

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 27. oktober 2010

Kvartalsrapport 3. kvartal 2010

Stærk kundeaktivitet og rekordhøje indtægter

Koncernchef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Nordea har haft et stærkt kvartal med rekordhøje indtægter og et af vores bedste ordinære resultater nogensinde. Den underliggende kundeaktivitet vokser fortsat, nedskrivninger på udlån falder, og det risikostregerede resultat er tilbage på sidste års niveau.

Vi har fået mere end 150.000 nye fordel+ og private banking-kunder indtil videre i år. Heraf er mere end 100.000 helt nye kunder i Nordea, og kundetilfredsheden i denne gruppe stiger fra et allerede højt niveau. Vores relationer med erhvervskunderne er stærke, og vi noterer en stor stigning i indtægterne. Den kraftige vækst i kapital under forvaltning fortsætter med en høj nettotilgang.

Det stærke resultat viser, at vi lykkes med gennemførelsen af vores vækstinitiativer. Vi fortsætter rejsen mod Great Nordea ved fortsat at øge effektiviteten og skabe positive kundeoplevelser. (Se hele koncernchefens kommentar på side 2).

3. kvartal sammenlignet med 2. kvartal:

- Indtægter steg 9 pct.
- Antallet af fordel+ og private banking-kunder steg med 47.500 eller 7 pct. annualiseret.
- Nedskrivninger på udlån, netto faldt 16 pct. til 22 bp eksklusive hensættelsen til den danske statsgarantiordning.
- Ordinært resultat steg 32 pct. som følge af højere nettorenteindtægter og nettoresultat af poster til dagsværdi.
- **Forventninger.** Forventningerne er uændrede. (Se den fulde ordlyd af forventningerne på side 8).

Hovedtal, EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	Ænd., pct.	3. kv. 2009	Ænd., pct.	3. kv. 2010 ¹ DKK mio.
Nettorenteindtægter	1.310	1.249	5	1.321	-1	9.753
Driftsindtægter i alt	2.363	2.161	9	2.277	4	17.592
Resultat før nedskrivninger	1.167	975	20	1.190	-2	8.688
Nedskrivninger på udlån, netto	-207	-245	-16	-358	-42	-1.541
Nedskrivningsandel, ann., bp	29	35		54		29
Ordinært resultat	960	730	32	832	15	7.147
Risikostregeret resultat	707	516	37	729	-3	5.263
Udvandet resultat pr. aktie, EUR	0,18	0,13		0,15		DKK 1,34
Egenkapitalforrentning, pct.	12,2	9,5		11,7		12,2

¹ Supplerende information i forhold til den engelske version af kvartalsrapporten: beløbene for 3. kv. 2010 i EUR omregnet til DKK til den valutakurs, der er anvendt i resultatopgørelsen, dvs. gennemsnitskursen i 1.-3. kv. 2010 7,4447 (se side 29).

Yderligere information:

Christian Clausen, koncernchef, +46 8 614 7804
 Fredrik Rystedt, Group CFO, +46 8 614 7812
 Rodney Alfvén, leder af Investor Relations, +46 8 614 7880 (eller +46 72 235 05 15)
 Claus Christensen, pressechef, Danmark, 33 33 12 79

Nordeas vision er at være en Great European bank, anerkendt for sine medarbejdere, der skaber markant værdi for kunder og aktionærer. Vi gør det muligt for vores kunder at nå deres mål ved at tilbyde et bredt udbud af produkter, serviceydelser og løsninger inden for bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har ca. 10 mio. kunder, omkring 1.400 filialer og en førende position inden for netbanking med 6,2 mio. e-kunder. Nordea-aktien er noteret på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

Koncernchefens kommentar

3. kvartal har været præget af høj kundeaktivitet, stor tilgang af nye kunder og et stærkt resultat. På trods af et fortsat lavt renteniveau, et relativt langsomt opsving på de fleste hjemmemarkeder og høje likviditetsomkostninger i lyset af den kommende regulering opnår Nordea rekordhøje indtægter og et af vores højeste ordinære resultater nogensinde.

Makroøkonomisk situation og regulering

Den økonomiske situation på alle vores markeder har været relativt stabil. Den positive udvikling i Norden bekræftes af en stigende BNP-vækst i 2. kvartal. Det styrker tilliden blandt både privatkunder og erhvervs-kunder og øger efterspørgslen efter udlån og opsparringsprodukter, mens nedskrivninger på udlån falder.

Den økonomiske udvikling i Polen er fortsat stærk, og Nordea fik over 4.500 nye fordel+kunder i Polen alene i 3. kvartal. Indtægterne lå stabilt på 40 pct. over niveauet for sidste år. Den fortsatte bedring i de baltiske økonomier har medført yderligere fald i nedskrivninger på udlån.

Der er kommet større klarhed over den nye regulering i løbet af 3. kvartal. Ud fra den nuværende viden om Basel III-reglerne, står det klart, at Nordea er velkapitaliseret og allerede opfylder de nye kapitalkrav. Vores fundingposition er stabil, og vi har fortsat med at øge vores andel af langsigtet funding, hvilket har resulteret i en velafbalanceret fordeling af løbetider for aktiver og forpligtelser.

Gennemførelse af vækstinitiativerne

I begyndelsen af 2010 lancerede Nordea ni strategiske initiativer, der skal gøre det muligt for os at nå vores langsigtede finansielle mål. Vækstinitiativerne har allerede resulteret i en stigning i indtægterne, samtidig med at vi fastholder en lav omkostningsvækst. De underliggende omkostninger – eksklusive initiativerne og valutakurseffekten – faldt i forhold til 2. kvartal.

Det risikojusterede resultat steg 37 pct. fra 2. kvartal og overstiger nu igen EUR 700 mio.

Kundeaktiviteten vokser overalt i banken. Vi oplever endnu tættere relationer med vores eksisterende kunder og får stadig mange nye kunder. Antallet af fordel+ og private banking-kunder steg med 47.500 i 3. kvartal. Heraf var mere end 25.000 helt nye kunder i Nordea. Indtægter fra erhvervs-kunder såvel som fordel+kunder steg.

For at følge op på vores Corporate Merchant Banking-initiativer og afspejle den nye organisation rapporterer vi for første gang dette segment særskilt. I forhold til sidste år er indtægterne steget mere end 20 pct.

Positive kundeoplevelser

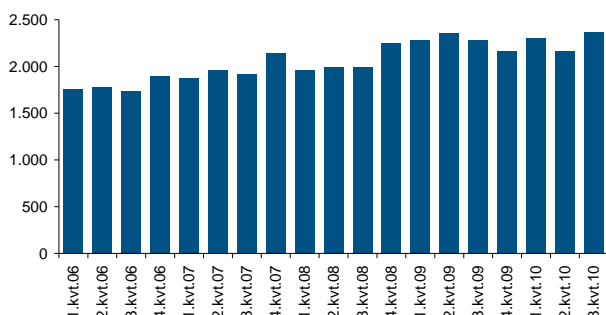
Den stærke tilgang af nye kunder er resultatet af en fokuseret indsats for at øge kundetilfredsheden. Jeg er især glad for de positive kommentarer, vi får fra kunder, der har besøgt vores nye filialtyper.

Udfordringen er ikke kun at tiltrække nye kunder, men også at sikre at vi giver dem positive kundeoplevelser, så de bliver i banken og øger deres forretninger med os. Det kræver, at vi fastholder vores stærke fokus på 360-graders møder med kunderne og udnytter vores brede erfaring og kompetence til at opfylde deres behov. Denne indsats skal understøttes af stærke værdikæder, der gør det muligt at levere ekspertrådgivning, gode produkter og solide it-platforme. Nordeas udvikling bygger på medarbejdernes dygtighed og engagement og på ledernes evne til at motivere og sammensætte team, der leverer resultater. Kort sagt – at alle i Nordea fastholder fokus på at skabe positive kundeoplevelser.

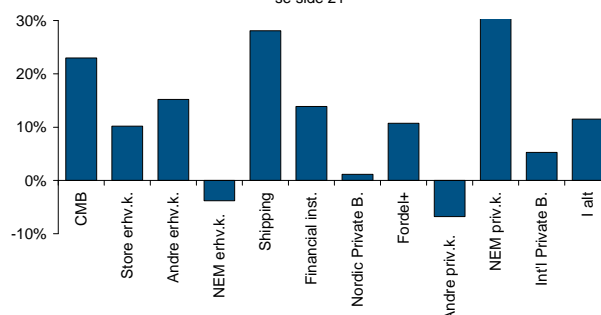
Det er vores vækststrategi og vores vision. Vi fortsætter rejsen mod Great Nordea. Dette kvartal er endnu et vigtigt skridt i den rigtige retning.

Christian Clausen
Koncernchef

Rekordhøje indtægter, EUR mio.



Indtægtsvækst i kundesegmenter 3.kvt.10 ift. 3.kvt.09
se side 21



Resultatopgørelse¹

EUR mio.	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	Ændring pct.	3. kvrt. 2009	Ændring pct.	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2009	Ændring %
Nettorenteindtægter	1.310	1.249	5	1.321	-1	3.794	3.982	-5
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	525	538	-2	437	20	1.538	1.230	25
Nettoreultat af poster til dagsværdi	446	339	32	486	-8	1.333	1.595	-16
Resultat af kapitalinteresser	29	7		7		61	33	85
Andre driftsindtægter	53	28	89	26		101	75	35
Driftsindtægter i alt	2.363	2.161	9	2.277	4	6.827	6.915	-1
Personaleudgifter	-721	-701	3	-670	8	-2.109	-2.022	4
Andre udgifter	-436	-445	-2	-382	14	-1.319	-1.168	13
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-39	-40	-3	-35	11	-118	-103	15
Driftsudgifter i alt	-1.196	-1.186	1	-1.087	10	-3.546	-3.293	8
Resultat før nedskrivninger	1.167	975	20	1.190	-2	3.281	3.622	-9
Nedskrivninger på udlån, netto	-207	-245	-16	-358	-42	-713	-1.139	-37
Ordinært resultat	960	730	32	832	15	2.568	2.483	3
Udgift til indkomstskat	-249	-191	30	-206	21	-675	-612	10
Periodens resultat	711	539	32	626	14	1.893	1.871	1

Forretningsomfang, hovedposter¹

EUR mia.	30. sep. 2010	30. juni. 2010	Ændring pct.	30. sep. 2009	Ændring pct.
Udlån	314,0	302,6	4	282,7	11
Indlån og anden gæld	165,8	160,9	3	148,6	12
heraf opsparingsindlån	50,3	49,8	1	46,4	8
Kapital under forvaltning	180,2	169,8	6	149,2	21
Forsikringsmæssige hensættelser, livsforsikring	36,0	34,7	4	31,2	15
Egenkapital	23,6	22,9	3	21,9	8
Aktiver i alt	600,7	571,1	5	488,3	23

Nøgletal

	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	3. kvrt. 2009	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2009
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,18	0,13	0,15	0,47	0,49
Resultat pr. aktie, rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,58	0,55	0,68	0,58	0,68
Børskurs ² , EUR	7,68	6,81	6,87	7,68	6,87
Samlet afkast til aktionærene, pct.	8,2	-8,9	14,9	-0,5	72,0
Egenkapital pr. aktie ² , EUR	5,85	5,68	5,44	5,85	5,44
Samlet antal potentielt cirkulerende aktier ² , mio.	4.043	4.043	4.037	4.043	4.037
Vægtet gennemsnitligt antal aktier (udvandet), mio.	4.024	4.022	4.022	4.021	3.789
Egenkapitalforrentning, pct.	12,2	9,5	11,7	11,0	12,4
Omkostningsprocent	51	55	48	52	48
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, før overgangsbestemmelser ^{2,3}	10,4	10,0	11,1	10,4	11,1
Kernekapitalprocent, før overgangsbestemmelser ^{2,3}	11,5	11,1	12,0	11,5	12,0
Solvensprocent, før overgangsbestemmelser ^{2,3}	13,5	13,2	14,1	13,5	14,1
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital ^{2,3}	9,1	9,0	9,7	9,1	9,7
Kernekapitalprocent ^{2,3}	10,1	10,0	10,5	10,1	10,5
Solvensprocent ^{2,3}	11,9	11,8	12,4	11,9	12,4
Kernekapital ^{2,3} , EUR mio.	20.861	20.491	20.161	20.861	20.161
Risikovægtede aktiver efter overgangsbest. ² , EUR mia.	207	206	192	207	192
Nedskrivningsandel, bp	29	35	54	34	57
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)²	33.683	33.511	33.030	33.683	33.030
Risikojusteret resultat, EUR mio.	707	516	729	1.901	2.253
Economic profit, EUR mio.	281	90	373	636	1.176
Økonomisk kapital ² , EUR mia.	17,9	17,9	15,8	17,9	15,8
Resultat pr. aktie, risikojusteret, EUR	0,18	0,13	0,18	0,47	0,60
Risikojusteret afkast af økonomisk kapital (RAROCAR), pct.	15,8	12,3	18,6	14,5	19,1

¹ For valutakurser anvendt ved konsolidering af Nordea koncernen se note 1.

