,7	8%
Konsumtionslån	24,8	24,7	0%				3,2	2,9	10%							28,0	27,6	1%
<b>Summa utlåning</b>	<b>240,9</b>	<b>226,7</b>	<b>6%</b>	<b>98,0</b>	<b>87,8</b>	<b>12%</b>	<b>8,4</b>	<b>7,7</b>	<b>9%</b>				<b>3,0</b>	<b>2,8</b>		<b>350,3</b>	<b>325,0</b>	<b>8%</b>
Inlåning från företag	44,5	42,4	5%	61,9	56,4	10%							7,3	1,4		113,7	100,3	13%
Inlåning från privatkunder	76,0	70,7	7%	0,2	0,1	51%	10,9	9,8	11%							87,1	80,6	8%
<b>Summa inlåning</b>	<b>120,5</b>	<b>113,1</b>	<b>7%</b>	<b>62,1</b>	<b>56,6</b>	<b>10%</b>	<b>10,9</b>	<b>9,8</b>	<b>11%</b>				<b>7,3</b>	<b>1,4</b>		<b>200,8</b>	<b>180,9</b>	<b>11%</b>

## Retail Banking

Affärsområdet utgörs av bankens retailverksamhet i Norden, Baltikum och Polen och innefattar alla delar i värdekedjan. Över 10 miljoner kunder erbjuds ett brett urval produkter. De betjänas från totalt 973 kontorsplaceringar och kundcenter samt via Internet- och mobilbanken.

### **Affärsutveckling**

Omvandlingen av Retail Banking fortskred under andra kvartalet. Anpassningen av kontorsnätet utifrån kundernas förändrade beteende när det gäller dagliga banktjänster och rådgivning gick vidare i snabbt tempo. De åtföljande effektivitetsvinsterna har lett till lägre kostnader jämfört med förra året såväl som färre anställda. Trots den fortsatta pressen på räntorna förblev intäkterna höga under perioden. Genom att samtidigt fokusera på kapitaleffektivitet har Nordea banat väg för en solid lönsamhetsökning jämfört med 2011.

Antalet förmåns- och premiumkunder uppgick till 3,09 miljoner, varav 22 800 var nya kunder som värvades externt under andra kvartalet. Under första halvåret hölls över 1 miljon rådgivningsmöten med privat- och företagskunder, en ökning med 10 procent jämfört med samma period 2011.

Det vanskliga makroekonomiska läget gjorde att efterfrågan på finansiering från företag förblev måttlig under andra kvartalet. Aktiviteten med relationskunder förblev dock på en hög nivå.

Den omvandling av kontorsnätet som syftar till att stärka Nordeas relationsbankstrategi tog ett stort steg närmare slutförande under andra kvartalet. 200 kontorsplaceringar gjordes om och sammanlagt arbetar nu 756 kontorsplaceringar enligt de nya formaten, vilket motsvarar mer än 90 procent av Nordeas kontorsnät i Norden. Planen är att göra om resterande kontor före utgången av 2012. Under andra kvartalet inleddes omvandlingen av kontorsnätet i Polen och Baltikum.

Antalet manuella transaktioner i kontorsnätet fortsatte att minska i takt med att kunderna i allt högre grad använder andra, mer bekväma lösningar för sina vardagliga bankaffärer. Därför ser Nordea över omfattningen av sin manuella kontanthantering för att

koncentrera dessa tjänster till färre platser. Till följd av gradvis nedläggning av vissa kontor med manuell kontanthantering, samtidigt som andra upphörde med denna service, minskade det totala antalet kontor med kontanthantering under andra kvartalet med 41 stycken i Norden. Antalet besök i mobilbanken fortsatte att öka snabbt och över 600 000 kunder använder nu mobilbanken regelbundet. Internetbanken Privat förbättrades på en rad punkter för att ytterligare höja kvaliteten och stabiliteten. Samtidigt har Nordeas internetsidor fått en helt ny, intuitiv och lättnavigerad utformning som lanserades i Danmark, Norge och Sverige under andra kvartalet.

### **Resultat**

Intäkterna sjönk något från föregående kvartal, främst på grund av lägre nettoresultat av poster till verkligt värde. Räntenettet steg trots att inlåningsintäkterna tyngdes av lägre korta räntor. Jämfört med samma period förra året steg intäkterna med 4 procent, främst till följd av stigande räntenetto.

Utlåningen ökade med 3,5 md euro från föregående kvartal, och härrörde från en måttlig ökning på både företags- och privatsidan. Samtidigt ledde den skärpta fokuseringen på kapitalförbrukning och en rad initiativ till att tillväxten i de riskvägda tillgångarna begränsades.

Inlåningen från privatkunder ökade ytterligare och steg med 4 procent från föregående kvartal och med 7 procent jämfört med för ett år sedan.

Jämfört med föregående år minskade personalkostnaderna med 5 procent och antalet anställda omräknat till heltidstjänster med 8 procent.

Under andra kvartalet redovisades en återföring på 5 mn euro hänförlig till den danska insättningsgarantifonden (förlust på 8 mn euro under första kvartalet). Kreditförlusterna utvecklades positivt och nivån var relativt låg i alla nordiska länder utom Danmark. Kreditförlustrelationen uppgick till 21 punkter exklusive avsättningarna till den danska insättningsgarantifonden (25 punkter under första kvartalet).

**Retail Banking totalt**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	997	970	981	929	905	3%	10%
Avgifts- och provisionsnetto	274	284	273	289	282	-4%	-3%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	85	117	107	108	114	-27%	-25%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	11	8	10	6	15	38%	-27%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>1 367</b>	<b>1 379</b>	<b>1 371</b>	<b>1 332</b>	<b>1 316</b>	<b>-1%</b>	<b>4%</b>
Personalkostnader	-327	-333	-313	-338	-345	-2%	-5%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-760</b>	<b>-766</b>	<b>-780</b>	<b>-771</b>	<b>-813</b>	<b>-1%</b>	<b>-7%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>607</b>	<b>613</b>	<b>591</b>	<b>561</b>	<b>503</b>	<b>-1%</b>	<b>21%</b>
Kreditförluster	-117	-154	-188	-99	-101	-24%	16%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>490</b>	<b>459</b>	<b>403</b>	<b>462</b>	<b>402</b>	<b>7%</b>	<b>22%</b>
K/I-tal, %	56	56	57	58	62		
RAROCAR, %	16	16	15	14	12		
Economic capital	8 825	8 844	8 768	8 829	8 814	0%	0%
Riskvägda tillgångar	95 534	94 358	93 917	95 410	94 607	1%	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	18 427	18 916	19 312	19 872	20 121	-3%	-8%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	92,7	91,3	90,3	87,8	87,4	2%	6%
Bolån till privatkunder	123,4	121,2	119,8	116,5	114,6	2%	8%
Konsumtionslån	24,8	24,9	24,7	24,9	24,7	0%	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>240,9</b>	<b>237,4</b>	<b>234,8</b>	<b>229,2</b>	<b>226,7</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>
Inlåning från företag	44,5	44,5	45,5	43,2	42,4	0%	5%
Inlåning från privatkunder	76,0	73,1	72,7	70,9	70,7	4%	7%
<b>Summa inlåning</b>	<b>120,5</b>	<b>117,6</b>	<b>118,2</b>	<b>114,1</b>	<b>113,1</b>	<b>2%</b>	<b>7%</b>

## Banking Danmark

### Affärsutveckling

Inflödet av externt värvade förmåns- och premiumkunder steg ytterligare och uppgick till 7 100 under andra kvartalet.

Konsumentförtroendet är lågt på grund av osäkerheten om de europeiska finanserna såväl som den inhemska reformagendan. Konsumtionen påverkades negativt.

Inlåningen från privatkunder steg med 4 procent från föregående kvartal. Det ökade sparutrymmet härrör främst från den så kallade efterlönsreformen, som trädde i kraft från april och gjorde det möjligt att frigöra pensionssparande till förmånliga villkor. Utlåningen till privatkunder var stabil jämfört med föregående kvartal.

Antalet manuella transaktioner på kontoren minskade ytterligare och antalet rådgivningsmöten steg under första halvåret med 9 procent jämfört med samma period 2011.

För att minska refinansieringsrisken och öka amorteringarna i det danska hypotekssystemet har Nordea lagt fram en ny modell för Nordea Kredits produktportfölj. Modellen innefattar en ny hypoteksprodukt, Kort Rente, och en förändrad prissättning. Detaljerna i den nya modellen presenteras under hösten.

Efterfrågan på marknaden för utlåning till företag var låg. Uppdelningen mellan framgångsrika och mindre

framgångsrika företag fortsätter. Utlåningen till företag steg med 1 procent.

Omvandlingen av kontorsnätet fortsätter som planerat. Förberedelser har inletts för att samla kontorens senior relationship managers i färre kompetenscenter i syfte att förbättra rådgivningen, effektiviteten och merförsäljningen.

### Resultat

Räntenettet steg under andra kvartalet trots sjunkande räntor i Danmark. Intäkterna tyngdes dock av relativt låg aktivitet på bostadsmarknaden och ett måttligt nettoresultat av poster till verkligt värde. Intäkterna från sparandeprovisioner på privatsidan förblev relativt höga under perioden.

Antalet anställda minskade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Personalkostnader och de totala kostnaderna minskade jämfört med första kvartalet till följd av personalminskningar och effektivitetsåtgärder.

Kreditförlusterna minskade från första kvartalet. Avsättningarna hänförliga till privatkunder förblev relativt höga. Individuellt värderade osäkra fordringar ökade sedan den danska finansinspektionen förtydligat och stramat åt reglerna för kreditförlustavsättningar. De nya, individuellt värderade osäkra fordringarna täcktes till stor del av gruppvisa reserveringar som därför har återförts. Kreditförlustrelationen var 62 punkter, att jämföra med 64 punkter under första kvartalet, exklusive avsättningar till den danska insättningsgarantifonden.

## Banking Danmark

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	307	305	308	292	286	1%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	36	52	38	54	56	-31%	-36%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10	35	26	19	30	-71%	-67%
Res. andelar i intr.företag + övr. intäkter	6	6	3	3	3	0%	100%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>359</b>	<b>398</b>	<b>375</b>	<b>368</b>	<b>375</b>	<b>-10%</b>	<b>-4%</b>
Personalkostnader	-82	-87	-82	-89	-89	-6%	-8%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-201</b>	<b>-208</b>	<b>-210</b>	<b>-215</b>	<b>-231</b>	<b>-3%</b>	<b>-13%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>158</b>	<b>190</b>	<b>165</b>	<b>153</b>	<b>144</b>	<b>-17%</b>	<b>10%</b>
Kreditförluster	-96	-112	-107	-75	-75	-14%	28%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>62</b>	<b>78</b>	<b>58</b>	<b>78</b>	<b>69</b>	<b>-21%</b>	<b>-10%</b>
K/I-tal, %	56	52	56	58	62		
RAROCAR, %	16	20	16	13	12		
Economic capital	2 199	2 290	2 249	2 388	2 402	-4%	-8%
Risikvägda tillgångar	24 639	24 957	24 777	26 242	25 708	-1%	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 074	4 185	4 265	4 365	4 388	-3%	-7%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	23,9	23,6	23,6	23,3	23,2	1%	3%
Bolån till privatkunder	29,4	29,0	28,9	28,3	27,3	1%	8%
Konsumtionslån	12,7	12,7	12,7	12,8	12,6	0%	1%
<b>Summa utlåning</b>	<b>66,0</b>	<b>65,3</b>	<b>65,2</b>	<b>64,4</b>	<b>63,1</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>
Inlåning från företag	7,3	7,2	7,4	7,2	7,1	1%	3%
Inlåning från privatkunder	22,6	21,8	21,6	21,5	21,5	4%	5%
<b>Summa inlåning</b>	<b>29,9</b>	<b>29,0</b>	<b>29,0</b>	<b>28,7</b>	<b>28,6</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>

## Banking Finland

### Affärsutveckling

Banking Finland arbetade vidare med aktiv hantering av kundrelationer under andra kvartalet. Antalet rådgivningsmöten steg från föregående år. Rådgivning till välbeställda kunder har varit i fokus på den volatila sparmarknaden, vilket har lett till ökad försäljning. Antalet externt värvade förmåns- och premiumkunder uppgick till 6 100.

Nordea tecknade under perioden avtal om kontantuttagstjänster med den finska butikskedjan Tokmanni, vilket väntas förbättra tillgängligheten till kontanter när bankens kontorsnät genomgår strukturförändringar. Andelen bolån med räntetak ökade ytterligare och uppgick i slutet av andra kvartalet till över 50 procent av nyutlåningen. Nordea behöll sin ställning på marknaden för utlåning och inlåning till privatkunder medan andelen av spar- och i synnerhet livförsäkringsmarknaden ökade.

På företagssidan var resultatet fortsatt starkt. Intäkterna från utlåningen steg och nya innovativa produkter som CurrencyPlus har lanserats för att göra Nordeas

företagsinlåning ännu mer förmånlig för kunderna. En hög efterfrågan på risksäkringsprodukter stärkte försäljningen och intäkterna från Markets produkter.

En ökad kreditkvalitet fick en gynnsam effekt på de riskvägda tillgångarna.

Omvandlingen av kontorsnätet fortsatte med fokus på områden med hög tillväxtpotential.

### Resultat

De låga korträntorna pressade intäkterna, vilket uppvägdes av ett ökat räntenetto från utlåningen. Inlåningsintäkterna blev dock låga. Vad gäller andra intäkter än räntenettet utvecklades dessa positivt, och då främst spar- och betalningsprodukter.

Ett starkt fokus på kostnadseffektiviteten ledde till ökad lönsamhet. Kostnaderna minskade från förra året till följd av färre anställda och andra effektivitetsåtgärder, såsom nedläggning av kontor.

Kreditförlusterna var 1 mn euro, och påverkades av återföringar av avsättningar. Kreditförlustrelationen uppgick till 1 punkt (9 punkter under första kvartalet).

