

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 18. juli 2012

Rapport for 2. kvartal 2012

Sterke inntekter og solid kostnadskontroll

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

– Vi opprettholdt en god forretningsutvikling og økte avkastningen på egenkapitalen til tross for fortsatt press på rentene, finansuro og nedgang i den europeiske økonomien.

Arbeidet med å bygge fremtidens bank går fortsatt fremover. Gjennomføringen av planen for den nye normalen har ført til økt virksomhet og høyere inntekter, mens kostnadene har vært stabile, og kapital-, likviditets- og fundingeffektiviteten har økt.

Ved å handle tidlig har Nordea opprettholdt sin sterke rating og har dermed kunnet fortsette å hjelpe kundene med å utvikle sin privatøkonomi eller sine forretninger. Det er vårt viktigste bidrag til vekst og utvikling i de samfunnene hvor vi har virksomhet.

(Se også konsernsjefens kommentarer på side 2)

Første halvår 2012 mot første halvår 2011 (andre kvartal 2012 mot første kvartal 2012):

- Netto renteinntekter opp 9 % (opp 3 %)
- Driftsresultatet opp 9 % (opp 6 %)
- Ren kjernekapitaldekning økte fra 11,0 % til 11,8 % før overgangsregler (opp fra 11,6 % i første kvartal)
- Kostnader i prosent av inntekter ned til 50 % (uendret på 50 %)
- Netto tap på utlån opp fra 23 basispunkter til 26 basispunkter (uendret på 26 basispunkter)
- Avkastning på egenkapitalen var 12,1 %, opp fra 11,7 % (opp til 12,5 % fra 11,7 %)

Nøkkeltall, EURm	2. kv. 2012	1. kv. 2012	Endr. %	2. kv. 2011	Endr. %	2. halvår 2012	2. halvår 2011	Endr. %
Netto renteinntekter	1 462	1 420	3	1 326	10	2 882	2 650	9
Sum driftsinntekter	2 606	2 531	3	2 342	11	5 137	4 852	6
Resultat før tap på utlån	1 316	1 255	5	1 067	23	2 571	2 312	11
Netto tap på utlån	-217	-218	0	-118	84	-435	-360	21
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	26	26		15		26	23	
Driftsresultat	1 099	1 037	6	949	16	2 136	1 952	9
Risikojustert resultat	851	799	7	643	32	1 650	1 414	17
Resultat per aksje utvannet, EUR	0,21	0,19		0,18		0,40	0,36	
Avkastning på egenkapitalen, %	12,5	11,7		11,5		12,1	11,7	

Valutakursene for DKK, NOK og SEK for postene i resultatregnskapet i andre kvartal 2012 er henholdsvis 7,44, 7,57 og 8,88.

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef, +46 8 614 7804

Fredrik Rystedt, Group CFO, +46 8 614 7812

Rodney Alfvén, leder av Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 05 15)

Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge, 402 00 210

Nordeas visjon er å være en Great European Bank, anerkjent for sine medarbeidere som skaper betydelig verdi for kunder og aksjonærer. Vi gjør det mulig for kundene å nå sine mål ved å tilby et vidt spekter av produkter, tjenester og løsninger innenfor bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har rundt 11 millioner kunder, mer enn 1 000 kontorer og er blant de ti største fullservice-bankene i Europa målt etter markedsverdi. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

Konsernsjefens kommentarer

Nordeas forretningsutvikling er solid. Inntektene er rekordhøye, kapitalposisjonen er styrket, og avkastningen på egenkapitalen er over 12 %.

Den politiske uroen i Hellas og de økonomiske utfordringene i Spania dominerte den makroøkonomiske utviklingen i vår. Til tross for at myndighetene gjennomførte vellykkede tiltak, er det fortsatt nedgang i euroområdet.

Selv om Norden utmerker seg som en relativt stabil del av Europa, opplever de fleste land likevel en nedgang i den økonomiske veksten. Lavere aktivitetsnivå fører gradvis til redusert forbruk og lavere investeringer, som gir lav etterspørsel etter lån og andre banktjenester i det nordiske markedet. Til tross for dette har Nordea forbedret sin forretningsutvikling i første halvår 2012.

Økt effektivitet, inntektsvekst og stabil avkastning på egenkapitalen

Planen som ble iverksatt i fjor for å redusere antall medarbeidere og kostnader og øke kapital-, likviditets- og fundingeffektiviteten, oppveier for utfordringene i markedet. Det intensive arbeidet har gjort det mulig å ha god kontroll over beregningsgrunnlaget og kostnadene i kvartalet til tross for den sterke forretningsutviklingen.

Vårt fokus er fortsatt på å hjelpe kundene med å gjøre det mulig å realisere sine planer. Vi gjennomførte over 1 million rådgivningsmøter med person- og bedriftskundene i første halvår, økte utlånene til personkundene med EUR 4,2mrd og innskuddene med EUR 3,3mrd. Utlån til små og mellomstore bedrifter økte med EUR 600m. I tillegg opprettholdt vi vår posisjon som den ledende banken for store bedrifter og finansinstitusjoner i Norden, med fortsatt høye volumer innen syndikerte lån, obligasjonslån og finansiell rådgivning.

Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 19 000. Den sterke forretningsutviklingen har bidratt til økte netto renteinntekter. Uendrede kostnader bidro til kostnader i prosent av inntekter på 50 %.

Tap på utlån lå på samme nivå som i første kvartal, og kredittkvaliteten var fortsatt solid. Det er fremdeles to områder vi følger spesielt godt med på: Danmark og shipping. Vi har god oversikt over utviklingen og samarbeider nært med kunder som kan få problemer.

Driftsresultatet i første halvår var på over EUR 2 000m, som er 9 % høyere enn for ett år siden.



Gjennomføringen av planen for den nye normalen

Den sterke forretningsutviklingen har styrket vår økonomiske posisjon ytterligere. Ren kjernekapitaldekning økte til 11,8 %. Til tross for økningen i utlån er det motsvarende beregningsgrunnlaget redusert. Beregningsgrunnlaget for derivativvirksomheten er mer volatil, og gjenspeiler nedgangen i rentene og en sterk amerikansk dollar. Disse kontraktene er en viktig del av vårt tilbud til bedriftsmarkedet, fordi de hjelper særlig små og mellomstore bedrifter å dekke risiko relatert til renter og valuta samt råvare- og energipriser og dermed gjør det mulig å realisere flere prosjekter og investeringer.

Konsernet oppfyller kravet til likvid dekningsgrad og har god tilgang til de internasjonale fundingmarkedene. Vi hentet inn langsiktig funding på EUR 17mrd i første halvår, som overstiger innløsningsene for hele 2012.

Avkastningen på egenkapitalen i kvartalet var 12,5 %, som er i tråd med våre ambisjoner om å være blant de sterkeste bankene i Europa. Med dette sterke utgangspunktet gjennomfører vi over hundre prosjekter i planen for den nye normalen for å sikre at vi kan nå vårt finansielle mål og bygge fremtidens bank.

I *Retail Banking* endrer vi distribusjonsmodellen for å kanalisere kontorenes ressurser inn mot rådgivning, og kontaktsentre, Internett- og mobilbank mot transaksjoner og enklere tjenester. Dette gir bedre tjenester til kundene og lavere kostnader. Vi skal sikre at prisene gjenspeiler kostnadene til kapital, funding og likviditet på en riktig måte og at kapitalen utnyttes på best mulig måte på tvers av verdikjeden.

I *Wholesale Banking* utvikler vi relasjonene med de største selskapene i Norden for å opprettholde vår ledende markedsposisjon i alle de fire nordiske landene. Vi jobber målbevisst med prioritering av forretningsmuligheter samt prising. Samtidig utvikler vi mindre kapitalintensive produkter som oppfyller kundenes behov og fokuserer på å øke øvrige inntekter.

I *Wealth Management* har betjeningen av private banking-kundene blitt mer effektiv, vi har redusert antall fond for å spisse tilbudet vårt og redusere kostnader, og vi har fortsatt endringen mot mer kapitaleffektive produkter i livsforsikringsvirksomheten. Effektiviseringstiltakene gjør at vi styrker avkastningen på investeringer samtidig som vi forbedrer tjenestene.

Kostnadene før effektene av valutasvingninger samt variable lønninger, gikk ned i kvartalet, i tråd med planene. Vi fortsetter effektiviseringstiltakene for å sikre en flat kostnadsutvikling til tross for inflasjonspress.

Under dagens utfordrende forhold er det spesielt viktig å beholde og bygge enda sterkere relasjoner med kundene. Gjennom sterke relasjoner og tett dialog kan vi sammen finne de beste løsningene for hver enkelt kunde, til riktig pris under de nye forholdene.

Christian Clausen
Konsernsjef

Resultatregnskap¹

EURm	2. kv. 2012	1. kv. 2012	Endring %	2. kv. 2011	Endring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Endring %
Netto renteinntekter	1 462	1 420	3	1 326	10	2 882	2 650	9
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	611	596	3	623	-2	1 207	1 225	-1
Netto resultat på poster til virkelig verdi	494	469	5	356	39	963	900	7
Egenkapitalmetoden	14	23	-39	13	8	37	31	19
Andre driftsinntekter	25	23	9	24	4	48	46	4
Sum driftsinntekter	2 606	2 531	3	2 342	11	5 137	4 852	6
Personalkostnader	-761	-771	-1	-744	2	-1 532	-1 512	1
Andre kostnader	-465	-455	2	-485	-4	-920	-938	-2
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-64	-50	28	-46	39	-114	-90	27
Sum driftskostnader	-1 290	-1 276	1	-1 275	1	-2 566	-2 540	1
Resultat før tap	1 316	1 255	5	1 067	23	2 571	2 312	11
Tap på utlån, netto	-217	-218	0	-118	84	-435	-360	21
Driftsresultat	1 099	1 037	6	949	16	2 136	1 952	9
Skattekostnad	-278	-262	6	-249	12	-540	-510	6
Resultat for perioden	821	775	6	700	17	1 596	1 442	11

Volum, hovedposter¹

EUR mrd	30. juni 2012	31. mar 2012	Endring %	30. juni 2011	Endring %
Utlån til kunder	350,3	340,8	3	325,0	8
Innskudd og lån fra kunder	200,8	193,5	4	180,9	11
Forvaltningskapital	199,8	197,2	1	191,1	5
Egenkapital	26,8	26,0	3	24,8	8
Sum eiendeler	708,8	694,0	2	573,9	24

Nøkkeltall

	2. kv. 2012	1. kv. 2012	2. kv. 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,21	0,19	0,18	0,40	0,36
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,69	0,66	0,73	0,69	0,73
Aksjekurs ² , EUR	6,77	6,80	7,41	6,77	7,41
Samlet avkastning til aksjonærene, %	-1,2	17,1	-1,6	15,6	-3,5
Egenkapital per aksje ² , EUR	6,63	6,43	6,13	6,63	6,13
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 050	4 047	4 047	4 050	4 047
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 028	4 027	4 027	4 028	4 027
Avkastning på egenkapitalen, %	12,5	11,7	11,5	12,1	11,7
Kostnader i % av inntekter	50	50	54	50	52
Tap i forhold til utlån, basispunkter	26	26	15	26	23
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ² , %	11,8	11,6	11,0	11,8	11,0
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ² , %	12,8	12,6	12,1	12,8	12,1
Kapitaldekning, før overgangsregler ² , %	14,3	14,2	13,8	14,3	13,8
Ren kjernekapitaldekning ² , %	9,6	9,4	9,3	9,6	9,3
Kjernekapitaldekning ² , %	10,5	10,3	10,2	10,5	10,2
Kapitaldekning ² , %	11,7	11,6	11,7	11,7	11,7
Kjernekapital ² , EURm	23 288	23 039	21 745	23 288	21 745
Beregningsgrunnlag, etter overgangsregler ² , EUR mrd	223	224	213	223	213
Antall årsverk ²	31 988	32 557	34 169	31 988	34 169
Risikojustert resultat, EURm	851	799	643	1 650	1 414
Økonomisk resultat, EURm	385	348	253	733	631
Økonomisk kapital ² , EUR mrd	18,7	18,4	17,3	18,7	17,3
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,21	0,20	0,16	0,41	0,35
Avkastning på økonomisk kapital, %	18,4	17,8	14,9	18,1	16,3

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

² Ved utgangen av perioden.

Innhold

Utviklingen i økonomien og finansmarkedet	5
---	---

Konsernets resultater og utvikling

Andre kvartal 2012.....	5
Januar – juni 2012	7
Annen informasjon	8
Kredittporteføljen.....	8
Kapitalposisjon og beregningsgrunnlag	8
Funding og likviditet.....	9
Kvartalsvis utvikling	9

Forretningsområder

Resultater for forretningsområdene	10
Retail Banking	11
Wholesale Banking.....	20
Wealth Management	25
Konsernfunksjoner og Andre	30

Kundesegmenter	31
----------------------	----

Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling

Nordea-konsernet.....	32
Noter	36
Nordea Bank AB (publ)	48

Utviklingen i økonomien og finansmarkedet

Andre kvartal har vært preget av en opptrapping av krisen knyttet til den europeiske statsgjelden, som har ført til ny volatilitet på markedet knyttet til usikkerheten rundt valget i Hellas, Italia og særlig den spanske banksektoren. I juni stabiliserte situasjonen seg noe og førte til fornyet tillit mot slutten av kvartalet.

Økonomisk utvikling

Utsiktene til global økonomisk vekst ble svekket i andre kvartal, noe som kan tyde på en nedgang i hele verdens-økonomien. De europeiske økonomiene er fortsatt svekket på grunn av innstramningstiltakene, den pågående gjeldsreduksjonen og synkende forbrukertillit.

De nordiske økonomiene blir stadig mer påvirket av de svake økonomiske forholdene i Europa. Danmark er det landet som påvirkes mest, med bare en marginalt positiv BNP-vekst. I Sverige og Finland var den økonomiske veksten fortsatt positiv i kvartalet, men den har avtatt i løpet av året, og synkende prognoser for hele 2012 tyder på mulig ytterligere økonomisk nedgang. I Norge var veksten fortsatt sterk med et meget positivt andre kvartal. Til tross for utviklingen den siste tiden har den sterke finanssituasjonen i Norden gjort at regionen har beholdt sin status som en trygg havn.

Utviklingen i finansmarkedet

Utviklingen i finansmarkedene ble påvirket av den tiltagende uroen i Europa. Renten i mindre land steg til samme nivå som under krisen, mens renten på statsgjeld i sentrale land falt til et rekordlavt nivå, og den kortsiktige renten gikk til og med over til å bli negativ.

Nordisk statsgjeld styrket seg ytterligere ettersom investorer etterspør aktiva av høy kvalitet, noe som vises ved at renten på kortsiktige danske statsobligasjoner for første gang noensinne er negativ.

I aksjemarkedene snudde den positive utviklingen fra første kvartal, og europeiske aksjer falt med mer enn 20 % fra de høye nivåene i mars, før de tok igjen nesten halve tapet i juni.

Konsernets resultater og utvikling

Andre kvartal 2012

Inntekter

Samlede inntekter økte med 3 % fra kvartalet før til EUR 2 606m.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 3 % til EUR 1 462m i forhold til kvartalet før. Netto rentemargin* var stort sett uendret på 1,09 % i andre kvartal. Rentedifferansen på utlån økte noe, mens rentedifferansen på innskudd gikk ned på grunn av lavere rente og fortsatt sterk konkurranse om spareinnskudd i kvartalet.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler økte med 2 % i lokal valuta i andre kvartal.

Utlån til personkunder

Utlån til personkunder økte med 1 % i lokale valutaer i forhold til kvartalet før. Størsteparten av økningen var i boliglån.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder økte til EUR 201mrd, opp 2 % i lokale valutaer eksklusive gjenkjøpsavtaler. Økningen skyldes hovedsakelig innskudd fra personkunder.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter var stort sett uendrede, på EUR 106m, sammenlignet med EUR 107m i kvartalet før.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 3 % til EUR 611m, med økning i sparerelaterte provisjonsinntekter, betalinger og kort samt spare- og investeringsprodukter. Provisjonskostnader til stabilitetsfondet i Sverige og innskuddsgarantiordningen i Danmark var på EUR 24m, en svak økning fra kvartalet før.

Spare- og investeringsrelaterte provisjoner

Gebyrer og provisjoner fra sparing og investeringer økte med 3 % til EUR 388m i andre kvartal, på grunn av høyere provisjoner på depot- og emisjonstjenester, mens forvaltningsprovisjoner var stort sett uendrede. Forvaltningskapitalen økte til rekordhøye EUR 199,8mrd etter en netto kapitalinngang på EUR 2,1mrd i andre kvartal og en positiv utvikling i porteføljene.

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

Betalings-, kort- og utlånsrelaterte provisjoner
Betalings- og kortrelaterte provisjoner økte med 8 % til EUR 230m på grunn av høyere inntekter fra kort. Utlånsrelaterte provisjoner økte med 4 % til EUR 172m.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi var fortsatt bra og økte med 5 % til EUR 494m. Resultatet fra de kunde-relaterte aktivitetene var EUR 288m, og totalresultatet for inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte, sank fra kvartalet før.

Kunderelaterte inntekter i Capital Markets

Resultatene fra kundedrevet virksomhet i kapitalmarkederne var fortsatt høye, og netto resultat på poster til virkelig verdi fra disse områdene beløp seg til EUR 217m, mot EUR 256m i kvartalet før.

Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelte

Netto resultat på poster til virkelig verdi fra ikke fordelte kapitalmarkedsinntekter, dvs. inntekter forbundet med å styre de iboende risikoene i kundetransaksjoner, sank til EUR 145m fra EUR 210m i kvartalet før.

Konsernfunksjoner og elimineringer

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Corporate Centre økte til EUR 24m, sammenlignet med EUR 15m i kvartalet før. I andre konsernfunksjoner og elimineringer var netto resultat på poster til virkelig verdi EUR 37m i andre kvartal (EUR -80m i første kvartal).

Life & Pensions

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life økte til EUR 71m i andre kvartal, opp 4 % fra første kvartal. De finansielle bufferne utgjorde 6,7 % av de forsikrings-tekniske avsetningene, eller EUR 1,7mrd ved utgangen av andre kvartal, en økning på 0,5 prosentpoeng i forhold til første kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 14m, sammenlignet med EUR 23m i kvartalet før. Inntekter fra eierandelen i Eksportfinans var EUR 9m (EUR 17m).

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 25m, sammenlignet med EUR 23m i forrige kvartal.

Kostnader

Samlede kostnader beløp seg til EUR 1 290m, stort sett uendret i forhold til kvartalet før i lokale valutaer. Personalkostnader falt med 1 % i lokal valuta til EUR 761m. Andre kostnader økte med 3 % i lokale valutaer til EUR 465m på grunn av sesongmessige svingninger. Samlede kostnader i lokale valutaer var stort sett uendrede i forhold til andre kvartal i fjor.

Antallet medarbeidere (årsverk) ved utgangen av andre kvartal var 2 % lavere enn ved utgangen av forrige kvartal. Sammenlignet med slutten av andre kvartal 2011 gikk antall årsverk ned med 6 %. Kostnader i prosent av inntekter var 50 %, uendret fra kvartalet før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i andre kvartal var EUR 75m, sammenlignet med EUR 74m i kvartalet før.