² Ultimo.

³ Inkl. resultatet for 1.-3. kvrt. I henhold til det svenske finanstilsyns regler (ekskl. det ureviderede resultat for 3. kvrt.): kernekapital EUR 20.976 mio. (30. sep. 2009: EUR 19.821 mio.), basiskapital EUR 24.452 mio. (30. sep. 2009: EUR 23.367 mio.), kernekapitalprocent 10,1 (30. sep. 2009: 10,3), solvensprocent 11,8 (30. sep. 2009: 12,2).

Koncernen

Sammenfatning 3. kvartal 2010

De samlede indtægter var rekordhøje og steg 9 pct. i forhold til kvartalet før og 4 pct. i forhold til 3. kvartal 2009.

Udviklingen i kunderelaterede forretninger var fortsat stærk. Udlånet steg 4 pct., og indlånet steg 3 pct. i forhold til 2. kvartal, marginalerne var stort set uændrede i 3. kvartal, og markedsandelene øgedes, især inden for privatkunder.

Koncernens nettoresultat af poster til dagsværdi steg fra det lave niveau i 2. kvartal.

De samlede omkostninger steg 1 pct. i forhold til 2. kvartal, og personaleudgifter steg 3 pct. Opgjort i lokal valuta og eksklusive omkostninger relateret til koncerninitiativerne faldt de samlede omkostninger 2 pct. i 3. kvartal.

Nedskrivninger på udlån, netto var EUR 207 mio., hvoraf EUR 50 mio. var relateret til den danske statsgarantiordning. Nedskrivningsandelen faldt ca. 6 bp i forhold til 2. kvartal og udgjorde 29 bp inklusive hensættelsen på den danske garantiordning og 22 bp eksklusive hensættelsen.

Ordinært resultat steg 32 pct. i forhold til kvartalet før, primært som følge af højere nettorenteindtægter og nettoresultat af poster til dagsværdi. Risikojusteret resultat steg 37 pct. i forhold til kvartalet før.

Den stærke vækst i antallet af fordel+ og private banking-kunder fortsatte med en stigning på over 15.000 om måneden. Ca. 60 pct. af de nye fordel+ og private banking-kunder var helt nye kunder i Nordea.

Nordea kunne fortsat drage fordel af sit stærke navn på fundingmarkedet og har udstedt langfristet finansiering igennem 3. kvartal. Nordea gennemførte sin første udstedelse af covered bonds i Norge i 3. kvartal og har offentliggjort et covered bond-program i Finland, hvor den første udstedelse ventes at finde sted i 4. kvartal 2010.

Kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital var 10,4 før overgangsbestemmelser i henhold til Basel II (10,0 i 2. kvartal). Efter overgangsbestemmelser var den 9,1 (9,0).

Effekten af valutakursudsving bidrog til en stigning i indtægter og omkostninger på ca. 1 procentpoint i forhold til kvartalet før og på ca. 4-5 procentpoint i forhold til 3. kvartal 2009.

Indtægter

De samlede indtægter steg 9 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 2.363 mio.

Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter steg 5 pct. i forhold til 2. kvartal til EUR 1.310 mio. Udlån og indlån steg fortsat, hvilket resulterede i en stigning i nettorenteindtægter i kundeområderne, som dog blev delvist udlignet af fortsat højere gennemsnitlige fundingomkostninger.

Udlån til erhvervs-kunder

Udlån til erhvervs-kunder eksklusive reverseforretninger var stort set uændret opgjort i lokal valuta i 3. kvartal.

Udlånmarginalerne for erhvervs-kunder var stort set uændrede i 3. kvartal.

Udlån til privatkunder

Boligudlånet steg 2 pct. i lokal valuta i forhold til kvartalet før svarende til en annualiseret vækst på 9 pct. Markedsandelen i de nordiske lande steg i 3. kvartal.

De underliggende marginaler på boligudlån var næsten stabile, selvom de faldt i Norge primært som følge af tekniske faktorer.

Indlån fra erhvervs- og privatkunder

Det samlede indlån steg til EUR 166 mia. Det svarer til en stigning på 3 pct. i forhold til 2. kvartal og 12 pct. i forhold til 3. kvartal 2009 og afspejler Nordeas stærke rating og konkurrencedygtige tilbud. Indlån fra privatkunder steg 1 pct. Konkurrencen inden for indlånskonti var fortsat stærk. De gennemsnitlige indlåsmarginaler for privat- og erhvervs-kunder steg dog i 3. kvartal som følge af højere markedsrenter.

Group Treasury

Nettorenteindtægter steg til EUR 42 mio. i forhold til EUR 37 mio. i 2. kvartal. Det skyldes hovedsageligt højere afkast på likviditetsbufferen. De gennemsnitlige fundingomkostninger steg dog noget, da forfalden langsigtet funding blev forlænget til højere markedsrenter.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisionsindtægter, netto var fortsat høje, men faldt 2 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 525 mio. Det skyldes hovedsageligt sæsonudsving. Der var stigninger i gebyrer og provisionsindtægter fra kapitalforvaltning, udlån og betalinger.

Provisionsudgifter til statsgarantiordningerne udgjorde EUR 51 mio., hvoraf EUR 45 mio. var relateret til den danske ordning. Den danske toårige garantiordning udløb i september 2010.

Gebyrer og provisionsindtægter fra opsparing og kapitalforvaltning

Opsparingsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter faldt 5 pct. i 3. kvartal til EUR 318 mio. primært som følge af sæsonudsving i gebyrer og provisionsindtægter fra værdipapirhandel, mens gebyrer og provisionsindtægter fra kapitalforvaltning fortsat steg. Kapital under forvaltning nåede et nyt rekordhøjt niveau og steg 6 pct. til EUR 180 mia.

Gebyrer og provisionsindtægter fra udlån og betalingsformidling

Udlånsrelaterede gebyrer og provisionsindtægter steg 6 pct. til EUR 136 mio. som følge af fortsat høj aktivitet på kapitalmarkederne. Nettogebyr- og provisionsindtægter fra betalingsformidling steg 11 pct. i forhold til kvartalet før.

Nettoresultat af poster til dagsværdi

Nettoresultat af poster til dagsværdi steg 32 pct. fra et lavt niveau i 2. kvartal til EUR 446 mio.

Kapitalmarkedsindtægter i kundeområderne

Kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter i Nordic Banking og andre kundeområder udviklede sig fortsat godt. Nettoresultat af poster til dagsværdi fra disse områder var på linje med kvartalet før og udgjorde EUR 240 mio.

Ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter

Nettoresultat af poster til dagsværdi fra ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter, dvs. indtægter fra risikostyring og trading i forbindelse med håndtering af den underliggende risiko i kundetransaktioner, steg til EUR 137 mio.

Group Treasury

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Group Treasury steg til EUR 10 mio. i forhold til EUR -97 mio. i 2. kvartal.

Livsforsikringsaktiviteter

Nettoresultat af poster til dagsværdi i Life var stærkt, omend det faldt 2 pct. til EUR 86 mio. Bufferne udgjorde 7,1 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser ultimo 3. kvartal eller EUR 1.750 mio., hvilket er en stigning på 1,0 procentpoint i forhold til 2. kvartal.

Resultat af kapitalinteresser

Resultat af kapitalinteresser var EUR 29 mio., hvoraf resultat fra ejerandelen i Eksportfinans var EUR 17 mio.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter var EUR 53 mio. i forhold til EUR 28 mio. i kvartalet før.

Udgifter

De samlede omkostninger steg 1 pct. i forhold til 2. kvartal til EUR 1.196 mio. Eksklusive omkostninger relateret til koncerninitiativerne og opgjort i lokal valuta faldt

omkostningerne 2 pct. Personaleudgifter steg 3 pct. til EUR 721 mio., og andre omkostninger faldt 2 pct. til EUR 436 mio.

I forhold til 3. kvartal 2009 steg de samlede omkostninger 10 pct., og personaleudgifter 8 pct. I lokal valuta steg de samlede omkostninger 5 pct., personaleudgifter steg 3 pct., og andre omkostninger steg 9 pct., hvilket afspejler et højere aktivitetsniveau end i 3. kvartal 2009.

Antallet af medarbejdere (fuldtid) ultimo 3. kvartal steg 1 pct. i forhold til ultimo 2. kvartal.

Omkostningsprocenten faldt til 51 i forhold til 55 i kvartalet før og 48 i 3. kvartal 2009.

Hensættelsen til præstationsrelaterede lønninger i 3. kvartal udgjorde EUR 66 mio., hvilket er en stigning fra EUR 60 mio. i 2. kvartal og et fald fra EUR 70 mio. i 3. kvartal 2009. Den endelige beslutning om udbetaling af præstationsrelaterede lønninger tages på grundlag af helårsresultatet.

Allokering til overskudsdelingsordningen, der omfatter alle medarbejdere, udgjorde EUR 12 mio. i 3. kvartal sammenholdt med EUR 13 mio. i 2. kvartal og EUR 29 mio. i 3. kvartal 2009.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto var EUR 207 mio. Tallet inkluderer en hensættelse på EUR 50 mio. relateret til den danske garantiordning (EUR 58 mio. i 2. kvartal). Den toårige garantiordning udløb i september 2010.

Nedskrivningsandelen faldt til 29 bp i 3. kvartal inklusive hensættelsen til den danske garantiordning og 22 bp eksklusive denne. Til sammenligning var andelen henholdsvis 35 og 26 i 2. kvartal. I de baltiske lande var nedskrivningsandelen 88 bp (114 bp i 2. kvartal). Gruppevis nedskrivninger på udlån, netto var positive med EUR 43 mio. i 3. kvartal (negative med EUR 2 mio. i 2. kvartal), da rating-ændringerne var positive.

Skat

Den effektive skatteprocent i 3. kvartal var 25,9 pct. i forhold til 26,2 pct. i kvartalet før og 24,8 pct. i 3. kvartal 2009.

Periodens resultat

Periodens resultat steg 32 pct. i forhold til kvartalet før til EUR 711 mio. svarende til en egenkapitalforrentning på 12,2 pct. Udvandet resultat pr. aktie var EUR 0,18 (EUR 0,13 i 2. kvartal).

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat steg 37 pct. fra kvartalet før til EUR 707 mio. og faldt 3 pct. i forhold til 3. kvartal 2009.

Sammenfatning 1.-3. kvartal 2010

De samlede indtægter var fortsat høje i 1.-3. kvartal 2010, omend de faldt 1 pct. i forhold til samme meget stærke periode i 2009. Ordinært resultat steg 3 pct. som følge af lavere nedskrivninger på udlån, netto. Risikojusteret resultat faldt 16 pct. i forhold til samme periode i 2009.

Indtægter

Nettorenteindtægter faldt 5 pct. i forhold til 1.-3. kvartal 2009. Udlånet steg 11 pct., og indlånet steg 12 pct. Udlånsmarginale for erhvervskunder var højere, mens indlånsmarginale faldt i forhold til sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto har udviklet sig stærkt i forhold til det lave niveau i 1.-3. kvartal 2009 og steg 25 pct.

Nettoresultat af poster til dagsværdi faldt 16 pct. i forhold til det meget høje niveau i samme periode i 2009. De kundedrevne kapitalmarkedsaktiviteter var fortsat stærke med voksende forretningsomfang, men resultaterne fra Group Treasury og ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter var lavere.