## Banking Finland

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	159	157	177	181	173	1%	-8%
Avgifts- och provisionsnetto	83	83	80	79	74	0%	12%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	22	24	17	18	-14%	6%
Res. andelar i intr.företag + övr. intäkter	1	0	5	1	4		-75%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>262</b>	<b>262</b>	<b>286</b>	<b>278</b>	<b>269</b>	<b>0%</b>	<b>-3%</b>
Personalkostnader	-56	-55	-55	-59	-63	2%	-11%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-161</b>	<b>-159</b>	<b>-166</b>	<b>-168</b>	<b>-173</b>	<b>1%</b>	<b>-7%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>101</b>	<b>103</b>	<b>120</b>	<b>110</b>	<b>96</b>	<b>-2%</b>	<b>5%</b>
Kreditförluster	-1	-10	-14	-12	-20	-90%	-95%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>100</b>	<b>93</b>	<b>106</b>	<b>98</b>	<b>76</b>	<b>8%</b>	<b>32%</b>
K/I-tal, %	62	61	58	60	64		
RAROCAR, %	16	15	18	15	13		
Economic capital	1 447	1 572	1 623	1 603	1 614	-8%	-10%
Riskvägda tillgångar	15 258	15 504	15 967	15 708	16 283	-2%	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 101	4 103	4 179	4 311	4 425	0%	-7%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	15,2	15,2	14,9	14,8	14,6	0%	4%
Bolån till privatkunder	25,0	24,7	24,6	24,5	24,1	1%	4%
Konsumtionslån	5,2	5,1	5,2	5,1	5,1	2%	2%
<b>Summa utlåning</b>	<b>45,4</b>	<b>45,0</b>	<b>44,7</b>	<b>44,4</b>	<b>43,8</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>
Inlåning från företag	9,9	9,5	10,0	10,8	9,7	4%	2%
Inlåning från privatkunder	22,6	22,2	22,4	22,1	21,9	2%	3%
<b>Summa inlåning</b>	<b>32,5</b>	<b>31,7</b>	<b>32,4</b>	<b>32,9</b>	<b>31,6</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>

## Banking Norge

### Affärsutveckling

Affärsaktiviteten på privatsidan förblev stark under andra kvartalet och antalet rådgivningsmöten steg jämfört med förra året. Antalet externt värvade förmåns- och premiumkunder uppgick till cirka 3 000.

Mot slutet av perioden lanserades en ny inlåningsprodukt för unga privatkunder, som fick ett positivt mottagande.

Aktivitetsnivån på företagssidan förblev hög under andra kvartalet. Den positiva intäktsutvecklingen speglar en fortsatt differentiering i prissättningen av risk. En rad initiativ hänförliga till kapitaleffektivitet har inletts under de senaste kvartalen, och de visade positiva resultat under andra kvartalet.

Antalet anställda minskade snabbare än planerat, och nedläggningarna av små kontor fortsatte under perioden. Antalet anställda väntas öka något under tredje kvartalet på grund av försenade rekryteringar till lediga tjänster.

### Resultat

Intäkterna ökade med 6 procent från föregående kvartal, eller med 5 procent i lokal valuta, till följd av ett kraftigt ökat räntenetto på både privat- och företagssidan. Ökningen från andra kvartalet i fjol uppgick till 32 procent.

Utlåningsökningen i lokal valuta var nära 2 procent jämfört med föregående kvartal, och utvecklingen var ungefär densamma i båda segmenten. I lokal valuta var inlåningen oförändrad från förra kvartalet, med en säsongsmässig ökning i transaktionskonton för privatkunder och motsatt utveckling inom företagsinlåning.

De riskvägda tillgångarna minskade med 0,5 procent i lokal valuta från första kvartalet, även om den samlade utlåningstillväxten uppgick till närmare 2 procent. Huvudorsaken till att de riskvägda tillgångarna minskade i lokal valuta var minskade off balance sheet-exponeringar på företagssidan.

Kostnaderna sjönk med 1 procent i lokal valuta jämfört med föregående kvartal dels på grund av ett ökat fokus på kostnadshantering och dels på grund av att personalnedskärningar genomfördes snabbare än planerat.

Kreditförlustrationen uppgick till 6 punkter (13 punkter under första kvartalet).

## Banking Norge

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	221	206	183	169	158	7%	40%
Avgifts- och provisionsnetto	47	43	44	44	41	9%	15%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	21	22	19	25	20	-5%	5%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	1	1	0	0	-100%	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>289</b>	<b>272</b>	<b>247</b>	<b>238</b>	<b>219</b>	<b>6%</b>	<b>32%</b>
Personalkostnader	-39	-39	-35	-38	-37	0%	5%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-120</b>	<b>-120</b>	<b>-119</b>	<b>-122</b>	<b>-119</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>169</b>	<b>152</b>	<b>128</b>	<b>116</b>	<b>100</b>	<b>11%</b>	<b>69%</b>
Kreditförluster	-7	-15	-24	5	1	-53%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>162</b>	<b>137</b>	<b>104</b>	<b>121</b>	<b>101</b>	<b>18%</b>	<b>60%</b>
K/I-tal, %	42	44	48	51	54		
RAROCAR, %	20	17	14	13	10		
Economic capital	2 156	2 110	2 087	2 064	2 035	2%	6%
Riskvägda tillgångar	22 627	22 534	22 312	22 336	22 548	0%	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 391	1 415	1 428	1 515	1 531	-2%	-9%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	21,6	21,1	20,2	19,4	19,5	2%	11%
Bolån till privatkunder	26,5	25,8	25,2	24,4	24,3	3%	9%
Konsumtionslån	0,9	0,9	0,7	0,8	0,8	0%	12%
<b>Summa utlåning</b>	<b>49,0</b>	<b>47,8</b>	<b>46,1</b>	<b>44,6</b>	<b>44,6</b>	<b>3%</b>	<b>10%</b>
Inlåning från företag	11,5	12,1	12,2	11,6	12,0	-5%	-4%
Inlåning från privatkunder	8,7	7,9	7,7	7,5	7,7	10%	13%
<b>Summa inlåning</b>	<b>20,2</b>	<b>20,0</b>	<b>19,9</b>	<b>19,1</b>	<b>19,7</b>	<b>1%</b>	<b>3%</b>

Valutafluktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med 0% kv2/kv1 (5% kv2/kv2) och balansposter med 0% kv2/kv1 (4% kv2/kv2).

## Banking Sverige

### Affärsutveckling

Trots ökad makroekonomisk osäkerhet uppnådde Banking Sverige ett starkt resultat och en positiv affärsutveckling under andra kvartalet. Antalet rådgivningsmöten förblev högt, och antalet externt värvade förmåns- och premiumkunder uppgick till 6 100 under perioden.

Tillväxten för bolån var måttlig jämfört med de senaste åren. Inlåningen från privatkunder steg och efterfrågan på placeringsprodukter förblev hög.

Till följd av de dämpade makroekonomiska utsikterna förblev företagskundernas efterfrågan på finansiering måttlig under andra kvartalet. Aktiviteten gentemot relationskunder var dock fortsatt hög. På företagsidan var affärsvolymerna oförändrade.

Arbetet med att omvandla kontorsnätet fortskred och allt fler kontor går nu över till att arbeta uteslutande med rådgivning till privat- eller företagskunder. Denna

utveckling bidrog till att minska antalet anställda med 1 procent jämfört med fjärde kvartalet och med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

### Resultat

Trots den negativa effekten från sjunkande marknadsräntor var räntenettet oförändrat jämfört med första kvartalet. Även om aktiemarknaden gick ner ytterligare under perioden låg avgifts- och provisionsintäkterna samt nettoresultat från poster till verkligt värde kvar på en hög nivå. Försäljningen av placeringsprodukter var stark.

Arbetet med att förbättra effektiviteten fortsatte och innebar färre anställda och lägre personalkostnader än för samma kvartal i fjol. Detta tillsammans med fokuseringen på kapitaleffektivitet ledde till ett förbättrat K/I-tal.

Kreditförlusterna var fortsatt låga och kreditförlustrelationen uppgick till 4 punkter för andra kvartalet (6 punkter för första kvartalet).

## Banking Sverige

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	286	286	285	264	254	0%	13%
Avgifts- och provisionsnetto	95	95	90	99	98	0%	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	29	29	28	33	0%	-12%
Res. andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>410</b>	<b>410</b>	<b>404</b>	<b>391</b>	<b>385</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>
Personalkostnader	-71	-72	-68	-72	-74	-1%	-4%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-217</b>	<b>-218</b>	<b>-209</b>	<b>-205</b>	<b>-222</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>193</b>	<b>192</b>	<b>195</b>	<b>186</b>	<b>163</b>	<b>1%</b>	<b>18%</b>
Kreditförluster	-7	-9	-21	-9	-3	-22%	133%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>186</b>	<b>183</b>	<b>174</b>	<b>177</b>	<b>160</b>	<b>2%</b>	<b>16%</b>
K/I-tal, %	53	53	52	52	58		
RAROCAR, %	27	27	28	28	24		
Economic capital	1 987	1 914	1 854	1 798	1 753	4%	13%
Riskvägda tillgångar	17 437	17 179	16 998	17 582	16 530	2%	5%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 349	3 396	3 507	3 598	3 644	-1%	-8%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	23,1	23,0	23,0	22,1	22,1	0%	5%
Bolån till privatkunder	35,5	34,8	34,3	32,7	32,6	2%	9%
Konsumtionslån	5,1	5,1	5,2	5,2	5,2	0%	-2%
<b>Summa utlåning</b>	<b>63,7</b>	<b>62,9</b>	<b>62,5</b>	<b>60,0</b>	<b>59,9</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>
Inlåning från företag	12,4	12,5	12,7	11,3	11,2	-1%	11%
Inlåning från privatkunder	20,1	19,2	19,1	18,1	17,9	5%	12%
<b>Summa inlåning</b>	<b>32,5</b>	<b>31,7</b>	<b>31,8</b>	<b>29,4</b>	<b>29,1</b>	<b>3%</b>	<b>12%</b>

Valutafluktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med -1% kv2/kv1 (1% kv2/kv2) och balansposter med 1% kv2/kv1 (5% kv2/kv2).



## Banking Polen och Baltikum

### **Affärsutveckling**

Affärerna utvecklades överlag positivt, i likhet med föregående kvartal. Utlåningen till företag ökade i Baltikum och Polen, i linje med den allmänna marknadsutvecklingen. Ökningen av inlåningen var högre än på marknaden i stort, i synnerhet i Baltikum.

### **Baltikum**

Affärsutsikterna i Baltikum är stabila och BNP-tillväxten väntas förbli högre än genomsnittet i Europa.

Den positiva ekonomiska utvecklingen har förbättrat kvaliteten i kreditportföljen och under de senaste 15 månaderna har inga nya oreglerade lån av betydelse noterats på företagssidan. I Estland har återhämtningen varit snabbare än i övriga Baltikum och affärsvolymerna steg något under andra kvartalet. I Lettland är nyutlåningen fortfarande lägre än amorteringarna av befintliga lån. Utlåningen var extra låg på privatsidan och kvaliteten i bolåneportföljen har ännu inte förbättrats i någon betydande grad.

Inlåningen ökade jämfört med första kvartalet, bland både företag och privatkunder. På privatsidan är trenden entydig, medan den på företagssidan är mer skiftande.

Utlåningsökningen höll jämna steg med marknaden under andra kvartalet. Räntorna på nya lån speglar den totala kostnaden för upplåning och likviditet. Konkurrensen på inlåningsmarknaden är fortsatt hård.

### **Polen**

Under finanskrisen 2008-2009 stod sig den polska ekonomin väl tack vare allmänt låg skuldsättning, en välfungerande inhemsk ekonomi och stora infrastrukturinvesteringar inför fotbolls-EM 2012. Den senaste BNP-prognosen för Polen är 3,1 procent för 2012 och 3,2 procent för 2013. På grund av stramare villkor för bolån och ökad osäkerhet i Europa har dock efterfrågan på nya lån minskat.

I enlighet med den reviderade strategin för Polen, som liknar den relationsmodell som tillämpas i Norden, läggs särskild vikt på målgruppen för PB- och Premium-erbjudandena, med högre krav på finansiella tjänster och rådgivning. Ett ökat fokus på sparande och på Internetbanken ska säkerställa ett konkurrenskraftigt erbjudande. Anpassningen av affärsmodellen på privatsidan ledde till lägre bolånevolymer under andra kvartalet. Förändringar i inhemska regelverk samt valutaeffekter ledde till ökade riskvägda tillgångar, även om den underliggande utlåningsvolymen i stort sett var oförändrad.

Kontorsnätet och personalens sammansättning har anpassats till fokuseringen på målgruppen för PB- och Premium-erbjudandena och till förändringar i kundbeteendet. Eftersom de flesta vardagstjänsterna sköts online ska det återstående kontorsnätet, med den kvalificerade personal som behövs, inriktas på att tillgodose de bredare finansiella behoven i målgruppen.

Företagssidan har arbetat efter en affärsmodell som i hög grad liknar den som används för att betjäna stora företag i Norden. Modellen, som bygger på nära relationer med utvalda kunder, har fungerat mycket bra i Polen och blir även fortsättningsvis utgångspunkten för arbetet gentemot företagskunderna.

De höjda avsättningarna under andra kvartalet jämfört med föregående kvartal härrörde från ett fåtal stora företagsexponeringar. Kvaliteten i bolåneportföljen har försvagats något eftersom tillväxten i nya bolån har avtagit.

### **Resultat**

Intäkterna steg med 3 procent jämfört med föregående period, främst tack vare högre räntenetto. Kostnaderna gick ner med 6 procent jämfört med föregående kvartal, till följd av konsolideringen av kontorsnätet. Rörelseresultatet ökade med 10 procent. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 7 procent eller närmare 200.