Kostnadseffektivitet i den nye normalen

Reduksjonen i antall årsverk som ble kunngjort sist høst, gikk som planlagt i andre kvartal. Antall årsverk ble redusert med rundt 2 200 fra utgangen av andre kvartal 2011 og med nesten 600 sammenlignet med utgangen av første kvartal 2012. Dette har redusert brutto personal-kostnader på årsbasis med rundt EUR 160m.

I Polen fortsetter arbeidet med å redusere antall kontorer fra 193 til rundt 135. Antall årsverk skal reduseres med opptil 400, som tilsvarer 20 % av arbeidsstyrken ved utgangen av 2011. I andre kvartal ble antall årsverk redusert med rundt 170.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån utgjorde EUR 217m, og tap i forhold til utlån var 26 basispunkter (26 basispunkter i kvartalet før).

Nedskrivningene til fremtidige tap på utlån innenfor Shipping og i Danmark var som forventet fortsatt høye. På andre områder var tapene lave. Den overordnede kreditt-kvaliteten er solid med godt ratede kunder og positiv utvikling i kredittratingene.

Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån økte fra forrige kvartal. Økningen kan i stor grad forklares med de tydeligere og strengere reglene for føring av tap på utlån i Danmark, fastsatt av det danske Finanstilsynet. Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån ble i stor grad utlignet av reversering av nedskrivninger på utlånsgrupper. De nye reglene fra det danske Finanstilsynet hadde dermed ikke noen vesentlig innvirkning på det samlede nivået av tap på utlån i Danmark. I alt ble nedskrivninger på utlånsgrupper redusert med EUR 106m i andre kvartal, hovedsakelig i Danmark (netto økning i nedskrivninger på utlånsgrupper utgjorde EUR 4m i første kvartal).

Shipping

Det har vært vanskelige tider i tank- og tørrlastmarkedet på grunn av lavere global etterspørsel og overkapasitet, som har påvirket fraktratene negativt. Det har ført til ytterligere svekkelse av panteverdiene i første halvår og har økt behovet for ytterligere nedskrivninger. Lavere investeringsvilje i Shipping og bankenes reduserte vilje til å finansiere shippingselskaper har gjort det vanskeligere å foreta vellykkede restruktureringer.

I andre shippingsegmenter er situasjon mer stabil. Nordea har de nødvendige ressursene til å kunne håndtere

problemkunder og identifisere nye potensielle risikokunder på et tidlig tidspunkt.

Danmark

Den langvarige vanskelige økonomiske situasjonen har vært negativ for enkelte personkunder, landbrukskunder og små og mellomstore bedriftskunder med stor gjeld. Boligmarkedet er fortsatt svakt, og boligprisene fortsetter å synke som følge av et høyt nivå av tvangssalg og en generell forsiktighet i privat forbruk og investeringer. Til tross for dette er kjernefundamentene i dansk økonomi fortsatt relativt sterke med forventet BNP-vekst i 2012, sterk offentlig økonomi og lav arbeidsledighet.

Nordeas overordnede kredittkvalitet er solid også i Danmark. De fleste bedriftene har en sterk økonomi, og utsiktene er relativt gode. Antall boliglånskunder med betalingsproblemer er begrenset.

Driftsresultat

Driftsresultatet økte med 6 % fra kvartalet før til EUR 1 099m.

Skatter

Den effektive skattesatsen var 25,3 %, uendret fra kvartalet før. I andre kvartal i fjor var skattesatsen 26,2 %.

Resultat

Resultatet økte med 6 % til EUR 821m i forhold til kvartalet før. Det tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 12,5 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,21 (EUR 0,19 i kvartalet før).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 7 % til EUR 851m fra kvartalet før, og med 32 % i forhold til andre kvartal i fjor.

Effekten av valutasvingningene på inntekter og kostnader for andre kvartal var svært liten sammenlignet med første kvartal 2012.

Januar – juni 2012

Samlede driftsinntekter var høye også i første halvår 2012, opp 6 % i forhold til første halvår 2011. Driftsresultatet økte med 9 % på grunn av høyere inntekter og stabile kostnader. Risikojustert resultat økte med 17 % sammenlignet med samme periode i fjor.

Effekten av valutasvingningene bidro til en økning i både inntekter og kostnader på 1 prosentpoeng for første halvår 2012 sammenlignet med første halvår 2011.

Inntekter

Netto renteinntekter økte med 9 % sammenlignet med samme periode i fjor. Utlånsvolumene økte med 8 %. Utlånsmarginene til bedrifter var høyere enn i samme periode i fjor, mens innskuddsmarginene gikk ned.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter ble redusert med 1 % sammenlignet med første halvår 2011. Netto resultat på poster til virkelig verdi var 7 % høyere enn i samme periode i fjor. De kunderelaterte kapitalmarkedsaktivitetene var fortsatt høye, med stigende volum.

Inntekter etter egenkapitalmetoden var EUR 37m, og andre inntekter EUR 48m.

Kostnader

Samlede kostnader var 1 % høyere enn i samme periode i fjor. Personalkostnader økte med 1 %. I lokale valuta var samlede kostnader stort sett uendrede, og personalkostnader økte med 1 % sammenlignet med første halvår 2011.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån økte til EUR 435m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 26 basispunkter (17 basispunkter eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen).

Skatter

Den effektive skattesatsen for første halvår var 25,3 %, sammenlignet med 26,1 % for samme periode i fjor.

Resultat

Resultatet økte med 11 % til EUR 1 596m på grunn av høyere inntekter og stabile kostnader.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 17 % til EUR 1 650m sammenlignet med samme periode i fjor.

Annen informasjon

Kredittporteføljen

Samlede utlån, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, utgjorde EUR 323mrd, opp 1,5 % i lokale valutaer i forhold til kvartalet før. Generelt var kredittkvaliteten i utlånsporteføljen solid også i andre kvartal, og utviklingen i kredittratingene i porteføljen var positiv.

Utlån med nedskrivninger økte til 164 basispunkter av samlede utlån, på grunn av høyere utlån med nedskrivninger i Danmark og i Shipping. Samlede brutto utlån med nedskrivninger økte med 12 % fra kvartalet før, hovedsakelig på grunn av de nye, strengere nedskrivningsreglene fra det danske Finanstilsynet og en del nye nedskrevne eksponeringer mot Shipping. Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån var 42 %. Dette var lavere enn ved utgangen av første kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med nedskrivninger

Basispunkter av utlån	2.kv. 2012	1.kv. 2012	4.kv. 2011	3.kv. 2011	2.kv. 2011
Tap i forhold til utlån årsbasis, konsern	26 ¹	25 ¹	36 ¹	16 ¹	12 ¹
hvorav individuelle	38	25	40	24	20
hvorav utlånsgrupper	-12	0	-4	-8	-8
Banking Danmark	62 ¹	64 ¹	82 ¹	57 ¹	35 ¹
Banking Finland	1	9	13	11	19
Banking Norge	6	13	22	- ³	-
Banking Sverige	4	6	13	6	2
Banking Polen og de baltiske landene	14	11	58	18	6
Corporate & Institutional Banking	25	4	0	-	-
Shipping, Offshore & Oil Services	185	176	209	76	71
Tap i forhold til utlån brutto, konsern (bp)	164	147	131	130	134
– tapsutsatte	59 %	61 %	57 %	62 %	64 %
– misligholdte	41 %	39 %	43 %	38 %	36 %
Samlet nedskrivningsgrad konsern (bp)	69	68	63	65	71
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån konsern ²	42 %	46 %	48 %	50 %	52 %

¹ Tap i forhold til utlån i tabellen er eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen. Inklusive avsetninger er tap i forhold til utlån for hvert kvartal hhv. 26, 26, 33, 14 og 15 bp i konsernet, hhv. 59, 69, 69, 49 og 47 bp i Banking Danmark.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

³ Tegnet « - » viser til netto tilbakeføringer og innganger.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer beløp seg til EUR 94mrd ved utgangen av andre kvartal. Av dette relaterer EUR 27mrd seg til livsforsikringsvirksomheten og resten til likviditetsbufferen og tradingporteføljene. 37 % av porteføljen består av stats- og kommuneobligasjoner og 26 % av panteobligasjoner, når en ekskluderer EUR 6mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet Value at Risk (VaR) var stort sett uendret på EUR 43m i andre kvartal sammenlignet med kvartalet før, med stort sett uendret renterisiko og mindre diversifiseringseffekt mellom risikokategoriene.

Markedsrisiko

EURm	2.kv. 2012	1.kv. 2012	4.kv. 2011	2.kv. 2011
Samlet risiko, VaR	43	45	47	77
Renterisiko, VaR	48	49	38	97
Aksjerisiko, VaR	3	4	6	15
Valutarisiko, VaR	5	14	5	13
Kredittmarginrisiko, VaR	11	12	11	18
Diversifiseringseffekt, %	36 %	43 %	22 %	46 %

Balanse

Samlede eiendeler økte med 2 % til EUR 709mrd sammenlignet med utgangen av forrige kvartal. Økningen er i hovedsak relatert til utlån til kunder. Markedsverdien på derivater gikk noe ned, på grunn av økt bruk av en sentral motpart (CCP) som nesten helt oppveide virkningen av nedgangen i markedsrenten i andre kvartal. Dette førte til en underliggende oppgang i markedsverdien på derivater. Effekten på motparts-kredittrisikoen ble redusert gjennom netting av eksponeringer og bruk av sikkerhetsavtaler.

Kapitalposisjon og beregningsgrunnlag

Ren kjernekapitaldekning for konsernet før overgangsregler var 11,8 % ved utgangen av andre kvartal, en oppgang på 0,2 prosentpoeng fra utgangen av kvartalet før. Kapitaldekningen er forbedret på grunn av et sterkt resultat samtidig som det har vært en nedgang i beregningsgrunnlaget.

Beregningsgrunnlaget var EUR 181,3mrd før overgangsregler, en nedgang på EUR 1,0mrd eller 0,6 % sammenlignet med kvartalet før.

Ren kjernekapitaldekning inklusiv overgangsreglene i henhold til Basel II var 9,6 %. Den ansvarlige kapitalen var EUR 26,0mrd, kjernekapitalen var EUR 23,3mrd og ren kjernekapital var 21,3mrd.

Kapitaldekning

%	2.kv. 2012	1.kv. 2012	4.kv. 2011	2.kv. 2011
Før overgangsregler:				
Ren kjernekapitaldekning	11,8	11,6	11,2	11,0
Kjernekapitaldekning	12,8	12,6	12,2	12,1
Kapitaldekning	14,3	14,2	13,4	13,8
Etter overgangsregler:				
Ren kjernekapitaldekning	9,6	9,4	9,2	9,3
Kjernekapitaldekning	10,5	10,3	10,1	10,2
Kapitaldekning	11,7	11,6	11,1	11,7

Ved utgangen av andre kvartal var økonomisk kapital EUR 18,7mrd, en oppgang på EUR 0,3mrd i forhold til utgangen av kvartalet før.

Nordeas funding- og likviditetsfunksjoner

I andre kvartal hentet Nordea inn rundt EUR 5,8mrd i langsiktig funding. Av dette var rundt EUR 2,8mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Blant de større transaksjonene i andre kvartal var en 7-årig obligasjon med fortrinnsrett på EUR 1,5mrd med en margin på midswap +40 basispunkter, utstedelse av en første Samurai-obligasjon på den japanske markedet, en 3-til 10-års emisjon på JPY 120mrd, som ble svært godt mottatt i markedet, og en transaksjon med to transjer, på EUR 2,25mrd, med et 5,25-årig lån på midswap +100 basispunkter og et 10-årig lån på midswap +135 basispunkter.

Langsiktig funding utgjorde rundt 69 % av den totale fundingen ved utgangen av andre kvartal (73 % ved utgangen av forrige kvartal).

Langsiktig fundingrisiko styres ved å måle den økonomiske forskjellen mellom eiendeler og gjeld ved forfall i bestemte tidsperioder.

For styring av den kortsiktige likviditetsrisikoen bruker Nordea et mål som ligger nær kravet til den likvide dekningsgraden (LCR). Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-likvide eiendeler. Samlet beløp i likviditetsbufferen var EUR 68mrd ved utgangen av andre kvartal (EUR 60mrd ved utgangen av første kvartal). Den likvide dekningsgraden for Nordea-konsernet er 144 %.

Nordea-aksjen

I andre kvartal gikk Nordeas aksjekurs ned fra SEK 60,15 til SEK 59,40 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Jan-juni	Jan-juni
EURm	2012	2012	2011	2011	2011	2012	2011
Netto renteinntekter	1 462	1 420	1 427	1 379	1 326	2 882	2 650
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	611	596	588	582	623	1 207	1 225
Netto resultat på poster til virkelig verdi	494	469	506	111	356	963	900
Egenkapitalmetoden	14	23	15	-4	13	37	31
Andre driftsinntekter	25	23	22	23	24	48	46
Sum driftsinntekter	2 606	2 531	2 558	2 091	2 342	5 137	4 852
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-761	-771	-714	-887	-744	-1 532	-1 512
Andre kostnader	-465	-455	-502	-474	-485	-920	-938
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-64	-50	-50	-52	-46	-114	-90
Sum driftskostnader	-1 290	-1 276	-1 266	-1 413	-1 275	-2 566	-2 540
Resultat før tap	1 316	1 255	1 292	678	1 067	2 571	2 312
Tap på utlån, netto	-217	-218	-263	-112	-118	-435	-360
Driftsresultat	1 099	1 037	1 029	566	949	2 136	1 952
Skattekostnad	-278	-262	-243	-160	-249	-540	-510
Resultat for perioden	821	775	786	406	700	1 596	1 442
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,21	0,19	0,19	0,10	0,18	0,40	0,36
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,69	0,66	0,65	0,65	0,73	0,69	0,73

Forretningsområder

	Nordea-konsernet																		
	Retail Banking				Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer			Nordea-konsernet		
	2.kv.	1.kv.			2.kv.	1.kv.		2.kv.	1.kv.		2.kv.	1.kv.		2.kv.	1.kv.		2.kv.	1.kv.	
EURm	2012	2012	Endr.		2012	2012	Endr.	2012	2012	Endr.	2012	2012	Endr.	2012	2012	Endr.	2012	2012	Endr.
Netto renteinntekter	997	970	3 %		309	294	5 %	34	43	-21 %	106	107	-1 %	16	6	167 %	1 462	1 420	3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	274	284	-4 %		147	122	20 %	211	212	0 %	-2	0		-19	-22	-14 %	611	596	3 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	85	117	-27 %		255	327	-22 %	93	90	3 %	24	15	60 %	37	-80		494	469	5 %
Egenkapitalmetoden	5	2	150 %		0	0		0	0		0	0		9	21	-57 %	14	23	-39 %
Andre inntekter	6	6	0 %		1	0		9	5	80 %	1	1	0 %	8	11	-27 %	25	23	9 %
Samlede driftsinntekter	1 367	1 379	-1 %		712	743	-4 %	347	350	-1 %	129	123	5 %	51	-64		2 606	2 531	3 %
Personalkostnader	-327	-333	-2 %		-202	-202	0 %	-123	-115	7 %	-19	-18	6 %	-90	-103	-13 %	-761	-771	-1 %
Andre kostnader	-410	-407	1 %		-24	-22	9 %	-73	-71	3 %	-23	-18	28 %	65	63	3 %	-465	-455	2 %
Avskrivninger	-23	-26	-12 %		-10	-8	25 %	-2	-1	100 %	0	0		-29	-15	93 %	-64	-50	28 %
Sum driftskostnader	-760	-766	-1 %		-236	-232	2 %	-198	-187	6 %	-42	-36	17 %	-54	-55	-2 %	-1 290	-1 276	1 %
Netto tap på utlån	-117	-154	-24 %		-102	-65	57 %	0	-1	-100 %	0	0		2	2	0 %	-217	-218	0 %
Driftsresultat	490	459	7 %		374	446	-16 %	149	162	-8 %	87	87	0 %	-1	-117	-99 %	1 099	1 037	6 %
Kostnader i % av inntekter	56	56			33	31		57	53		33	29					50	50	
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	16			22	23		16	19								18,4	17,8	
Økonomisk kapital	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 %
Beregningsgrunnlaget	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 %
Antall medarbeidere (årsverk)	18 427	18 916	-3 %		6 110	6 169	-1 %	3 571	3 601	-1 %	442	424	4 %				31 988	32 557	-2 %
Volum, EURmrd:																			
Utlån til bedriftskunder	92,7	91,3	2 %		97,6	91,1	7 %							3,0	3,6		193,3	186,0	4 %
Boliglån	123,4	121,2	2 %		0,4	0,4	2 %	5,3	5,2	2 %							129,1	126,8	2 %
Forbrukslån	24,8	24,9	0 %					3,2	3,1	3 %							28,0	28,0	0 %
Samlede utlån	240,9	237,4	1 %		98,0	91,5	7 %	8,4	8,3	1 %				3,0	3,6		350,3	340,8	3 %
Innskudd fra bedriftskunder	44,5	44,5	0 %		61,9	63,2	-2 %							7,3	1,3		113,7	109,0	4 %
Innskudd fra personkunder	76,0	73,1	4 %		0,2	0,2	11 %	10,9	11,2	-3 %							87,1	84,5	3 %
Samlede innskudd	120,5	117,6	2 %		62,1	63,4	-2 %	10,9	11,2	-3 %				7,3	1,3		200,8	193,5	4 %

	Nordea-konsernet																	
	Retail Banking			Wholesale Banking			Wealth Management			Group Corporate Centre			Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer			Nordea-konsernet		
	Jan-jun			Jan-jun			Jan-jun			Jan-jun			Jan-jun			Jan-jun		
EURm	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.	2012	2011	Endr.
Netto renteinntekter	1 967	1 761	12 %	603	596	1 %	77	65	18 %	213	162	31 %	22	66	-67 %	2 882	2 650	9 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	558	567	-2 %	269	297	-9 %	423	421	0 %	-2	-6	-67 %	-41	-54	-24 %	1 207	1 225	-1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	202	212	-5 %	582	481	21 %	183	170	8 %	39	69	-43 %	-43	-32	34 %	963	900	7 %
Egenkapitalmetoden	5	6	-17 %	0	0		0	0		0	0		32	25	28 %	37	31	19 %
Andre inntekter	14	19	-26 %	1	5	-80 %	14	5	180 %	1	2	100 %	17	16	6 %	48	46	4 %
Samlede driftsinntekter	2 746	2 565	7 %	1 455	1 379	6 %	697	661	5 %	252	226	12 %	-13	21		5 137	4 852	6 %
Personalkostnader	-660	-687	-4 %	-404	-370	9 %	-238	-230	3 %	-37	-31	19 %	-193	-194	-1 %	-1 532	-1 512	1 %
Andre kostnader	-839	-904	-7 %	-46	-51	-10 %	-144	-133	8 %	-41	-58	-29 %	150	208	-28 %	-920	-938	-2 %
Avskrivninger	-27	-26	4 %	-18	-10	80 %	-3	-6	-50 %	0	0		-66	-48	38 %	-114	-90	27 %
Sum driftskostnader	-1 526	-1 617	-6 %	-468	-431	9 %	-385	-369	4 %	-78	-89	-12 %	-109	-34		-2 566	-2 540	1 %
Netto tap på utlån	-271	-270	0 %	-167	-82	104 %	-1	0		0	0		4	-8		-435	-360	21 %
Driftsresultat	949	678	40 %	820	866	-5 %	311	292	7 %	174	137	27 %	-118	-21		2 136	1 952	9 %
Kostnader i % av inntekter	56	63		32	31		55	56		31	39					50	52	
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	11		22	21		18	28								18,1	16,3	
Økonomisk kapital	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 %
Beregningsgrunnlaget	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 %
Antall medarbeidere (årsverk)	18 427	20 121	-8 %	6 110	6 475	-6 %	3 571	3 670	-3 %	442	457	-3 %				31 988	34 169	-6 %
Volum, EURmrd:																		
Utlån til bedriftskunder	92,7	87,4	6 %	97,6	87,5	12 %							3,0	2,8		193,3	177,7	9 %
Boliglån	123,4	114,6	8 %	0,4	0,3	26 %	5,3	4,8	10 %							129,1	119,7	8 %
Forbrukslån	24,8	24,7	0 %				3,2	2,9	10 %							28,0	27,6	1 %
Samlede utlån	240,9	226,7	6 %	98,0	87,8	12 %	8,4	7,7	9 %				3,0	2,8		350,3	325,0	8 %
Innskudd fra bedriftskunder	44,5	42,4	5 %	61,9	56,4	10 %							7,3	1,4		113,7	100,3	13 %
Innskudd fra personkunder	76,0	70,7	7 %	0,2	0,1	51 %	10,9	9,8	11 %							87,1	80,6	8 %
Samlede innskudd	120,5	113,1	7 %	62,1	56,6	10 %	10,9	9,8	11 %				7,3	1,4		200,8	180,9	11 %

Retail Banking

Forretningsområdet består av Retail Banking-virksomheten i Norden, i de baltiske landene og Polen og omfatter alle delene av verdikjeden. Mer enn 10 millioner kunder tilbys et bredt spekter av produkter. Kundene betjenes fra i alt 973 kontorer og kontaktsentre og via elektroniske bankløsninger.