Resultat af kapitalinteresser var EUR 61 mio., og andre indtægter udgjorde EUR 101 mio.

Udgifter

I forhold til samme periode i 2009 steg de samlede omkostninger 8 pct. Personaleudgifter steg 4 pct. Opgjort i lokal valuta steg de samlede omkostninger 3 pct., og personaleudgifter var uændrede.

Nedskrivninger på udlån, netto

Nedskrivninger på udlån, netto faldt 37 pct. til EUR 731 mio. i forhold til samme periode 2009. Det svarer til en nedskrivningsandel på 34 bp (57 bp).

Skat

Den effektive skatteprocent i 1.-3. kvartal var 26,3 pct. i forhold til 24,6 pct. året før.

Periodens resultat

Periodens resultat steg 1 pct. til EUR 1.893 mio. som følge af lavere nedskrivninger på udlån, netto.

Risikojusteret resultat

Risikojusteret resultat faldt 16 pct. i forhold til samme periode i 2009 til EUR 1.901 mio.

Anden information

Koncerninitiativer 2010

Aktiviteterne relateret til koncerninitiativerne, der blev sat i gang i begyndelsen af 2010, forløber stort set planmæssigt på alle områder.

Indtil september 2010 har programmet genereret merindtægter på ca. EUR 200 mio. og forløber planmæssigt i forhold til forventningen for helåret. Der er opnået effektivitetsgevinster på ca. EUR 50 mio., hvilket

også er på linje med tidligere forventninger. Dette til trods for en beslutning sidst på foråret om at lade gennemførelsen af nogle af koncerninitiativerne strække sig over en længere periode. Som følge heraf er de samlede engangsinvesteringer år til dato lavere end planlagt i begyndelsen af året, men forventes at være højere i 2011. Der er ingen ændringer i de langsigtede planer.

I 3. kvartal udgjorde de samlede engangsinvesteringer ca. EUR 66 mio., hvoraf EUR 26 mio. blev udgiftsført i resultatopgørelsen.

Planerne for en ny distribution gennemføres i Nordic Banking, og 39 filialer er nu omdannet til de nye filialtyper. Der er indført flere forbedringer og nye funktioner i Netbank, og mobiltjenesterne er blevet udbygget.

Tilgangen af nye kunder udviklede sig fortsat stærkt i 3. kvartal, og Nordea fik over 25.000 fordel+ og private banking-kunder, som var helt nye kunder i Nordea.

Vækstplanen for Corporate Merchant Banking i Sverige forløber planmæssigt, og indtægterne udvikler sig i tråd med forventningerne. Der noteres også planmæssig fremgang med hensyn til kunderelationer og nye cash management-mandater. Markedsandelen for udlån til erhvervskunder var stabil.

Vækstplan Finland forløber planmæssigt, og i år er der ansat næsten 100 nye rådgivere og specialister i områder med høj vækst for at sikre den nødvendige kompetence i de kommende år. I løbet af de næste 12 måneder flyttes eller ombygges ca. 30 filialer, så kunderne får en endnu bedre betjening.

Med vækstplanen for Polen blev fire filialer åbnet i september, og forberedelserne til åbningen af yderligere ca. 40 filialer i 2010 forløber planmæssigt.

Udlånsportefølje

Det samlede udlån steg 4 pct. til EUR 314 mia. i forhold til kvartalet før og 11 pct. i forhold til 3. kvartal 2009.

Den samlede effekt af ændrede ratings på de risikovægtede aktiver var en reduktion af de risikovægtede aktiver på ca. 1,0 pct. i 3. kvartal målt i porteføljen primo 3. kvartal. Effekten af ændrede ratings på kernekapitalprocenten eksklusive hybridkapital var ca. 0,1 procentpoint.

Nedskrivningsandelen steg til 139 basispoint af det samlede udlån, da værdiforringede lån, brutto steg 6 pct. som følge af en stigning i ikke-nødlidende værdiforringede lån. Af de værdiforringede lån, brutto, udgør ikke-nødlidende lån 55 pct., og nødlidende lån udgør 45 pct. Værdiforringede lån, netto efter nedskrivninger af individuelt vurderede værdiforringede lån udgjorde EUR 3.014 mio. svarende til 90 bp af det samlede udlån.

De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto faldt til 54 pct. fra 56 pct. ultimo 2. kvartal.

Nedskrivningsandele og værdiforringede lån

Basispoint af udlån	3.kvt. 2010	2.kvt. 10	1.kvt. 10	4.kvt. 2009	3.kvt. 09
Nedskrivningsandel koncernen ann.	29	35	37	52	54
heraf individuelle	35	34	26	40	37
heraf gruppevis	-6	1	11	12	17
Nedskrivningsandel: Nordic Banking	33	35	37	47	49
Baltiske lande	88	114	166	338	322
Andel værdiforr. lån br., koncernen, bp	139	135	140	140	128
- ikke-nødlidende	55%	52%	53%	56%	57%
- nødlidende	45%	48%	47%	44%	43%
Samlet nedskriv.pct., koncernen, bp	75	76	76	73	65
Samlede nedskriv. ift. værdiforr. lån, br. koncernen	54%	56%	54%	52%	51%

Markedsrisiko

Rentebærende værdipapirer og gældsbeviser var EUR 82 mia. ultimo 3. kvartal, hvoraf livsforsikringsaktiviteterne tegnede sig for EUR 25 mia., og likviditetsbufferen og handelsbeholdningen for den resterende del. Stats- og kommuneobligationer udgør 33 pct. af porteføljen eksklusiv pantsatte værdipapirer for EUR 9 mia., og realkreditobligationer 33 pct.

Den samlede markedsrisiko målt som VaR steg til EUR 79 mio. i 3. kvartal fra EUR 72 mio. i 2. kvartal. Det skyldes øgede renterisici, der delvist blev udlignet af en øget spredningseffekt.

Markedsrisiko

EUR mio.	3.kvt. 2010	2.kvt. 10	1.kvt. 10	3.kvt. 2009
Samlet risiko, VaR	79	72	138	79
Renterisiko, VaR	104	56	66	85
Aktierisiko, VaR	25	21	63	29
Valutakursrisiko, VaR	21	24	32	12
Kreditspændrisiko, VaR	40	31	41	36
Spredningseffekt	59%	45%	32%	51%

Balancen

De samlede aktiver i balancen steg 5 pct. i forhold til ultimo 2. kvartal til EUR 601 mia. Ud over et højere udlån skyldes stigningen primært, at markedsværdien af derivater er øget i størrelsesordenen EUR 17-20 mia. på aktiv- og passivside i balancen. Da stigningen afspejler markedsværdien før effekten af nettingaftaler og collateral management-aftaler, er stigningen i modpartsrisici betydeligt mindre.

Kapitalgrundlag og risikovægtede aktiver

Ultimo 3. kvartal var Nordeas risikovægtede aktiver, når der ses bort fra overgangsbestemmelserne, EUR 181,7 mia. Det er et fald på 1,7 pct. i forhold til 2. kvartal og en stigning på 7,8 pct. i forhold til 3. kvartal 2009, hvor de risikovægtede aktiver udgjorde EUR 168,6 mia. Ændringen i de risikovægtede aktiver i 3. kvartal skyldes især

positive rating-ændringer, fortsat forbedrede gennemsnitlige risikovægtede aktiver som følge af nye engagementer og initiativer relateret til en mere effektiv udnyttelse af disse aktiver. Tages der højde for overgangsbestemmelserne udgjorde de risikovægtede aktiver EUR 207,1 mia. ultimo 3. kvartal.

Før overgangsbestemmelserne i henhold til Basel II var kernekapitalprocenten eksklusiv hybridkapital 10,4. Kernekapitalprocenten og solvensprocenten ligger et pænt stykke over målene i Nordeas kapitalpolitik. Basiskapitalen på EUR 24,6 mia. overstiger kapitalkravet i henhold til søjle 1 på EUR 14,5 mia. før overgangsbestemmelserne med EUR 10,1 mia. Kernekapitalen på EUR 20,9 mia. overstiger kapitalkravet i henhold til søjle 1 før overgangsbestemmelserne med EUR 6,4 mia.

Kapitalprocenter

%	3.kvt. 2010	2.kvt. 10	1.kvt. 10	3.kvt. 2009
<i>Før overgangsbest.:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	10,4	10,0	10,1	10,7
Kernekapitalprocent	11,5	11,1	11,2	12,0
Solvensprocent	13,5	13,2	13,6	14,1
<i>Efter overgangsbest.:</i>				
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital	9,1	9,0	9,2	9,4
Kernekapitalprocent	10,1	10,0	10,1	10,5
Solvensprocent	11,9	11,8	12,3	12,4

Hybridkapital udgjorde 9,2 pct. af kernekapitalen, hvilket er en lav andel i forhold til de 30 pct., den højst må udgøre ifølge reglerne.

Ultimo 3. kvartal udgjorde økonomisk kapital EUR 17,9 mia., hvilket er uændret i forhold til ultimo 2. kvartal.

Nordeas funding- og likviditetsaktiviteter

Nordea drager fortsat fordel af sit gode omdømme på alle markeder. De gennemsnitlige fundingomkostninger steg noget, da forfalden langsigtet funding blev forlænget til højere markedsrenter.

I 3. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 9,3 mia. Heraf tegnede udstedelse af covered bonds på det svenske og norske marked sig for ca. EUR 3,4 mia., og udstedelse af covered bonds på det danske marked for EUR 1,3 mia. netto. Med Nordea Eiendomskredits udstedelse lancerede Nordea sin norske platform for covered bonds. Endvidere har Nordea offentliggjort sine planer om at udstede covered bonds i Finland, og den første udstedelse er planlagt til 4. kvartal 2010. Andelen af langfristet funding var 69 pct. ultimo 3. kvartal.

Transaktionerne på det internationale marked omfattede bl.a. en 5-årig seniorudstedelse på USD 1,25 mia. i august, et 10,5-årigt fastforrentet stående efterstillet obligationslån på EUR 750 mio. i september samt en 3- og 10-årig fastforrentet seniorudstedelse i to trancher på USD 1,5 mia. i oktober.

Løbetidsfordelingen af aktiver og forpligtelser er blevet yderligere forbedret med den fortsat store volumen af langfristede udstedelser.

Likviditetsbufferen består af meget likvide værdipapirer, der kan bruges til sikkerhedsstillelse i centralbanker, og udgjorde EUR 55,5 mia. ultimo 3. kvartal (EUR 48,5 mia. ultimo 2. kvartal).

Nordea-aktien

I 3. kvartal steg Nordea-aktiens kurs på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm fra SEK 64,90 til SEK 70,20. Det samlede afkast til aktionærerne i 3. kvartal var 8,2 pct. Nordea var nr. 14 ud af 20 i sin europæiske sammenligningsgruppe, hvor det gennemsnitlige samlede afkast til aktionærerne var 10,9 pct.

Ny regulering – Basel III

Arbejdet med Basel III-reglerne er ved at blive afsluttet, og det nye regelsæt ventes at blive præsenteret hen imod slutningen af 2010. Hvad angår kravene og indvirkningen på solvenstal, ventes de endelige regler at være på plads før årsskiftet. Selvom reglerne færdiggøres på globalt og europæisk plan, kan de enkelte lande foretage justeringer med hensyn til både timing og detaljer i reglerne.

Nordea forventer en potentiel indvirkning på risikojusterede aktiver på ca. 10 pct., når de nye regler (CRD 3 og 4) forventes at træde i kraft fra 2013. Ændringen i

fradragsreglerne forventes at have en minimal indvirkning på Nordeas basiskapital.

Krav fra SAirGroup – retssag og dom

I august 2010 afsagde den schweiziske højesteret dom i sagen om det retslige krav fra SAirGroup i Nachlassliquidation i forbindelse med den insolvente likvidation af Swiss Air Group i 2001. Dommen gik imod Nordea, men vil ikke medføre yderligere omkostninger.

Forventninger til 2010

Nordea forventer, at den økonomiske vækst vil fortsætte i 2010. Selvom den globale udvikling fortsat er skrøbelig og derfor behæftet med usikkerhed, er udsigterne for de nordiske markeder forbedret i løbet af året.