**Banking Baltikum**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	39	38	37	39	37	3%	5%
Avgifts- och provisionsnetto	11	10	13	10	8	10%	38%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	0	-1	2	1	-1	-100%	-100%
Res. andelar i intr. företag + övr. intäkter	0	1	0	1	4	-100%	-100%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>50</b>	<b>48</b>	<b>52</b>	<b>51</b>	<b>48</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>
Personalkostnader	-8	-8	-7	-8	-8	0%	0%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-18</b>	<b>-19</b>	<b>-18</b>	<b>-22</b>	<b>-21</b>	<b>-5%</b>	<b>-14%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>10%</b>	<b>19%</b>
Kreditförluster	9	-1	-12	-3	-1		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>41</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>46%</b>	<b>58%</b>
K/I-tal, %	36	40	35	43	44		
RAROCAR, %	12	11	14	11	9		
Economic capital	543	528	527	522	565	3%	-4%
Riskvägda tillgångar	8 065	7 801	7 802	7 649	7 829	3%	3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 060	1 088	1 093	1 155	1 195	-3%	-11%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	5,6	5,4	5,3	5,2	5,2	4%	8%
Utlåning till privatkunder	3,0	3,0	3,0	3,0	2,9	0%	3%
<b>Summa utlåning</b>	<b>8,6</b>	<b>8,4</b>	<b>8,3</b>	<b>8,2</b>	<b>8,1</b>	<b>2%</b>	<b>6%</b>
Inlåning från företag	1,8	1,6	1,5	1,3	1,2	13%	50%
Inlåning från privatkunder	0,8	0,8	0,7	0,6	0,6	0%	33%
<b>Summa inlåning</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	<b>8%</b>	<b>44%</b>

**Banking Polen**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	40	39	38	32	37	3%	8%
Avgifts- och provisionsnetto	8	8	9	10	8	0%	0%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	6	8	11	16	12	-25%	-50%
Res. andelar i intr. företag + övr. intäkter	2	0	1	1	1		100%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>58</b>	<b>2%</b>	<b>-3%</b>
Personalkostnader	-11	-12	-12	-13	-13	-8%	-15%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-27</b>	<b>-29</b>	<b>-31</b>	<b>-29</b>	<b>-30</b>	<b>-7%</b>	<b>-10%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>12%</b>	<b>4%</b>
Kreditförluster	-14	-3	-7	-3	-1		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>-35%</b>	<b>-44%</b>
K/I-tal, %	48	53	53	49	52		
RAROCAR, %	14	14	15	15	15		
Economic capital	493	431	427	454	445	14%	11%
Riskvägda tillgångar	7 507	6 383	6 060	5 892	5 709	18%	31%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 730	1 900	2 000	2 037	1 998	-9%	-13%
<b>Volym, md euro:</b>							
Utlåning till företag	2,5	2,4	2,4	2,1	2,1	4%	19%
Utlåning till privatkunder	4,3	4,3	4,1	4,0	3,8	0%	13%
<b>Summa utlåning</b>	<b>6,8</b>	<b>6,7</b>	<b>6,5</b>	<b>6,1</b>	<b>5,9</b>	<b>1%</b>	<b>15%</b>
Inlåning från företag	1,6	1,6	1,7	1,2	1,3	0%	23%
Inlåning från privatkunder	1,2	1,2	1,1	1,0	1,0	0%	20%
<b>Summa inlåning</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>	<b>0%</b>	<b>22%</b>

**Retail Banking övrigt**

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

**Resultat**

Räntenettet påverkades av något lägre kostnader för likviditetspremien under första kvartalet.

**Retail Banking, övrigt**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	-55	-61	-47	-48	-40	-10%	38%
Avgifts- och provisionsnetto	-6	-7	-1	-7	-3	-14%	100%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	2	-4	2	2	-100%	-100%
Res. andelar i intr.företag + övr. intäkter	2	0	0	0	3		-33%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>-59</b>	<b>-66</b>	<b>-52</b>	<b>-53</b>	<b>-38</b>	<b>-11%</b>	<b>55%</b>
Personalkostnader	-60	-60	-54	-59	-61	0%	-2%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-16</b>	<b>-13</b>	<b>-27</b>	<b>-10</b>	<b>-17</b>	<b>23%</b>	<b>-6%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-75</b>	<b>-79</b>	<b>-79</b>	<b>-63</b>	<b>-55</b>	<b>-5%</b>	<b>36%</b>
Kreditförluster	-1	-4	-3	-2	-2	-75%	-50%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-76</b>	<b>-83</b>	<b>-82</b>	<b>-65</b>	<b>-57</b>	<b>-8%</b>	<b>33%</b>
Economic capital	0	0	0	0	0		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 722	2 829	2 840	2 891	2 940	-4%	-7%

## Wholesale Banking

Nordea Wholesale Banking är den största nordiska leverantören av banktjänster och finansiella lösningar till företag och institutioner.

### Affärsutveckling

Aktiviteten bland Wholesale Bankings kunder påverkades negativt när statsskuldskrisen återigen förvärrades och de ekonomiska utsikterna försämrades. Affärsområdets resultat minskade jämfört med det starka första kvartalet.

Wholesale Banking eftersträvar djupare kundrelationer med ett fortlöpande fokus på att förbättra produkt- och tjänsteerbjudandet samt prioriteringen av affärsmöjligheter.

Satsningarna på att öka den operativa effektiviteten, resursallokeringen och harmonisering utmed värdekedjan fortsatte enligt plan.

### Bankverksamheten

Den dagliga aktiviteten bland företagskunderna var stabil, medan de händelse drivna affärerna ökade, drivet av fler obligationsemissioner. Aktiviteten bland finansiella institutioner påverkades negativt av den tilltagande oron på finansmarknaden, medan aktiviteten i shippingsektorn var måttlig och sektorns utsikter försvagades. Vad gäller offshore och oljeservice var aktivitetsnivån hög.

Nordea fortsatte att använda sin balansräkning till att stötta kunderna och samtidigt befästa sin starka närvaro på obligations- och kreditmarknaden för att kunna erbjuda dem alternativa finansieringskällor.

### Kapitalmarknader

Aktiviteten på kapitalmarknaden stod sig väl trots att statsskuldskrisen återigen förvärrades. Dock minskade resultatet jämfört med förra kvartalets höga nivå.

Kundaktiviteten var stabil inom valutaområdet och stark inom ränteområdet. Trading- och riskhanteringsaktiviteten på räntesidan fortsatte att generera starka resultat.

Aktiviteten på marknaden för obligationsemissioner ökade jämfört med det redan starka första kvartalet. Vad gäller företagsemissioner var långivarna mest intresserade av hög kreditkvalitet och etablerade namn. På kreditmarknaden spelade Nordea en ledande roll i ett antal refinansieringstransaktioner, trots en generellt dämpad marknadsaktivitet. Aktiviteten inom leveraged buy-outs var hög.

Aktiehandeln och corporate finance-området tyngdes av den finansiella oron och den minskade riskviljan.

Nordea tilldelades Thomson Reuters StarMine-pris för Best Nordic Equity Research.

### Resultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 374 mn euro, ner 16 procent från det starka första kvartalet. Nedgången drevs av ett lägre nettoresultat av poster till verkligt värde, inklusive negativa justeringar till verkligt värde. Kreditförlusterna steg, främst på grund av högre avsättningar inom Corporate & Institutional Banking. De riskvägda tillgångarna minskade.

#### Wholesale Banking

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	309	294	306	307	301	5%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	147	122	113	135	162	20%	-9%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	255	327	289	51	175	-22%	46%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	1	0	1	-1	1		0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>712</b>	<b>743</b>	<b>709</b>	<b>492</b>	<b>639</b>	<b>-4%</b>	<b>11%</b>
Personalkostnader	-202	-202	-180	-166	-188	0%	7%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-236</b>	<b>-232</b>	<b>-228</b>	<b>-180</b>	<b>-217</b>	<b>2%</b>	<b>9%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>476</b>	<b>511</b>	<b>481</b>	<b>312</b>	<b>422</b>	<b>-7%</b>	<b>13%</b>
Kreditförluster	-102	-65	-75	-16	-14	57%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>374</b>	<b>446</b>	<b>406</b>	<b>296</b>	<b>408</b>	<b>-16%</b>	<b>-8%</b>
K/I-tal, %	33	31	32	37	34		
RAROCAR, %	22	23	21	13	19		
Economic capital	6 098	6 129	6 175	6 112	5 920	-1%	3%
Riskvägda tillgångar	71 572	74 421	77 904	75 627	73 898	-4%	-3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	6 110	6 169	6 206	6 371	6 475	-1%	-6%
<b>Volym, md euro:</b>							
Summa utlåning	98,0	91,5	92,2	91,3	87,8	7%	12%
Summa inlåning	62,1	63,4	59,3	57,4	56,6	-2%	10%

## Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfattar de enheter som betjänar Nordeas största företagskunder och institutionella kunder.

### Affärsutveckling

Affärsaktiviteten inom CIB:s divisioner steg måttligt, med draghjälp från stabila återkommande affärer och en ökning av händelsedrivna transaktioner. Den återkommande oron på finansmarknaderna dämpade kundernas generella riskvilja.

Konkurrensen om företagskunderna var överlag intensiv. Kundaktiviteten var stabil under perioden och de händelsedrivna affärerna ökade på grund av hög aktivitet inom obligationsemissioner. Även inom private equity-segmentet var efterfrågan solid.

Bland institutionella kunder var efterfrågan däremot något dämpad på grund av ökad osäkerhet till följd av statsskuldkrisen.

CIB fortsatte att justera sina priser för att spegla den ökade kapital- och likviditetskostnaden. Utlåningen ökade medan inlåningen minskade.

CIB fortsatte att optimera användningen av sin balansräkning med ett starkt fokus på affärsurval. Till detta hörde att erbjuda kunderna alternativa finansieringskällor. CIB förde diskussioner med ett antal kunder om sammansättningen av deras engagemang.

CIB-divisionerna fortsatte att optimera sina affärsprocesser för att öka effektiviteten samtidigt som man höll fast vid kundrelationsstrategin.

### Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet var 319 mn euro, upp 2 procent från första kvartalet. Intäkterna steg tack vare högre avgifts- och provisionsintäkter från händelsedrivna transaktioner.

Kreditförlusterna ökade till följd av ett begränsat antal nya avsättningar, och kreditförlustrelationen uppgick till 25 punkter.

## Corporate & Institutional Banking

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	207	202	204	198	195	2%	6%
Avgifts- och provisionsnetto	154	125	119	131	155	23%	-1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	108	112	117	96	107	-4%	1%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>469</b>	<b>439</b>	<b>440</b>	<b>425</b>	<b>457</b>	<b>7%</b>	<b>3%</b>
Personalkostnader	-10	-9	-10	-9	-10	11%	0%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-121</b>	<b>-121</b>	<b>-123</b>	<b>-118</b>	<b>-115</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>348</b>	<b>318</b>	<b>317</b>	<b>307</b>	<b>342</b>	<b>9%</b>	<b>2%</b>
Kreditförluster	-29	-4	0	15	10		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>319</b>	<b>314</b>	<b>317</b>	<b>322</b>	<b>352</b>	<b>2%</b>	<b>-9%</b>
K/I-tal, %	26	28	28	28	25		
RAROCAR, %	25	22	21	19	23		
Economic capital	3 899	3 929	3 968	4 242	4 084	-1%	-5%
Riskvägda tillgångar	46 918	48 296	50 573	51 997	50 328	-3%	-7%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	216	216	212	213	219	0%	-1%
<b>Volym, md euro:</b>							
Summa utlåning	47,3	46,2	45,5	43,7	44,7	2%	6%
Summa inlåning	38,0	40,8	37,0	34,0	32,6	-7%	16%

## Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services är den enhet som betjänar kunder i sektorerna sjöfart, offshore och oljeservice samt kryssnings- och färjerederier. Nordea är en ledande bank i den globala shipping- och offshoresektorn, med ett välkänt varumärke och en världsledande ställning inom lånesyndikering.

### Affärsutveckling

Kundaktiviteten var måttlig under kvartalet. Aktiviteten inom syndikerade lån steg något jämfört med föregående kvartal, medan en ökad volatilitet på obligationsmarknaden drog ner efterfrågan på obligationsemissioner. Utlåningen ökade, främst till följd av valutarörelser.

Aktiviteten inom offshore- och oljeservicesektorn förblev hög, till följd av stora investeringar i prospektering och produktion. Aktiviteten inom tanker-,

torrlast- och containersegmenten speglade det svaga marknadsläget i dessa segment.

### Kreditkvalitet

Kreditförlusterna förblev höga på grund av det svåra läget i vissa shippingsegment. Tanker- och torrlastmarknaden var svag, med fartygsvärderingar under press. Utsikterna för dessa sektorer förblir utmanande. Kreditförlusterna blev 5 procent högre än under föregående kvartal. Strategin gentemot den maritima sektorn låg fast, med nya affärer till konservativa villkor.

### Resultat

Rörelseresultatet var 17 mn euro, ner 15 procent från första kvartalet. Kreditförlustrelationen var 185 punkter (176 punkter under första kvartalet).

### Shipping

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	86	80	84	85	77	8%	12%
Avgifts- och provisionsnetto	14	15	23	16	26	-7%	-46%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-4	2	3	10	7		
Res. andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>96</b>	<b>97</b>	<b>110</b>	<b>111</b>	<b>110</b>	<b>-1%</b>	<b>-13%</b>
Personalkostnader	-6	-7	-6	-6	-6	-14%	0%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>-6%</b>	<b>0%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>0%</b>	<b>-15%</b>
Kreditförluster	-63	-60	-71	-26	-24	5%	163%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>68</b>	<b>70</b>	<b>-15%</b>	<b>-76%</b>
K/I-tal, %	17	18	15	15	15		
RAROCAR, %	23	23	27	29	29		
Economic capital	924	954	938	918	878	-3%	5%
Riskvägda tillgångar	10 612	11 543	12 398	11 910	12 426	-8%	-15%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	90	92	96	96	98	-2%	-8%
<b>Volym, md euro:</b>							
Summa utlåning	14,1	13,6	13,6	13,4	12,8	4%	10%
Summa inlåning	4,6	4,5	4,7	4,8	4,6	2%	0%

### Banking Ryssland

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

#### Affärsutveckling

Affärsvolymerna vände upp under andra kvartalet, efter ett oförändrat första kvartal.

Den ryska ekonomin utvecklas tillfredsställande. Inflationen och arbetslösheten är relativt låga.

Kundaktiviteten var måttlig under andra kvartalet och marknadsandelarna stabila. Inlåningsräntorna är tämligen höga, men på väg att sjunka något.