Forretningsutvikling

Innføringen av det nye kontorkonseptet fortsatte i Retail Banking i andre kvartal. Tilpasningen av kontornettet, som gjenspeiler endret kundeatferd når det gjelder dagligbank- og konsulentttjenester, fortsatte i høyt tempo. Effektiviseringen har gitt et lavere kostnadsnivå i forhold til året før og en reduksjon i antall ansatte (årsverk). Til tross for fortsatt press på renten lå inntektene på et høyt nivå også i andre kvartal. Det samtidige fokuset på kapitaleffektivitet har beredt grunnen for solid lønnsomhetsforbedring sammenlignet med året før.

Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjorde 3,09 millioner. Av disse var 22 800 nye kunder i andre kvartal. I første halvår ble det avholdt mer enn 1 millioner rådgivningsmøter for person- og bedriftskunder. Dette er en økning på 10 % i forhold til samme periode i fjor.

Som følge av de avdempede forholdene i økonomien, var bedriftskundenes etterspørsel etter finansiering moderat i andre kvartal. Aktiviteten knyttet til relasjonskunder holdt seg likevel på et høyt nivå.

Innføringen av det nye kontornettet i Nordea, som har som mål å styrke kunderelasjonene, tok et langt steg mot ferdigstilling i andre kvartal. 200 kontorer ble endret, og totalt 756 kontorer følger nå det nye kontorkonseptet. Det tilsvarer mer enn 90 % av kontornettet i Norden. Etter planen skal resten være ferdig før utgangen av 2012. I Polen og de baltiske landene startet dette arbeidet i løpet av andre kvartal.

Antall manuelle transaksjoner ved kontorene fortsatte å synke fordi kundene i økende grad velger enklere løsninger for dagligbankforretningene. I lys av denne

utviklingen har Nordea besluttet å samle de manuelle kontantttjenestene på færre steder. I andre kvartal ble antall kontorer med kontantttjenester derfor redusert med 41 i Norden, både som følge av at manuelle kontantttjenester ikke vil bli tilbudt på eksisterende kontorer og at kontorer med manuelle kontantttjenester blir nedlagt. Bruken av mobilbanken er i rask økning, og mer enn 600 000 kunder bruker nå mobilbanken regelmessig. Nettbanken for personkunder er blitt forbedret for å øke kvaliteten og stabiliteten på tjenesten ytterligere. Samtidig har Internett-sidene fått en helt ny, intuitiv, brukervennlig design som ble lansert i Danmark, Norge og Sverige i andre kvartal.

Resultat

De samlede inntektene var noe lavere enn i kvartalet før, i hovedsak som følge av lavere netto resultat på poster til virkelig verdi. Netto renteinntekter utviklet seg positivt, til tross for lavere kortsiktige renter som påvirket inntektene fra innskudd negativt. Sammenlignet med andre kvartal i fjor økte samlede inntekter med 4 % som følge av netto renteinntekter.

Samlet utlånsvolum steg med EUR 3,5mrd i forhold til kvartalet før, som følge av en moderat økning både fra bedrifts- og personkunder. Samtidig har økt fokus på kapitalforbruk og flere tiltak begrenset veksten i beregningsgrunnlaget.

Innskudd fra personkunder fortsatte å øke og gikk opp med 4 % i forhold til kvartalet før og 7 % i forhold til for ett år siden.

Sammenlignet med i fjor gikk personalkostnader ned med 5 %, og antall årsverk var 8 % lavere.

Andre kvartal inkluderte en tilbakeføring av EUR 5m relatert til den danske innskuddsgarantiordningen (et tap på EUR 8m i første kvartal). Utviklingen for netto tap på utlån var positiv, med et relativt lavt nivå i alle nordiske land bortsett fra Danmark. Tap i forhold til utlån utgjorde 21 basispunkter eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen (25 basispunkter i første kvartal).

Retail Banking, sum

	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	997	970	981	929	905	3 %	10 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	274	284	273	289	282	-4 %	-3 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	85	117	107	108	114	-27 %	-25 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	11	8	10	6	15	38 %	-27 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	1 367	1 379	1 371	1 332	1 316	-1 %	4 %
Personalkostnader	-327	-333	-313	-338	-345	-2 %	-5 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-760	-766	-780	-771	-813	-1 %	-7 %
Resultat før tap på utlån	607	613	591	561	503	-1 %	21 %
Netto tap på utlån	-117	-154	-188	-99	-101	-24 %	16 %
Driftsresultat	490	459	403	462	402	7 %	22 %
Kostnader i % av inntekter	56	56	57	58	62		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	16	15	14	12		
Økonomisk kapital	8 825	8 844	8 768	8 829	8 814	0 %	0 %
Beregningsgrunnlag	95 534	94 358	93 917	95 410	94 607	1 %	1 %
Antall medarbeidere (årsverk)	18 427	18 916	19 312	19 872	20 121	-3 %	-8 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	92,7	91,3	90,3	87,8	87,4	2 %	6 %
Boliglån	123,4	121,2	119,8	116,5	114,6	2 %	8 %
Forbrukslån	24,8	24,9	24,7	24,9	24,7	0 %	0 %
Samlede utlån	240,9	237,4	234,8	229,2	226,7	1 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	44,5	44,5	45,5	43,2	42,4	0 %	5 %
Innskudd fra personkunder	76,0	73,1	72,7	70,9	70,7	4 %	7 %
Samlede innskudd	120,5	117,6	118,2	114,1	113,1	2 %	7 %

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Tilgangen av nye Fordel Pluss- og Premium-kunder fortsatte å øke, og utgjorde 7 100 i andre kvartal.

Forbrukernes tillit er lav både på grunn av usikkerheten rundt den europeiske økonomiens stabilitet og de danske myndighetenes reformagenda. Privatforbruket påvirkes negativt.

Innskudd fra personkunder økte med 4 % i forhold til kvartalet før. Den økte spareviljen skyldes i hovedsak den danske etterlønsreformen, som trådte i kraft i april. Denne reformen gjør det mulig å frigjøre pensjonssparemidler på gunstige vilkår. Utlån til personkunder var på samme nivå som i kvartalet før.

Antallet manuelle transaksjoner ved kontorene fortsatte å synke, mens det samlede antallet rådgivningsmøter i første halvår var 9 % høyere enn i samme periode i fjor.

For å bidra til en reduksjon av refinansieringsrisikoen og øke amortiseringsnivået i det danske boliglånssystemet, har Nordea kunngjort den fremtidige modellen for Nordea Kredits produktportefølje, som vil omfatte et nytt boliglånprodukt, «Kort Rente», og en endret prisstruktur. Nærmere opplysninger om den nye modellen vil komme i løpet av høsten.

Markedet for utlån til bedrifter er preget av lav etterspørsel. Skillet mellom vellykkede og mindre vellykkede selskaper fortsetter. Samlet utlånsvolum til bedrifter økte med 1 %.

Innføringen av det nye kontorkonseptet fortsatte etter planen. Arbeidet med å samle senior kundeansvarlige innenfor bedriftsmarkedet på færre avdelinger, styrke rådgivningens kvalitet, effektivitet og kryssalg har begynt.

Resultat

Netto renteinntekter økte i andre kvartal til tross for et lavt rentenivå i Danmark. Samlede inntekter ble imidlertid påvirket negativt av relativt lav aktivitet på boligmarkedet og et moderat resultat på poster til virkelig verdi. Provisjonsinntekter fra personkundenenes sparing holdt seg på et relativt høyt nivå i andre kvartal.

Antall årsverk gikk ned med 3 % fra første kvartal. Personalkostnader og samlede kostnader gikk ned i forhold til første kvartal, i tråd med reduksjonen i antall årsverk og effektiviseringstiltak.

Netto tap på utlån var lavere enn i første kvartal. Avsetninger relatert til personmarkedet lå fortsatt på et relativt høyt nivå. Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån økte som følge av de tydeligere og strengere reglene for netto tap på utlån, som fastsatt av det danske Finanstilsynet. Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån ble i stor grad utlignet av reversering av nedskrivninger på utlånsgrupper. Eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån 62 basispunkter, sammenlignet med 64 basispunkter i første kvartal.

	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	307	305	308	292	286	1 %	7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	36	52	38	54	56	-31 %	-36 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	10	35	26	19	30	-71 %	-67 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	6	6	3	3	3	0 %	100 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	359	398	375	368	375	-10 %	-4 %
Personalkostnader	-82	-87	-82	-89	-89	-6 %	-8 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-201	-208	-210	-215	-231	-3 %	-13 %
Resultat før tap på utlån	158	190	165	153	144	-17 %	10 %
Netto tap på utlån	-96	-112	-107	-75	-75	-14 %	28 %
Driftsresultat	62	78	58	78	69	-21 %	-10 %
Kostnader i % av inntekter	56	52	56	58	62		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	20	16	13	12		
Økonomisk kapital	2 199	2 290	2 249	2 388	2 402	-4 %	-8 %
Beregningsgrunnlag	24 639	24 957	24 777	26 242	25 708	-1 %	-4 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 074	4 185	4 265	4 365	4 388	-3 %	-7 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,9	23,6	23,6	23,3	23,2	1 %	3 %
Boliglån	29,4	29,0	28,9	28,3	27,3	1 %	8 %
Forbrukslån	12,7	12,7	12,7	12,8	12,6	0 %	1 %
Samlede utlån	66,0	65,3	65,2	64,4	63,1	1 %	5 %
Innskudd fra bedriftskunder	7,3	7,2	7,4	7,2	7,1	1 %	3 %
Innskudd fra personkunder	22,6	21,8	21,6	21,5	21,5	4 %	5 %
Samlede innskudd	29,9	29,0	29,0	28,7	28,6	3 %	5 %

Banking Finland

Forretningsutvikling

Banking Finland fortsatte arbeidet med å styrke kunderelasjonene i andre kvartal, og det samlede antallet rådgivningsmøter gikk opp fra 2011. Det har vært sterkt fokus på rådgivning til velstående kunder i de volatile markedene for spareprodukter, noe som har gitt økt salg. Antallet nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder var 6 100.

I løpet av kvartalet inngikk Nordea avtale om cashback-løsninger for betalingskort med den finske vareleverandøren Tokmanni. Avtalen forventes å gi en positiv virkning på kontanttilgangen etter hvert som kontoret gjennomgår strukturelle endringer. Andelen boliglån med rentetak fortsatte å øke, og utgjorde over 50 % av nysalgene i andre kvartal. Situasjonen for utlån og innskudd på personmarkedet holdt seg, mens markedsandelen av spareprodukter, og særlig livsforsikringsprodukter, økte.

De gode resultatene i bedriftsmarkedet fortsatte. Inntjeningen på utlån økte, og flere nyskapende produkter, som CurrencyPlus, er lansert for å styrke Nordeas tilbud innen innskudd fra bedriftskunder. Stor

aktivitet innen sikringsforretninger ga godt salg av Markets-produkter og god inntjening.

Bedre kredittkvalitet innvirket positivt på beregningsgrunnlaget.

Innføringen av det nye kontorkonseptet fortsatte med fokus på områder med stort vekstpotensial.

Resultat

Økte netto renteinntekter fra utånsprodukter dempet fortsatt inntektspresset forårsaket av lavere kortsiktig rente, som førte til svekkede inntekter fra innskudd. De viktigste bidragsyterne til den positive utviklingen i ikke-renterelaterte inntekter var spare- og betalingsprodukter.

Sterkt fokus på kostnadseffektivitet forbedret lønnsomheten. Reduksjonen i antall ansatte (årsverk) og andre effektiviserings tiltak, som nedleggelse av kontorer, var synlig i kostnadsutviklingen sammenlignet med året før.

Netto tap på utlån var EUR 1m, som ble påvirket av tilbakeføringer av avsetninger. Tap i andel av utlån var 1 basispunkt (9 basispunkter i første kvartal).

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	159	157	177	181	173	1 %	-8 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	83	83	80	79	74	0 %	12 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	19	22	24	17	18	-14 %	6 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	1	0	5	1	4		-75 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	262	262	286	278	269	0 %	-3 %
Personalkostnader	-56	-55	-55	-59	-63	2 %	-11 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-161	-159	-166	-168	-173	1 %	-7 %
Resultat før tap på utlån	101	103	120	110	96	-2 %	5 %
Netto tap på utlån	-1	-10	-14	-12	-20	-90 %	-95 %
Driftsresultat	100	93	106	98	76	8 %	32 %
Kostnader i % av inntekter	62	61	58	60	64		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	15	18	15	13		
Økonomisk kapital	1 447	1 572	1 623	1 603	1 614	-8 %	-10 %
Beregningsgrunnlag	15 258	15 504	15 967	15 708	16 283	-2 %	-6 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 101	4 103	4 179	4 311	4 425	0 %	-7 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	15,2	15,2	14,9	14,8	14,6	0 %	4 %
Boliglån	25,0	24,7	24,6	24,5	24,1	1 %	4 %
Forbrukslån	5,2	5,1	5,2	5,1	5,1	2 %	2 %
Samlede utlån	45,4	45,0	44,7	44,4	43,8	1 %	4 %
Innskudd fra bedriftskunder	9,9	9,5	10,0	10,8	9,7	4 %	2 %
Innskudd fra personkunder	22,6	22,2	22,4	22,1	21,9	2 %	3 %
Samlede innskudd	32,5	31,7	32,4	32,9	31,6	3 %	3 %

Banking Norge

Forretningsutvikling

I personmarkedet var aktiviteten høy også i andre kvartal, og antallet rådgivningsmøter økte i forhold til samme periode året før. Antallet nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder utgjorde ca. 3 000 i kvartalet.

Ved slutten av andre kvartal ble det presentert et nytt innskuddsprodukt for unge personkunder. Dette produktet er blitt godt mottatt av personkundene.

Den høye aktiviteten i bedriftssegmentet fortsatte i andre kvartal. Den positive inntektsutviklingen gjenspeiler ytterligere differensiering i risikoprisingen. Flere tiltak for å utnytte kapitalen på best mulig måte er iverksatt de siste kvartalene, og positive resultater av disse tiltakene er merkbare i andre kvartal.

Reduksjonen i antall medarbeidere som ble kunngjort i høst, ligger foran planen, og nedleggelsen av noen av de mindre kontorene fortsatte i andre kvartal. Antall årsverk ventes å øke noe i tredje kvartal som følge av at rekrutteringen til ledige stillinger er blitt forsinket.

Resultat

Samlede inntekter økte med 6 % fra kvartalet før, eller med 5 % i lokal valuta, i hovedsak på grunn av sterk økning i netto renteinntekter i både person- og bedriftssegmentene. Økningen fra andre kvartal i fjor var 32 %.

Veksten i utlånsvolum i lokal valuta lå på nesten 2 % fra kvartalet før, med tilnærmet samme utvikling i begge segmenter. Innskuddsvolum i lokal valuta var uendret fra kvartalet før, med en sesongmessig oppgang i brukskontoer på personmarkedet og den motsatte utviklingen i innskudd fra bedrifter.

Beregningsgrunnlaget gikk ned med 0,5 % i lokale valutaer i forhold til kvartalet før, selv om den samlede utlånsvæksten var på nesten 2 %. Hovedgrunnen til reduksjonen i beregningsgrunnlaget i lokal valuta er redusert bedriftseksponering i poster utenom balansen.

Samlede kostnader gikk ned med 1 % fra kvartalet før i lokal valuta, noe som gjenspeiler det økte fokuset på kostnadsstyring og reduksjon av årsverk i forkant av planen.

Tap i andel av utlån var 6 basispunkter (13 basispunkter i første kvartal).

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	221	206	183	169	158	7 %	40 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	47	43	44	44	41	9 %	15 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	21	22	19	25	20	-5 %	5 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	0	1	1	0	0	-100 %	
Samlede inntekter inkl. avsetn.	289	272	247	238	219	6 %	32 %
Personalkostnader	-39	-39	-35	-38	-37	0 %	5 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-120	-120	-119	-122	-119	0 %	1 %
Resultat før tap på utlån	169	152	128	116	100	11 %	69 %
Netto tap på utlån	-7	-15	-24	5	1	-53 %	
Driftsresultat	162	137	104	121	101	18 %	60 %
Kostnader i % av inntekter	42	44	48	51	54		
Avkastning på økonomisk kapital, %	20	17	14	13	10		
Økonomisk kapital	2 156	2 110	2 087	2 064	2 035	2 %	6 %
Beregningsgrunnlag	22 627	22 534	22 312	22 336	22 548	0 %	0 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 391	1 415	1 428	1 515	1 531	-2 %	-9 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	21,6	21,1	20,2	19,4	19,5	2 %	11 %
Boliglån	26,5	25,8	25,2	24,4	24,3	3 %	9 %
Forbrukslån	0,9	0,9	0,7	0,8	0,8	0 %	12 %
Samlede utlån	49,0	47,8	46,1	44,6	44,6	3 %	10 %
Innskudd fra bedriftskunder	11,5	12,1	12,2	11,6	12,0	-5 %	-4 %
Innskudd fra personkunder	8,7	7,9	7,7	7,5	7,7	10 %	13 %
Samlede innskudd	20,2	20,0	19,9	19,1	19,7	1 %	3 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader 0% 2.kv./1.kv. (5% 2.kv./2.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen 0% 2.kv./1.kv. (4% 2.kv./2.kv.)