Nordea forventer, at omkostningsvæksten i 2010 eksklusiv valutakurseffekten vil være stort set på linje med omkostningsvæksten i 2009 inklusive effekten af vækst- og effektiviseringsinitiativerne.

Nedskrivninger på udlån, netto i 2010 forventes at blive lavere end i 2009. Stabiliseringen af kreditkvaliteten fortsætter i takt med den økonomiske vækst.

Det risikojusterede resultat forventes at blive lavere i 2010 end i 2009 som følge af lavere indtægter i Group Treasury og Markets.

Kvartalsoversigt, koncernen

EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009
Nettorenteindtægter	1.310	1.249	1.235	1.299	1.321	3.794	3.982
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	525	538	475	463	437	1.538	1.230
Nettoresultat af poster til dagsværdi	446	339	548	351	486	1.333	1.595
Resultat af kapitalinteresser	29	7	25	15	7	61	33
Andre driftsindtægter	53	28	20	30	26	101	75
Driftsindtægter i alt	2.363	2.161	2.303	2.158	2.277	6.827	6.915
Administrationsomkostninger:							
Personaleudgifter	-721	-701	-687	-702	-670	-2.109	-2.022
Andre udgifter	-436	-445	-438	-471	-382	-1.319	-1.168
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-39	-40	-39	-46	-35	-118	-103
Driftsudgifter i alt	-1.196	-1.186	-1.164	-1.219	-1.087	-3.546	-3.293
Resultat før nedskrivninger	1.167	975	1.139	939	1.190	3.281	3.622
Nedskrivninger på udlån, netto	-207	-245	-261	-347	-358	-713	-1.139
Ordinært resultat	960	730	878	592	832	2.568	2.483
Udgift til indkomstskat	-249	-191	-235	-145	-206	-675	-612
Periodens resultat	711	539	643	447	626	1.893	1.871
Resultat pr. aktie (udvandet), EUR	0,18	0,13	0,16	0,11	0,15	0,47	0,49
Resultat pr. aktie, rullende 12 mdr. frem til ultimo perioden, EUR	0,58	0,55	0,57	0,60	0,68	0,58	0,68

Kundeområder

Nordic Banking

Antallet af fordel+ og private banking-kunder steg med 41.000 i 3. kvartal. Den annualiserede vækst var 6 pct. Ca. 60 pct. af de nye fordel+ og private banking-kunder var helt nye kunder i Nordea, hvilket er den største tilgang af nye kunder nogensinde eksklusive kunderne fra Fionia Bank.

Den positive udvikling i antallet af proaktive kundemøder fortsatte med en betydelig stigning på over 40 pct. i forhold til samme periode sidste år. På nordisk plan er markedsandelen af udlån til privatkunder øget, mens markedsandelen af indlån fra henholdsvis erhvervs- og privatkunder er stort set uændret.

Koncerninitiativet Fremtidens distribution omfatter en lang række initiativer, der skal udvikle distributionskanalerne og dermed øge kundetilfredsheden og salget og samtidig mindske omkostningerne forbundet med at betjene kunderne. Nye målrettede filialtyper testes i ca. 40 filialer, og yderligere 40 filialer omdannes til de nye filialtyper i 4. kvartal. iPhone-applikationen, som blev lanceret i Norge og Sverige i 1. halvår, har nu mere end 100.000 brugere. Nordea forbedrer løbende sine online-tjenester for at imødekomme kundernes øgede brug af denne kanal i deres kontakt med banken.

Resultat

De samlede indtægter var tæt på niveauet i sidste kvartal. Gebyr- og provisionsindtægter var påvirket af ferieperioden, mens nettorenteindtægter steg, og nettoresultat af poster til dagsværdi var stort set uændret.

Der var en positiv udvikling i både udlån og indlån samt marginaler, selv eksklusive valutakurseffekten fra den svenske og norske krone.

Højere korte renter i Finland, Norge og Sverige havde en positiv effekt på indlånsmarginale, mens udviklingen i Danmark gik i den modsatte retning.

Indtægter fra erhvervskundesegmentet lå på samme niveau som i det foregående kvartal, hvilket afspejler, at et antal store handler kompenserede for ferieperioden. Indtægter fra privatkunder steg i alle kunde-segmenter undtagen private banking-segmentet, der var negativt påvirket i 3. kvartal af det lave antal udstedelser af strukturerede produkter. Omkostningerne steg 2 pct. i forhold til kvartalet før.

De samlede nedskrivninger på udlån, netto faldt i forhold til 2. kvartal. Nedskrivningsandelen var 33 bp inklusive hensættelsen til den danske garantiordning og 24 bp eksklusive denne. Nedskrivninger på udlån, netto faldt i Danmark og Norge og var omtrent uændrede i Finland og Sverige.

Ordinært resultat, forretningsomfang og marginaler - Nordic Banking

	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	1. kvrt. 2010	4. kvrt. 2009	3. kvrt. 2009	Ændring	
						3. kvrt. 10/ 2. kvrt. 10	3. kvrt. 10/ 3. kvrt. 09
EUR mio.	2010	2010	2010	2009	2009		
Nettorenteindtægter	996	951	936	978	988	5%	1%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	447	491	432	418	373	-9%	20%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	175	173	139	138	122	1%	43%
Resultat af kapitalinteresser og andre indtægter	8	22	16	19	6	-64%	33%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	1.626	1.637	1.523	1.553	1.489	-1%	9%
Personaleudgifter	-316	-311	-303	-356	-292	2%	8%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-878	-862	-874	-885	-780	2%	13%
Resultat før nedskrivninger	748	775	649	668	709	-3%	6%
Nedskrivninger på udlån, netto	-188	-200	-209	-267	-263	-6%	-29%
Ordinært resultat	560	575	440	401	446	-3%	26%
Omkostningsprocent	54	53	57	57	52		
RAROCAR, pct.	14	16	13	14	15		
Antal medarbejdere (fuldtid)	16.409	16.528	16.570	16.575	16.397	-1%	0%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	116,1	115,5	110,9	107,1	107,4	1%	8%
Udlån til privatkunder	132,3	128,4	123,9	119,5	116,1	3%	14%
Samlet udlån	248,4	243,9	234,8	226,6	223,5	2%	11%
Indlån fra erhvervs-kunder	57,6	55,5	56,7	57,3	52,9	4%	9%
Indlån fra privatkunder	72,6	72,1	68,7	68,3	66,7	1%	9%
Samlet indlån	130,2	127,6	125,4	125,6	119,6	2%	9%
Marginaler, pct.:							
Udlån til erhvervs-kunder	1,50	1,48	1,48	1,43	1,42		
Boligudlån	0,78	0,81	0,84	0,82	0,87		
Forbrugsudlån	4,08	4,07	4,03	4,06	4,04		
Samlet udlåns-marginal	1,43	1,43	1,45	1,41	1,43		
Indlån fra erhvervs-kunder	0,22	0,16	0,19	0,21	0,23		
Indlån fra privatkunder	0,08	0,01	0,04	0,08	0,14		
Samlet indlåns-marginal	0,14	0,08	0,11	0,14	0,18		

Banking Danmark

Forretningsudvikling

Den positive udvikling i forretningsomfanget i Banking Danmark fortsatte i 3. kvartal. Antallet af fordel+ og private banking-kunder steg med 8.200 i 3. kvartal. Den annualiserede vækst var 5 pct.

Implementeringen af strategien fortsatte med endnu flere proaktive kundemøder, og der var fortsat stærkt fokus på yderligere kompetenceopbygning for alle ledere. Nordeas fokus på at skabe positive kundeoplevelser medvirkede til en øget markedsandel inden for udlån til privatkunder.

Blandt erhvervs kunderne var investeringsaktiviteten lav. Fokus var på driftskapital, hvilket resulterede i en begrænset efterspørgsel efter udlånsprodukter og hård konkurrence. Marginalerne var stort set uændrede trods den kraftige konkurrence.

Statsgarantiordningen udløb 30. september, men vil blive erstattet af en ny indskydergarantiordning.

Markedsandelen for indlån fra privatkunder var stabil i et voksende marked. Markedsandelen for indlån fra erhvervs kunder viste en stigende tendens. Fremover ventes en stærk priskonkurrence på indlånssiden som følge af de nye reguleringer for banker.

Trods en pæn makroøkonomisk udvikling lå nedskrivninger på udlån på et uændret niveau. Især små og mellemstore virksomheder har fortsat udfordringer konkurrencemæssigt samt vanskeligheder med at finde vækstområder og udvikle mere målrettede produkter/services.

Resultat

Nettorenteindtægter steg i 3. kvartal som følge af øget indlån og udlån. Marginalerne er dog under pres fra stigende priskonkurrence og lavere renter.

Nedskrivninger på udlån, netto var EUR 129 mio. inklusive hensættelsen på EUR 50 mio. til den danske garantiordning. Nedskrivningsandelen var 44 bp eksklusiv hensættelsen til garantiordningen (45 bp i 2. kvartal) og 72 bp inklusive denne.

Ordinært resultat, forretningsomfang, marginaler og markedsandele - Banking Danmark

EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	Ændring			
						3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09		
Nettorenteindtægter	332	324	325	354	351	2%	-5%		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	91	100	90	91	77	-9%	18%		
Nettoresultat af poster til dagsværdi	64	63	52	35	42	2%	52%		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	5	20	13	15	5	-75%	0%		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	492	507	480	495	475	-3%	4%		
Personaleudgifter	-109	-105	-103	-112	-96	4%	14%		
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-264	-260	-261	-256	-237	2%	11%		
Resultat før nedskrivninger	228	247	219	239	238	-8%	-4%		
Nedskrivninger på udlån, netto	-129	-137	-115	-153	-143	-6%	-10%		
Ordinært resultat	99	110	104	86	95	-10%	4%		
Omkostningsprocent	54	51	54	52	50				
RAROCAR, pct.	15	18	16	20	19				
Antal medarbejdere (fuldtid)	5.154	5.149	5.164	5.191	4.962	0%	4%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervs kunder	30,9	31,2	30,1	30,5	29,6	-1%	4%		
Udlån til privatkunder	42,7	41,7	40,7	40,3	39,2	2%	9%		
Samlet udlån	73,6	72,9	70,8	70,8	68,8	1%	7%		
Indlån fra erhvervs kunder	13,6	13,2	13,4	13,9	13,2	3%	3%		
Indlån fra privatkunder	23,2	23,5	22,1	22,4	20,6	-1%	13%		
Samlet indlån	36,8	36,7	35,5	36,3	33,8	0%	9%		
Marginaler, pct.:									
Udlån til erhvervs kunder	1,71	1,73	1,73	1,65	1,66			3.kv.10 2.kv.10 3.kv.09	
Boligudlån	0,49	0,50	0,50	0,49	0,49	Erhvervsudlån ¹	20,7	20,9	20,9
Forbrugsudlån	4,68	4,70	4,65	4,71	4,73	Udlån til privatkunder	16,9	16,7	16,0
Samlet udlånsmargin	1,62	1,63	1,64	1,58	1,57	Boligudlån	15,8	15,7	15,5
Indlån fra erhvervs kunder	0,17	0,18	0,22	0,21	0,25	Erhvervsindlån ¹	24,3	23,9	25,3
Indlån fra privatkunder	-0,01	0,01	0,11	0,19	0,45	Indlån fra privatkunder	22,4	22,5	21,5
Samlet indlånsmargin	0,07	0,09	0,16	0,20	0,35	¹ Ekskl. finansielle institutioner.			

Banking Finland

Forretningsudvikling

Aktiviteterne i forbindelse med Vækstplan Finland gav fortsat gode resultater. Antallet af fordel+kunder og private banking-kunder steg med 11.600 i 3. kvartal. Den annualiserede vækst var 5 pct. Antallet af proaktive kundemøder lå fortsat på et højt niveau. Nordeas bestræbelser på at styrke kundebetjeningen blev belønnet, idet der har været flere tegn på en klar forbedring i kundetilfredsheden i løbet af 2010.

Markedsandelen for indlån fra privatkunder steg, mens markedsandelen for udlån var stabil. I 3. kvartal blev flere nye filialer åbnet i hovedstadsområdet. Målet er at understøtte Vækstplan Finland med fokus på at tiltrække nye kunder og tilbyde personlig rådgivning til fordel+kunder.