Periodens kreditförluster var 8 mn euro, att jämföra med noll under föregående kvartal. Största delen av

kreditförlustavsättningarna hänförde sig till en ökning i avsättningen för en befintlig oregerad kredit. Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 74 mn euro eller 106 punkter av den totala utlåningen, ner från 139 punkter förra kvartalet.

#### Resultat

Lönsamheten är hög. Intäkterna steg med 19 procent från första kvartalet och med 38 procent jämfört med andra kvartalet i fjol. Kostnaderna minskade med 4 procent jämfört med föregående kvartal, och steg med 9 procent jämfört med andra kvartalet 2011.

Rörelseresultatet steg med 13 procent jämfört med föregående kvartal, och med 33 procent jämfört med andra kvartalet 2011. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster var stabilt jämfört med föregående kvartal och 14 procent lägre än under samma period 2011.

### Banking Ryssland

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	60	50	53	46	43	20%	40%
Avgifts- och provisionsnetto	3	5	3	3	4	-40%	-25%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	6	3	6	3	3	100%	100%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	1	0	0		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>69</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>19%</b>	<b>38%</b>
Personalkostnader	-15	-17	-15	-14	-12	-12%	25%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-25</b>	<b>-26</b>	<b>-27</b>	<b>-22</b>	<b>-23</b>	<b>-4%</b>	<b>9%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>44</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>27</b>	<b>38%</b>	<b>63%</b>
Kreditförluster	-8	0	-5	-3	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>13%</b>	<b>33%</b>
K/I-tal, %	36	45	43	43	46		
RAROCAR, %	37	27	26	22	20		
Economic capital	333	328	362	366	351	2%	-5%
Riskvägda tillgångar	6 457	6 288	6 266	6 741	5 536	3%	17%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 466	1 485	1 547	1 615	1 695	-1%	-14%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Utlåning till företag	6,7	6,2	6,1	5,2	4,1	8%	63%
Utlåning till privatkunder	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	2%	26%
<b>Summa utlåning</b>	<b>7,1</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	<b>5,5</b>	<b>4,4</b>	<b>8%</b>	<b>61%</b>
Inlåning från företag	2,4	2,7	2,4	1,5	1,6	-11%	50%
Inlåning från privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	11%	51%
<b>Summa inlåning</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-10%</b>	<b>50%</b>

### Wholesale Banking övrigt (inklusive oallokerade kapitalmarknadsintäkter)

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

övrigt förvaltas inte aktivt som en enhet eftersom optimeringen av verksamheten sker i de berörda produkt- och serviceenheterna.

#### Resultat

Resultatet för Wholesale Banking övrigt minskade jämfört med första kvartalets starka resultat. Trading- och riskhanteringsintäkterna förblev höga medan justeringar till verkligt värde tyngde resultatet.

#### Wholesale Banking, övrigt

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	-44	-38	-35	-22	-14	16%	
Avgifts- och provisionsnetto	-24	-23	-32	-15	-23	4%	4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	145	210	163	-58	58	-31%	150%
Res. andelar i intr.företag + övr. intäkter	1	0	0	-1	1		0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>78</b>	<b>149</b>	<b>96</b>	<b>-96</b>	<b>22</b>	<b>-48%</b>	
Personalkostnader	-171	-169	-149	-137	-160	1%	7%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-74</b>	<b>-68</b>	<b>-62</b>	<b>-23</b>	<b>-63</b>	<b>9%</b>	<b>17%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4</b>	<b>81</b>	<b>34</b>	<b>-119</b>	<b>-41</b>	<b>-95%</b>	
Kreditförluster	-2	-1	1	-2	0	100%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>80</b>	<b>35</b>	<b>-121</b>	<b>-41</b>	<b>-98%</b>	
Economic capital	942	918	907	586	607	3%	55%
Riskvägda tillgångar	7 585	8 294	8 667	4 979	5 608	-9%	35%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 338	4 376	4 351	4 447	4 463	-1%	-3%
<b>Volym, md euro:</b>							
Summa utlåning	29,5	25,1	26,6	28,6	25,9		
Summa inlåning	16,9	15,2	15,0	17,0	17,6		

Volymerna hänför sig till repotransaktioner inom Capital Markets.



## Wealth Management

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

### Affärsutveckling

Nordeas förvaltrade kapital steg till 199,8 md euro, upp 2,6 md euro eller 1 procent från första kvartalet. Ett starkt nettoinflöde på 2,1 md euro och ett positivt placeringsresultat på 0,5 md euro drog upp det förvaltrade kapitalet till rekordnivå. Alla verksamheter bidrog positivt till periodens inflöde. Största bidragen kom från Life & Pensions med ett nettoinflöde på 0,8 md euro, och Nordic Retail Funds med ett nettoinflöde på 0,8 md euro.

Privatkundernas efterfrågan på sparprodukter var hög under andra kvartalet. De volatila finansmarknaderna gjorde återigen sparkonton till ett attraktivt alternativ, men intresset var också stort för investeringsprodukter som fonder och fondförsäkringar, inte minst på grund av attraktiva erbjudanden såsom Nordeas svenska investeringssparkonto.

### Resultat

Wealth Managements intäkter uppgick till 347 mn euro under andra kvartalet, ned 1 procent från föregående kvartal och upp 3 procent från andra kvartalet 2011. Intäkterna från livförsäkringsrörelsen förbättrades jämfört med både föregående kvartal och andra kvartalet i fjol. En växande del av vinsten härrör från fondförsäkringar. Intäkterna tyngdes av lägre inlåningsmarginaler. Kostnaderna steg med 6 procent jämfört med föregående kvartal, på grund av enstaka händelser och normala variationer. Antalet anställda minskade ytterligare.

### Wealth Management

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	34	43	32	33	34	-21%	0%
Avgifts- och provisionsnetto	211	212	231	187	226	0%	-7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	93	90	99	39	77	3%	21%
Res. andelar i intr.företag + övr. intäkter	9	5	4	7	1	80%	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>347</b>	<b>350</b>	<b>366</b>	<b>266</b>	<b>338</b>	<b>-1%</b>	<b>3%</b>
Personalkostnader	-123	-115	-110	-111	-110	7%	12%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-198</b>	<b>-187</b>	<b>-189</b>	<b>-183</b>	<b>-179</b>	<b>6%</b>	<b>11%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>149</b>	<b>163</b>	<b>177</b>	<b>83</b>	<b>159</b>	<b>-9%</b>	<b>-6%</b>
Kreditförluster	0	-1	0	0	0	-100%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>149</b>	<b>162</b>	<b>177</b>	<b>83</b>	<b>159</b>	<b>-8%</b>	<b>-6%</b>
K/T-tal, %	57	53	52	69	53		
RAROCAR, %	16	19	30	15	29		
Economic capital	2 674	2 469	1 741	1 588	1 564	8%	71%
Riskvägda tillgångar	3 486	3 602	3 919	3 872	3 844	-3%	-9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 571	3 601	3 639	3 666	3 670	-1%	-3%
<b>Volymer, md euro:</b>							
Förvalt kapital	199,8	197,2	187,4	177,9	191,1	1%	5%
Summa utlåning	8,4	8,3	8,0	7,7	7,7	1%	9%
Summa inlåning	10,9	11,2	10,9	10,2	9,8	-3%	11%

### Förvalt kapital, volymer och nettoinflöden

Md euro	kv2	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
	2012	Nettoinflöde				
Nordiska retailfonder	34,3	0,8	33,0	31,1	29,9	33,4
Private Banking	64,3	0,1	64,6	61,0	58,0	65,3
Försäljning till institutionella kunder	47,3	0,4	46,8	44,9	41,9	42,7
Life & Pensions	53,9	0,8	52,8	50,4	48,1	49,7
<b>Summa</b>	<b>199,8</b>	<b>2,1</b>	<b>197,2</b>	<b>187,4</b>	<b>177,9</b>	<b>191,1</b>

### Private Banking

Nordea Private Banking erbjuder heltäckande rådgivning om placeringar, förmögenhetsplanering, lån, skatter och fastigheter till förmögna privatkunder, företagare och stiftelser. Kunderna betjänas på 80 kontor i Norden samt på kontor i Luxemburg och Zürich.

### Affärsutveckling

Private Bankings förvaltade kapital uppgick vid halvårsskiftet till 64,3 md euro, ner 0,3 md euro från slutet av första kvartalet. Nedgången berodde på sjunkande tillgångsvärden, eftersom ett nettoinflöde på 0,1 md euro genererades under andra kvartalet.

Antalet private banking-kunder steg ytterligare. Under andra kvartalet växte kundstocken med 1 000, upp 1 procent från föregående kvartal. Processen med att föra över små nordiska private banking-kunder till Retail Banking fortsatte under perioden. Detta är ett led i en

omfattande satsning på att höja produktiviteten i alla Private Banking-enheter och att anpassa servicemodellen till kundernas egenskaper och behov. Denna satsning pågår under hela 2012.

Under andra kvartalet stärkte International Private Banking sitt erbjudande inom förmögenhetsplanering genom att i högre grad ställa interna och externa specialister till kundernas förfogande. Vidare anordnades en rad seminarier om aktuella trender och förändringar i de olika ländernas skattelagstiftning.

### Resultat

Intäkterna för andra kvartalet uppgick till 124 mn euro, ner från första kvartalet med 5 procent. Nedgången berodde på lägre inlåningsmarginaler och säsongsmässigt högre intäkter under första kvartalet. Intäkterna steg 1 procent från andra kvartalet 2011, trots den lägre inlåningsmarginalen.

### Private Banking

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	30	38	29	29	30	-21%	0%
Avgifts- och provisionsnetto	68	73	65	59	68	-7%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	24	18	22	25	24	33%	0%
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	2	2	2	3	1	0%	100%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>124</b>	<b>131</b>	<b>118</b>	<b>116</b>	<b>123</b>	<b>-5%</b>	<b>1%</b>
Personalkostnader	-40	-39	-38	-37	-36	3%	11%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-85</b>	<b>-82</b>	<b>-83</b>	<b>-80</b>	<b>-72</b>	<b>4%</b>	<b>18%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>39</b>	<b>49</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>51</b>	<b>-20%</b>	<b>-24%</b>
Kreditförluster	0	-1	0	0	0	-100%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39</b>	<b>48</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>51</b>	<b>-19%</b>	<b>-24%</b>
K/T-tal, %	69	63	70	69	59		
RAROCAR, %	31	36	24	26	42		
Economic capital	342	376	393	353	322	-9%	6%
Riskvägda tillgångar	3 486	3 602	3 919	3 872	3 844	-3%	-9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 207	1 218	1 219	1 216	1 203	-1%	0%
<b>Volym, md euro:</b>							
Förvalt kapital	64,3	64,6	61,0	58,0	65,3	0%	-2%
Bolån till privatkunder	5,3	5,2	4,9	4,8	4,8	2%	10%
Konsumtionslån	3,2	3,1	3,1	2,8	2,9	3%	10%
<b>Summa utlåning</b>	<b>8,4</b>	<b>8,3</b>	<b>8,0</b>	<b>7,7</b>	<b>7,7</b>	<b>1%</b>	<b>9%</b>
Inlåning från privatkunder	10,9	11,2	10,9	10,2	9,8	-3%	11%
<b>Summa inlåning</b>	<b>10,9</b>	<b>11,2</b>	<b>10,9</b>	<b>10,2</b>	<b>9,8</b>	<b>-3%</b>	<b>11%</b>

## Asset Management

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

### Affärsutveckling

Nordeas placeringsresultat under första halvåret var starkt. 70 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex. Räntefonderna fortsatte att generera meravkastning medan vissa aktiefonder hade svårigheter under perioden. Den extrema volatiliteten på finansmarknaderna under andra kvartalet satte våra grundläggande placeringsprocesser på prov när det gällde att leverera på kort sikt. Också på lång sikt (36 månader) förblir Nordeas relativa placeringsresultat starkt. 70 procent av fonderna har överträffat sina jämförelseindex.

Fonderna redovisade återigen ett starkt nettoinflöde, 0,8 md euro. Ur produktperspektiv härrörde de största positiva bidragen från ränte- och penningmarknadsfonder. Sett till ländernas olika marknader redovisades höga inflöden hos de finska och svenska fonderna.

Vad gäller produktutveckling låg fokus på att säkra de befintliga produkternas konkurrenskraft. En rad satsningar genomfördes under perioden, de flesta i Sverige.

Dessutom utvidgades distributionen av flera nylanserade Luxemburgbaserade fonder till att omfatta de nordiska länderna, däribland North American All Cap Fund, Emerging Market Bond Fund och en indisk aktiefond.

Försäljningen till institutionella kunder, det vill säga Institutional Asset Management och Global Fund Distribution, noterade ett nettoinflöde. Inlödet på 0,4 md euro till institutionell kapitalförvaltning var störst i Tyskland, Sverige och Norge, medan säljstyrkan i Danmark samt Global Sales hade en motigare period. Intäktsvärdet på flödet förblev positivt. Global Fund Distribution redovisade ett nettoinflöde på 0,3 md euro. Perioden präglades av turbulensen på finansmarknaden som fick kunderna att välja bort riskprodukter som aktie- och räntefonder med hög risk. Detta utflöde vägdes dock upp av inflöden till amerikanska räntefonder med lägre risk samt produkter i nordiska valutor. Under andra kvartalet tecknade Global Fund Distribution dessutom distributionsavtal med två globala kapitalförvaltare.

### Resultat

Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 93 mn euro, ner 11 procent från föregående kvartal. Nedgången härrörde främst från lägre nettoresultat av poster till verkligt värde och i någon mån till lägre handelsprovision. Kostnaderna steg med 6 procent från andra kvartalet i fjol, vilket berodde till fullo på extraordinära pensionskostnader under andra kvartalet 2012.