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Til tross for usikkerheten i økonomien leverte Banking Sverige et solid resultat og hadde en positiv forretningsutvikling i andre kvartal. Antallet rådgivningsmøter lå på et høyt nivå, og i andre kvartal fikk Banking Sverige 6 100 nye Fordel Pluss- og Premium-kunder.

Som for hele markedet har veksten i utlån til personmarkedet vært moderat sammenlignet med de siste årene. Innskuddsvolumet fra personkunder økte, og kundenes etterspørsel etter investeringsprodukter var fortsatt stor.

Som følge av de avdempede forholdene i økonomien, var bedriftskundenes etterspørsel etter finansiering fortsatt moderat i andre kvartal. Aktiviteten knyttet til relasjonskunder holdt seg likevel på et høyt nivå. Forretningsvolumet fra bedriftskunder var fortsatt i stor grad uendret i kvartalet.

Innføringen av det nye kontorkonseptet fortsatte, med en økende andel kontorer som fokuserer utelukkende

på rådgivningstjenester til personkunder eller bedriftskunder. Som følge av denne utviklingen falt antall medarbeidere med 1 % sammenlignet med første kvartal og 8 % sammenlignet med samme kvartal året før.

Resultat

Til tross for den negative effekten av lavere markedsrenter var netto renteinntekter uendrede sammenlignet med første kvartal. Selv om den negative utviklingen på aksjemarkedene fortsatte i andre kvartal, lå netto gebyr- og provisjonsinntekter og netto resultat på poster til virkelig verdi fortsatt på et høyt nivå. Salget av investeringsprodukter var godt i andre kvartal.

Effektiviseringsarbeidet fortsatte og førte til færre medarbeidere og lavere personalkostnader sammenlignet med samme kvartal i fjor. Sammen med fokuset på kapitaleffektivitet førte dette til en forbedring i forholdet mellom kostnader og inntekter.

Netto tap på utlån var fortsatt lavt, og tap i forhold til utlån utgjorde 4 basispunkter i andre kvartal (6 basispunkter i første kvartal).

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/	
						1.kv. 12	2.kv. 11
Netto renteinntekter	286	286	285	264	254	0 %	13 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	95	95	90	99	98	0 %	-3 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	29	29	29	28	33	0 %	-12 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetn.	410	410	404	391	385	0 %	6 %
Personalkostnader	-71	-72	-68	-72	-74	-1 %	-4 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-217	-218	-209	-205	-222	0 %	-2 %
Resultat før tap på utlån	193	192	195	186	163	1 %	18 %
Netto tap på utlån	-7	-9	-21	-9	-3	-22 %	133 %
Driftsresultat	186	183	174	177	160	2 %	16 %
Kostnader i % av inntekter	53	53	52	52	58		
Avkastning på økonomisk kapital, %	27	27	28	28	24		
Økonomisk kapital	1 987	1 914	1 854	1 798	1 753	4 %	13 %
Beregningsgrunnlag	17 437	17 179	16 998	17 582	16 530	2 %	5 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 349	3 396	3 507	3 598	3 644	-1 %	-8 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,1	23,0	23,0	22,1	22,1	0 %	5 %
Boliglån	35,5	34,8	34,3	32,7	32,6	2 %	9 %
Forbrukslån	5,1	5,1	5,2	5,2	5,2	0 %	-2 %
Samlede utlån	63,7	62,9	62,5	60,0	59,9	1 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	12,4	12,5	12,7	11,3	11,2	-1 %	11 %
Innskudd fra personkunder	20,1	19,2	19,1	18,1	17,9	5 %	12 %
Samlede innskudd	32,5	31,7	31,8	29,4	29,1	3 %	12 %

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader -1% 2.kv./1.kv. (1% 2.kv./2.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen 1% 2.kv./1.kv. (5% 2.kv./2.kv.)

Banking Polen og de baltiske landene

Forretningsutvikling

Forretningsutviklingen generelt var positiv, i likhet med kvartalet før. Utlån til bedrifter økte i takt med den generelle markedsutviklingen, mens økningen i innskudd har oversteget markedsveksten, særlig i de baltiske landene.

De baltiske landene

Utsiktene for de baltiske landene er stabile, og veksten i BNP ventes å ligge høyere enn gjennomsnittet for Europa.

Den positive utviklingen i økonomien har forbedret kvaliteten på låneporteføljen, og det har ikke vært noe betydelig antall nye misligholdte lån blant bedriftskundene i de siste 15 månedene. I Estland har oppgangen vært raskere enn i de andre baltiske landene, og forretningsvolumet har økt noe i andre kvartal. I Latvia er nivået av nye utlån fortsatt lavere enn tilbakebetalingen av eksisterende lån. Utlånsvolumet på personmarkedet var lavt, og det er fortsatt ingen vesentlig forbedring i kvaliteten på boliglånporteføljen.

Innskuddsvolumet økte i forhold til første kvartal både i bedrifts- og personmarkedet. I personmarkedet var trenden stabil, mens i bedriftsmarkedet var utviklingen mer volatil.

Nordeas utlånsvekst var på linje med markedene i andre kvartal. Prisene på nye utlån gjenspeilte kostnadene til kapital og likviditet. Konkurransen om innskudd er stadig like hard.

Polen

Under finanskrisen i 2008-2009 viste den polske økonomien seg å være robust på grunn av lav gjeld generelt, god innenlandsøkonomi og store infrastrukturinvesteringer i forkant av EM i fotball i 2012. Den siste BNP-prognosen for Polen er 3,1 % i 2012 og 3,2 % i 2013. Men på grunn av strammere vilkår for

boliglån og økt usikkerhet i Europa har etterspørselen etter nye lån avtatt.

Under den nye strategien i Polen, som har likhetstrekk med relasjonsmodellen som brukes i Norden, vil det bli særlig fokus på velstående kunder som krever et større utvalg finansielle tjenester og personlig rådgivning. Økt fokus på spareprodukter og elektroniske tjenester vil sikre et konkurransedyktig kundetilbud. Tilpasningen til forretningsmodellen for personkunder førte til en nedgang i boliglån i andre kvartal. Endringer i lokale regler og valutakurseffekter økte beregningsgrunnlaget, selv om det underliggende utlånsvolumet i lokal valuta var nesten uendret.

Økt fokus på velstående kunder og endret kundeatferd har gjort det nødvendig å endre kontornettet og personalsammensetningen. De fleste dagligbank-tjenestene kan nå utføres elektronisk, og gjenværende kontornett med kritisk masse av kvalifiserte medarbeidere vil bli innrettet mot å betjene målkundegruppen og deres økonomiske behov.

Forretningsmodellen har på bedriftssiden vært svært lik den som brukes i de nordiske landene for store bedriftskunder. Denne modellen, som er basert på nære relasjoner med en rekke utvalgte kunder, har vist seg å være vellykket i det polske markedet og vil fortsatt være grunnlaget for forretningsvirksomheten på bedriftssiden.

De økte avsetningene i andre kvartal sammenlignet med kvartalet før, var en følge av noen få, store eksponeringer på bedriftsmarkedet. Kvaliteten på boliglånporteføljen er blitt litt svekket på grunn av at veksten i nye boliglån har avtatt.

Resultat

Samlede inntekter gikk opp 3 % sammenlignet med forrige kvartal, i hovedsak på grunn av høyere netto renteinntekter. Samlede kostnader falt med 6 % sammenlignet med forrige kvartal, som følge av sammenslåingene i kontornettet. Driftsresultatet gikk opp med 10 %. Antall årsverk gikk ned med 7 % eller i nærheten av 200.

Banking Baltikum

	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	39	38	37	39	37	3 %	5 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	11	10	13	10	8	10 %	38 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	0	-1	2	1	-1	-100 %	-100 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	0	1	4	-100 %	-100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	50	48	52	51	48	4 %	4 %
Personalkostnader	-8	-8	-7	-8	-8	0 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-18	-19	-18	-22	-21	-5 %	-14 %
Resultat før tap på utlån	32	29	34	29	27	10 %	19 %
Netto tap på utlån	9	-1	-12	-3	-1		
Driftsresultat	41	28	22	26	26	46 %	58 %
Kostnader i % av inntekter	36	40	35	43	44		
Avkastning på økonomisk kapital, %	12	11	14	11	9		
Økonomisk kapital	543	528	527	522	565	3 %	-4 %
Beregningsgrunnlag	8 065	7 801	7 802	7 649	7 829	3 %	3 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 060	1 088	1 093	1 155	1 195	-3 %	-11 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	5,6	5,4	5,3	5,2	5,2	4 %	8 %
Utlån til personkunder	3,0	3,0	3,0	3,0	2,9	0 %	3 %
Samlede utlån	8,6	8,4	8,3	8,2	8,1	2 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	1,8	1,6	1,5	1,3	1,2	13 %	50 %
Innskudd fra personkunder	0,8	0,8	0,7	0,6	0,6	0 %	33 %
Samlede innskudd	2,6	2,4	2,2	1,9	1,8	8 %	44 %

Banking Polen

	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	40	39	38	32	37	3 %	8 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	8	8	9	10	8	0 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	6	8	11	16	12	-25 %	-50 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	0	1	1	1		100 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	56	55	59	59	58	2 %	-3 %
Personalkostnader	-11	-12	-12	-13	-13	-8 %	-15 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-27	-29	-31	-29	-30	-7 %	-10 %
Resultat før tap på utlån	29	26	28	30	28	12 %	4 %
Netto tap på utlån	-14	-3	-7	-3	-1		
Driftsresultat	15	23	21	27	27	-35 %	-44 %
Kostnader i % av inntekter	48	53	53	49	52		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	14	15	15	15		
Økonomisk kapital	493	431	427	454	445	14 %	11 %
Beregningsgrunnlag	7 507	6 383	6 060	5 892	5 709	18 %	31 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 730	1 900	2 000	2 037	1 998	-9 %	-13 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	2,5	2,4	2,4	2,1	2,1	4 %	19 %
Utlån til personkunder	4,3	4,3	4,1	4,0	3,8	0 %	13 %
Samlede utlån	6,8	6,7	6,5	6,1	5,9	1 %	15 %
Innskudd fra bedriftskunder	1,6	1,6	1,7	1,2	1,3	0 %	23 %
Innskudd fra personkunder	1,2	1,2	1,1	1,0	1,0	0 %	20 %
Samlede innskudd	2,8	2,8	2,8	2,2	2,3	0 %	22 %

Retail Banking, andre

Dette området består av resultatet fra den delen av Retail Banking-virksomheten som ikke hører inn under noen av bankområdene. Det omfatter også en ekstra likviditetspremie for fundingkostnader knyttet til langsiktige utlån og innskudd i Retail Banking.

Resultat

Netto renteinntekter ble påvirket av litt lavere kostnader til likviditetspremier enn i første kvartal.

EURm	2 kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Endring 2. kv. 2012/	
	2012	2012	2011	2011	2011	1.kv. 12	2.kv. 11
Netto renteinntekter	-55	-61	-47	-48	-40	-10 %	38 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-6	-7	-1	-7	-3	-14 %	100 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	0	2	-4	2	2	-100 %	-100 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	0	0	0	3		-33 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	-59	-66	-52	-53	-38	-11 %	55 %
Personalkostnader	-60	-60	-54	-59	-61	0 %	-2 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-16	-13	-27	-10	-17	23 %	-6 %
Resultat før tap på utlån	-75	-79	-79	-63	-55	-5 %	36 %
Netto tap på utlån	-1	-4	-3	-2	-2	-75 %	-50 %
Driftsresultat	-76	-83	-82	-65	-57	-8 %	33 %
Økonomisk kapital	0	0	0	0	0		
Antall medarbeidere (årsverk)	2 722	2 829	2 840	2 891	2 940	-4 %	-7 %

Wholesale Banking

Nordea Wholesale Banking er den største nordiske leverandøren av bankløsninger og andre finansielle løsninger til bedriftskunder og institusjonelle kunder.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten i Wholesale Banking ble negativt påvirket av at statsgjeldskrisen er tilbake og av svekkede økonomiske utsikter. Resultatet for forretningsområdet gikk ned sammenlignet med det sterke resultatet i kvartalet før.

For Wholesale Banking er sterke kunderelasjoner viktig. Det arbeides kontinuerlig med å bedre produkt- og tjenestetilbudet og velge ut de riktige kundene.

Tiltakene for å forbedre driftseffektiviteten og ressursstyringen på tvers av verdikjeden fortsetter i henhold til planen.

Corporate & Institutional Banking

Dagligbankforretningene til bedriftskundene var stabile, mens de hendelsesdrevne transaksjonene økte som en følge av flere obligasjonsemisjoner.

Aktiviteten blant finansinstitusjonene ble negativt påvirket av økt uro i finansmarkedene. Innenfor shipping var aktiviteten moderat, og utsiktene for sektoren ble svekket. Aktiviteten i offshore- og oljerelaterte tjenester var høy.

Nordea fortsatte å bruke balansen sin til fordel for kundene og styrket samtidig sin tilstedeværelse i obligasjons- og lånemarkedene for å sikre kundene alternative finansieringskilder.

Kapitalmarkeder

Aktiviteten i kapitalmarkedene var god til tross for at statsgjeldskrisen var tilbake, men nettoresultatet var ikke like høyt som i første kvartal.

Kundeaktiviteten innen valutaområdet var solid, og sterk på renteområdet. Trading- og risikostyringsaktivitetene på renteområdet fortsatte å gi sterke resultater.

Obligasjonsutstedelsene på førstehåndsmarkedet økte sammenlignet med et allerede sterkt første kvartal. Når det gjelder foretaksemisjoner, fokuserte investorene på høy kredittkvalitet og kjente navn. På lånemarkedene hadde Nordea ledende roller i en rekke refinansieringer til tross for generelt lavere aktivitet i markedet. Oppkjøpsaktiviteten var høy.

Kundeaktiviteten på annenhåndsmarkedet og innen corporate finance var sterkt påvirket av finansuroen, som har ført til lavere risikovilje.

I Thomson Reuters StarMine awards ble Nordea kåret til den beste på analyse av nordiske aksjer: Best Nordic Equity Research.

Resultat

Driftsresultatet i andre kvartal var EUR 374m, som er 16 % ned i forhold til det sterke første kvartalet. Endringen skyldes en nedgang i netto resultat på poster til virkelig verdi, inklusive justeringer for negativ virkelig verdi. Netto tap på utlån økte, i første rekke på grunn av høyere provisjoner i Corporate & Institutional Banking. Beregningsgrunnlaget gikk ned.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	309	294	306	307	301	5 %	3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	147	122	113	135	162	20 %	-9 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	255	327	289	51	175	-22 %	46 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	1	-1	1		0 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	712	743	709	492	639	-4 %	11 %
Personalkostnader	-202	-202	-180	-166	-188	0 %	7 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-236	-232	-228	-180	-217	2 %	9 %
Resultat før tap på utlån	476	511	481	312	422	-7 %	13 %
Netto tap på utlån	-102	-65	-75	-16	-14	57 %	
Driftsresultat	374	446	406	296	408	-16 %	-8 %
Kostnader i % av inntekter	33	31	32	37	34		
Avkastning på økonomisk kapital, %	22	23	21	13	19		
Økonomisk kapital	6 098	6 129	6 175	6 112	5 920	-1 %	3 %
Beregningsgrunnlag	71 572	74 421	77 904	75 627	73 898	-4 %	-3 %
Antall medarbeidere (årsverk)	6 110	6 169	6 206	6 371	6 475	-1 %	-6 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	98,0	91,5	92,2	91,3	87,8	7 %	12 %
Samlede innskudd	62,1	63,4	59,3	57,4	56,6	-2 %	10 %

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking (CIB) omfatter kunde-enheterne som betjener de største bedriftskundene og institusjonelle kunder i Nordea.

Forretningsutvikling

Det var en moderat økning i forretningsaktiviteten i CIBs divisjoner, drevet av stabile løpende inntekter og en økning i hendelsesdrevne transaksjoner. Den fortsatte uroen i finansmarkedene la imidlertid en demper på stemningen blant kundene.

Konkurransen om bedriftskundene var generelt intens. Aktiviteten blant bedriftskundene var stabil i kvartalet, og hendelsesdrevne transaksjoner økte som følge av mange obligasjonsemisjoner. Aktiviteten innen private equity var også solid.

Aktiviteten blant institusjonelle kunder var noe dempet på grunn av økt usikkerhet i markedet som følge av opptrappingen av statsgjeldskrisen.

CIB justerte prisene for å gjenspeile økningen i kostnader til kapital og likviditet. Utlånene økte, mens innskuddene gikk ned.

CIB fortsatte å optimalisere bruken av balansen med sterkt fokus på prioritering av forretningsmuligheter. Det gikk blant annet ut på å tilby kundene alternative finansieringskilder. CIB gjennomførte strukturelle porteføljediskusjoner med en rekke kunder for å styrke kunderelasjonene.

CIB-divisjonene fortsatte effektiviseringen av rutinene, men opprettholdt samtidig det sterke fokuset på relasjonsstrategien.

Resultat

Driftsresultatet for kvartalet var EUR 319m, som er 2 % høyere enn i kvartalet før. Samlede inntekter økte som følge av høyere netto gebyr- og provisjonsinntekter fra hendelsesdrevne transaksjoner.

Netto tap på utlån økte på grunn av et begrenset antall nye nedskrivninger, og tap i forhold til utlån var 25 basispunkter.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	207	202	204	198	195	2 %	6 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	154	125	119	131	155	23 %	-1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	108	112	117	96	107	-4 %	1 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	469	439	440	425	457	7 %	3 %
Personalkostnader	-10	-9	-10	-9	-10	11 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-121	-121	-123	-118	-115	0 %	5 %
Resultat før tap på utlån	348	318	317	307	342	9 %	2 %
Netto tap på utlån	-29	-4	0	15	10		
Driftsresultat	319	314	317	322	352	2 %	-9 %
Kostnader i % av inntekter	26	28	28	28	25		
Avkastning på økonomisk kapital, %	25	22	21	19	23		
Økonomisk kapital	3 899	3 929	3 968	4 242	4 084	-1 %	-5 %
Beregningsgrunnlag	46 918	48 296	50 573	51 997	50 328	-3 %	-7 %
Antall medarbeidere (årsverk)	216	216	212	213	219	0 %	-1 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	47,3	46,2	45,5	43,7	44,7	2 %	6 %
Samlede innskudd	38,0	40,8	37,0	34,0	32,6	-7 %	16 %

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services har ansvar for å betjene kunder innen shipping, offshore, oljerelaterte selskaper samt cruise- og fergevirksomhet over hele verden. Nordea er en ledende bank i den globale shipping- og offshoresektoren med en sterk merkevare og en verdensledende posisjon innen lånesyndikering.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten var moderat i kvartalet. Aktiviteten i syndikeringsmarkedet økte noe i forhold til kvartalet før, mens økt volatilitet i obligasjonsmarkedet førte til en nedgang i obligasjonsaktiviteten. Utlånsvolumet økte, i første rekke på grunn av valutabevegelser.