Der er lavet tiltag for at sikre, at Nordea fastholder sin stærke position på erhvervskundeområdet. Opsvinget i økonomien fortsatte, hvilket førte til en vis stigning i efterspørgslen efter lån fra erhvervskunder. Ud over nyudlån fortsatte justeringen af prisfastsættelsen af den eksisterende udlånsportefølje med at give et løft til marginalerne. I 3. kvartal erhvervede Nordea en udvalgt

portefølje af ejendomsudlån på EUR 0,2 mia. fra Eurohypo AG. Nordea var fortsat den førende bank i lanceringen af det fælles eurobetalingsområde SEPA (Single European Payment Area) med en markedsandel på 65 pct. af SEPA-betalinger.

Konkurrencen på indlånsmarkedet pressede fortsat kunderenten op over markedsrenterne. Med en stigende markedsandel inden for indlån fastholdt Nordea sin stærke position på indlånsmarkedet, som anses for at være en væsentlig fundingkilde.

Resultat

De højere renter i 3. kvartal understøttede indtægtsvæksten. Samtidig var gebyrer og provisionsindtægter, netto fortsat stærke og lå på et betydeligt højere niveau end i 3. kvartal 2009. De samlede omkostninger udviklede sig planmæssigt. Antallet af medarbejdere (fuldtid) faldt i forhold til 2. kvartal i overensstemmelse med den planlagte reduktion af hovedsageligt kundemedarbejdere og kasserere.

Nedskrivninger på udlån, netto var EUR 53 mio., der hovedsageligt kan henføres til erhvervskundesegmentet. Nedskrivningsandelen var 42 bp.

Ordinært resultat, forretningsomfang, marginaler og markedsandele - Banking Finland

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændring			
	2010	2010	2010	2009	2009	3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09		
Nettorenteindtægter	196	189	190	193	199	4%	-2%		
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	131	131	132	119	109	0%	20%		
Nettoresultat af poster til dagsværdi	39	35	36	39	29	11%	34%		
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	2	1	1	1	0				
Indtægter i alt inkl. allokeringer	368	356	359	352	337	3%	9%		
Personaleudgifter	-75	-73	-72	-91	-77	3%	-3%		
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-201	-212	-213	-224	-195	-5%	3%		
Resultat før nedskrivninger	167	144	146	128	142	16%	18%		
Nedskrivninger på udlån, netto	-53	-55	-55	-42	-50	-4%	6%		
Ordinært resultat	114	89	91	86	92	28%	24%		
Omkostningsprocent	55	60	59	64	58				
RAROCAR, pct.	15	12	14	12	13				
Antal medarbejdere (fuldtid)	5.090	5.216	5.169	5.148	5.085	-2%	0%		
Forretningsomfang, EUR mia.:									
Udlån til erhvervskunder	23,8	23,9	23,3	22,6	23,1	0%	3%		
Udlån til privatkunder	28,9	28,9	27,7	27,4	27,0	0%	7%		
Samlet udlån	52,7	52,8	51,0	50,0	50,1	0%	5%		
Indlån fra erhvervskunder	13,5	14,1	14,1	13,6	12,4	-4%	9%		
Indlån fra privatkunder	23,2	23,2	22,3	22,1	21,8	0%	6%		
Samlet indlån	36,7	37,3	36,4	35,7	34,2	-2%	7%		
Marginaler, pct.:									
Udlån til erhvervskunder	1,45	1,44	1,40	1,32	1,27			3.kv.10 2.kv.10 3.kv.09	
Boligudlån	0,77	0,81	0,82	0,83	0,90	Erhvervsudlån ¹	34,4	34,7	34,8
Forbrugsudlån	3,44	3,39	3,36	3,48	3,44	Udlån til privatkunder	30,8	30,8	30,5
Samlet udlånsmargin	1,37	1,38	1,37	1,36	1,36	Boligudlån	30,9	30,9	30,5
Indlån fra erhvervskunder	0,13	0,06	0,08	0,14	0,18	Erhvervsindlån ¹	39,0	38,9	39,8
Indlån fra privatkunder	-0,08	-0,17	-0,13	-0,07	-0,05	Indlån fra privatkunder	31,6	31,5	31,2
Samlet indlånsmargin	0,00	-0,08	-0,05	0,01	0,03	¹ Ekskl. finansielle institutioner.			

Banking Norge

Forretningsudvikling

Antallet af fordel+ og private banking-kunder steg med 7.900 eller 13 pct. annualiseret, hvilket er en rekordstor stigning. Tilgangen af nye kunder bidrog fortsat i høj grad til væksten.

Markedsandelen for udlån til privatkunder steg, mens markedsandelen for indlån fra privatkunder var uændret.

Sammenholdt med 2. kvartal steg markedsandelen for udlån til erhvervskunder trods et faldende udlån. Både forretningsomfang og markedsandel for indlån fra erhvervskunder steg. Forretningsaktiviteten steg efter ferieperioden, og salget af kapitalmarkedsprodukter øgedes også i august og september i forhold til 3. kvartal 2009.

Flere aktiviteter for at forbedre prisfastsættelsen af risici yderligere havde allerede i 3. kvartal en positiv effekt på marginalerne på erhvervsudlån.

Resultat

De samlede indtægter faldt 3 pct. i forhold til kvartalet før, men steg 5 pct. i forhold til 3. kvartal 2009. Faldet i forhold til kvartalet før skyldes primært lav forretningsaktivitet inden for opsparings- og kapitalmarkedsprodukter i sommersæsonen. Marginalen på boligudlån faldt 16 bp, hvoraf halvdelen skyldes tekniske faktorer. Marginalen på indlån fra privatkunder steg 17 bp.

De samlede omkostninger steg 10 pct. primært på grund af en svindelsag i august. Antallet af medarbejdere (fuldtid) steg 1 pct. i tråd med initiativer, der har til formål at øge ressourcerne i vækstområder. Flytningen af ressourcer fra områder med lav vækst til områder med høj vækst fortsatte, og lavvækstområderne vil bidrage med en planlagt nedgang i antallet af medarbejdere i 4. kvartal.

Nedskrivningsandelen var 6 bp (7 bp i 2. kvartal).

Ordinært resultat, forretningsomfang, marginaler og markedsandele - Banking Norge

EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	Ændring	
						3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
Nettorenteindtægter	188	187	187	189	193	1%	-3%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	64	70	51	56	50	-9%	28%
Nettoreultat af poster til dagsværdi	25	29	20	31	20	-14%	25%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	2	2	1		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	277	286	260	278	264	-3%	5%
Personaleudgifter	-46	-46	-46	-54	-41	0%	12%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-143	-130	-137	-141	-117	10%	22%
Resultat før nedskrivninger	134	156	123	137	147	-14%	-9%
Nedskrivninger på udlån, netto	-6	-7	-23	-47	-31	-14%	-81%
Ordinært resultat	128	149	100	90	116	-14%	10%
Omkostningsprocent	52	46	53	51	44		
RAROCAR, pct.	11	15	11	12	13		
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.807	1.791	1.810	1.803	1.834	1%	-1%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervskunder	24,0	24,2	22,5	21,7	21,8	-1%	10%
Udlån til privatkunder	23,2	22,6	21,9	20,8	19,9	3%	17%
Samlet udlån	47,2	46,8	44,4	42,5	41,7	1%	13%
Indlån fra erhvervskunder	14,7	13,7	13,6	14,0	13,6	7%	8%
Indlån fra privatkunder	8,3	8,5	7,9	7,6	7,4	-2%	12%
Samlet indlån	23,0	22,2	21,5	21,6	21,0	4%	10%
Marginaler, pct.:						Markedsandel, pct.	
Udlån til erhvervskunder	1,62	1,61	1,65	1,62	1,63		3.kv.10 2.kv.10 3.kv.09
Boligudlån	0,90	1,06	1,23	1,18	1,35	Erhvervsudlån ¹	15,0 14,7 15,3
Forbrugsudlån	7,22	7,32	7,33	6,98	7,21	Udlån til privatkunder	11,4 11,3 11,1
Samlet udlånsmargin	1,41	1,48	1,59	1,55	1,64	Boligudlån	11,9 11,7 11,4
Indlån fra erhvervskunder	0,29	0,22	0,27	0,26	0,21	Erhvervsindlån ¹	17,0 16,3 17,7
Indlån fra privatkunder	0,32	0,15	0,05	-0,01	-0,22	Indlån fra privatkunder	8,7 8,7 8,7
Samlet indlånsmargin	0,30	0,19	0,19	0,16	0,06	¹ Ekskl. finansielle institutioner.	

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med 0 pct. 3. kv./2. kv. (+9 pct. 3. kv./3. kv.).

Valutakursudsving påvirkede balanceposterne med 0 pct. 3. kv./2. kv. (+7 pct. 3. kv./3. kv.).

Banking Sverige

Forretningsudvikling

Trods ferieperioden var forretningsaktiviteten fortsat høj i 3. kvartal med stærk vækst i indlån og udlån og højere marginaler. Væksten i antallet af fordel+ og private banking-kunder fortsatte. I alt kom der 13.400 nye kunder til i 3. kvartal. Den annualiserede vækst var 6 pct. Den høje aktivitet over for privatkunder førte til en stigning i indlån og fortsat høj vækst inden for boligudlån og investeringsprodukter. Væksten i gebyrer og provisionsindtægter fra opsparingsprodukter fortsatte i 3. kvartal, godt hjulpet af et stærkt salg af unit linked-produkter, investeringsfonde samt provisionsindtægter fra værdipapirhandel.

Forretningsaktiviteten var også høj blandt erhvervs-kunder, hvilket i 3. kvartal resulterede i fortsat solid vækst i indlån og udlån i afdelingsområderne (store og mellemstore erhvervs-kunder). Inden for Corporate Merchant Banking faldt efterspørgslen efter lån en anelse fra et højt niveau. Faldet afspejler en forbedret likviditetssituation blandt kunderne, et obligationsmarked i bedring samt skarpere konkurrence ikke mindst fra internationale banker.

Marginalerne på indlån til både privatkunder og erhvervs-kunder steg i 3. kvartal som følge af højere markedsrenter. Marginalerne på udlån til privatkunder steg ligeledes, mens marginalerne på udlån til erhvervs-kunder var stort set uændrede. Den samlede markedsandel i privatkunde-segmentet steg en anelse, mens markedsandelen på erhvervs-kundeområdet faldt noget.

Resultat

Trods lavere transaktionsbaserede indtægter i ferie-perioden var de samlede indtægter stort set uændrede i forhold til kvartalet før. I forhold til samme kvartal året før var der tale om en stigning på 19 pct. (i lokal valuta udgjorde stigningen 8 pct. i forhold til 3. kvartal 2009). Netto-renteindtægter steg 10 pct. som følge af et øget indlån og udlån til stigende marginaler. Gebyrer og provisionsindtægter, netto var 15 pct. lavere end i 2. kvartal, hvilket er et normalt sæsonmæssigt mønster fx på obligations-markederne. Nettoresultat af poster til dagsværdi lå stadig på et historisk højt niveau, hvilket afspejler et fortsat kraftigt momentum på kapitalmarkederne for derivater og valuta.

Nedskrivninger på udlån, netto var fortsat lave, og tilbage-førsler var på niveau med nye nedskrivninger. Nedskriv-ningsandelen var 0 bp (uændret i forhold til 2. kvartal).