## Asset Management

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	0	1	1	1	1	-100%	-100%
Avgifts- och provisionsnetto	94	98	108	82	99	-4%	-5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	4	-6	-1	1		
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	1	1	1	1	1	0%	0%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>93</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>83</b>	<b>102</b>	<b>-11%</b>	<b>-9%</b>
Personalkostnader	-33	-26	-27	-25	-27	27%	22%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-57</b>	<b>-51</b>	<b>-56</b>	<b>-49</b>	<b>-54</b>	<b>12%</b>	<b>6%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>36</b>	<b>53</b>	<b>48</b>	<b>34</b>	<b>48</b>	<b>-32%</b>	<b>-25%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36</b>	<b>53</b>	<b>48</b>	<b>34</b>	<b>48</b>	<b>-32%</b>	<b>-25%</b>
K/I-tal, %	61	49	54	59	53		
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	30	35	37	29	35		
Economic capital	71	80	56	62	62	-11%	15%
Förvalt kapital, md euro	123,6	122,2	116,3	110,0	115,1	1%	7%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	577	573	567	570	573	1%	1%

## Life & Pensions

Life & Pensions betjänar Nordeas kunder med pensions- och kapitalförsäkringar samt riskprodukter avsedda för bankdistribution i Norden, Polen, Baltikum, Isle of Man och Luxemburg. I Danmark, Norge och Polen sker försäljningen även via Life & Pensions egna försäljare, som arbetar utanför Nordeas kontorsnät, samt genom agenter och mäklare.

### Affärsutveckling

Periodens bruttopremieintäkter uppgick till 1 333 mn euro, ner 13 procent jämfört med förra kvartalet, främst på grund av säsongeffekter. Försäljningen via Nordeas kontorsnät stod för 52 procent av de samlade premierna under andra kvartalet.

Life & Pensions strategiska fokus på att flytta tyngdpunkten i portföljen mot kapitaleffektiva produkter fortsatte under andra kvartalet. Effekten blev att 75 procent av premierna investerades i fondförsäkringar, traditionella försäkringar med premiegaranti eller rena riskprodukter. Periodens nettoinflöde på 0,8 md euro och härrörde främst från fondförsäkringar (0,4 md euro) och premiegarantiprodukter (0,3 md euro).

Återbäringsmedlen i de traditionella portföljerna ökade med 0,1 md euro under andra kvartalet till 1,7 md euro, vilket motsvarar 6,7 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, 0,5 procentenheter högre än slutet av första kvartalet 2012. Återbäringsmedlen i den danska traditionella portföljen steg under perioden från 1,2 procent till 2,6 procent av de försäkringstekniska

avsättningarna, främst till följd av införande av en ny diskonteringskurva för skulderna, i överensstämmelse med det föreliggande förslaget för Solvency II.

Periodens samlade genomsnittliga placeringsresultat i den traditionella portföljen var 2,0 procent. Detta speglar de starka insatserna inom hanteringen av återbäringsmedel i en turbulent finansiell miljö.

### Resultat

Periodens rörelseresultat uppgick till hela 73 mn euro, 16 mn euro högre än under första kvartalet. Resultatet var 18 mn euro högre än under samma period 2011.

En växande andel av vinsten härrörde från fondförsäkringar och rena riskprodukter. Under andra kvartalet stod de för 72 procent av rörelseresultatet.

Economic Capital stabiliserades under perioden till 2 261 mn euro, men har stigit markant sedan fjärde kvartalet 2011 till följd av räntenedgångens effekt på de marknadsvärderingar som Economic Capital-beräkningarna bygger på. De sjunkande räntorna hade dock ingen effekt på solvenskvoten, som förbättrades från 147 procent till 150 procent, och inte heller på de traditionella produkternas lönsamhet.

MCEV steg med EUR 516 mn euro till 3 230 mn euro under första halvåret 2012. Ett stabilt inflöde av lönsamma nya affärer bidrog med 65 mn euro till MCEV under första halvåret 2012.

## Life

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	0	0	0	0	0		
Avgifts- och provisionsnetto	49	41	58	46	59	20%	-17%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	71	68	83	15	52	4%	37%
Res. andelar i intr. företag + övr. intäkter	6	2	1	3	-3		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>126</b>	<b>111</b>	<b>142</b>	<b>64</b>	<b>108</b>	<b>14%</b>	<b>17%</b>
Personalkostnader	-31	-33	-29	-32	-30	-6%	3%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-53</b>	<b>-54</b>	<b>-50</b>	<b>-54</b>	<b>-53</b>	<b>-2%</b>	<b>0%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>73</b>	<b>57</b>	<b>92</b>	<b>10</b>	<b>55</b>	<b>28%</b>	<b>33%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>73</b>	<b>57</b>	<b>92</b>	<b>10</b>	<b>55</b>	<b>28%</b>	<b>33%</b>
K/I-tal, %	42	49	35	84	49		
RAROCAR, %	10	10	22	2	10		
Economic capital	2 261	2 010	1 291	1 173	1 179	12%	92%
Förvalt kapital, md euro	48,7	47,6	45,5	43,4	44,7	2%	9%
Premier	1 333	1 540	1 301	1 196	1 671	-13%	-20%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 294	1 311	1 334	1 351	1 361	-1%	-5%
<b>Resultatdrivande poster</b>							
Resultat traditionella försäkringar	17	13	53	-52	19	31%	-11%
Resultat traditionella produkter med premiegaranti	0	1	-2	1	0	-100%	
Resultat fondförsäkringar	28	23	22	17	19	22%	47%
Resultat riskprodukter	15	14	10	20	13	7%	15%
<b>Summa produktresultat</b>	<b>60</b>	<b>51</b>	<b>83</b>	<b>-14</b>	<b>51</b>	<b>18%</b>	<b>18%</b>
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	13	6	9	24	4	117%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>73</b>	<b>57</b>	<b>92</b>	<b>10</b>	<b>55</b>	<b>28%</b>	<b>33%</b>

**Wealth Management övrigt**

Området består av Wealth Managements serviceverksamhet som inte hänför sig direkt till någon av affärsenheterna. Hit hör även en extra likviditetspremie

för långfristig ut- och inlåning inom Wealth Management samt kostnaden för den upplåning som hänför sig till denna.

**Wealth Management, övrigt**

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändr. kv2 12/	
	2012	2012	2011	2011	2011	kv1 12	kv2 11
Räntenetto	4	4	2	3	3	0%	33%
Avgifts- och provisionsnetto	0	0	0	0	0		
Nettoreultat av poster till verkligt värde	0	0	0	0	0		
Res.andelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	2		-100%
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>0%</b>	<b>-20%</b>
Personalkostnader	-19	-17	-16	-17	-17	12%	12%
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>-75%</b>	<b>-80%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>-75%</b>	<b>-80%</b>
Economic capital	0	3	1	0	1	-100%	-100%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	493	499	520	530	533	-1%	-8%

## 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 och elimineringar innefattar Transfer Account Centre, genom vilket finansieringskostnader allokteras till affärsområdena, samt Group Operations och andra centrala koncernfunktioner.

### Group Corporate Centre

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

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av andra kvartalet till cirka 69 procent, en svag minskning från 73 procent i slutet av förra kvartalet.

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

Avseende de kortsiktiga likviditetsriskerna använder Nordea sig av ett mått som ligger nära LCR (Liquidity Coverage Ratio). Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper, främst statsobligationer och säkerställda obligationer, som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Likviditetsreserven i USD har utökats under andra kvartalet. De samlade likvida tillgångarna uppgick i slutet av perioden till 68 md euro (60 md euro i slutet av första kvartalet). Tack vare sin starka likviditetsposition kunde Nordea dessutom minska sin utestående kortfristiga upplåning från 67 md euro vid årsskiftet till 61 md euro i slutet av andra kvartalet.

Under andra kvartalet emitterade Nordea cirka 5,8 md euro i långfristig skuld, varav cirka 2,8 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Bland de större transaktionerna kan nämnas en 7-årig säkerställd obligation på 1,5 md euro, till en spread på midswap + 40 punkter. I juni lanserade Nordea sin nya Samurai-obligation på den japanska inhemska marknaden. Samurai-obligationen består av fem trancher på mellan tre och tio år, och uppgick till 120,2 md JPY. Den mottogs mycket positivt på marknaden. Transaktionen är en av de största som genomförts av en ny emittent på den japanska marknaden, och ett viktigt tillskott till Nordeas upplåningsplattform. I slutet av juni genomförde Nordea även en dual tranche-transaktion på 2,25 md euro, som utgjordes av en 5,25-årig tranche på 1,25 md euro till ett pris på midswap + 100 punkter, och en 10-årig tranche på 1 md euro till midswap + 135 punkter.

Den genomsnittliga prISRISKEN i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, uppgick under perioden till 36 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 4 mn euro. Risk relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 5 mn euro. Både ränterisken, risken relaterad till kreditspreadar och aktierisken var i stort sett oförändrade jämfört med första kvartalet.

#### Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 129 mn euro under andra kvartalet. Räntenettet uppgick till 106 mn euro, i stort sett oförändrat jämfört med 107 mn euro under förra kvartalet. Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 24 mn euro, att jämföra med 15 mn euro under första kvartalet. Rörelseresultatet var 87 mn euro.

Mn euro	Group Corporate Centre					Förändr. kv2 12/		Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar					Förändr. kv2 12/	
	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 12/	kv2 11/	kv2 2012	kv1 2012	kv4 2011	kv3 2011	kv2 2011	kv1 12/	kv2 11/
Räntenetto	106	107	100	105	76	-1%	39%	16	6	8	5	10	167%	60%
Avgifts- och provisionsnetto	-2	0	-3	-3	-3		-33%	-19	-22	-26	-26	-44	-14%	-57%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	24	15	18	-86	3	60%		37	-80	-7	-1	-13		
Övriga rörelseintäkter	1	1	0	1	0	0%		17	32	22	6	20	-47%	-15%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>129</b>	<b>123</b>	<b>115</b>	<b>17</b>	<b>76</b>	<b>5%</b>	<b>70%</b>	<b>51</b>	<b>-64</b>	<b>-3</b>	<b>-16</b>	<b>-27</b>		
Personalkostnader	-19	-18	-12	-17	-13	6%	46%	-90	-103	-99	-255	-88	-13%	2%
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-42</b>	<b>-36</b>	<b>-27</b>	<b>-45</b>	<b>-43</b>	<b>17%</b>	<b>-2%</b>	<b>-54</b>	<b>-55</b>	<b>-42</b>	<b>-234</b>	<b>-23</b>	<b>-2%</b>	<b>135%</b>
Kreditförluster	0	0	0	0	0			2	2	0	3	-3	0%	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>88</b>	<b>-28</b>	<b>33</b>	<b>0%</b>	<b>164%</b>	<b>-1</b>	<b>-117</b>	<b>-45</b>	<b>-247</b>	<b>-53</b>	<b>-99%</b>	<b>-98%</b>
Economic capital	468	541	551	558	690	-13%	-32%	664	452	465	368	314	47%	111%
Risikvägda tillgångar	4 509	5 012	4 394	3 945	2 803	-10%	61%	6 157	4 888	5 067	4 118	4 708	26%	31%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	442	424	441	455	457	4%	-3%							

**Kundsegment****Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal**

	Corporate & Institutional Banking			Stora företagskunder (Norden)			Övriga företagskunder (Norden)			Företagskunder Polen och Baltikum		
	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	12	12	12	29	29	27				98	96
<b>Intäkter, mn euro</b>	<b>469</b>	<b>439</b>	<b>457</b>	<b>369</b>	<b>370</b>	<b>334</b>	<b>240</b>	<b>246</b>	<b>236</b>	<b>51</b>	<b>49</b>	<b>49</b>
<b>Volym, md euro</b>												
Utlåning	47,3	46,2	44,7	57,9	57,3	54,7	26,6	26,2	25,4	8,1	7,8	7,3
Inlåning	38,0	40,8	32,6	19,7	20,8	19,1	21,5	20,5	20,9	3,4	3,2	2,5
	Företagskunder Ryssland			Shipping-kunder			Summa företagskunder och finansinstitut					
	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11			
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	6	6	6	2	2	2					
<b>Intäkter, mn euro</b>	<b>47</b>	<b>44</b>	<b>34</b>	<b>96</b>	<b>97</b>	<b>110</b>				<b>1 272</b>	<b>1 245</b>	<b>1 220</b>
<b>Volym, md euro</b>												
Utlåning	6,7	6,2	4,1	14,1	13,6	12,8				160,7	157,3	149,0
Inlåning	2,4	2,7	1,6	4,6	4,5	4,6				89,6	92,5	81,3

**Privatkunder, nyckeltal**

	Private Banking			Förmånskunder (Norden)			Övriga privatkunder (Norden)			Privatkunder Polen och Baltikum		
	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	105	104	103	2 948	2 931	2 874				950	939
Varav förmåns- och PB-kunder										149	148	137
<b>Intäkter, mn euro</b>	<b>128</b>	<b>130</b>	<b>121</b>	<b>652</b>	<b>647</b>	<b>547</b>	<b>173</b>	<b>183</b>	<b>180</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>47</b>
<b>Volym, md euro</b>												
Utlåning	8,4	8,3	7,7	132,2	129,9	123,5	8,9	8,9	9,1	7,3	7,3	6,7
Inlåning	10,9	11,2	9,8	57,1	54,8	52,7	16,8	16,4	16,4	2,0	2,0	1,6
Förvalt kapital	64,3	64,6	65,3									
	Privatkunder Ryssland			Summa privatkunder								
	kv2 12	kv1 12	kv2 11	kv2 12	kv1 12	kv2 11						
	Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	62	61	58								
Varav förmåns- och PB-kunder										3 202	3 183	3 114
<b>Intäkter, mn euro</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>							<b>1 001</b>	<b>1 008</b>	<b>899</b>
<b>Volym, md euro</b>												
Utlåning	0,4	0,4	0,3							157,2	154,8	147,3
Inlåning	0,2	0,2	0,1							87,0	84,6	80,6

## Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
<b>Rörelseintäkter</b>						
Ränteintäkter		3 088	2 946	6 250	5 692	11 955
Räntekostnader		-1 626	-1 620	-3 368	-3 042	-6 499
Räntenetto		1 462	1 326	2 882	2 650	5 456
Avgifts- och provisionsintäkter		817	803	1 604	1 591	3 122
Avgifts- och provisionskostnader		-206	-180	-397	-366	-727
Avgifts- och provisionsnetto	3	611	623	1 207	1 225	2 395
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	494	356	963	900	1 517
Andelar i intresseföretags resultat		14	13	37	31	42
Övriga rörelseintäkter		25	24	48	46	91
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 606</b>	<b>2 342</b>	<b>5 137</b>	<b>4 852</b>	<b>9 501</b>
<b>Rörelsekostnader</b>						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-761	-744	-1 532	-1 512	-3 113
Övriga administrationskostnader	5	-465	-485	-920	-938	-1 914
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-64	-46	-114	-90	-192
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 290</b>	<b>-1 275</b>	<b>-2 566</b>	<b>-2 540</b>	<b>-5 219</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>1 316</b>	<b>1 067</b>	<b>2 571</b>	<b>2 312</b>	<b>4 282</b>
Kreditförluster, netto	6	-217	-118	-435	-360	-735
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 099</b>	<b>949</b>	<b>2 136</b>	<b>1 952</b>	<b>3 547</b>
Skatt		-278	-249	-540	-510	-913
<b>Periodens resultat</b>		<b>821</b>	<b>700</b>	<b>1 596</b>	<b>1 442</b>	<b>2 634</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		820	698	1 593	1 438	2 627
Minoritetsintressen		1	2	3	4	7
<b>Summa</b>		<b>821</b>	<b>700</b>	<b>1 596</b>	<b>1 442</b>	<b>2 634</b>
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,21	0,18	0,40	0,36	0,65
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,21	0,18	0,40	0,36	0,65

## Rapport över totalresultat

Mn euro		Kv 2 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
<b>Periodens resultat</b>		<b>821</b>	<b>700</b>	<b>1 596</b>	<b>1 442</b>	<b>2 634</b>
Valutakursdifferenser under perioden		6	-48	198	-57	-28
Valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag		-36	29	-134	26	0
Skatt på valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag		9	-8	35	-7	0
Placeringar tillgängliga för försäljning:						
Värdeförändringar under perioden		-4	-14	55	-10	5
Skatt på värdeförändringar under perioden		1	4	-14	3	-1
Kassaflödessäkringar:						
Värdeförändringar under perioden		5	-	-42	-	166
Skatt på värdeförändringar under perioden		0	-	12	-	-43
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-19</b>	<b>-37</b>	<b>110</b>	<b>-45</b>	<b>99</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>802</b>	<b>663</b>	<b>1 706</b>	<b>1 397</b>	<b>2 733</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		801	661	1 703	1 393	2 726
Minoritetsintressen		1	2	3	4	7
<b>Summa</b>		<b>802</b>	<b>663</b>	<b>1 706</b>	<b>1 397</b>	<b>2 733</b>



## Balansräkning

Mn euro	Not	30 jun 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		16 688	3 765	6 290
Utlåning till centralbanker	7	22 582	40 615	3 631
Utlåning till kreditinstitut	7	14 223	11 250	17 088
Utlåning till allmänheten	7	350 306	337 203	324 997
Räntebärande värdepapper		88 190	92 373	82 741
Pantsatta finansiella instrument		5 582	8 373	13 069
Aktier och andelar		22 399	20 167	17 840
Derivatinstrument	10	158 497	171 943	81 955
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-456	-215	1 159
Aktier och andelar i intresseföretag		582	591	563
Immateriella tillgångar		3 400	3 321	3 303
Materiella tillgångar		448	469	456
Förvaltningsfastigheter		3 640	3 644	3 627
Uppskjutna skattefordringar		196	169	277
Skattefordringar		392	185	230
Pensionstillgångar		227	223	191
Övriga tillgångar		19 439	19 425	13 836
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 489	2 703	2 648
<b>Summa tillgångar</b>		<b>708 824</b>	<b>716 204</b>	<b>573 901</b>
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>18 036</i>	<i>16 170</i>	<i>15 990</i>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		55 139	55 316	46 149
In- och upplåning från allmänheten		200 838	190 092	180 863
Skulder till försäkringstagare		42 743	40 715	40 135
Emitterade värdepapper		188 362	179 950	159 119
Derivatinstrument	10	153 358	167 390	81 207
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 523	1 274	990
Skatteskulder		293	154	241
Övriga skulder		26 773	43 368	28 843
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 531	3 496	2 975
Uppskjutna skatteskulder		992	1 018	886
Avsättningar		390	483	379
Pensionsförpliktelser		329	325	287
Efterställda skulder		7 779	6 503	7 048
<b>Summa skulder</b>		<b>682 050</b>	<b>690 084</b>	<b>549 122</b>
<b>Eget kapital</b>				
Minoritetsintressen		87	86	85
Aktiekapital		4 050	4 047	4 047
Övrigt tillskjutet kapital		1 080	1 080	1 080
Övriga reserver		63	-47	-191
Balanserade vinstmedel		21 494	20 954	19 758
<b>Summa eget kapital</b>		<b>26 774</b>	<b>26 120</b>	<b>24 779</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>708 824</b>	<b>716 204</b>	<b>573 901</b>
För egna skulder ställda säkerheter		164 333	146 894	144 610
Övriga ställda säkerheter		4 355	6 090	5 856
Ansvarsförbindelser		22 511	24 468	23 700
Kreditlöften <sup>1</sup>		81 499	85 319	85 010
Övriga åtaganden		1 486	1 651	3 555

<sup>1</sup> Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 43 925 mn euro (31 dec 2011: 47 607 mn euro, 30 jun 2011: 46 695 mn euro).

## Rapport över förändringar i eget kapital

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

Mn euro	Övriga reserver:					Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning				
<b>Ingående balans per 1 jan 2012</b>	<b>4 047</b>	<b>1 080</b>	<b>-176</b>	<b>123</b>	<b>6</b>	<b>20 954</b>	<b>26 034</b>	<b>86</b>	<b>26 120</b>
Totalresultat	-	-	99	-30	41	1 593	1 703	3	1 706
Emitterade C-aktier <sup>3</sup>	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Återköp av C-aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Utdelning för 2011	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-5	-5	-	-5
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>Utgående balans per 30 jun 2012</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-77</b>	<b>93</b>	<b>47</b>	<b>21 494</b>	<b>26 687</b>	<b>87</b>	<b>26 774</b>

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

Mn euro	Övriga reserver:					Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning				
<b>Ingående balans per 1 jan 2011</b>	<b>4 043</b>	<b>1 065</b>	<b>-148</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>19 492</b>	<b>24 454</b>	<b>84</b>	<b>24 538</b>
Totalresultat	-	-	-28	123	4	2 627	2 726	7	2 733
Emitterade C-aktier <sup>3</sup>	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Återköp av C-aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Utdelning för 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Övriga förändringar	-	15 <sup>4</sup>	-	-	-	-	15	-5	10
<b>Utgående balans per 31 dec 2011</b>	<b>4 047</b>	<b>1 080</b>	<b>-176</b>	<b>123</b>	<b>6</b>	<b>20 954</b>	<b>26 034</b>	<b>86</b>	<b>26 120</b>

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

Mn euro	Övriga reserver:					Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning				
<b>Ingående balans per 1 jan 2011</b>	<b>4 043</b>	<b>1 065</b>	<b>-148</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>19 492</b>	<b>24 454</b>	<b>84</b>	<b>24 538</b>
Totalresultat	-	-	-38	-	-7	1 438	1 393	4	1 397
Emitterade C-aktier <sup>3</sup>	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Återköp av C-aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	4	4	-	4
Utdelning för 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Övriga förändringar	-	15 <sup>4</sup>	-	-	-	-	15	-3	12
<b>Utgående balans per 30 jun 2011</b>	<b>4 047</b>	<b>1 073</b>	<b>-186</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>19 758</b>	<b>24 694</b>	<b>85</b>	<b>24 779</b>

<sup>1</sup> Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2011: 4 047 miljoner, 30 jun 2011: 4 047 miljoner).

<sup>2</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 2012 var 23,4 miljoner (31 dec 2011: 20,7 miljoner, 30 jun 2011: 20,6 miljoner).

<sup>3</sup> Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2012 risksäkrades genom emission av 2 679 168 C-aktier (LTIP 2011: 4 730 000). Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 20,4 miljoner (31 dec 2011: 18,2 miljoner, 30 jun 2011: 18,5 miljoner).

<sup>4</sup> I samband med aktieemissionen 2009 gjordes en uppskattning av hur stor andel av mervärdesskatt på transaktionskostnader som Nordea skulle behöva betala. Denna uppskattning har förändrats 2011 till följd av ändrad rättspraxis.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Mn euro	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	2 136	1 952	3 547
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	830	16	608
Betalda inkomstskatter	-659	-755	-981
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 307	1 213	3 174
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 886	-7 328	627
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 193	-6 115	3 801
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Materiella tillgångar	-7	-57	-123
Immateriella tillgångar	-79	-123	-191
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	670	7 269	7 876
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-6	-25	-68
Kassaflöde från investeringsverksamheten	578	7 064	7 494
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	3	4	4
Emission/amortering av efterställda skulder	750	-395	-1 341
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i tradingportföljen	-5	-4	-4
Utbetald utdelning	-1 048	-1 168	-1 168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-300	-1 563	-2 509
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 471</b>	<b>-614</b>	<b>8 786</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>22 606</b>	<b>13 706</b>	<b>13 706</b>
Omräkningsdifferens	1 200	-127	114
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>29 277</b>	<b>12 965</b>	<b>22 606</b>
<b>Förändring</b>	<b>5 471</b>	<b>-614</b>	<b>8 786</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>30 jun</b>	<b>30 jun</b>	<b>31 dec</b>
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	16 688	6 290	3 765
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	12 589	6 675	18 841

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

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11 och 2011:54) tillämpats.

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

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2011, förutom för klassificeringen av provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" (not 3), definitionen av osäkra lånefordringar i "Utlåning och osäkra lånefordringar" (not 7) samt presentationen av utlåning till centralbanker i balansräkningen. Förändringarna i not 3 och not 7 förklaras nedan. Utlåning till centralbanker har separerats från utlåning till kreditinstitut och rapporteras på en ny linje i balansräkningen från och med det andra kvartalet 2012. Jämförelsesiffrorna har justerats på motsvarande sätt.

Tidpunkten för när återköpsavtal och omvända återköpsavtal redovisas i balansräkningen ändrades i kvartal 3 2011. Jämförelsetalen för andra kvartalet 2011 har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

Mn euro	30 jun 2011	
	Ny princip	Tidigare princip
<b>Omvända återköpsavtal</b>		
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	20 719	22 973
Utlåning till allmänheten	324 997	332 202
Övriga skulder	28 843	38 302
<b>Återköpsavtal</b>		
Skulder till kreditinstitut	46 149	48 935
In- och upplåning från allmänheten	180 863	187 885
Övriga tillgångar	13 836	23 644

### Definition av osäkra lånefordringar

Definitionen av osäkra lånefordringar ändrades i det första kvartalet 2012 och inkluderar nu alla lån som har skrivits ned till följd av identifierade förlusthändelser, antingen individuellt för individuellt värderade lån eller som en del av en portfölj för individuellt insignifikanta lån. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

Mn euro	31 dec 2011		30 jun 2011	
	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Osäkra lånefordringar	5 125	5 438	4 682	4 877
- reglerade	2 946	3 287	2 633	2 897
- oreglerade	2 179	2 151	2 049	1 980

### Kategorisering av provisioner

Kategoriseringen av provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" förbättrades under det första kvartalet 2012 genom att liknande typer av provisioner slogs ihop. Provisioner erhållna för värdepappersemissioner, företagsfinansiering och emissionstjänster har omklassificerats från "Betalningar" och "Övriga provisionsintäkter" till de namnbytta raderna "Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering" samt "Depå- och emissionstjänster". Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

Mn euro	Kv 2 2011		Jan-jun 2011		Jan-dec 2011	
	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	74	52	147	110	266	200
Depå- och emissionstjänster	42	31	62	47	115	90
Betalningar	98	103	195	206	399	421
Övriga provisionsintäkter	41	69	79	120	141	210

**Valutakurser**

	Jan-jun 2012	Jan-dec 2011	Jan-jun 2011
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,8819	9,0293	8,9390
Balansräkning (vid periodens slut)	8,7728	8,9120	9,1739
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4350	7,4506	7,4561
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4334	7,4342	7,4587
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,5740	7,7946	7,8252
Balansräkning (vid periodens slut)	7,5330	7,7540	7,7875
1 euro = polska zloty			
Resultaträkning (genomsnitt)	4,2437	4,1203	3,9529
Balansräkning (vid periodens slut)	4,2488	4,4580	3,9903
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	39,7047	40,8809	40,1502
Balansräkning (vid periodens slut)	41,3700	41,7650	40,4000

## Not 2 Segmentrapportering

	Rörelsesegment													
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Övriga rörelsesegment <sup>1</sup>		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa koncernen	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 879	2 705	1 437	1 378	250	227	559	583	5 125	4 893	12	-41	5 137	4 852
Rörelseresultat, mn euro	1 007	732	812	867	174	138	191	235	2 184	1 972	-48	-20	2 136	1 952
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	224	215	66	60	-	-	8	8	298	283	52	42	350	325
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	108	103	46	38	-	-	11	9	165	150	36	31	201	181

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

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

## Nedbrytning av Retail Banking och Wholesale Banking

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Rörelse-resultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-jun		Jan-jun		30 jun		30 jun	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Retail Banking Norden <sup>1</sup>	2 799	2 596	1 077	752	210	203	103	99
Retail Banking Poland & Baltic countries <sup>1</sup>	203	186	79	63	14	12	5	4
Retail Banking Övrigt <sup>2</sup>	-123	-77	-149	-83	-	-	-	-
<b>Retail Banking</b>	<b>2 879</b>	<b>2 705</b>	<b>1 007</b>	<b>732</b>	<b>224</b>	<b>215</b>	<b>108</b>	<b>103</b>
Corporate & Institutional Banking	899	886	626	606	46	43	39	32
Shipping, Offshore & Oil Services	188	215	35	144	14	13	5	5
Nordea Bank Russia	110	92	55	45	6	4	2	1
Capital Markets oallokerat	310	207	177	108	-	-	-	-
Wholesale Banking Övrigt <sup>3</sup>	-70	-22	-81	-36	-	-	-	-
<b>Wholesale Banking</b>	<b>1 437</b>	<b>1 378</b>	<b>812</b>	<b>867</b>	<b>66</b>	<b>60</b>	<b>46</b>	<b>38</b>

<sup>1</sup> Retail Banking Norden inkluderar bankverksamheten i Danmark, Finland, Norge och Sverige, och Retail Poland & Baltic countries inkluderar bankverksamheten i Estland, Lettland, Litauen och Polen.