Aktiviteten innen offshore og oljerelaterte tjenester var fortsatt høy som følge av høye investeringer i lete- og produksjonsvirksomheten. Aktiviteten i tank-, tørrlast-

og containersegmentene gjenspeilte fortsatt svake markedsforhold.

Kredittkvalitet

Tap på utlån var fortsatt høyt på grunn av utfordrende forhold innenfor noen shippingområder. Markedet for tank- og tørrlastskip er svakt med sterkt press på skipsverdier. Utsiktene for disse sektorene er fortsatt utfordrende. Tap på utlån var 5 % høyere enn i kvartalet før. Vår holdning til shippingindustrien er uendret, og nye forretninger gjøres på et konservativt grunnlag.

Resultat

Driftsresultatet var EUR 17m, ned 15 % i forhold til kvartalet før. Tap i forhold til utlån utgjorde 185 basispunkter sammenlignet med 176 basispunkter i første kvartal.

	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
EURm							
Netto renteinntekter	86	80	84	85	77	8 %	12 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	14	15	23	16	26	-7 %	-46 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-4	2	3	10	7		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	96	97	110	111	110	-1 %	-13 %
Personalkostnader	-6	-7	-6	-6	-6	-14 %	0 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-16	-17	-16	-17	-16	-6 %	0 %
Resultat før tap på utlån	80	80	94	94	94	0 %	-15 %
Netto tap på utlån	-63	-60	-71	-26	-24	5 %	163 %
Driftsresultat	17	20	23	68	70	-15 %	-76 %
Kostnader i % av inntekter	17	18	15	15	15		
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	23	27	29	29		
Økonomisk kapital	924	954	938	918	878	-3 %	5 %
Beregningsgrunnlag	10 612	11 543	12 398	11 910	12 426	-8 %	-15 %
Antall medarbeidere (årsverk)	90	92	96	96	98	-2 %	-8 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	14,1	13,6	13,6	13,4	12,8	4 %	10 %
Samlede innskudd	4,6	4,5	4,7	4,8	4,6	2 %	0 %

Banking Russia

Nordea Bank i Russland er et heleid datterselskap som tilbyr alle banktjenester. Det er særlig fokus på større bedrifter med global virksomhet og viktige nordiske kunder.

Forretningsutvikling

Forretningsvolumet økte i andre kvartal etter et første kvartal uten endring.

Den russiske økonomien utvikler seg tilfredsstillende. Inflasjonen og arbeidsledigheten er relativt lav.

Kundeaktiviteten var moderat i andre kvartal, og markedsandelene er stabile. Innskuddsrenten er relativt høy, men er i ferd med å gå noe ned.

Netto tap på utlån var EUR 8m i andre kvartal, sammenlignet med et minimalt tap på utlån i kvartalet før. Størstedelen av nedskrivningene for tap på utlån relaterer seg til en økning i nedskrivningen av ett gammelt, misligholdt lån. Brutto utlån med nedskrivninger beløp seg til EUR 74m eller 106 basispunkter av samlede utlån, ned fra 139 basispunkter i kvartalet før.

Resultat

Lønnsomheten er høy, og samlede inntekter økte med 19 % fra kvartalet før og med 38 % i forhold til andre kvartal i fjor. Kostnader gikk ned 4 % sammenlignet med kvartalet før og opp med 9 % sammenlignet med andre kvartal i fjor. Driftsresultatet steg med 13 % fra kvartalet før og med 33 % sammenlignet med andre kvartal i fjor. Antall årsverk var på samme nivå som i kvartalet før og 14 % lavere enn i samme kvartal i fjor.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	60	50	53	46	43	20 %	40 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	5	3	3	4	-40 %	-25 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	6	3	6	3	3	100 %	100 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	1	0	0		
Samlede inntekter inkl. avsetninger	69	58	63	52	50	19 %	38 %
Personalkostnader	-15	-17	-15	-14	-12	-12 %	25 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-25	-26	-27	-22	-23	-4 %	9 %
Resultat før tap på utlån	44	32	36	30	27	38 %	63 %
Netto tap på utlån	-8	0	-5	-3	0		
Driftsresultat	36	32	31	27	27	13 %	33 %
Kostnader i % av inntekter	36	45	43	43	46		
Avkastning på økonomisk kapital, %	37	27	26	22	20		
Økonomisk kapital	333	328	362	366	351	2 %	-5 %
Beregningsgrunnlag	6 457	6 288	6 266	6 741	5 536	3 %	17 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 466	1 485	1 547	1 615	1 695	-1 %	-14 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	6,7	6,2	6,1	5,2	4,1	8 %	63 %
Utlån til personkunder	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	2 %	26 %
Samlede utlån	7,1	6,6	6,5	5,5	4,4	8 %	61 %
Innskudd fra bedriftskunder	2,4	2,7	2,4	1,5	1,6	-11 %	50 %
Innskudd fra personkunder	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	11 %	51 %
Samlede innskudd	2,6	2,9	2,6	1,7	1,7	-10 %	50 %

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

Wholesale Banking, andre, omfatter resultat som ikke er fordelt på kundenheter, som «Inntekter fra Capital Markets, ikke fordelt» samt Transaction Products, International Units og IT-divisjonene. Det inkluderer også ekstra likviditetspremie på fundingkostnaden av langsiktige utlån og innskudd i Wholesale Banking.

Wholesale Banking, andre, styres ikke aktivt som en enhet, fordi optimaliseringen av virksomheten foregår i de relevante produkt- og tjenesteenhetene.

Resultat

Resultatet for Wholesale Banking, andre, var lavere enn i det sterke første kvartalet. Inntektene fra trading og risikostyring var fortsatt høye, men justeringene av virkelig verdi innvirket negativt på resultatet.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	-44	-38	-35	-22	-14	16 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-24	-23	-32	-15	-23	4 %	4 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	145	210	163	-58	58	-31 %	150 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	0	0	-1	1		0 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	78	149	96	-96	22	-48 %	
Personalkostnader	-171	-169	-149	-137	-160	1 %	7 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-74	-68	-62	-23	-63	9 %	17 %
Resultat før tap på utlån	4	81	34	-119	-41	-95 %	
Netto tap på utlån	-2	-1	1	-2	0	100 %	
Driftsresultat	2	80	35	-121	-41	-98 %	
Økonomisk kapital	942	918	907	586	607	3 %	55 %
Beregningsgrunnlag	7 585	8 294	8 667	4 979	5 608	-9 %	35 %
Antall medarbeidere (årsverk)	4 338	4 376	4 351	4 447	4 463	-1 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Samlet utlånsvolum	29,5	25,1	26,6	28,6	25,9		
Samlet innskuddsvolum	16,9	15,2	15,0	17,0	17,6		

Volum gjelder repotransaksjoner i Capital Markets.

Wealth Management

Wealth Management tilbyr fond og risikostyringsprodukter, kapitalforvaltning samt investeringsrådgivning til velstående og formuende kunder samt institusjonelle investorer. Wealth Management er den største nordiske aktøren innen private banking, livsforsikring og pensjon og kapitalforvaltning, og består av forretningsområdene Private Banking, Asset Management, Life & Pensions samt service- og støtteenheten Savings & Wealth Offerings.

Forretningsutvikling

Nordeas forvaltningskapital økte til EUR 199,8mrd, opp EUR 2,6mrd eller 1 % fra første kvartal. En sterk kapitalinngang på EUR 2,1mrd og et positivt kapitalavkastningsresultat på EUR 0,5mrd førte til en rekordhøy forvaltningskapital. Alle forretningsområdene bidro positivt til kapitalinngangen i kvartalet. De største bidragsyterne var Life & Pensions med en netto kapitalinngang på EUR 0,8mrd og nordiske personkundefond med en netto kapitalinngang på EUR 0,8mrd.

I andre kvartal var det stor interesse for spareprodukter blant personkundene. Dette skyldes igjen volatile finansmarkeder, men det var også stor etterspørsel etter investeringsprodukter som personmarkedsfond og Unit Link-fond, ikke minst på grunn av attraktive tilbud som for eksempel Nordeas svenske «Investerings-sparkonto».

Resultat

Inntektene fra Wealth Management var EUR 347m i andre kvartal, som er en nedgang på 1 % fra kvartalet før og en oppgang på 3 % sammenlignet med andre kvartal i fjor. Inntektene fra livsforsikringsvirksomheten økte i andre kvartal både i forhold til kvartalet før og andre kvartal i fjor. Unit Link-produktene blir stadig viktigere som hovedbidragsyter til resultatet. Lavere innskuddsmarginer påvirker inntektsutviklingen negativt. Kostnadene økte med 6 % sammenlignet med kvartalet før. Dette skyldes enkelthendelser og normale svingninger. Nedgangen i antall medarbeidere fortsatte.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	34	43	32	33	34	-21 %	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	211	212	231	187	226	0 %	-7 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	93	90	99	39	77	3 %	21 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	9	5	4	7	1	80 %	
Samlede inntekter inkl. avsetn.	347	350	366	266	338	-1 %	3 %
Personalkostnader	-123	-115	-110	-111	-110	7 %	12 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-198	-187	-189	-183	-179	6 %	11 %
Resultat før tap på utlån	149	163	177	83	159	-9 %	-6 %
Netto tap på utlån	0	-1	0	0	0	-100 %	
Driftsresultat	149	162	177	83	159	-8 %	-6 %
Kostnader i % av inntekter	57	53	52	69	53		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	19	30	15	29		
Økonomisk kapital	2 674	2 469	1 741	1 588	1 564	8 %	71 %
Beregningsgrunnlag	3 486	3 602	3 919	3 872	3 844	-3 %	-9 %
Antall medarbeidere (årsverk)	3 571	3 601	3 639	3 666	3 670	-1 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning, EURmrd	199,8	197,2	187,4	177,9	191,1	1 %	5 %
Samlet utlånsvolum	8,4	8,3	8,0	7,7	7,7	1 %	9 %
Samlet innskuddsvolum	10,9	11,2	10,9	10,2	9,8	-3 %	11 %

Forvaltningskapital, volum og netto tegninger

EURmrd	2.kv. 2012	2.kv. Netto tegn	1.kv. 2012	4.kv. 2011	3.kv. 2011	2.kv. 2011
Nordisk personmarkedsfond	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
Institusjonelle salg	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
Sum	199,8	2,1	197,2	187,4	177,9	191,1

Private Banking

Nordea Private Banking tilbyr investeringsrådgivning, formuesplanlegging, kreditt-, skatte- og eiendomsplanlegging til velstående personer, bedriftseiere, legater og stiftelser. Kundene betjenes fra 80 kontorer i Norden samt kontorer i Luxembourg og Zürich.

Forretningsutvikling

Private Banking hadde en forvaltningskapital på EUR 64,3mrd ved utgangen av andre kvartal, som er en nedgang på EUR 0,3mrd fra utgangen av første kvartal. Nedgangen skyldes en negativ utvikling i markedsverdien. Netto kapitalinngang i andre kvartal var EUR 0,1mrd.

Antallet Private Banking-kunder fortsatte å vokse. I andre kvartal økte antall kunder med ett tusen, opp 1 % fra kvartalet før. Prosessen med å overføre mindre Private Banking-kunder til Retail Banking i Norden fortsatte i

andre kvartal. Dette er et ledd i en omfattende innsats for å øke produktiviteten i alle Private Banking-enhetene og tilpasse service-modellen til kundene og deres behov, et arbeid som vil fortsette gjennom hele 2012.

I andre kvartal styrket International Private Banking tilbudet innen formuesplanlegging ved å øke kundenes tilgang til interne og eksterne spesialister. Det ble også arrangert flere seminarer om nyheter og endringer i skatte-reglene i de forskjellige landene.

Resultat

Samlede inntekter i andre kvartal var EUR 124m, som er en nedgang på 5 % fra første kvartal. Grunnen til nedgangen er lavere innskuddsmarginer og sesongmessig høyere inntekter i første kvartal. Til tross for lavere innskuddsmarginer var inntektene 1 % høyere enn i andre kvartal i fjor.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	30	38	29	29	30	-21 %	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	68	73	65	59	68	-7 %	0 %
Netto resultat, poster til virkelig verdi	24	18	22	25	24	33 %	0 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	2	2	3	1	0 %	100 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	124	131	118	116	123	-5 %	1 %
Personalkostnader	-40	-39	-38	-37	-36	3 %	11 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-85	-82	-83	-80	-72	4 %	18 %
Resultat før tap på utlån	39	49	35	36	51	-20 %	-24 %
Netto tap på utlån	0	-1	0	0	0	-100 %	
Driftsresultat	39	48	35	36	51	-19 %	-24 %
Kostnader i % av inntekter	69	63	70	69	59		
Avkastning på økonomisk kapital, %	31	36	24	26	42		
Økonomisk kapital	342	376	393	353	322	-9 %	6 %
Beregningsgrunnlag	3 486	3 602	3 919	3 872	3 844	-3 %	-9 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 207	1 218	1 219	1 216	1 203	-1 %	0 %
Volum, EURmrd:							
Forvaltningskapital, EURmrd	64,3	64,6	61,0	58,0	65,3	0 %	-2 %
Boliglån	5,3	5,2	4,9	4,8	4,8	2 %	10 %
Forbrukslån	3,2	3,1	3,1	2,8	2,9	3 %	10 %
Samlede utlån	8,4	8,3	8,0	7,7	7,7	1 %	9 %
Innskudd fra privatkunder	10,9	11,2	10,9	10,2	9,8	-3 %	11 %
Samlede innskudd	10,9	11,2	10,9	10,2	9,8	-3 %	11 %

Asset Management

Asset Management har ansvaret for aktiv kapitalforvaltning, inkludert egne fond og diskresjonær kapitalforvaltning, samt utvelgelse av eksterne fondsforvaltere. Asset Management har ansvaret for å betjene institusjonelle kapitalforvaltningskunder, og Global Fund Distribution har lisens til å selge fond i over 20 land i verden.

Forretningsutvikling

Avkastningen i første halvår var sterk, og 70 % av investeringsporteføljene gjorde det bedre enn referanseindeksene. Renteporteføljene fortsatte å gi meravkastning, mens enkelte aksjeporteføljer fikk vanskeligheter i andre kvartal. Den ekstreme volatiliteten i finansmarkedene i andre kvartal bød på utfordringer på kort sikt. Nordeas relative avkastning er sterk også på lang sikt (36 måneder), og 70 % av investeringsporteføljene gjorde det bedre enn referanseindeksene.

Igjen hadde fond rettet mot personkunder en sterk netto kapitalinngang på EUR 0,8mrd. På produksiden bidro særlig rente- og pengemarkedsfond positivt, og spesielt i Finland og Sverige var kapitalinngangen høy.

Når det gjelder produktutvikling, ble innsatsen i andre kvartal konsentrert om å sikre konkurransedyktigheten i eksisterende produkter. Det ble gjennomført flere tiltak, de fleste i Sverige. Flere nye fond hjemmehørende i

Luxembourg ble gjort tilgjengelig i de nordiske landene. Blant disse var North American All Cap Fund, Emerging Market Bond Fund og Indian Equity Fund.

Institusjonelle kunder, som omfatter Institutional Asset Management og Global Fund Distribution, fikk i første halvår en positiv kapitalinngang. Kapitalinngangen på EUR 0,4mrd i Institutional Asset Management kom hovedsakelig fra Tyskland, Sverige og Norge. I Danmark og globalt var det et vanskeligere kvartal, men kapitalinngangen var fortsatt positiv. Global Fund Distribution rapporterte en netto kapitalinngang på EUR 0,3mrd. På grunn av uroen i finansmarkedene beveget kundene seg fra aktivaklasser med noe høyere risiko, som aksjer og høyrenteprodukter, men kapitalutgangen ble oppveid av en overgang til US Investment Grade obligasjonsfond og produkter i nordiske valutaer. I andre kvartal inngikk Global Fund Distribution også avtaler med to globale formuesforvaltere.

Resultat

Samlede inntekter i andre kvartal var EUR 93m, en nedgang på 11 % fra kvartalet før. Nedgangen skyldes hovedsakelig endringer i verdifastsettelsen på enkelte regnskapsposter og til en viss grad lavere handelsprovisjoner. Kostnadene økte med 6 % i forhold til samme kvartal i fjor. Dette skyldes i sin helhet en engangskostnad forbundet med pensjoner i andre kvartal 2012.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	0	1	1	1	1	-100 %	-100 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	94	98	108	82	99	-4 %	-5 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-2	4	-6	-1	1		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	1	1	1	1	0 %	0 %
Samlede inntekter inkl. avsetninger	93	104	104	83	102	-11 %	-9 %
Personalkostnader	-33	-26	-27	-25	-27	27 %	22 %
Samlede kostnader inkl. avsetninger	-57	-51	-56	-49	-54	12 %	6 %
Resultat før tap på utlån	36	53	48	34	48	-32 %	-25 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	36	53	48	34	48	-32 %	-25 %
Kostnader i % av inntekter	61	49	54	59	53		
Inntekter, spread (basispunkter)	30	35	37	29	35		
Økonomisk kapital	71	80	56	62	62	-11 %	15 %
Forvaltningskapital, EURmrd	123,6	122,2	116,3	110,0	115,1	1 %	7 %
Antall medarbeidere (årsverk)	577	573	567	570	573	1 %	1 %

Life & Pensions

Life & Pensions tilbyr kunder pensjons-, livsforsikrings- og risikoprodukter som er skreddersydd for bank-distribusjon i Norden, Polen, de baltiske landene, Isle of Man og Luxembourg. I de danske, norske og polske markedene selges produktene også gjennom Life & Pensions' egne distributører som opererer uavhengig av Nordea-kontorene, og av tilknyttede agenter og forsikringsmeglere.

Forretningsutvikling

Bruttopremier beløp seg til EUR 1 333m i andre kvartal, ned 13 % fra første kvartal, hovedsakelig på grunn av sesongmessige svingninger. Salg via Nordeas kontornett stod for 52 % av de samlede premiene i andre kvartal.

Life & Pensions fortsatte sin strategi med å øke andelen av kapitaleffektive produkter i porteføljen i andre kvartal. Av samlede premier ble 75 % kanalisert inn i Unit Link-produkter, tradisjonelle produkter med premiegaranti eller rene risikoprodukter. Av en netto kapitalinngang i andre kvartal på EUR 0,8mrd kom EUR 0,4mrd fra Unit Link-produkter og EUR 0,3mrd fra produkter med premiegaranti.

De finansielle bufferne i de tradisjonelle porteføljene økte med EUR 0,1mrd i andre kvartal til EUR 1,7mrd, som tilsvarer 6,7 % av de forsikringstekniske avsetningene. Dette er en økning på 0,5 prosentpoeng fra utgangen av første kvartal. De finansielle bufferne i den danske

tradisjonelle porteføljen økte fra 1,2 % til 2,6 % av de forsikringstekniske avsetningene i kvartalet, i første rekke som følge av innføringen av en ny diskonteringskurve for gjeld, i tråd med dagens forslag til Solvency II.