Ordinært resultat, forretningsomfang, marginaler og markedsandele - Banking Sverige

EUR mio.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændring	
	2010	2010	2010	2009	2009	3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
Nettorenteindtægter	263	240	222	228	228	10%	15%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	162	190	160	153	138	-15%	17%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	48	46	31	33	31	4%	55%
Resultat af kapitalint. og andre indtægter	0	0	0	0	0		
Indtægter i alt inkl. allokeringer	473	476	413	414	397	-1%	19%
Personaleudgifter	-85	-87	-82	-98	-76	-2%	12%
Udgifter i alt inkl. allokeringer	-261	-250	-254	-249	-219	4%	19%
Resultat før nedskrivninger	212	226	159	165	178	-6%	19%
Nedskrivninger på udlån, netto	-1	0	-13	-22	-38		
Ordinært resultat	211	226	146	143	140	-7%	51%
Omkostningsprocent	55	53	62	60	55		
RAROCAR, pct.	16	17	12	14	14		
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.357	4.370	4.425	4.430	4.513	0%	-3%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån til erhvervs-kunder	37,4	36,2	35,2	32,4	32,7	3%	14%
Udlån til privatkunder	37,5	35,2	33,4	30,9	30,2	7%	24%
Samlet udlån	74,9	71,4	68,6	63,3	62,9	5%	19%
Indlån fra erhvervs-kunder	15,8	14,4	15,3	16,0	13,9	10%	14%
Indlån fra privatkunder	17,9	17,0	16,6	16,1	16,7	5%	7%
Samlet indlån	33,7	31,4	31,9	32,1	30,6	7%	10%
Marginaler, pct.:						Markedsandel, pct.:	
Udlån til erhvervs-kunder	1,25	1,24	1,23	1,19	1,18		3.kv.10 2.kv.10 3.kv.09
Boligudlån	1,03	0,95	0,92	0,91	0,89	Erhvervsudlån ¹	17,1 17,3 17,0
Forbrugsudlån	2,92	2,76	2,73	2,66	2,61	Udlån til privatkunder	14,1 14,0 13,8
Samlet udlånmarginal	1,28	1,23	1,21	1,19	1,17	Boligudlån	15,1 15,0 14,9
Indlån fra erhvervs-kunder	0,28	0,18	0,19	0,24	0,26	Erhvervsindlån ¹	18,3 18,8 18,6
Indlån fra privatkunder	0,28	0,21	0,20	0,25	0,28	Indlån fra privatkunder	16,6 16,7 18,1
Samlet indlåsmarginal	0,28	0,20	0,19	0,24	0,27	¹ Ekskl. finansielle institutioner.	

Valutakursudsving påvirkede indtægts- og udgiftsposterne med 2 pct. 3. kv./2. kv. (+11 pct. 3. kv./3. kv.).

Valutakursudsving påvirkede balanceposterne med +4 pct. 3. kv./2. kv. (+11 til 12 pct. 3. kv./3. kv.).

Kundeselement Corporate Merchant Banking

Kundeselementet Corporate Merchant Banking (CMB) er en del af det nye forretningsområde Corporate Merchant Banking & Capital Markets, som ud over CMB består af Capital Markets Products og Financial Institutions Division. Som følge heraf præsenteres CMB-kundeselementet her særskilt. I regnskabet indgår CMB i tallene for kundeområdet Nordic Banking.

Forretningsudvikling

I et mere og mere konkurrencepræget marked fortsatte CMB den positive udvikling, og de samlede indtægter steg for femte kvartal i træk, 2 pct. i forhold til 2. kvartal og 23 pct. i forhold til 3. kvartal 2009. Efter finanskrisen har markedet for store erhvervskunder stabiliseret sig, og konkurrencen er øget. Især de internationale aktører er tilbage og konkurrerer om markedsandele.

Udviklingen i indtægterne bekræfter den høje aktivitet inden for udlån, der primært er drevet af refinansieringer. Kunderne udnytter de normaliserede markedsforhold og den øgede interesse fra Nordeas internationale kon-

kurrenter, hvilket lægger pres på marginalerne. Den stærke udvikling i gebyrer og provisionsindtægter kan tilskrives en række større kundetransaktioner navnlig i Danmark og Finland.

Væksten i udlån i 3. kvartal er aftaget i forhold til 3. kvartal 2009 og ligger på niveau med kvartalet før. Det afspejler den øgede likviditet hos kunderne. Den samme udvikling ses for udlånsmarginalerne, hvor stigningen i forhold til samme periode sidste år aftog i 3. kvartal, og marginalerne var uændrede i forhold til kvartalet før.

Indlånet steg fortsat i 3. kvartal i forhold til de foregående kvartaler trods meget lave marginaler, der afspejler det lave renteniveau og den hårde konkurrence.

Den svenske CMB-enhed høster nu frugterne af Vækstplan CMB Sverige. Det stærke forretningsmomentum har ført til et stort omfang af følgeforretninger. Nordea har styrket sin markedsposition væsentligt som primær bankforbindelse samt som cash management-bank i det pågældende kundeselement.

Ordinært resultat, forretningsomfang og marginaler - Corporate Merchant Banking

EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	Ændring	
						3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
Nettorenteindtægter	199	196	189	177	172	2%	16%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	70	74	67	77	70	-5%	0%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	109	102	86	53	66	7%	65%
Andre indtægter	0	0	0	0	0	0%	0%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	378	372	342	307	308	2%	23%
Forretningsomfang, EUR mia.:							
Udlån	44,2	44,9	43,2	42,4	42,2	-2%	5%
Indlån	21,1	20,4	21,1	21,3	18,5	3%	14%
Marginaler, pct.:							
Udlån	1,54	1,54	1,51	1,43	1,33		
Indlån	0,11	0,10	0,12	0,14	0,14		

New European Markets

Forretningsudvikling

Indtægterne udviklede sig fortsat positivt i New European Markets i 3. kvartal. Både udlån og indlån steg i pænt tempo. Økonomierne i regionen viste fortsat tegn på fremgang, og som følge heraf var værdiforringede lån omtrent uændrede, og nedskrivninger på udlån væsentligt lavere.

Den stigende tendens i marginalerne for udlån til privatkunder fortsatte, mens marginalerne for udlån til erhvervs kunder faldt noget som følge af fortsat skærpet konkurrence om de stærkeste kunder, især i Rusland. De gennemsnitlige indlåns marginaler var stabile i 3. kvartal sammenlignet med kvartalet før.

Baltiske lande

De baltiske økonomier stabiliseredes yderligere og viste begyndende tegn på opsving. Udlån og indlån var stort set uændrede i 3. kvartal, mens marginalerne var stabile.

Indtægter steg betydeligt i 3. kvartal, primært som følge af høje gebyr- og provisionsindtægter fra en større kapitalmarkedstransaktion, men også nettorenteindtægter steg pænt. Nedskrivninger på udlån faldt fortsat i 3. kvartal, hvilket understøttede den positive udvikling i ordinært resultat.

Polen

Den polske økonomi udviklede sig fortsat godt i 3. kvartal, og de positive udsigter blev yderligere bekræftet. Både udlån og indlån steg fortsat i 3. kvartal understøttet af et større forretningsomfang på privatkundesiden. Inden for boligudlån nærmer Nordeas markedsandel sig 5 pct. Marginalerne på udlån og indlån var stabile sammenlignet med kvartalet før.

Indtægterne steg 4 pct. i forhold til kvartalet før og 41 pct. i forhold til 3. kvartal 2009. Nordea har igennem hele 2010 vundet markedsandele i udvalgte segmenter og havde i 3. kvartal en tilgang på mere end 4.500 nye fordel+kunder.

Nordea vinder fortsat anerkendelse for sin kundebehandling og sit produktudbud. Således fik Nordea en placering som nummer tre i "Newsweek's friendly bank 2010"-kåring, der er baseret på en undersøgelse blandt 24 banker. Udvidelsen af Nordeas filialnet i Polen skrider fremad, og fire nye filialer blev åbnet i 3. kvartal. I 4. kvartal åbnes et større antal filialer.

Rusland

Opsvinget i den russiske økonomi fortsatte i 3. kvartal understøttet af en stigende eksport. Udlånet steg i solidt tempo i 3. kvartal, og også indlånet voksede. Udlåns marginalerne faldt, fordi konkurrencen om de førende virksomheder skærpedes yderligere.

Som følge heraf var indtægterne kun marginalt højere i 3. kvartal trods et øget forretningsomfang. Volatiliteten i de finansielle markeder havde fortsat en negativ effekt på nettoresultatet af poster til dagsværdi.

Kreditkvalitet

Nedskrivninger på udlån i de baltiske lande faldt fortsat og udgjorde EUR 17 mio. i 3. kvartal. Som i tidligere kvartaler tegnede Letland sig for de største nedskrivninger på udlån. I Polen var nedskrivninger på udlån meget begrænsede i 3. kvartal, og i Rusland var der tale om nettotilbageførsler, hvilket bekræfter den stærke kreditkvalitet i disse to lande.

Værdiforringede lån i de baltiske lande lå relativt stabilt i 3. kvartal og udgjorde EUR 622 mio. Beløbet svarer til 808 bp af det samlede udlån, hvilket er uændret i forhold til 2. kvartal. De samlede nedskrivninger i de baltiske lande ultimo 3. kvartal udgjorde 469 bp af det samlede udlån. De samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto i de baltiske lande var 58 pct. i forhold til 57 pct. ultimo 2. kvartal. Nedskrivningsandelen var 88 bp for de baltiske lande, mens den var 36 bp for New European Markets samlet set.

Nettonedskrivninger og værdiforringede lån, Baltikum

	3.kv. 2010	2.kv. 10	1.kv. 10	4.kv. 2009	3.kv. 09
Nedskrivninger på udlån, netto, EUR mio.	17	22	32	65	62
heraf gruppevis	-2	4	2	24	24
Nedskrivningsandel, bp	88	114	166	338	322
Værdiforringede lån, brutto, EUR mio.	622	614	641	535	522
Værdiforringede lån, brutto, bp	808	808	822	733	705
Samlede nedskrivninger, EUR mio.	361	347	339	319	263
Nedskrivningsandel i alt, bp	469	457	435	437	355
Samlede nedskrivninger i forhold til værdiforringede lån, brutto	58%	57%	53%	60%	50%

Resultat

De samlede indtægter steg 8 pct. i forhold til kvartalet før og 25 pct. i forhold til 3. kvartal 2009. Udviklingen bekræfter således den langsigtede vækst. Nettorenteindtægter steg 6 pct. i forhold til 2. kvartal. De samlede omkostninger faldt 5 pct. i 3. kvartal. I takt med den igangværende udvidelse af filialnettet i Polen steg det samlede antal fuldtidsmedarbejdere med 165 i forhold til 2. kvartal. Ordinært resultat steg for tredje kvartal i træk, i 3. kvartal med 58 pct. til EUR 93 mio.

Ordinært resultat, forretningsomfang og marginaler fordelt på områder - New European Markets

EUR mio.	New European Markets						
	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Ændring	
	2010	2010	2010	2009	2009	2.kv.10	3.kv.09
Nettorenteindtægter	129	122	118	109	106	6%	22%
Gebyrer/prov.indt., netto	27	18	20	20	14	50%	93%
Nettores. af poster til dagsværdi	19	18	15	13	19	6%	0%
Resultat af kapitalinteresser	0	0	0	0	0		
Andre driftsindtægter	1	5	1	2	2	-80%	-50%
Indtægter i alt inkl. allok.	176	163	154	144	141	8%	25%
Personaleudgifter	-34	-37	-35	-30	-27	-8%	26%
Andre udgifter inkl. afskr.	-35	-36	-33	-43	-34	-3%	3%
Udgifter inkl. allokeringer	-69	-73	-68	-73	-61	-5%	13%
Resultat før nedskrivninger	107	90	86	71	80	19%	34%
Nedskrivninger på udlån, netto	-14	-31	-34	-69	-69	-55%	-80%
Ordinært resultat	93	59	52	2	11	58%	745%
Omkostningsprocent	39	45	44	51	43		
RAROCAR, pct.	23	22	21	20	25		
Udlån, EUR mia.	17,0	16,3	15,8	15,7	15,4	4%	10%
Indlån, EUR mia.	4,8	4,5	4,7	5,1	4,4	7%	9%
Antal medarbejdere (fuldtid)	4.644	4.479	4.435	4.410	4.316		
Marginaler, pct.							
Udlån til erhvervs kunder	2,18	2,29	2,37	2,38	2,34		
Udlån til privatkunder	1,91	1,84	1,83	1,79	1,68		
Indlån fra erhvervs kunder	0,48	0,51	0,58	0,74	1,06		
Indlån fra privatkunder	0,35	0,35	0,27	0,43	0,51		