<sup>2</sup> Retail Banking Övrigt inkluderar supportfunktionerna Development & Projects, Distribution, Segments, Products och IT inom det huvudsakliga affärsområdet Retail Banking.

<sup>3</sup> Wholesale Banking Övrigt inkluderar området International Units samt supportfunktionerna Transaction Segment CIB och IT inom det huvudsakliga affärsområdet Wholesale Banking.

## Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelse-resultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-jun		30 jun		30 jun	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Summa rörelsesegment	2 184	1 972	298	283	165	150
Koncernfunktioner <sup>1</sup>	-51	-44	-	-	-	-
Oallokerade poster	-15	23	41	34	21	21
Skillnader i redovisningsprinciper <sup>2</sup>	18	1	11	8	15	10
<b>Total</b>	<b>2 136</b>	<b>1 952</b>	<b>350</b>	<b>325</b>	<b>201</b>	<b>181</b>

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

<sup>2</sup> Effekten från användning av budgetkurs 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 affärsområdesrapporteringen är att information till den högsta verkställande beslutsfattaren upprättas med användande av budgetkurser och att olika allokeringar mellan rörelsesegmenten har använts.

Investeringar i utveckling av programvara har tidigare kostnadsförts löpande i rörelsesegmenten, men i enlighet med IAS 38 aktiverats i koncernens balansräkning. Från och med första kvartalet 2012 aktiveras investeringar i utveckling av programvara direkt i rörelsesegmenten. Jämförelsesiffrorna har justerats i enlighet med detta.

## Förändring avseende identifiering av rörelsesegment

Jämfört med årsredovisningen 2011 är identifieringen av rörelsesegmenten oförändrad.

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

**Not 3 Avgifts- och provisionsnetto**

Mn euro	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
Provisioner från kapitalförvaltning	198	200	189	398	391	754
Livförsäkring	69	68	76	137	158	306
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	64	77	74	141	147	266
Depå- och emissionstjänster	43	21	42	64	62	115
Inlåning	14	12	11	26	22	44
Summa sparande och placeringar	388	378	392	766	780	1 485
Betalningar	104	103	98	207	195	399
Kort	126	109	112	235	212	446
Summa betalningar och kort	230	212	210	442	407	845
Utlåning	118	108	108	226	218	437
Garantier och dokumentbetalningar	54	57	52	111	107	214
Summa låneprovisioner	172	165	160	337	325	651
Övriga provisionsintäkter	27	32	41	59	79	141
<b>Avgifts- och provisionsintäkter</b>	<b>817</b>	<b>787</b>	<b>803</b>	<b>1 604</b>	<b>1 591</b>	<b>3 122</b>
Sparande och placeringar	-70	-66	-57	-136	-126	-245
Betalningar	-23	-22	-22	-45	-41	-87
Kort	-63	-56	-54	-119	-102	-219
Statliga garantiprogram	-24	-20	-13	-44	-26	-55
Övriga provisionskostnader	-26	-27	-34	-53	-71	-121
<b>Avgifts- och provisionskostnader</b>	<b>-206</b>	<b>-191</b>	<b>-180</b>	<b>-397</b>	<b>-366</b>	<b>-727</b>
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>611</b>	<b>596</b>	<b>623</b>	<b>1 207</b>	<b>1 225</b>	<b>2 395</b>

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

Mn euro	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	7	1 243	-84	1 250	-25	-518
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	468	79	407	547	776	1 452
Övriga finansiella instrument	207	50	8	257	-14	163
Valutakursförändringar	-56	277	12	221	161	546
Förvaltningsfastigheter	41	30	57	71	102	158
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup> , livförsäkring	-71	-985	-155	-1 056	-79	-937
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-125	-238	101	-363	-40	607
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	46	45	61	91	122	217
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-23	-32	-51	-55	-103	-171
<b>Summa</b>	<b>494</b>	<b>469</b>	<b>356</b>	<b>963</b>	<b>900</b>	<b>1 517</b>

**Varav livförsäkring**

Mn euro	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	-272	1 230	-166	958	-161	-629
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	579	-48	161	531	105	959
Övriga finansiella instrument	0	0	0	0	-1	0
Valutakursförändringar	-113	56	49	-57	160	-23
Förvaltningsfastigheter	40	30	55	70	101	156
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup> , livförsäkring	-71	-985	-155	-1 056	-79	-937
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-125	-238	102	-363	-40	607
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	46	45	61	91	122	217
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-23	-32	-51	-55	-103	-171
<b>Summa</b>	<b>61</b>	<b>58</b>	<b>56</b>	<b>119</b>	<b>104</b>	<b>179</b>

<sup>1</sup> Premieintäkter uppgår till 589 mn euro för kv 2 2012 och 1 325 mn euro för jan-jun 2012 (kv 1 2012: 736 mn euro, kv 2 2011: 716 mn euro, jan-jun 2011: 1 383 mn euro, jan-dec 2011: 2 544 mn euro).

**Not 5 Övriga administrationskostnader**

Mn euro	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
Informationsteknologi	-151	-158	-181	-309	-330	-647
Marknadsföring och representation	-37	-23	-36	-60	-65	-131
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-57	-59	-55	-116	-114	-232
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-102	-104	-110	-206	-219	-444
Övrigt	-118	-111	-103	-229	-210	-460
<b>Summa</b>	<b>-465</b>	<b>-455</b>	<b>-485</b>	<b>-920</b>	<b>-938</b>	<b>-1 914</b>

**Not 6 Kreditförluster, netto**

Mn euro	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
<b>Kreditförluster fördelade per kategori</b>						
Utlåning till kreditinstitut	-1	0	0	-1	1	2
Utlåning till allmänheten	-216	-204	-105	-420	-272	-659
- varav avsättningar	-419	-298	-236	-717	-521	-1 154
- varav nedskrivningar	-142	-107	-231	-249	-364	-800
- varav reserveringar	90	72	186	162	294	625
- varav återföringar	237	112	159	349	288	596
- varav återvinningar	18	17	17	35	31	74
Poster utanför balansräkningen	0	-14	-13	-14	-89	-78
<b>Summa</b>	<b>-217</b>	<b>-218</b>	<b>-118</b>	<b>-435</b>	<b>-360</b>	<b>-735</b>

**Nyckeltal**

	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
Kreditförluster på årsbasis, punkter	26	26	15	26	23	23
- varav individuella	38	26	23	32	30	30
- varav gruppvisa	-13	0	-8	-6	-7	-7



Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar<sup>1</sup>

Mn euro	Summa			
	30 jun 2012	31 mar 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
Lånefordringar som inte är osäkra	383 429	378 874	386 414	343 490
Osäkra lånefordringar	6 375	5 668	5 125	4 682
- reglerade	3 743	3 473	2 946	2 633
- oreglerade	2 632	2 195	2 179	2 049
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>389 804</b>	<b>384 542</b>	<b>391 539</b>	<b>348 172</b>
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-2 240	-2 034	-1 892	-1 782
- reglerade	-1 287	-1 191	-1 080	-973
- oreglerade	-953	-843	-812	-809
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-453	-562	-579	-674
<b>Reserver</b>	<b>-2 693</b>	<b>-2 596</b>	<b>-2 471</b>	<b>-2 456</b>
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>387 111</b>	<b>381 946</b>	<b>389 068</b>	<b>345 716</b>

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten			
	30 jun 2012	31 mar 2012	31 dec 2011	30 jun 2011	30 jun 2012	31 mar 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
Lånefordringar som inte är osäkra	36 802	41 173	51 860	20 704	346 627	337 701	334 554	322 786
Osäkra lånefordringar:	33	34	33	43	6 342	5 634	5 092	4 639
- reglerade	8	9	9	18	3 735	3 464	2 937	2 615
- oreglerade	25	25	24	25	2 607	2 170	2 155	2 024
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>36 835</b>	<b>41 207</b>	<b>51 893</b>	<b>20 747</b>	<b>352 969</b>	<b>343 335</b>	<b>339 646</b>	<b>327 425</b>
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-26	-26	-26	-26	-2 214	-2 008	-1 866	-1 756
- reglerade	-2	-1	-	-	-1 285	-1 190	-1 080	-973
- oreglerade	-24	-25	-26	-26	-929	-818	-786	-783
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-4	-3	-2	-2	-449	-559	-577	-672
<b>Reserver</b>	<b>-30</b>	<b>-29</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-2 663</b>	<b>-2 567</b>	<b>-2 443</b>	<b>-2 428</b>
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>36 805</b>	<b>41 178</b>	<b>51 865</b>	<b>20 719</b>	<b>350 306</b>	<b>340 768</b>	<b>337 203</b>	<b>324 997</b>

## Reserver och avsättningar

Mn euro	30 jun 2012	31 mar 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
Reserver för poster i balansräkningen	-2 693	-2 596	-2 471	-2 456
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-107	-107	-93	-109
<b>Summa reserver och avsättningar</b>	<b>-2 800</b>	<b>-2 703</b>	<b>-2 564</b>	<b>-2 565</b>

## Nyckeltal

	30 jun 2012	31 mar 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	164	147	131	134
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	106	95	83	83
Total reserveringsgrad, punkter	69	68	63	71
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	35	36	37	38
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	42	46	48	52
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	845	402	405	385

<sup>1</sup> Jämförelsetalen för 30 juni och 31 december 2011 avseende osäkra lånefordringar har omräknats för att få överensstämmelse mellan åren.

## Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
				resultat- räkningen			
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	16 688	-	-	-	-	-	16 688
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	26 251	-	9 540	1 014	-	-	36 805
Utlåning till allmänheten	272 557	-	27 393	50 356	-	-	350 306
Räntebärande värdepapper	552	7 102	39 121	23 172	-	18 243	88 190
Pantsatta finansiella instrument	-	-	5 582	-	-	-	5 582
Aktier och andelar	-	-	5 783	16 607	-	9	22 399
Derivatinstrument	-	-	155 552	-	2 945	-	158 497
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-456	-	-	-	-	-	-456
Övriga tillgångar	10 982	-	-	8 425	-	-	19 407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 948	-	152	39	-	-	2 139
<b>Summa 30 jun 2012</b>	<b>328 522</b>	<b>7 102</b>	<b>243 123</b>	<b>99 613</b>	<b>2 945</b>	<b>18 252</b>	<b>699 557</b>
Summa 31 dec 2011	325 920	7 893	254 586	96 451	2 541	19 814	707 205
Summa 30 jun 2011	292 822	8 747	184 434	89 968	921	7 166	584 058
<b>Finansiella skulder</b>							
			Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder till kreditinstitut			18 153	2 093	-	34 893	55 139
In- och upplåning från allmänheten			16 638	6 435	-	177 765	200 838
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal			-	11 018	-	-	11 018
Emitterade värdepapper			6 862	33 185	-	148 315	188 362
Derivatinstrument			152 685	-	673	-	153 358
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer			-	-	-	1 523	1 523
Övriga skulder			7 898	6 304	-	12 516	26 718
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-	514	-	1 883	2 397
Efterställda skulder			-	-	-	7 779	7 779
<b>Summa 30 jun 2012</b>			<b>202 236</b>	<b>59 549</b>	<b>673</b>	<b>384 674</b>	<b>647 132</b>
Summa 31 dec 2011			213 415	61 836	627	380 582	656 460
Summa 30 jun 2011			140 904	57 445	971	336 124	535 444

## Not 9 Finansiella instrument

## Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

30 jun 2012, Mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Varav Life	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Varav Life	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Varav Life	Summa
<b>Tillgångar</b>							
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	79	-	10 475	-	-	-	10 554
Utlåning till allmänheten	-	-	77 749	-	-	-	77 749
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	68 379	17 032	16 559	5 394	1 180	739	86 118
Aktier och andelar <sup>2</sup>	18 698	14 208	4	0	3 697	2 309	22 399
Derivatinstrument	482	20	155 811	0	2 204	-	158 497
Övriga tillgångar	-	-	8 425	-	-	-	8 425
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	191	-	-	-	191
<b>Skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	-	-	20 246	-	-	-	20 246
In- och upplåning från allmänheten	-	-	23 073	-	-	-	23 073
Skulder till försäkringstagare	-	-	11 018	11 018	-	-	11 018
Emitterade värdepapper	33 185	-	6 862	-	-	-	40 047
Derivatinstrument	262	22	151 293	6	1 803	-	153 358
Övriga skulder	5 445	-	8 757	-	-	-	14 202
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	514	-	-	-	514

<sup>1</sup> Varav 80 536 mn euro Räntebärande värdepapper (andelen till verkligt värde i not 8). 5 582 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

<sup>2</sup> 0 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

## Not 10 Derivatinstrument

Verkligt värde Mn euro	30 jun 2012		31 dec 2011		30 jun 2011	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<b>Derivatinstrument för trading</b>						
Ränterelaterade	139 883	135 285	149 336	146 540	66 325	65 406
Aktierelaterade	669	496	638	688	718	724
Valutarelaterade	12 338	14 353	16 527	16 535	12 086	12 054
Kreditrelaterade	1 454	1 435	1 483	1 493	921	935
Råvarurelaterade kontrakt	1 161	1 071	1 376	1 296	954	906
Övriga	47	45	42	211	30	211
<b>Summa</b>	<b>155 552</b>	<b>152 685</b>	<b>169 402</b>	<b>166 763</b>	<b>81 034</b>	<b>80 236</b>

## Derivatinstrument för säkring

Ränterelaterade	2 102	512	1 941	493	703	490
Aktierelaterade	-	-	-	-	0	0
Valutarelaterade	843	161	600	134	218	481
<b>Summa</b>	<b>2 945</b>	<b>673</b>	<b>2 541</b>	<b>627</b>	<b>921</b>	<b>971</b>

## Samtliga derivatinstrument, verkligt värde

Ränterelaterade	141 985	135 797	151 277	147 033	67 028	65 896
Aktierelaterade	669	496	638	688	718	724
Valutarelaterade	13 181	14 514	17 127	16 669	12 304	12 535
Kreditrelaterade	1 454	1 435	1 483	1 493	921	935
Råvarurelaterade kontrakt	1 161	1 071	1 376	1 296	954	906
Övriga	47	45	42	211	30	211
<b>Summa</b>	<b>158 497</b>	<b>153 358</b>	<b>171 943</b>	<b>167 390</b>	<b>81 955</b>	<b>81 207</b>