Samlet gjennomsnittlig avkastning fra tradisjonelle porteføljer var 2,0 % i andre kvartal, som gjenspeiler sterk styring av balansen i forhold til bufferne i et turbulent finansmiljø.

Resultat

Driftsresultatet i andre kvartal var på sterke EUR 73m, opp EUR 16m fra første kvartal og EUR 18m høyere enn i andre kvartal i fjor.

Unit Link-produkter og rene risikoprodukter blir stadig viktigere bidragsyttere til resultatet. I andre kvartal kom 72 % av driftsresultatet fra disse produktene.

Økonomisk kapital stabiliserte seg i andre kvartal på EUR 2 261m, men har økt betydelig siden fjerde kvartal 2011 fordi det lave rentenivået påvirker markedsverdiene som brukes i beregningene av økonomisk kapital. Men de lave rentenivåene har verken innvirket på solvensgraden, som har gått opp fra 147 % til 150 %, eller på resultatet fra tradisjonelle produkter.

MCEV økte med EUR 516m til EUR 3 230m i første halvår 2012. En stabil inngang av lønnsomme nye salg bidro med EUR 65m til MCEV i første halvår.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2.kv.2012/ 1.kv.12 2.kv.11	
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	49	41	58	46	59	20 %	-17 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	71	68	83	15	52	4 %	37 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	6	2	1	3	-3		
Samlede inntekter inkl. avsetn.	126	111	142	64	108	14 %	17 %
Personalkostnader	-31	-33	-29	-32	-30	-6 %	3 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-53	-54	-50	-54	-53	-2 %	0 %
Resultat før tap på utlån	73	57	92	10	55	28 %	33 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	73	57	92	10	55	28 %	33 %
Kostnader i % av inntekter	42	49	35	84	49		
Avkastning på økonomisk kap., %	10	10	22	2	10		
Økonomisk kapital	2 261	2 010	1 291	1 173	1 179	12 %	92 %
Forvaltningskapital, EURmrd	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 %
Antall medarbeidere (årsverk)	1 294	1 311	1 334	1 351	1 361	-1 %	-5 %
Resultatdrivere							
Resultat, tradisjonelle produkter	17	13	53	-52	19	31 %	-11 %
Resultat tradisjonelle produkter med premiegaranti	0	1	-2	1	0	-100 %	
Resultat, Unit Link-produkter	28	23	22	17	19	22 %	47 %
Resultat, risikoprodukter	15	14	10	20	13	7 %	15 %
Samlet produktresultat	60	51	83	-14	51	18 %	18 %
Avkastning på egenkapitalen, øvrig resultat og konsernjusteringer	13	6	9	24	4	117 %	
Driftsresultat	73	57	92	10	55	28 %	33 %

Wealth Management, andre

Området består av Wealth Management-tjenester som ikke er fordelt på andre forretningsområder. Det omfatter også en ekstra likviditetspremie på langsiktige

utlån og innskudd i Wealth Management og relaterte netto renteinntekter.

EURm	2 kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring 2. kv. 2012/ 1.kv. 12 2.kv. 11	
Netto renteinntekter	4	4	2	3	3	0 %	33 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	0	0	0	0		
Netto resultat, poster til virkelig verdi	0	0	0	0	0		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	2		-100 %
Samlede inntekter inkl. avsetn.	4	4	2	3	5	0 %	-20 %
Personalkostnader	-19	-17	-16	-17	-17	12 %	12 %
Samlede kostnader inkl. avsetn.	-3	0	0	0	0		
Resultat før tap på utlån	1	4	2	3	5	-75 %	-80 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	1	4	2	3	5	-75 %	-80 %
Økonomisk kapital	0	3	1	0	1	-100 %	-100 %
Antall medarbeidere (årsverk)	493	499	520	530	533	-1 %	-8 %

Konsernfunksjoner og Andre

Det samlede resultatet for konsernet består av resultatene fra forretningsområdene og fra Konsernfunksjoner og Andre. De største inntektene i Group Corporate Centre (GCC) kommer fra Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding og Group Investments & Execution). Konsernfunksjoner, Andre og elimineringer omfatter Transfer Account Centre, som fordeler fundingkostnadene på forretningsområdene, samt Group Operations og andre konsernfunksjoner.

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling – Nordeas funding, likviditet og styring av markedsrisiko

Langsiktig funding utgjorde rundt 69 % av den totale fundingen ved utgangen av andre kvartal, ned fra 73 % ved utgangen av første kvartal.

Refinansieringsrisikoen styres ved å måle forskjellen mellom bankens eiendeler og gjeld ved forfall i bestemte tidsperioder.

For styringen av den kortsiktige likviditetsrisikoen bruker Nordea et mål som ligger nær kravet til den likvide dekningsgraden (LCR). Likviditetsbufferen består av svært likvide verdipapirer, i hovedsak nordiske statsobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett, som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD IV-eiendeler. Beholdningen av verdipapirer i USD i likviditetsbufferen økte i andre kvartal. Samlet beløp i likviditetsbufferen var EUR 68mrd ved utgangen av andre kvartal (EUR 60mrd ved utgangen av første kvartal). I tillegg, som følge av Nordeas sterke likviditetsposisjon, gikk utestående kortsiktig gjeld ned fra EUR 67mrd ved utgangen av 2011 til EUR 61mrd ved utgangen av andre kvartal.

I andre kvartal hentet Nordea inn ca. EUR 5,8mrd i langsiktig funding. Av dette var ca. EUR 2,8mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Blant de største transaksjonene i andre kvartal var en 7-årig obligasjon med fortrinnsrett på EUR 1,5mrd med en margin på midswap + 40 basispunkter. I tillegg lanserte Nordea i juni sin første Samurai-obligasjon på det japanske markedet. Samurai-transaksjonen, som består av fem transjer på mellom tre og ti år, beløp seg til JPY 120,2mrd og ble svært godt mottatt i markedet. Transaksjonen er blant de største førstegangsutstedelsene i det japanske markedet og er et viktig bidrag til Nordeas fundingbase. I slutten av juni utstedte Nordea også en transaksjon på EUR 2,25mrd med to transjer; en 5,25-års transje på EUR 1,25mrd på midswap + 100 basispunkter og en 10-års transje på EUR 1mrd på midswap +135 basispunkter.

Gjennomsnittlig prissisiko i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 36m i andre kvartal. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 4m og kredittrisikoen (VaR) utgjorde EUR 5m. Renterisiko, kredittrisiko og aksjerisiko var stort sett uendret i forhold til første kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var på EUR 129m i andre kvartal. Netto renteinntekter i andre kvartal var på EUR 106m, som er stort sett uendret i forhold til EUR 107m i første kvartal. Netto resultat på poster til virkelig verdi økte til EUR 24m, sammenlignet med EUR 15m i første kvartal. Driftsresultatet var EUR 87m.

EURm	Group Corporate Centre					Endring 2. kv. 2012/		Konsernfunksjoner, Andre og elim.					Endring 2. kv. 2012/	
	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1.kv.12	2.kv.11	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1.kv.12	2.kv.11
Netto renteinntekter	106	107	100	105	76	-1 %	39 %	16	6	8	5	10	167 %	60 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-2	0	-3	-3	-3		-33 %	-19	-22	-26	-26	-44	-14 %	-57 %
Netto res. poster til virkelig verdi	24	15	18	-86	3	60 %		37	-80	-7	-1	-13		
Andre inntekter	1	1	0	1	0	0 %		17	32	22	6	20	-47 %	-15 %
Samlede driftsinntekter	129	123	115	17	76	5 %	70 %	51	-64	-3	-16	-27		
Personalkostnader	-19	-18	-12	-17	-13	6 %	46 %	-90	-103	-99	-255	-88	-13 %	2 %
Sum driftskostnader	-42	-36	-27	-45	-43	17 %	-2 %	-54	-55	-42	-234	-23	-2 %	135 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			2	2	0	3	-3	0 %	
Driftsresultat	87	87	88	-28	33	0 %	164 %	-1	-117	-45	-247	-53	-99 %	-98 %
Økonomisk kapital	468	541	551	558	690	-13 %	-32 %	664	452	465	368	314	47 %	111 %
Beregningsgrunnlag	4 509	5 012	4 394	3 945	2 803	-10 %	61 %	6 157	4 888	5 067	4 118	4 708	26 %	31 %
Antall medarbeidere (årsverk)	442	424	441	455	457	4 %	-3 %							

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate & Institutional Banking			Store bedriftskunder (nordiske)			Øvrige bedriftskunder (nordiske)			Polske og baltiske bedriftskunder		
	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	12	12	12	29	29	27				98	96	89
Inntekter, EURm	469	439	457	369	370	334	240	246	236	51	49	49
Volum, EURmrd												
Utlån	47,3	46,2	44,7	57,9	57,3	54,7	26,6	26,2	25,4	8,1	7,8	7,3
Innskudd	38,0	40,8	32,6	19,7	20,8	19,1	21,5	20,5	20,9	3,4	3,2	2,5
	Russiske bedriftskunder Shipping						Sum bedrifter og finansinstitusjoner					
	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	6	6	6	2	2	2						
Inntekter, EURm	47	44	34	96	97	110				1 272	1 245	1 220
Volum, EURmrd												
Utlån	6,7	6,2	4,1	14,1	13,6	12,8				160,7	157,3	149,0
Innskudd	2,4	2,7	1,6	4,6	4,5	4,6				89,6	92,5	81,3

Personkunder, nøkkeltall

	Private Banking			Fordel Pluss-kunder (nordiske)			Øvrige personkunder (nordiske)			Polske og baltiske personkunder		
	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	105	104	103	2 948	2 931	2 874				950	939	876
hvorav Fordel Pluss+PB										149	148	137
Inntekter, EURm	128	130	121	652	647	547	173	183	180	44	44	47
Volum, EURmrd												
Utlån	8,4	8,3	7,7	132,2	129,9	123,5	8,9	8,9	9,1	7,3	7,3	6,7
Innskudd	10,9	11,2	9,8	57,1	54,8	52,7	16,8	16,4	16,4	2,0	2,0	1,6
Forvaltningskapital	64,3	64,6	65,3									
	Russiske personkunder						Sum personkunder					
	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11	2.kv.12	1.kv.12	2.kv.11
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	62	61	58							3 202	3 183	3 114
hvorav Fordel Pluss+PB												
Inntekter, EURm	4	4	4							1 001	1 008	899
Volum, EURmrd												
Utlån	0,4	0,4	0,3							157,2	154,8	147,3
Innskudd	0,2	0,2	0,1							87,0	84,6	80,6

Resultatregnskap

EURm	Note	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-des 2011
Driftsinntekter						
Renteinntekter		3 088	2 946	6 250	5 692	11 955
Rentekostnader		-1 626	-1 620	-3 368	-3 042	-6 499
Netto renteinntekter		1 462	1 326	2 882	2 650	5 456
Gebyr- og provisjonsinntekter		817	803	1 604	1 591	3 122
Gebyr- og provisjonskostnader		-206	-180	-397	-366	-727
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	611	623	1 207	1 225	2 395
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	494	356	963	900	1 517
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		14	13	37	31	42
Andre driftsinntekter		25	24	48	46	91
Sum driftsinntekter		2 606	2 342	5 137	4 852	9 501
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-761	-744	-1 532	-1 512	-3 113
Andre kostnader	5	-465	-485	-920	-938	-1 914
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-64	-46	-114	-90	-192
Sum driftskostnader		-1 290	-1 275	-2 566	-2 540	-5 219
Resultat før tap		1 316	1 067	2 571	2 312	4 282
Tap på utlån, netto	6	-217	-118	-435	-360	-735
Driftsresultat		1 099	949	2 136	1 952	3 547
Skattekostnad		-278	-249	-540	-510	-913
Resultat for perioden		821	700	1 596	1 442	2 634
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		820	698	1 593	1 438	2 627
Minoritetsinteresser		1	2	3	4	7
Sum		821	700	1 596	1 442	2 634
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,21	0,18	0,40	0,36	0,65
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,21	0,18	0,40	0,36	0,65

Oppstilling av totalresultat

EURm	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-des 2011
Resultat for perioden	821	700	1 596	1 442	2 634
Omregningsdifferanser gjennom perioden	6	-48	198	-57	-28
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	-36	29	-134	26	0
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	9	-8	35	-7	0
Investeringer tilgjengelig for salg:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-4	-14	55	-10	5
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	1	4	-14	3	-1
Kontantstrømsikring:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	5	-	-42	-	166
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	0	-	12	-	-43
Netto inntekt ført mot egenkapitalen	-19	-37	110	-45	99
Sum inntekter	802	663	1 706	1 397	2 733
Som tilskrives:					
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	801	661	1 703	1 393	2 726
Minoritetsinteresser	1	2	3	4	7
Sum	802	663	1 706	1 397	2 733

Balanse

EURm	Note	30. juni 2012	31. des 2011	30. juni 2011
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		16 688	3 765	6 290
Utlån til sentralbanker	7	22 582	40 615	3 631
Utlån til kredittinstitusjoner	7	14 223	11 250	17 088
Utlån til kunder	7	350 306	337 203	324 997
Rentebærende verdipapirer		88 190	92 373	82 741
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		5 582	8 373	13 069
Aksjer		22 399	20 167	17 840
Derivater	10	158 497	171 943	81 955
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		-456	-215	1 159
Aksjer i tilknyttede selskaper		582	591	563
Immaterielle eiendeler		3 400	3 321	3 303
Varige driftsmidler		448	469	456
Investerings eiendommer		3 640	3 644	3 627
Utsatt skattefordel		196	169	277
Betalbar skatt		392	185	230
Pensjonsmidler		227	223	191
Andre eiendeler		19 439	19 425	13 836
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 489	2 703	2 648
Sum eiendeler		708 824	716 204	573 901
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>18 036</i>	<i>16 170</i>	<i>15 990</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		55 139	55 316	46 149
Innskudd og lån fra kunder		200 838	190 092	180 863
Gjeld til forsikringstakere		42 743	40 715	40 135
Utstedte verdipapirer		188 362	179 950	159 119
Derivater	10	153 358	167 390	81 207
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 523	1 274	990
Betalbar skatt		293	154	241
Annen gjeld		26 773	43 368	28 843
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 531	3 496	2 975
Utsatt skatt		992	1 018	886
Avsetninger		390	483	379
Pensjonsforpliktelser		329	325	287
Ansvarlig lånekapital		7 779	6 503	7 048
Sum gjeld		682 050	690 084	549 122
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		87	86	85
Aksjekapital		4 050	4 047	4 047
Overkursfond		1 080	1 080	1 080
Andre fond		63	-47	-191
Tilbakeholdt overskudd		21 494	20 954	19 758
Sum egenkapital		26 774	26 120	24 779
Sum gjeld og egenkapital		708 824	716 204	573 901
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		164 333	146 894	144 610
Andre pantsatte eiendeler		4 355	6 090	5 856
Betingede forpliktelser		22 511	24 468	23 700
Kreditter ¹		81 499	85 319	85 010
Andre forpliktelser		1 486	1 651	3 555

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 43 925m (31. des. 2011: EUR 47 607m, 30. juni 2011: EUR 46 695m).

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)									
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:				Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse per 1. jan 2012	4 047	1 080	-176	123	6	20 954	26 034	86	26 120
Sum inntekter	-	-	99	-30	41	1 593	1 703	3	1 706
Utstedte C-aksjer ³	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Utbytte for 2011	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-5	-5	-	-5
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Balanse per 30. juni 2012	4 050	1 080	-77	93	47	21 494	26 687	87	26 774

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)									
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:				Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse per 1. jan 2011	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538
Sum inntekter	-	-	-28	123	4	2 627	2 726	7	2 733
Utstedte C-aksjer ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	11	11	-	11
Utbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre endringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-5	10
Balanse per 31. des 2011	4 047	1 080	-176	123	6	20 954	26 034	86	26 120

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)									
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:				Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregn. av uten- landsk virksomh.	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse per 1. jan 2011	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538
Sum inntekter	-	-	-38	-	-7	1 438	1 393	4	1 397
Utstedte C-aksjer ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	4	4	-	4
Utbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Andre endringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-3	12
Balanse per 30. juni 2011	4 047	1 080	-186	-	5	19 758	24 694	85	24 779

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 050m (31. des. 2011: 4 047m, 30 jun. 2011: 4 047m).

² Vedrører endringer i beholdningen av egne aksjer relatert til Long Term Incentive Programme, tradingporteføljen og Nordeas aksjer i porteføljeordningene i Danmark. Antall egne aksjer per 30. jun. 2012 var 23,4m (31. des. 2011: 20,7m, 30. jun. 2011: 20,6m).

³ Vedrører Long Term Incentive Programme (LTIP). LTIP 2012 ble sikret ved utstedelse av 2 679 168 C-aksjer (LTIP 2011: 4 730 000), som ble tilbakekjøpt og konvertert til ordinære aksjer. Samlet beholdning av egne aksjer relatert til LTIP er 20,4m (31. des. 2011: 18,2m, 30. jun. 2011: 18,5m).

⁴ I forbindelse med aksjeemisjonen i 2009 ble det estimert hvor mye Nordea skulle betale i merverdiavgift på transaksjonskostnader. 2011 er dette estimatet endret på grunn av endret rettspraksis.

Kontantoppstilling, sammendrag

EURm	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-des 2011
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	2 136	1 952	3 547
Justering for poster utenom kontantstrømmen	830	16	608
Betalt inntektsskatt	-659	-755	-981
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	2 307	1 213	3 174
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	2 886	-7 328	627
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	5 193	-6 115	3 801
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Varige driftsmidler	-7	-57	-123
Immaterielle eiendeler	-79	-123	-191
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	670	7 269	7 876
Andre finansielle eiendeler	-6	-25	-68
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	578	7 064	7 494
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	3	4	4
Utsedte/amortiserte ansvarlige lån	750	-395	-1 341
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-5	-4	-4
Utbetalt utbytte	-1 048	-1 168	-1 168
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-300	-1 563	-2 509
Kontantstrøm i perioden	5 471	-614	8 786
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	22 606	13 706	13 706
Omregningsdifferanse	1 200	-127	114
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	29 277	12 965	22 606
Endring	5 471	-614	8 786
Kontanter og likvider	30. juni	30. juni	31. des
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	16 688	6 290	3 765
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	12 589	6 675	18 841

Kontanter omfatter sedler og mynter i lokal og utenlandsk valuta. Innskudd i sentralbanker er innskudd i sentralbanker og postgirosystemer under offentlig kontroll der følgende krav er oppfylt:

- sentralbanken eller postgirosystemet er hjemmehørende i det landet institusjonen er etablert
- saldo på konto er tilgjengelig til enhver tid.

Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning inkluderer likvide eiendeler som ikke er obligasjoner eller andre rentebærende verdipapirer.