EUR mio.	Baltiske lande					Polen					Rusland				
	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2010	2010	2009	2009
Nettorenteindtægter	38	35	33	29	25	33	30	30	29	23	58	57	55	51	57
Gebyrer/prov.indt., netto	17	10	12	11	8	7	6	5	5	5	3	3	3	4	2
Nettores. af poster til dagsværdi	2	1	-2	-2	4	14	13	9	9	10	3	3	8	6	6
Resultat af kapitalinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter	1	0	0	0	0	1	4	1	1	1	0	0	0	1	0
Indtægter i alt inkl. allok.	58	46	43	38	37	55	53	45	44	39	64	63	66	62	65
Personaleudgifter	-7	-7	-7	-5	-7	-11	-11	-11	-12	-9	-15	-17	-16	-12	-10
Andre udgifter inkl. afskr.	-12	-12	-11	-16	-12	-15	-14	-14	-17	-11	-9	-8	-6	-10	-6
Udgifter inkl. allokeringer	-19	-19	-18	-21	-19	-26	-25	-25	-29	-20	-24	-25	-22	-22	-16
Resultat før nedskrivninger	39	27	25	17	18	29	28	20	15	19	40	38	44	40	49
Nedskrivninger på udlån, netto	-17	-22	-32	-65	-64	-1	-2	0	-1	0	3	-6	-2	-3	-7
Ordinært resultat	22	5	-7	-48	-46	28	26	20	14	19	43	32	42	37	42
Omkostningsprocent	33	41	42	55	51	47	47	56	66	51	38	40	33	35	25
RAROCAR, pct.	15	12	13	9	10	29	28	21	18	21	34	34	36	40	47
Udlån, EUR mia.	7,7	7,6	7,8	7,7	7,8	4,9	4,6	4,5	4,6	4,1	4,4	4,1	3,5	3,4	3,5
Indlån, EUR mia.	1,8	1,7	1,8	2,0	1,8	2,1	2,0	2,1	2,1	1,9	0,9	0,8	0,8	1,0	0,7
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.151	1.144	1.154	1.148	1.133	1.781	1.656	1.627	1.630	1.619	1.679	1.648	1.628	1.613	1.545

Tilpasset som følge af organisatoriske ændringer.

Shipping, Oil Services & International

Forretningsudvikling

På markedet for olietankere var raterne meget lavere i 3. kvartal end i 2. kvartal. Køb og salg af skibe faldt noget, selvom værdien af især moderne tonnager holdt sig på et stabilt niveau. Udviklingen på tørlastmarkedet var neutral undtagen for capesize-skibene, som oplevede en markant forbedring omend fra et lavt niveau. Den positive udvikling i containersegmentet fortsatte i 3. kvartal.

Efterspørgselsvæksten ventes dog at være moderat i de udviklede økonomier som følge af både lav privat efterspørgsel og den forventede stramning af den lempelige finanspolitik. Stimulus fra efterspørgselsiden inden for shipping ser således ud til helt at afhænge af kraftig vækst især i Kina. Væksten i tankerflåden steg med et stort antal nyleveringer og øget kontraheringsaktivitet. Væksten i flåden af tørlastskibe har været høj, idet den er steget til næsten 10 pct. i år. Sammenholdt med en stor eksponering mod Kina kan dette udgøre en risiko i forhold til udsigterne for segmentet.

Stigningen i olieprisen i 1. halvår 2010 har løftet investeringerne i efterforskning og udvinding, hvilket har haft en positiv effekt på efterspørgslen efter de olierelaterede selskabers serviceudbud. Olieudslippet i Den Mexicanske Golf har dog skabt en vis usikkerhed

på kort sigt omkring de olierelaterede selskaber og har resulteret i overkapacitet af borerigge og støtteskibe. En efterfølgende ændring af lovgivningen ventes at præge behovet for ny teknologi, hvilket vil have en positiv effekt for de olierelaterede selskaber generelt.

Omfanget af gennemførte nye transaktioner var markant højere i 3. kvartal end i 2. kvartal. Omfanget af syndikerede lån globalt inden for shipping- og offshore-industrien udgjorde USD 28 mia. i 1.-3. kvartal 2010 svarende til en stigning på 11 pct. i forhold til samme periode i 2009. Transaktionerne gennemførtes fortsat på en konservativ transaktionsstruktur. Samtidig noteres der øget aktivitet blandt shippingbanker.

Nordea har en bred eksponering mod shipping-, offshore- og olierelaterede selskaber. Ultimo 3. kvartal udgjorde værdiforringede lån, brutto EUR 278 mio. eller 199 bp af det samlede udlån.

Resultat

De samlede indtægter var EUR 114 mio. svarende til en stigning på 8 pct. i forhold til kvartalet før. Stigningen skyldes primært højere gebyr- og provisionsindtægter fra udlån. Nedskrivninger på udlån, netto, var EUR 10 mio., hvilket er et mindre fald i forhold til tidligere kvartaler, svarende til en nedskrivningsandel på 31 bp. Ordinært resultat var EUR 89 mio., hvilket svarer til en stigning på 13 pct. i forhold til 2. kvartal.

Ordinært resultat, forretningsomfang og marginaler fordelt på områder - Shipping, Oil Services & International

	Shipping, Oil Services & International						Ændring	
	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	3. kv. 10/		
	2010	2010	2010	2009	2009	2. kv. 10	3. kv. 09	
EUR mio.								
Nettorenteindtægter	83	79	75	77	70	5%	19%	
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	27	18	7	15	15	50%	80%	
Nettoreultat af poster til dagsværdi	4	9	7	14	4	-56%	0%	
Resultat af kapitalinteresser	0	0	0	0	0			
Andre driftsindtægter	0	0	0	1	0			
Indtægter i alt inkl. allokeringer	114	106	89	107	89	8%	28%	
Personaleudgifter	-12	-12	-9	-11	-10	0%	20%	
Andre omkostninger inkl. afskrivninger	-3	-4	-3	-2	-2	-25%	50%	
Udgifter inkl. allokeringer	-15	-16	-12	-13	-12	-6%	25%	
Resultat før nedskrivninger	99	90	77	94	77	10%	29%	
Nedskrivninger på udlån, netto	-10	-11	-19	-13	-27	-9%	-63%	
Ordinært resultat	89	79	58	81	50	13%	78%	
Omkostningsprocent	13	15	13	12	13			
RAROCAR, pct.	29	17	22	27	27			
Udlån, EUR mia.	14,0	14,7	13,5	12,9	12,8	-5%	9%	
Indlån, EUR mia.	6,3	4,8	4,6	4,4	4,8	31%	31%	
Antal medarbejdere (fuldtid)	317	320	311	304	305			
Marginaler, pct.:								
Udlån til erhvervs kunder	1,80	1,84	1,76	1,70	1,53			
Indlån fra erhvervs kunder	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15			

Financial Institutions

Forretningsudvikling

Forretningsaktiviteten udviste det sædvanlige sæsonmæssige fald i 3. kvartal. Men der var en klar stigning i kundeaktiviteten hen mod slutningen af kvartalet, da de finansielle markeder begyndte at tilpasse sig nye markedsbetingelser. Især efterspørgslen efter produkter til porteføljesikring steg som følge af højere og mere volatile renter i september.

De økonomiske udsigter er fortsat usikre, og efter en stærk udvikling i markedsindeks i 3. kvartal er mange investorer uvillige til at eksponere sig mod store markedsudsving. Der er også positive tegn med et styrket marked for obligationsudstedelser og en stærkere udvikling i aktiviteten inden for fusioner og opkøb samt børsintroduktioner. Denne udvikling overvåges tæt som et tegn på øget tillid blandt investorer og virksomheder.

Konkurrencen blandt såvel lokale som globale aktører er hård både hvad angår pris og vilje til at påtage sig risici, da bankerne forsøger at indhente det tabte forretningsomfang i forhold til niveauet før krisen. Nordea har med held forsvaret sin position takket være sin finansielle styrke og sit gode omdømme i markedet.

Der er fortsat pres på indlånsmarginale, da de svagere pengeinstitutter presser prisen på penge i vejret

i deres søgen efter funding. Udlånet var relativt stabilt i 3. kvartal.

Fondsbørsen i Oslo tilsluttede sig de øvrige nordiske markeder med etableringen af en central modpart i juni, hvilket medførte et fald i transaktionsomfanget i Securities Services i 3. kvartal. Nordea har reageret ved at videreudvikle sit nordiske produkttilbud inden for sub-custody. Det blev understreget af, at Nordea vandt et større tværnordisk mandat og øgede sin markedsandel.

Resultat

Financial Institutions' indtægter faldt noget, hvad angår gebyrer og provisionsindtægter, netto og nettoresultat af poster til dagsværdi som følge af sæsonmæssige udsving, men var højere end i samme kvartal sidste år.

De samlede omkostninger var uændrede i forhold til 2. kvartal og samme periode året før. Dermed kan Financial Institutions rapportere en positiv udvikling i ordinært resultat i 2010. En yderligere udvikling af de interne allokeringer og eksterne reguleringstiltag har øget kapitalbehovet i forretningen, hvilket har haft en negativ effekt på RAROCAR.

Ordinært resultat, forretningsomfang og marginaler fordelt på områder - Financial Institutions

	Financial Institutions					Ændring	
	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	1. kvrt. 2010	4. kvrt. 2009	3. kvrt. 2009	3. kvrt. 10/ 2. kvrt. 10	3. kvrt. 09
EUR mio.							
Nettorenteindtægter	16	16	15	17	16	0%	0%
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	37	42	39	37	36	-12%	3%
Nettoresultat af poster til dagsværdi	42	46	36	34	39	-9%	8%
Resultat af kapitalinteresser	0	0	0	0	0		
Andre driftsindtægter	28	0	3	12	17		65%
Indtægter i alt inkl. allokeringer	123	104	93	100	108	18%	14%
Personaleudgifter	-9	-8	-8	-8	-8	13%	13%
Andre udgifter inkl. afskrivninger	-38	-39	-39	-40	-39	-3%	-3%
Udgifter inkl. allokeringer	-47	-47	-47	-48	-47	0%	0%
Resultat før nedskrivninger	76	57	46	52	61	33%	25%
Nedskrivninger på udlån, netto	5	-3	1	-2	0		
Ordinært resultat	81	54	47	50	61	50%	33%
Omkostningsprocent	38	45	51	48	44		
RAROCAR, pct.	40	34	23	36	37		
Udlån, EUR mia.	3,5	3,9	4,4	4,0	4,0	-10%	-13%
Indlån, EUR mia.	8,9	9,3	8,9	9,0	10,2	-4%	-13%
Antal medarbejdere (fuldtid)	383	387	388	410	412		
Marginaler, pct.:							
Udlån til erhvervs-kunder	0,77	0,90	0,82	0,81	0,66		
Indlån fra erhvervs-kunder	0,20	0,15	0,17	0,17	0,19		

Andre kundeaktiviteter

De kundeaktiviteter, der ikke er inkluderet i Nordic Banking eller de andre kundeområder, er opført under Andre kundeaktiviteter sammen med resultater, der ikke er allokeret til et af de store kundeområder.

International Private Banking & Funds

International Private Banking noterede en mindre nettotilgang og en positiv udvikling i markedsværdien i 3. kvartal, og kapital under forvaltning steg fra EUR 9,2 mia. til EUR 9,3 mia.

I Fund Distribution steg kapital under forvaltning 21 pct. i 3. kvartal til EUR 5,3 mia. Stigningen skyldes en betydelig tilgang på EUR 0,6 mia. og en positiv udvikling i markedsværdien, der bidrog med EUR 0,3 mia. Der var en positiv nettotilgang i de fleste regioner primært i form af tilgang til obligationsbaserede fonde. Især fondene European High Yield Bond Fund, Danish Mortgage Bond Fund og Emerging Market Consumer Fund fik stor tilgang i 3. kvartal.

I International Private Banking & Funds steg kapital under forvaltning med EUR 0,9 mia. til EUR 14,5 mia. i alt. Det samlede resultat for International Private Banking & Funds var EUR 11 mio. i 3. kvartal. Resultatet er indregnet under resultatet for Asset Management, se side 23.