## Nominellt värde

Mn euro	30 jun	31 dec	30 jun
	2012	2011	2011
<b>Derivatinstrument för trading</b>			
Ränterelaterade	6 207 614	5 701 729	5 440 886
Aktierelaterade	19 192	17 144	15 677
Valutarelaterade	971 287	954 193	875 383
Kreditrelaterade	68 323	61 889	54 699
Råvarurelaterade kontrakt	12 175	16 547	19 658
Övriga	2 065	2 170	2 183
<b>Summa</b>	<b>7 280 656</b>	<b>6 753 672</b>	<b>6 408 486</b>

## Derivatinstrument för säkring

Ränterelaterade	57 533	60 103	34 184
Aktierelaterade	-	-	0
Valutarelaterade	6 342	10 505	9 376
<b>Summa</b>	<b>63 875</b>	<b>70 608</b>	<b>43 560</b>

## Samtliga derivatinstrument, nominellt värde

Ränterelaterade	6 265 147	5 761 832	5 475 070
Aktierelaterade	19 192	17 144	15 677
Valutarelaterade	977 629	964 698	884 759
Kreditrelaterade	68 323	61 889	54 699
Råvarurelaterade kontrakt	12 175	16 547	19 658
Övriga	2 065	2 170	2 183
<b>Summa</b>	<b>7 344 531</b>	<b>6 824 280</b>	<b>6 452 046</b>

**Not 11 Kapitaltäckning****Kapitalbas**

Mn euro	30 jun 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
Kärnprimärkapital	21 298	20 677	19 846
Primärt kapital	23 288	22 641	21 745
Total kapital bas	25 992	24 838	24 899

**Kapitalkrav**

Mn euro	30 jun 2012	30 jun 2012	31 dec 2011	31 dec 2011	30 jun 2011	30 jun 2011
	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
<b>Kreditrisk</b>	<b>12 586</b>	<b>157 322</b>	<b>12 929</b>	<b>161 604</b>	<b>12 707</b>	<b>158 836</b>
IRK	10 305	128 813	9 895	123 686	9 862	123 272
- av vilket företag	7 415	92 693	6 936	86 696	6 939	86 743
- av vilket institut	856	10 695	897	11 215	762	9 525
- av vilket hushåll	1 912	23 898	1 949	24 367	2 055	25 685
- av vilket övrigt	122	1 527	113	1 408	106	1 319
Schablonmetoden	2 281	28 509	3 034	37 918	2 845	35 564
- av vilket stat	31	388	43	536	28	343
- av vilket hushåll	856	10 702	795	9 934	781	9 768
- av vilket övrigt	1 394	17 419	2 196	27 448	2 036	25 453
<b>Marknadsrisk<sup>1</sup></b>	<b>616</b>	<b>7 707</b>	<b>652</b>	<b>8 144</b>	<b>446</b>	<b>5 572</b>
- av vilket handelslager, interna modeller	407	5 091	390	4 875	162	2 024
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	133	1 663	206	2 571	207	2 584
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	76	953	56	698	77	964
<b>Operativ risk</b>	<b>1 298</b>	<b>16 229</b>	<b>1 236</b>	<b>15 452</b>	<b>1 236</b>	<b>15 452</b>
Standardmetoden	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
<b>Deltotal</b>	<b>14 500</b>	<b>181 258</b>	<b>14 817</b>	<b>185 200</b>	<b>14 389</b>	<b>179 860</b>
<b>Justering för golvregler</b>						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	3 309	41 365	3 087	38 591	2 640	33 004
<b>Totalt</b>	<b>17 809</b>	<b>222 623</b>	<b>17 904</b>	<b>223 791</b>	<b>17 029</b>	<b>212 864</b>

**Kapitaltäckningsgrad**

	30 jun 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	9,6	9,2	9,3
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	10,5	10,1	10,2
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	11,7	11,1	11,7

**Analys av kapitalkrav**

Exponeringsklass, 30 jun 2012	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	52%	7 415
Institut	17%	856
Hushåll IRK	15%	1 912
Stat	1%	31
Övrigt	74%	2 372
<b>Totalt kreditrisk</b>		<b>12 586</b>

<sup>1</sup> Notera att jämförelsesiffrorna för kv 2 2011 inte är omräknade med avseende på CRD III.

**Not 12 Risker och osäkerhet**

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

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

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

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

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

## Definitioner och begrepp

### *Avkastning på eget kapital*

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

### *Totalavkastning (TSR)*

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

### *Riskjusterat resultat*

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

### *Primärkapital*

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

### *Primärkapitalrelation*

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

### *Kreditförluster på årsbasis*

Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med ingående balans för Utlåning till allmänheten (utlåning).

### *Andel osäkra lånefordringar, brutto*

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

### *Andel osäkra lånefordringar, netto*

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

### *Total reserveringsgrad*

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

### *Reserver i relation till osäkra lånefordringar*

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

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

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

### *Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra*

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

### *Förväntade kreditförluster*

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

### *Economic capital*

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

### *RAROCAR*

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

För lista över ytterligare definitioner och begrepp, se årsredovisningen.

## Nordea Bank AB (publ.)

### Redovisningsprinciper

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

Upplysningarna i denna delårsrapport följer kraven på delårsrapporter. Mer information återfinns i koncernens delårsrapport.

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2011, förutom vad gäller kategoriseringen av provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" och definitionen av osäkra lånefordringar. Dessa förändringar genomfördes under det första kvartalet 2012. Mer information om kategoriseringen av provisioner och definitionen av osäkra lånefordringar återfinns i not 1 för koncernen.

## Resultaträkning

Mn euro	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter	678	633	1 393	1 191	2 626
Räntekostnader	-485	-473	-1 005	-889	-1 946
Räntenetto	193	160	388	302	680
Avgifts- och provisionsintäkter	203	197	397	379	777
Avgifts- och provisionskostnader	-56	-50	-113	-97	-217
Avgifts- och provisionsnetto	147	147	284	282	560
Nettoresultat av poster till verkligt värde	58	62	115	198	234
Utdelningar	0	2	283	124	1 534
Övriga rörelseintäkter	99	26	129	58	122
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>497</b>	<b>397</b>	<b>1 199</b>	<b>964</b>	<b>3 130</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-219	-202	-429	-401	-823
Övriga administrationskostnader	-177	-148	-313	-292	-561
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-24	-28	-45	-55	-112
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-420</b>	<b>-378</b>	<b>-787</b>	<b>-748</b>	<b>-1 496</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>77</b>	<b>19</b>	<b>412</b>	<b>216</b>	<b>1 634</b>
Kreditförluster, netto	-20	14	-29	13	-20
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-	-8	0	-8	-9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>57</b>	<b>25</b>	<b>383</b>	<b>221</b>	<b>1 605</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1
Skatt	-8	-10	-23	-18	-114
<b>Periodens resultat</b>	<b>49</b>	<b>15</b>	<b>360</b>	<b>203</b>	<b>1 492</b>



## Nordea Bank AB (publ)

## Balansräkning

Mn euro	30 jun 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	178	152	193
Statsskuldförbindelser	4 163	3 730	2 812
Utlåning till kreditinstitut	68 623	59 379	51 795
Utlåning till allmänheten	37 037	36 421	34 248
Räntebärande värdepapper	11 151	14 584	14 531
Pantsatta finansiella instrument	330	1 237	4 247
Aktier och andelar	1 479	1 135	1 000
Derivatinstrument	4 743	4 339	2 503
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-843	-632	871
Aktier i koncernföretag	16 725	16 713	16 601
Aktier i intresseföretag	8	5	4
Immateriella tillgångar	663	658	662
Materiella tillgångar	88	81	78
Uppskjutna skattefordringar	18	26	8
Skattefordringar	55	12	30
Övriga tillgångar	2 218	2 262	1 394
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 111	1 279	1 216
<b>Summa tillgångar</b>	<b>147 747</b>	<b>141 381</b>	<b>132 193</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	19 669	22 441	24 041
In- och upplåning från allmänheten	47 240	44 389	40 907
Emitterade värdepapper	51 526	45 367	38 939
Derivatinstrument	2 972	3 014	2 051
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	113	147	889
Skatteskulder	0	71	0
Övriga skulder	1 453	1 776	2 202
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 151	851	950
Uppskjutna skatteskulder	17	2	0
Avsättningar	41	90	50
Pensionsförpliktelser	162	153	148
Efterställda skulder	7 105	6 154	6 456
<b>Summa skulder</b>	<b>131 449</b>	<b>124 455</b>	<b>116 633</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 050	4 047	4 047
Övrigt tillskjutet kapital	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	48	-13	-1
Balanserade vinstmedel	11 115	11 807	10 428
<b>Summa eget kapital</b>	<b>16 293</b>	<b>16 921</b>	<b>15 554</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>147 747</b>	<b>141 381</b>	<b>132 193</b>
För egna skulder ställda säkerheter	2 964	3 530	5 070
Övriga ställda säkerheter	5 674	7 264	7 176
Ansvarsförbindelser	26 327	24 720	22 261
Kreditlöften <sup>1</sup>	24 919	25 098	26 241
Övriga åtaganden	-	-	1 416

<sup>1</sup> Inklusivt outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 12 679 mn euro (31 dec 2011: 12 259 mn euro, 30 jun 2011: 12 024 mn euro).

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

Mn euro	30 jun 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
Kärnprimärkapital	14 901	15 170	14 282
Primärt kapital	16 890	17 134	16 182
Total kapital bas	20 856	20 304	20 291

**Kapitalkrav**

Mn euro	30 jun 2012	30 jun 2012	31 dec 2011	31 dec 2011	30 jun 2011	30 jun 2011
	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
<b>Kreditrisk</b>	<b>4 713</b>	<b>58 910</b>	<b>4 595</b>	<b>57 441</b>	<b>4 376</b>	<b>54 698</b>
IRK	2 197	27 461	2 186	27 328	2 219	27 737
- av vilket företag	1 813	22 658	1 764	22 051	1 816	22 687
- av vilket institut	166	2 079	198	2 477	190	2 380
- av vilket hushåll	194	2 421	201	2 518	191	2 393
- av vilket övrigt	24	303	23	282	22	277
Schablonmetoden	2 516	31 449	2 409	30 113	2 157	26 961
- av vilket stat	1	8	0	0	0	0
- av vilket övrigt	2 515	31 441	2 409	30 113	2 157	26 961
<b>Marknadsrisk<sup>1</sup></b>	<b>82</b>	<b>1 022</b>	<b>92</b>	<b>1 158</b>	<b>114</b>	<b>1 424</b>
- av vilket handelslager, interna modeller	22	276	30	376	22	276
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	11	135	11	143	31	391
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	49	611	51	639	61	757
<b>Operativ risk</b>	<b>219</b>	<b>2 739</b>	<b>190</b>	<b>2 375</b>	<b>190</b>	<b>2 375</b>
Standardmetoden	219	2 739	190	2 375	190	2 375
<b>Deltotal</b>	<b>5 014</b>	<b>62 671</b>	<b>4 877</b>	<b>60 974</b>	<b>4 680</b>	<b>58 497</b>
<b>Justering för golvregler</b>						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>5 014</b>	<b>62 671</b>	<b>4 877</b>	<b>60 974</b>	<b>4 680</b>	<b>58 497</b>

**Kapitaltäckningsgrad**

	30 jun 2012	31 dec 2011	30 jun 2011
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	23,8	24,9	24,4
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	27,0	28,1	27,7
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	33,3	33,3	34,7

**Analys av kapitalkrav**

Exponeringsklass, 30 jun 2012	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	52%	1 813
Institut	13%	166
Hushåll IRK	34%	194
Stat	0%	1
Övrigt	33%	2 539
<b>Totalt kreditrisk</b>		<b>4 713</b>

<sup>1</sup> Notera att jämförelsesiffrorna för kv 2 2011 inte är omräknade med avseende på CRD III.

**För ytterligare information:**

- En press- och analytikerkonferens med koncernledningen hålls den 18 juli kl. 09.30, på Regeringsgatan 59, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 18 juli kl. 14.30. (Ring +44 20 7136 2051, kod 5380554#, 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 24 juli, på telefon +44 20 3427 0598, kod 5380554#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 19 juli kl 08.00 GMT, på 1 Angel Lane, London EC4R 3AB. För att delta, skriv till [roadshowlondon-eu@nomura.com](mailto:roadshowlondon-eu@nomura.com).
- Denna delårsrapport, liksom även en investerarpresentation och en faktabok, finns publicerad på [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

**Kontaktuppgifter:**

Christian Clausen, vd och koncernchef	08 614 7804	
Fredrik Rystedt, finansdirektör	08 614 7812	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	08 614 7880	(eller 072 235 0515)
Erik Durhan, presschef	08 534 914 36	(eller 072 728 1710)

**Finansiell kalender**

24 oktober 2012 – rapport för tredje kvartalet 2012

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 18 juli 2012

Björn Wahlroos  
Ordförande

Marie Ehrling  
Vice ordförande

Kari Ahola  
Styrelsemedlem<sup>1</sup>

Stine Bosse  
Styrelsemedlem

Peter F Braunwalder  
Styrelsemedlem

Svein Jacobsen  
Styrelsemedlem

Tom Knutzen  
Styrelsemedlem

Steinar Nickelsen  
Styrelsemedlem<sup>1</sup>

Lars G Nordström  
Styrelsemedlem

Lars Oddestad  
Styrelsemedlem<sup>1</sup>

Sarah Russell  
Styrelsemedlem

Kari Stadigh  
Styrelsemedlem

Christian Clausen  
vd och koncernchef

<sup>1</sup> Arbetstagarrepresentant.

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

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

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

Nordea Bank AB (publ)  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
www.nordea.com/ir  
Tel 08 614 7800  
Organisationsnummer 516406-0120

## Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av halvårsrapporten för Nordea Bank AB (publ) per 30 juni 2012 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna halvårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna halvårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

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

### *Slutsats*

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

Stockholm 18 juli 2012

KPMG AB

Carl Lindgren  
Auktoriserad revisor