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Nordeas konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og tolkninger av disse standardene av International Financial Reporting Standards Interpretations Committees (IFRS IC), som er fastsatt av EU. I tillegg er visse utfyllende regler i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), anbefaling RFR 1 "Supplementary Accounting Rules for Groups" og UFR-erklæringer fra det svenske Rådet för finansiell rapportering samt forskriftene fra den svenske Finansinspektionen (FFFS 2008:25 med endringer i FFS 2009:11 og 2011:54) også fulgt.

Regnskapet presenteres i henhold til IAS 34 "Delårsrapportering".

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2011, med unntak av kategoriseringen av provisjoner i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" (note 3), definisjonen av utlån med nedskrivninger i "Utlån, fordringer og nedskrivninger" (note 7) og presentasjonen av lån til sentralbanker i balansen. Endringene i note 3 og note 7 beskrives nærmere nedenfor. Lån til sentralbanker er skilt ut fra lån til kredittinstitusjoner og rapporteres på ny linje i balansen fra og med andre kvartal 2012. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende.

Innregningen av gjenkjøpsavtaler og omvendte gjenkjøpsavtaler ble endret i tredje kvartal 2011. Sammenlignbare tall for andre kvartal 2011 er omarbeidet tilsvarende, og innvirkningen fremgår av tabellen under.

EURm	30 jun 2011	
	Nye regler	Gamle regler
Omvendte gjenkjøpsavtaler		
Utlån til kredittinstitusjoner	20 719	22 973
Utlån til kunder	324 997	332 202
Annen gjeld	28 843	38 302
Gjenkjøpsavtaler		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	46 149	48 935
Innskudd og lån fra kunder	180 863	187 885
Andre eiendeler	13 836	23 644

Definisjon av utlån med nedskrivninger

Definisjonen av utlån med nedskrivninger ble endret i første kvartal 2012 og omfatter alle utlån som etter identifisering av tapshendelser, er blitt nedskrevet enten individuelt, for individuelt betydelige utlån, eller som del av en portefølje, for individuelt ubetydelige utlån. Resultatregnskapet og balansen påvirkes ikke av denne endringen. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende og fremgår av tabellen under.

EURm	31. des 2011		30. jun 2011	
	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler
Utlån med nedskrivninger	5 125	5 438	4 682	4 877
- Tapsutsatte	2 946	3 287	2 633	2 897
- Misligholdte	2 179	2 151	2 049	1 980

Kategorisering av provisjoner

Kategoriseringen av provisjoner under "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" ble forbedret i første kvartal 2012 ved at samme type provisjoner er slått sammen. Provisjoner relatert til verdipapirutstedelser, corporate finance-aktiviteter og emisjonstjenester ble reklassifisert fra "Betaling" og "Andre provisjonsinntekter" til postene "Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance" og "Custody og emisjonstjenester". Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende og fremgår av tabellen under.

EURm	2. kv. 2011		Jan-jun 2011		Jan-des 2011	
	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler
Utlån med nedskrivninger	74	52	147	110	266	200
Custody og emisjonstjenester	42	31	62	47	115	90
Betaling	98	103	195	206	399	421
Andre provisjonsinntekter	41	69	79	120	141	210

Valutakurser

	Jan-juni 2012	Jan-des 2011	Jan-juni 2011
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,8819	9,0293	8,9390
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,7728	8,9120	9,1739
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4350	7,4506	7,4561
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4334	7,4342	7,4587
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,5740	7,7946	7,8252
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,5330	7,7540	7,7875
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,2437	4,1203	3,9529
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,2488	4,4580	3,9903
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	39,7047	40,8809	40,1502
Balanse (ved utgangen av perioden)	41,3700	41,7650	40,4000

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter														Sum konsern	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Øvrige drifts-segmen-ter ¹		Samlede drifts-segmen-ter		Avstemning					
					Jan-juni											
	Jan-juni		Jan-juni		Jan-juni		Jan-juni		Jan-juni		Jan-juni					
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011		
Sum driftsinntekter, EURm	2 879	2 705	1 437	1 378	250	227	559	583	5 125	4 893	12	-41	5 137	4 852		
Driftsresultat, EURm	1 007	732	812	867	174	138	191	235	2 184	1 972	-48	-20	2 136	1 952		
Utlån til kunder ² , EURmrd	224	215	66	60	-	-	8	8	298	283	52	42	350	325		
Innskudd og lån fra kunder ² , EURmrd	108	103	46	38	-	-	11	9	165	150	36	31	201	181		

¹ Omfatter forretningsområdet Wealth Management.

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

Fordeling Retail Banking and Wholesale Banking

	Sum driftsinntekter, EURm		Driftsresultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-juni		Jan-juni		30. juni		30. juni	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Retail Banking Nordic ¹	2 799	2 596	1 077	752	210	203	103	99
Retail Banking Poland	203	186	79	63	14	12	5	4
Baltic countries ¹								
Retail Banking, andre ²	-123	-77	-149	-83	-	-	-	-
Retail Banking	2 879	2 705	1 007	732	224	215	108	103
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
Markeder, ikke fordelt	310	207	177	108	-	-	-	-
Wholesale Banking, andre ³	-70	-22	-81	-36	-	-	-	-
Wholesale Banking	1 437	1 378	812	867	66	60	46	38

¹ Retail Banking Nordic omfatter bankvirksomhet i Danmark, Finland, Norge og Sverige, mens Retail Banking Poland & Baltic countries omfatter bankvirksomhet i Estland, Latvia, Litauen og Polen.

² Retail Banking, andre omfatter støtteområdene Development & Projects, Distribution, Segments, Products og IT i forretningsområdet Retail Banking.

³ Wholesale Banking, andre omfatter området International Units og støtteområdene Transaction Products, Segment CIB og IT i forretningsområdet Wholesale Banking.

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Drifts-resultat, EURm		Utlån til kunder, EUR mrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-juni		30. juni		30. juni	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Sum driftssegmenter	2 184	1 972	298	283	165	150
Konsernfunksjoner ¹	-51	-44	-	-	-	-
Ikke fordelt poster	-15	23	41	34	21	21
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	18	1	11	8	15	10
Sum	2 136	1 952	350	325	201	181

¹ Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human Resources, styret og konsernledelsen.

² Effekt av bruk av budsjettkurs i segmentrapporteringen.

Måling av driftssegmentenes resultat

Måleprinsippene og fordelingen mellom driftssegmentene følger, i henhold til IFRS8, den informasjonen som er rapportert til ledende beslutningstaker. I Nordea er ledende beslutningstaker definert som konsernledelsen. De viktigste forskjellene fra forretningsområderapporteringen er at informasjonen til ledende beslutningstaker er utarbeidet med bruk av budsjettkurser, og at forskjellige fordelingsprinsipper mellom driftssegmenter er benyttet.

Internt utviklet og kjøpt programvare har tidligere blitt utgiftsført fortløpende i driftssegmentene og ført i konsernets balanse i henhold til IAS 38. Fra første kvartal 2012 balanseføres internt utviklet og kjøpt programvare direkte i driftssegmentene. Sammenlignbare tall har blitt omregnet.

Endring i basis for segmentering

Det er ingen endringer fra årsrapporten 2011.

De finansielle resultatene presenteres for de to hovedforretningsområdene Retail Banking og Wholesale Banking og brutt ned på driftssegmenter, samt for driftssegmentet Group Corporate Centre. Andre driftssegmenter under de kvantitative tersklene i IFRS8 er inkludert i Øvrige driftssegmenter. Konsernfunksjoner og eliminerings og resultat som ikke i sin helhet er fordelt på andre driftssegmenter, vises separat under Avstemming.

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

EURm	2. kv. 2012	1. kv. 2012	2. kv. 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-des 2011
Kapitalforvaltning	198	200	189	398	391	754
Livsforsikring	69	68	76	137	158	306
Kurtasje, verdipapiremisjoner og corporate finance	64	77	74	141	147	266
Custody og emisjonstjenester	43	21	42	64	62	115
Innskudd	14	12	11	26	22	44
Sum spare- og investeringsrelaterte provisjoner	388	378	392	766	780	1 485
Betalinger	104	103	98	207	195	399
Kort	126	109	112	235	212	446
Sum betalings- og kortrelaterte provisjoner	230	212	210	442	407	845
Utlån	118	108	108	226	218	437
Garantier og rembursar	54	57	52	111	107	214
Sum utlånsrelaterte provisjoner	172	165	160	337	325	651
Andre provisjonsinntekter	27	32	41	59	79	141
Gebyr- og provisjonsinntekter	817	787	803	1 604	1 591	3 122
Sparing og investeringer	-70	-66	-57	-136	-126	-245
Betalinger	-23	-22	-22	-45	-41	-87
Kort	-63	-56	-54	-119	-102	-219
Statsgarantigebyrer	-24	-20	-13	-44	-26	-55
Andre provisjonskostnader	-26	-27	-34	-53	-71	-121
Gebyr- og provisjonskostnader	-206	-191	-180	-397	-366	-727
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	611	596	623	1 207	1 225	2 395

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

EURm	2. kv. 2012	1. kv. 2012	2. kv. 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-des 2011
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	7	1 243	-84	1 250	-25	-518
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	468	79	407	547	776	1 452
Andre finansielle instrumenter	207	50	8	257	-14	163
Valutagevinster (tap)	-56	277	12	221	161	546
Investerings eiendommer	41	30	57	71	102	158
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-71	-985	-155	-1 056	-79	-937
Endring i kollektiv bonus, liv	-125	-238	101	-363	-40	607
Forsikringsrisikoinntekter, liv	46	45	61	91	122	217
Forsikringsrisikokostnader, liv	-23	-32	-51	-55	-103	-171
Sum	494	469	356	963	900	1 517

Hvorav livforsikring

EURm	2. kv. 2012	1. kv. 2012	2. kv. 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-des 2011
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	-272	1 230	-166	958	-161	-629
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	579	-48	161	531	105	959
Andre finansielle instrumenter	0	0	0	0	-1	0
Valutagevinster (tap)	-113	56	49	-57	160	-23
Investerings eiendommer	40	30	55	70	101	156
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-71	-985	-155	-1 056	-79	-937
Endring i kollektiv bonus, liv	-125	-238	102	-363	-40	607
Forsikringsrisikoinntekter, liv	46	45	61	91	122	217
Forsikringsrisikokostnader, liv	-23	-32	-51	-55	-103	-171
Sum	61	58	56	119	104	179

¹ Premieinntekter var EUR 589m for 2. kv. 2012 og EUR 1 325m for jan-juni 2012 (1. kv. 2012: EUR 736m, 2. kv. 2011: EUR 716m, jan-juni 2011: EUR 1 383m, jan-des 2011: EUR 2 544m).

Note 5 Andre kostnader

	2. kv.	1. kv.	2. kv.	Jan-juni	Jan-juni	Jan-des
EURm	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Informasjonsteknologi	-151	-158	-181	-309	-330	-647
Markedsføring	-37	-23	-36	-60	-65	-131
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-57	-59	-55	-116	-114	-232
Husleie og eiendomskostnader	-102	-104	-110	-206	-219	-444
Andre	-118	-111	-103	-229	-210	-460
Sum	-465	-455	-485	-920	-938	-1 914

Note 6 Netto tap på utlån

	2. kv.	1. kv.	2. kv.	Jan-juni	Jan-juni	Jan-des
EURm	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Netto tap på utlån fordelt på kategorier						
Utlån til kredittinstitusjoner	-1	0	0	-1	1	2
Utlån til kunder	-216	-204	-105	-420	-272	-659
- hvorav nedskrivninger	-419	-298	-236	-717	-521	-1 154
- hvorav konstaterte tap	-142	-107	-231	-249	-364	-800
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	90	72	186	162	294	625
- hvorav tilbakeføringer	237	112	159	349	288	596
- hvorav innganger	18	17	17	35	31	74
Poster utenom balansen	0	-14	-13	-14	-89	-78
Sum	-217	-218	-118	-435	-360	-735

Nøkkeltall

	2. kv.	1. kv.	2. kv.	Jan-juni	Jan-juni	Jan-des
	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Tap i forhold til utlån, basispunkter	26	26	15	26	23	23
- hvorav individuelle	38	26	23	32	30	30
- hvorav utlånsgrupper	-13	0	-8	-6	-7	-7

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger ¹

	Sum			
	30. juni 2012	31. mar 2012	31. des 2011	30. juni 2011
EURm				
Utlån uten nedskrivninger	383 429	378 874	386 414	343 490
Utlån med nedskrivninger	6 375	5 668	5 125	4 682
- Tapsutsatte	3 743	3 473	2 946	2 633
- Misligholdte	2 632	2 195	2 179	2 049
Utlån før nedskrivninger	389 804	384 542	391 539	348 172
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-2 240	-2 034	-1 892	-1 782
- Tapsutsatte	-1 287	-1 191	-1 080	-973
- Misligholdte	-953	-843	-812	-809
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-453	-562	-579	-674
Nedskrivninger	-2 693	-2 596	-2 471	-2 456
Utlån til bokført verdi	387 111	381 946	389 068	345 716

	Sentralbanker og kredittinstitusjoner				Kunder			
	30. juni 2012	31. mar 2012	31. des 2011	30. juni 2011	30. juni 2012	31. mar 2012	31. des 2011	30. juni 2011
EURm								
Utlån uten nedskrivninger	36 802	41 173	51 860	20 704	346 627	337 701	334 554	322 786
Utlån med nedskrivninger	33	34	33	43	6 342	5 634	5 092	4 639
- Tapsutsatte	8	9	9	18	3 735	3 464	2 937	2 615
- Misligholdte	25	25	24	25	2 607	2 170	2 155	2 024
Utlån før nedskrivninger	36 835	41 207	51 893	20 747	352 969	343 335	339 646	327 425
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-26	-26	-26	-26	-2 214	-2 008	-1 866	-1 756
- Tapsutsatte	-2	-1	-	-	-1 285	-1 190	-1 080	-973
- Misligholdte	-24	-25	-26	-26	-929	-818	-786	-783
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-4	-3	-2	-2	-449	-559	-577	-672
Nedskrivninger	-30	-29	-28	-28	-2 663	-2 567	-2 443	-2 428
Utlån til bokført verdi	36 805	41 178	51 865	20 719	350 306	340 768	337 203	324 997

Nedskrivninger

	30. juni 2012	31. mar 2012	31. des 2011	30. juni 2011
EURm				
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 693	-2 596	-2 471	-2 456
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-107	-107	-93	-109
Sum nedskrivninger	-2 800	-2 703	-2 564	-2 565

Nøkkeltall

	30. juni 2012	31. mar 2012	31. des 2011	30. juni 2011
Andel utlån med nedskrivninger, brutto, basispunkter	164	147	131	134
Andel utlån med nedskrivninger, netto, basispunkter	106	95	83	83
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	69	68	63	71
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	35	36	37	38
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	42	46	48	52
Misligholdte utlån, EURm	845	402	405	385

¹ Sammenlignbare tall for 30. juni og 31. des 2011 for utlån med nedskrivninger er omarbeidet for å sikre konsistens mellom periodene.

Note 8 Klassifisering av finansielle instrumenter

EURm	Utlån og fordringer	Holdes til forfall	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler							
Kontanter og innskudd i sentralbanker	16 688	-	-	-	-	-	16 688
Utlån til sentralbanker og kredittinstitusjoner	26 251	-	9 540	1 014	-	-	36 805
Utlån til kunder	272 557	-	27 393	50 356	-	-	350 306
Rentebærende verdipapirer	552	7 102	39 121	23 172	-	18 243	88 190
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	5 582	-	-	-	5 582
Aksjer	-	-	5 783	16 607	-	9	22 399
Derivater	-	-	155 552	-	2 945	-	158 497
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-456	-	-	-	-	-	-456
Andre eiendeler	10 982	-	-	8 425	-	-	19 407
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 948	-	152	39	-	-	2 139
Sum 30. juni 2012	328 522	7 102	243 123	99 613	2 945	18 252	699 557
Sum 31. des 2011	325 920	7 893	254 586	96 451	2 541	19 814	707 205
Sum 30. juni 2011	292 822	8 747	184 434	89 968	921	7 166	584 058

EURm	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	18 153	2 093	-	34 893	55 139
Innskudd og lån fra kunder	16 638	6 435	-	177 765	200 838
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	11 018	-	-	11 018
Utstedte verdipapirer	6 862	33 185	-	148 315	188 362
Derivater	152 685	-	673	-	153 358
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 523	1 523
Annen gjeld	7 898	6 304	-	12 516	26 718
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	514	-	1 883	2 397
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	7 779	7 779
Sum 30. juni 2012	202 236	59 549	673	384 674	647 132
Sum 31. des 2011	213 415	61 836	627	380 582	656 460
Sum 30. juni 2011	140 904	57 445	971	336 124	535 444

Note 9 Finansielle instrumenter

Fastsettelse av virkelig verdi basert på publiserte markedspriser eller verdsettelsesteknikker

Fastsettelse av virkning vedrørende prisbaserte markedspriser eller verdsettelsesbestemmelser							
	Noteringer i det aktive markedet for instrumentet (Nivå 1)	Hvorav <i>Life</i>	Verdsettelses- teknikker basert på observerbare markedsdata (Nivå 2)	Hvorav <i>Life</i>	Verdsettelses- teknikker basert på ikke observerbare markedsdata (Nivå 3)	Hvorav <i>Life</i>	Sum
30. jun 2012, EURm							
Eiendeler							
Utlån til sentralbanker och kredittinstitusjoner	79	-	10 475	-	-	-	10 554
Utlån til kunder	-	-	77 749	-	-	-	77 749
Rentebærende verdipapirer ¹	68 379	17 032	16 559	5 394	1 180	739	86 118
Aksjer ²	18 698	14 208	4	0	3 697	2 309	22 399
Derivater	482	20	155 811	0	2 204	-	158 497
Andre eiendeler	-	-	8 425	-	-	-	8 425
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	191	-	-	-	191
Gjeld							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	20 246	-	-	-	20 246
Innskudd og lån fra kunder	-	-	23 073	-	-	-	23 073
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	11 018	11 018	-	-	11 018
Utstedte verdipapirer	33 185	-	6 862	-	-	-	40 047
Derivater	262	22	151 293	6	1 803	-	153 358
Annen gjeld	5 445	-	8 757	-	-	-	14 202
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	514	-	-	-	514

¹ Hvorav EUR 80 536m klassifisert som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8). EUR 5 582m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

² EUR 0m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Note 10 Derivater

Virkelig verdi EURm	30. juni 2012		31. des 2011		30. juni 2011	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	139 883	135 285	149 336	146 540	66 325	65 406
Aksjederivater	669	496	638	688	718	724
Valutaderivater	12 338	14 353	16 527	16 535	12 086	12 054
Kredittderivater	1 454	1 435	1 483	1 493	921	935
Råvarederivater	1 161	1 071	1 376	1 296	954	906
Andre derivater	47	45	42	211	30	211
Sum	155 552	152 685	169 402	166 763	81 034	80 236
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	2 102	512	1 941	493	703	490
Aksjederivater	-	-	-	-	0	0
Valutaderivater	843	161	600	134	218	481
Sum	2 945	673	2 541	627	921	971
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	141 985	135 797	151 277	147 033	67 028	65 896
Aksjederivater	669	496	638	688	718	724
Valutaderivater	13 181	14 514	17 127	16 669	12 304	12 535
Kredittderivater	1 454	1 435	1 483	1 493	921	935
Råvarederivater	1 161	1 071	1 376	1 296	954	906
Andre derivater	47	45	42	211	30	211
Sum	158 497	153 358	171 943	167 390	81 955	81 207
Nominell verdi EURm				30. juni 2012	31. des 2011	30. juni 2011
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				6 207 614	5 701 729	5 440 886
Aksjederivater				19 192	17 144	15 677
Valutaderivater				971 287	954 193	875 383
Kredittderivater				68 323	61 889	54 699
Råvarederivater				12 175	16 547	19 658
Andre derivater				2 065	2 170	2 183
Sum				7 280 656	6 753 672	6 408 486
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				57 533	60 103	34 184
Aksjederivater				-	-	0
Valutaderivater				6 342	10 505	9 376
Sum				63 875	70 608	43 560
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				6 265 147	5 761 832	5 475 070
Aksjederivater				19 192	17 144	15 677
Valutaderivater				977 629	964 698	884 759
Kredittderivater				68 323	61 889	54 699
Råvarederivater				12 175	16 547	19 658
Andre derivater				2 065	2 170	2 183
Sum				7 344 531	6 824 280	6 452 046

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	30. juni 2012	31. des 2011	30. juni 2011
EURm			
Ren kjernekapital	21 298	20 677	19 846
Kjernekapital	23 288	22 641	21 745
Sum ansvarlig kapital	25 992	24 838	24 899

Kapitalkrav

	30. juni 2012	30. juni 2012	31. des 2011	31. des 2011	30. juni 2011	30. juni 2011
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
EURm						
Kreditrisiko	12 586	157 322	12 929	161 604	12 707	158 836
IRB	10 305	128 813	9 895	123 686	9 862	123 272
- hvorav bedriftskunder	7 415	92 693	6 936	86 696	6 939	86 743
- hvorav institusjoner	856	10 695	897	11 215	762	9 525
- hvorav personkunder	1 912	23 898	1 949	24 367	2 055	25 685
- hvorav andre	122	1 527	113	1 408	106	1 319
Standardmetode	2 281	28 509	3 034	37 918	2 845	35 564
- hvorav stat og statlige institusjoner	31	388	43	536	28	343
- hvorav personkunder	856	10 702	795	9 934	781	9 768
- hvorav andre	1 394	17 419	2 196	27 448	2 036	25 453
Markedsrisiko¹	616	7 707	652	8 144	446	5 572
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	407	5 091	390	4 875	162	2 024
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	133	1 663	206	2 571	207	2 584
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	76	953	56	698	77	964
Operasjonell risiko	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
Standardmetode	1 298	16 229	1 236	15 452	1 236	15 452
Sum før justeringer	14 500	181 258	14 817	185 200	14 389	179 860
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	3 309	41 365	3 087	38 591	2 640	33 004
Sum	17 809	222 623	17 904	223 791	17 029	212 864

Kapitaldekning

	30. juni 2012	31. des 2011	30. juni 2011
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	9,6	9,2	9,3
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	10,5	10,1	10,2
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	11,7	11,1	11,7

Kapitalkravanalyse

	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Eksponeringsklasser, 30. juni 2012		
Bedrifter	52 %	7 415
Institusjoner	17 %	856
Personkunder IRB	15 %	1 912
Stat og statlige institusjoner	1 %	31
Andre	74 %	2 372
Sum kredittrisiko		12 586

¹ Sammenlignbare tall for 2. kv. 2011 er ikke omregnet med henblikk på CRD III.

Note 12 Risikoer og usikkerheter

Nordeas inntektsbase gjenspeiler konsernets virksomhet med en stor og spredt kundebase som består av personkunder, bedriftskunder og finansinstitusjoner fordelt på forskjellige geografiske områder og bransjer.

Den største risikofaktoren i Nordea er kredittrisiko. Konsernet har også risikoer som markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko og livsforsikringsrisiko. For mer informasjon om risikosammensetningen, se årsrapporten.

Finanskrisen og den svakere økonomiske situasjonen har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på Nordeas økonomiske stilling. Men den makroøkonomiske utviklingen er fortsatt usikker.

Det forventes ikke at de ovennevnte eksponeringene og risikoene vil ha noen vesentlig negativ innvirkning på konsernet eller dets økonomiske stilling på mellomlang sikt.

Innenfor rammen av den ordinære virksomheten er konsernet involvert i en rekke erstatningssøksmål og andre rettsvister. De fleste utgjør relativt små beløp. Det er lite sannsynlig at noen av disse sakene vil ha vesentlig negativ innvirkning på konsernet eller dets økonomiske stilling de neste seks månedene.

Definisjoner

Avkastning på egenkapitalen

Netto resultatet for året eksklusive minoritetsinteresser i prosent av gjennomsnittlig egenkapital gjennom året. Gjennomsnittlig egenkapital inkludert resultatet for året og ikke utbetalt utbytte, eksklusive minoritetsinteresser.

Samlet avkastning til aksjonærene

Samlet avkastning til aksjonærene målt som veksten i verdien av en aksjebeholdning i året, forutsatt at utbytter reinvesteres på utbetalingstidspunktet for å kjøpe flere aksjer.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat defineres som samlede inntekter minus samlede driftskostnader, minus forventede tap og ordinær skatt. Store engangsposter er heller ikke inkludert.

Kjernekapital

Andelen av den ansvarlige kapitalen som inkluderer konsolidert egenkapital eksklusive investeringer i forsikringsselskaper, foreslått utbytte, utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler i bankvirksomheten og halvparten av underskuddsfradraget – den negative forskjellen mellom forventede tap og nedskrivninger. Etter godkjenning av tilsynsmyndighetene inkluderer kjernekapitalen også kvalifiserte ansvarlige lån (kjernekapitalbidrag og hybridkapital). Ren kjernekapital består av kjernekapital eksklusive hybridkapital.

Kjernekapitaldekning

Kjernekapital i prosent av beregningsgrunnlaget. Ren kjernekapitaldekning er ren kjernekapitaldekning i prosent av beregningsgrunnlaget.

Tap i forhold til utlån

Netto tap i forhold til utlån (på årsbasis) dividert med åpningsbalansen for utlån til kunder.

Andel utlån med nedskrivninger, brutto

Individuelt vurderte utlån med nedskrivninger før nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Andel utlån med nedskrivninger, netto

Individuelt vurderte utlån med nedskrivninger etter nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Samlet nedskrivningsgrad

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger

Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med nedskrivninger dividert med individuelt vurderte utlån før nedskrivninger.

Samlede nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger

(nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån)

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Misligholdte lån, ikke nedskrevet

Forfalte lån som ikke er nedskrevet på grunn av fremtidig kontantstrøm (inkludert under Utlån uten nedskrivninger).

Forventede tap

Forventede tap reflekterer normaliserte tap på en individuell kundeeksponering samt på forskjellige porteføljer over en konjunktursyklus.

Økonomisk kapital

Økonomisk kapital er Nordeas interne beregning av nødvendig kapital og måler kapitalen som kreves for å dekke uforutsette tap i driften ut fra en viss sannsynlighet. Det benyttes avanserte, interne modeller for å beregne økonomisk kapital for kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og livsforsikringsrisiko forbundet med aktivitetene i de forskjellige forretningsområder. Når alle risikotypene i konsernet kombineres, vil det oppstå diversifiserings-effekter som følge av ulikheter i risikodriverne og fordi det er lite sannsynlig at alle uforutsette tap vil oppstå samtidig.

Avkastning på økonomisk kapital (RAROCAR)

Avkastning på økonomisk kapital er risikojustert resultat i prosent av økonomisk kapital.

For mer informasjon om definisjoner, se årsberetningen.

Nordea Bank AB (publ)

Regnskapsprinsipper

Årsrapporten til morselskapet Nordea Bank AB (publ) utarbeides i samsvar med den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559) og International Financial Reporting Standards (IFRS) med endringer og unntak, RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" utgitt av det svenske Rådet för finansiell rapportering og den svenske Finansinspektionens regnskapsforskrifter (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11 og 2011:54). I henhold til RFR 2 skal morselskapet følge alle standarder og tolkninger utstedt av IASB og IFRS IC i den utstrekning det er mulig innenfor rammen av svensk regnskapslovgivning og hensyntatt den nære forbindelsen mellom regnskapsrapportering og skatt. Anbefalingen spesifiserer hvilke unntak og endringer i forhold til IFRS som skal innarbeides.

Delårsrapporten utarbeides i samsvar med kravene i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitut och

värdepappersbolag (1995:1559) og den svenske Finansinspektionens regnskapsforskrifter (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11 og 2011:54). For mer informasjon, se delårsrapporten for konsernet.

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2011, med unntak av kategoriseringen av provisjoner i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" og definisjonen av utlån med nedskrivninger, som ble endret i første kvartal 2012. Mer informasjon om kategoriseringen av provisjoner og definisjonen av utlån med nedskrivninger går frem av note 1.

Resultatregnskap

EURm	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-des 2011
Driftsinntekter					
Renteinntekter	678	633	1 393	1 191	2 626
Rentekostnader	-485	-473	-1 005	-889	-1 946
Netto renteinntekter	193	160	388	302	680
Gebyr- og provisjonsinntekter	203	197	397	379	777
Gebyr- og provisjonskostnader	-56	-50	-113	-97	-217
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	147	147	284	282	560
Netto resultat på poster til virkelig verdi	58	62	115	198	234
Utbytte	0	2	283	124	1 534
Andre driftsinntekter	99	26	129	58	122
Sum driftsinntekter	497	397	1 199	964	3 130
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-219	-202	-429	-401	-823
Andre kostnader	-177	-148	-313	-292	-561
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-24	-28	-45	-55	-112
Sum driftskostnader	-420	-378	-787	-748	-1 496
Resultat før tap	77	19	412	216	1 634
Tap på utlån, netto	-20	14	-29	13	-20
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-	-8	0	-8	-9
Driftsresultat	57	25	383	221	1 605
Disponering	-	-	-	-	1
Skattekostnad	-8	-10	-23	-18	-114
Resultat for perioden	49	15	360	203	1 492

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	30. juni 2012	31. des 2011	30. juni 2011
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	178	152	193
Statskasseveksler	4 163	3 730	2 812
Utlån til kredittinstitusjoner	68 623	59 379	51 795
Utlån til kunder	37 037	36 421	34 248
Rentebærende verdipapirer	11 151	14 584	14 531
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	330	1 237	4 247
Aksjer	1 479	1 135	1 000
Derivater	4 743	4 339	2 503
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-843	-632	871
Investeringer i datterselskaper	16 725	16 713	16 601
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	5	4
Immaterielle eiendeler	663	658	662
Varige driftsmidler	88	81	78
Utsatt skattefordel	18	26	8
Betalbar skatt	55	12	30
Andre eiendeler	2 218	2 262	1 394
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 111	1 279	1 216
Sum eiendeler	147 747	141 381	132 193
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	19 669	22 441	24 041
Innskudd og lån fra kunder	47 240	44 389	40 907
Utstedte verdipapirer	51 526	45 367	38 939
Derivater	2 972	3 014	2 051
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	113	147	889
Betalbar skatt	0	71	0
Annen gjeld	1 453	1 776	2 202
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	1 151	851	950
Utsatt skatt	17	2	0
Avsetninger	41	90	50
Pensjonsforpliktelser	162	153	148
Ansvarlig lånekapital	7 105	6 154	6 456
Sum gjeld	131 449	124 455	116 633
Ubeskattede reserver	5	5	6
Egenkapital			
Aksjekapital	4 050	4 047	4 047
Overkursfond	1 080	1 080	1 080
Andre fond	48	-13	-1
Tilbakeholdt overskudd	11 115	11 807	10 428
Sum egenkapital	16 293	16 921	15 554
Sum gjeld og egenkapital	147 747	141 381	132 193
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	2 964	3 530	5 070
Andre pantsatte eiendeler	5 674	7 264	7 176
Betingede forpliktelser	26 327	24 720	22 261
Kreditter ¹	24 919	25 098	26 241
Andre forpliktelser	-	-	1 416

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 12 679m (31. des. 2011: EUR 12 259m, 30. jun. 2011: EUR 12 024m).

Note 1 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	30. juni 2012	31. des 2011	30. juni 2011
EURm			
Ren kjernekapital	14 901	15 170	14 282
Kjernekapital	16 890	17 134	16 182
Sum ansvarlig kapital	20 856	20 304	20 291

Kapitalkrav

	30. juni 2012	30. juni 2012	31. des 2011	31. des 2011	30. juni 2011	30. juni 2011
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
EURm						
Kreditrisiko	4 713	58 910	4 595	57 441	4 376	54 698
IRB	2 197	27 461	2 186	27 328	2 219	27 737
- hvorav bedriftskunder	1 813	22 658	1 764	22 051	1 816	22 687
- hvorav institusjoner	166	2 079	198	2 477	190	2 380
- hvorav personkunder	194	2 421	201	2 518	191	2 393
- hvorav andre	24	303	23	282	22	277
Standardmetode	2 516	31 449	2 409	30 113	2 157	26 961
- hvorav stat og statlige institusjoner	1	8	0	0	0	0
- hvorav andre	2 515	31 441	2 409	30 113	2 157	26 961
Markedsrisiko¹	82	1 022	92	1 158	114	1 424
- hvorav handelsportefølje, IRB metoden	22	276	30	376	22	276
- hvorav handelsportefølje, Standardmetoden	11	135	11	143	31	391
- hvorav bankportefølje, Standardmetoden	49	611	51	639	61	757
Operasjonell risiko	219	2 739	190	2 375	190	2 375
Standardmetode	219	2 739	190	2 375	190	2 375
Sum før justeringer	5 014	62 671	4 877	60 974	4 680	58 497
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	-	-	-	-	-	-
Sum	5 014	62 671	4 877	60 974	4 680	58 497

Kapitaldekning

	30. juni 2012	31. des 2011	30. juni 2011
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	23,8	24,9	24,4
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	27,0	28,1	27,7
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	33,3	33,3	34,7

Kapitalkravanalyse

	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Eksponeeringsklasser, 30. juni 2012		
Bedrifter	52 %	1 813
Institusjoner	13 %	166
Personkunder IRB	34 %	194
Stat og statlige institusjoner	0 %	1
Andre	33 %	2 539
Sum kredittrisiko		4 713

¹ Sammenlignbare tall for 2. kv. 2011 er ikke omregnet med henblikk på CRD III.

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en presse- og analytikerkonferanse med ledelsen 18. juli kl. 09.30 CET i Regeringsgatan 59 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 18. juli kl. 14.30 CET. (Vennligst ring +44 20 7136 2051, adgangskode 5380554#, senest ti minutter på forhånd.) Telefonkonferansen kan følges på www.nordea.com. Et opptak vil være tilgjengelig på www.nordea.com. Et opptak vil også være tilgjengelig på telefon +44 20 3427 0598, adgangskode 5380554#, til og med 24. juli.
- Det arrangeres en presentasjon for analytikere og investorer i London 19. juli kl. 08.00 GMT på adressen 1 Angel Lane, London EC4R 3AB. For å delta, vennligst kontakt: roadshowlondon-eu@nomura.com.
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.

Kontakter:

Christian Clausen, konsernsjef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, Group CFO	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, leder av Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge	402 00 210	.

Finansiell kalender

24. oktober 2012 – rapport for tredje kvartal 2012

Styret og konsernsjef bekrefter at halvårsrapporten gir et riktig bilde av morselskapets og konsernets virksomhet, økonomiske stilling og resultat og beskriver risiko og usikkerhet av betydning for morselskapet og de andre selskapene i konsernet.

Stockholm, 18. juli 2012

Björn Wahlroos
styreleder

Marie Ehrling
Nestleder i styret

Kari Ahola
Styremedlem¹

Stine Bosse
Styremedlem

Peter F Braunwalder
Styremedlem

Svein Jacobsen
Styremedlem

Tom Knutzen
Styremedlem

Steinar Nickelsen
Styremedlem¹

Lars G Nordström
Styremedlem

Lars Oddestad
Styremedlem¹

Sarah Russell
Styremedlem

Kari Stadigh
Styremedlem

Christian Clausen
Konsernsjef

¹ Ansattes representant

Denne rapporten utgis også på dansk, finsk, svensk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom språkversjonene skal den engelske versjonen gjelde.

Informasjonen som gis i denne pressemeldingen, er i overensstemmelse med kravene i den svenske loven om handel i finansielle instrumenter (1991:980) og/eller den svenske loven om verdipapirmarkedet (2007:528).

Rapporten inneholder uttalelser om fremtidige forhold som gjenspeiler ledelsens nåværende syn på visse fremtidige hendelser og potensielle finansielle resultater. Selv om Nordea mener de forventningene som gjenspeiles i uttalelsene om fremtidige forhold er fornuftige, gis det ingen garanti for at forventningene vil vise seg å være korrekte. Resultatene vil derfor av forskjellige grunner kunne variere sterkt fra dem som ble fremsatt i uttalelsene om fremtidige forhold. Viktige faktorer som kan forårsake slike forskjeller for Nordea er, men er ikke begrenset til: (i) den makroøkonomiske utviklingen, (ii) endringer i markedet, (iii) endringer i rammevilkårene og andre offentlige tiltak og (iv) endringer i rente- og valutakursnivå. Denne rapporten betyr ikke at Nordea forplikter seg til å revidere utsagnene utover det som kreves av gjeldende lov eller børsregler dersom og når det måtte oppstå forhold som vil føre til endringer sammenlignet med tidspunktet for uttalelsene.

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

Uttalelse vedrørende begrenset revisjon av regnskap

Innledning

Vi har gjennomgått halvårsrapporten for Nordea Bank AB (publ) per 30. juni 2012 og for seksmånedersperioden som ble avsluttet da. Selskapets styre og konsernsjef er ansvarlig for at utarbeidelsen og presentasjonen av regnskapet er i samsvar med IAS 34 og den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt och värdepappersbolagutarbeidelsen. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om halvårsregnskapet basert på vår gjennomgang.

Grunnlaget for vår uttalelse

Revisjonen er foretatt i samsvar med svensk Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor. Revisjonen er i hovedsak begrenset til forespørsler i hovedsak rettet til personer med ansvar for regnskap og bokføring, og analytiske rutiner og andre revisjonsrutiner. Revisjonen er betydelig mindre omfattende enn en revisjon som utføres i henhold til International Standards on Auditing og svensk god regnskapsskikk. Den begrensede revisjonen gjør at vi ikke kan være sikre på at vi får innsikt i alle viktige forhold som ville ha blitt identifisert i en revisjon. En uttalelse basert på begrenset revisjon gir derfor ikke den samme grad av sikkerhet som en uttalelse basert på en revisjon.

Konklusjon

Vi har ved vår begrensede revisjon ikke fått kjennskap til forhold som gir oss grunn til å anta at rapporten for første halvår ikke er utarbeidet på alle vesentlige områder i samsvar med IAS 34 og den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt och värdepappersbolag og den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt och värdepappersbolag i morselskap.

Stockholm, 18. juli 2012
KPMG AB

Carl Lindgren
Statsautorisert revisor