Kundeaktiviteter i Life

Kundeaktiviteterne i Life omfatter livsforsikringsaktiviteterne uden for bankens filialnet, herunder salg til nordiske kunder gennem Life & Pensions' egen salgsstyrke, mæglere og agenter, samt den polske livsforsikringsvirksomhed. Resultatet af kundeaktiviteterne i Life indgår i produktresultatet for Life & Pensions, se side 23.

Life & Pensions genererede indtægter på EUR 114 mio. og et ordinært resultat på EUR 59 mio. i 3. kvartal, hvilket udgør en stigning på hhv. 19 pct. og 48 pct. i forhold til kvartalet før.

Ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter

Kundeaktiviteter opført under ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter omfatter primært den del af resultatet i Capital Markets Products (se side 22), der ikke er allokeret til Nordic Banking eller andre kundeområder. Nettoresultat af poster til dagsværdi steg til EUR 137 mio., og de samlede indtægter steg til EUR 89 mio.

Andre kundeaktiviteter fordelt på område

	International Private Banking & Funds					Life					Ikke-allokerede kapitalmarkedsindtægter				
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
EUR mio.															
Nettorenteindtægter	8	7	10	10	11	0	0	0	0	0	-17	6	27	16	13
Gebyrer/prov.indt., netto	20	23	18	13	16	24	4	17	3	16	-31	-28	-39	-20	-25
Nettores. af poster til dagsværdi	5	6	6	10	8	86	88	98	93	99	137	60	179	130	204
Resultat af kapitalinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre indtægter	0	0	0	1	0	4	5	4	9	6	0	0	0	0	0
Indtægter i alt inkl. allok.	33	37	34	34	35	114	96	119	105	121	89	38	167	126	192
Personaleudgifter	-13	-13	-13	-11	-13	-34	-32	-35	-36	-31	-88	-88	-88	-45	-95
Andre udgifter inkl. afskrivn.	-9	-9	-8	-10	-8	-21	-24	-20	-20	-24	30	32	30	-3	25
Driftsudgifter i alt	-22	-22	-21	-21	-21	-55	-57	-55	-56	-55	-58	-56	-58	-48	-70
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ordinært resultat	11	15	13	13	14	59	40	64	49	66	31	-18	109	78	122
Udlån, EUR mia.	1,5	1,6	1,8	1,5	1,8	2,4	2,2	1,8	1,9	1,9	23,7	17,4	15,2	16,6	19,5
Indlån, EUR mia.	2,7	2,7	2,6	2,6	2,5	3,7	4,3	4,0	3,6	3,6	10,2	8,1	8,1	4,9	4,9

Koncernfunktioner

Resultatet i kundeområderne Nordic Banking, New European Markets, Shipping Oil Services & International og Financial Institutions Division samt i Andre kundeaktiviteter udgør sammen med resultatet i Koncernfunktioner koncernens samlede rapporterede resultat.

Group Corporate Centre

Forretningsudvikling

Udviklingen på de finansielle markeder i 3. kvartal var præget af noget bedre økonomiske nøgletal i Norden og visse dele af Europa. Også frygten for en ny økonomisk recession i USA førte til spekulation i nye pengepolitiske initiativer fra den amerikanske centralbank for at understøtte det lave renteniveau.

Renterne holdt sig derfor generelt på et lavt niveau, og de lange renter er faldet, selvom nogle centralbanker, herunder Sveriges Riksbank, er begyndt at hæve deres styringsrenter. Kreditspændene på erhvervsobligationer viste en god udvikling i 3. kvartal, og der er således sket en vis dekobling i forhold til statsgældskrisen.

Selvom et gradvist opsving kan være undervejs i den globale økonomi, er der stadig en række væsentlige risikofaktorer. De formentlig vigtigste risici er en forværring af statsgældssituationen, en fortsat begrænset stigning i beskæftigelsen, risikoen for en ny økonomisk recession i USA og usikkerheden om centralbankernes exitstrategier. ECB har signaleret, at den ønskede vej frem er en tilbagevenden til tildeling af likviditet til variabel rente i stedet for fuld likviditetstildeling og genindførelse af mere stringente krav til sikkerhedsstillelse.

Nordeas funding- og likviditetsaktiviteter

Nordea drog fortsat fordel af sit gode omdømme på alle markeder. De gennemsnitlige fundingomkostninger steg noget, da forfalden langsigtet funding blev forlænget til højere markedsrenter.

I 3. kvartal udstedte Nordea langfristet gæld for ca. EUR 9,3 mia. Heraf tegnede udstedelse af covered bonds på det svenske og norske marked sig for ca. EUR 3,4 mia.,

og udstedelse af covered bonds på det danske marked for EUR 1,3 mia. netto. Med Nordea Eiendoms kreditts udstedelse lancerede Nordea sin norske platform for covered bonds. Endvidere har Nordea offentliggjort sine planer om at udstede covered bonds i Finland, og den første udstedelse er planlagt til 4. kvartal 2010. Andelen af langfristet funding var 69 pct. ultimo 3. kvartal.

Transaktionerne på det internationale marked omfattede bl.a. en 5-årig seniorudstedelse på USD 1,25 mia. i august, et 10,5-årigt fastforrentet stående efterstillet obligationslån på EUR 750 mio. i september samt en 3- og 10-årig fastforrentet seniorudstedelse i to trancher på USD 1,5 mia. i oktober.

Løbetidsfordelingen af aktiver og forpligtelser er blevet yderligere forbedret med den fortsat store volumen af langfristede udstedelser.

Likviditetsbufferen består af meget likvide værdipapirer, der kan bruges til sikkerhedsstillelse i centralbanker, og udgjorde EUR 55,5 mia. ultimo 3. kvartal (EUR 48,5 mia. ultimo 2. kvartal). Likviditetsbufferen kommer til at opfylde kravene i de nye likviditetsregler.

Renterisikoen forbundet med Group Treasurys handelspositioner målt som VaR udgjorde EUR 56 mio. Aktiekursrisikoen målt som VaR var EUR 13 mio., mens kreditspændrisikoen målt som VaR udgjorde EUR 27 mio. I forhold til ultimo 2. kvartal er aktierisikoen faldet, mens renterisikoen er steget, og kreditspændrisikoen er uændret.

Resultat

De samlede driftsindtægter udviklede sig stærkt i 3. kvartal og var EUR 49 mio. mod EUR -62 mio. i 2. kvartal. Nettorenteindtægter steg 14 pct. til EUR 42 mio. Det skyldes hovedsageligt højere afkast på likviditetsbufferen. De gennemsnitlige fundingomkostninger steg dog noget, da forfalden langsigtet funding blev forlænget til højere markedsrenter.

Nettoresultat af poster til dagsværdi var EUR 10 mio. mod EUR -97 mio. i 2. kvartal, idet Group Treasury nød godt af sin positionering på rente-, kredit- og aktiemarkederne. Ordinært resultat var EUR -6 mio.

Nøgletal pr. kvartal - koncernfunktioner

EUR mio.	Group Corporate Centre					Koncernfunktioner og elimineringer				
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
Nettorenteindtægter	42	37	56	86	107	53	31	-2	6	10
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	-3	-2	-2	-4	-2	-23	-28	-17	-19	-6
Nettoresultat af poster til dagsværdi	10	-97	53	-55	2	-32	36	15	-26	-11
Andre indtægter	0	0	0	0	3	41	4	21	1	-1
Driftsindtægter i alt	49	-62	107	27	110	39	42	17	-39	-8
Driftsudgifter i alt	-55	-38	-40	-38	-29	3	-15	11	-37	-12
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ordinært resultat	-6	-100	67	-11	81	42	27	28	-75	-20
Antal medarbejdere (fuldtid)	574	586	575	556	572					

Tilpasset som følge af organisatoriske ændringer.

Kundesegmenter

Nøgletal - erhvervskundesegmenter og finansielle institutioner

	Corporate Merchant Banking			Store erhvervskunder			Andre erhvervskunder			Nordiske erhvervskunder		
	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09
Antal kunder (1.000), ult. perioden	9	9	6	26	26	18						
Indtægter, EUR mio.	378	372	308	282	292	256	212	212	184	872	876	748
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	44,2	44,9	42,2	46,6	45,5	43,5	25,3	25,1	21,5	116,1	115,5	107,2
Indlån	21,1	20,4	18,5	16,2	15,6	15,2	20,3	19,5	19,4	57,6	55,5	53,1
Marginaler, pct. p.a.												
Udlån	1,54%	1,54%	1,33%	1,43%	1,42%	1,41%	1,70%	1,68%	1,74%	1,50%	1,48%	1,42%
Indlån	0,11%	0,10%	0,14%	0,20%	0,17%	0,25%	0,31%	0,22%	0,28%	0,22%	0,16%	0,23%
	New European Markets erhvervskunder			Shipping, Oil Services & International			Financial Institutions			Erhvervskunder og finansielle institutioner i alt		
	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09
Antal kunder (1.000), ult. perioden	96	94	86	2	1	1	1	1	1			
Indtægter, EUR mio.	100	82	104	114	106	89	123	104	108	1.209	1.168	1.049
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	10,9	10,4	10,0	14,0	14,7	12,8	3,5	3,9	4,0	144,5	144,5	134,0
Indlån	3,2	2,9	2,8	6,3	4,8	4,8	8,9	9,3	10,2	76,0	72,5	70,9
Marginaler, pct. p.a.												
Udlån	2,18%	2,29%	2,49%	1,80%	1,84%	1,53%	0,77%	0,88%	0,67%	1,56%	1,56%	1,48%
Indlån	0,47%	0,51%	1,06%	0,14%	0,14%	0,15%	0,20%	0,14%	0,18%	0,22%	0,17%	0,25%

Nøgletal - privatkundesegmenter

	Nordic Private Banking			Fordel+kunder			Andre privatkunder			Nordiske privatkunder		
	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09
Antal kunder (1.000), ult. perioden	92	91	85	2.740	2.700	2.567						
Indtægter, EUR mio.	89	119	88	485	472	438	165	159	177	739	750	703
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	6,4	6,3	5,5	116,3	112,7	100,8	9,6	9,4	10,0	132,3	128,4	116,3
Indlån	8,3	8,3	8,2	47,9	47,0	42,6	16,4	16,8	15,7	72,6	72,1	66,5
Kapital under forvaltning	51,5	48,1	42,8									
Marginaler, pct. p.a.												
Udlån	0,96%	0,99%	1,08%	1,15%	1,16%	1,20%	3,65%	3,59%	3,62%	1,35%	1,38%	1,43%
Indlån	-0,01%	-0,05%	0,10%	-0,01%	-0,08%	0,05%	0,31%	0,22%	0,35%	0,08%	0,01%	0,14%
	New European Markets privatkunder			International Private Banking						Privatkunder i alt		
	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	2.kv.10	3.kv.09
Antal kunder (1.000), ult. perioden	952	925	845	12	12	12						
Indtægter, EUR mio.	50	47	38	20	24	19				808	821	760
Forretningsomfang, EUR mia.												
Udlån	6,1	5,9	5,0	1,0	1,1	1,0				139,4	135,4	122,3
Indlån	1,6	1,6	1,6	1,7	1,7	1,8				75,9	75,4	69,9
Kapital under forvaltning				9,3	9,2	8,3						
Marginaler, pct. p.a.												
Udlån	1,89%	1,84%	1,68%	0,91%	0,95%	0,87%				1,37%	1,40%	1,43%
Indlån	0,35%	0,35%	0,51%	0,47%	0,39%	0,37%				0,10%	0,03%	0,17%

Produktdivisioner

Capital Markets Products

Volatiliteten faldt generelt på alle markeder i 3. kvartal, hvilket afspejler faldende bekymring for statsgælden i visse lande. De nordiske aktiemarkeder steg, og også omsætningen begyndte gradvist at stige, omend fra et lavt niveau.

Konkurrencepresset steg fortsat i Norden som følge af flere internationale bankers entre på markedet. Aktiviteten faldt i 3. kvartal på grund af ferieperioden i første halvdel af kvartalet.

Den svage økonomiske vækst lagde fortsat en dæmper på forretningsaktiviteten fra erhvervskunder. Institutionelle kunders efterspørgsel efter risikostyringsprodukter øgedes i løbet af kvartalet, og generelt steg aktiviteten på aktieområdet.

På det nordiske marked for aktieemissioner var aktiviteten fortsat lav, men der var tegn på bedring, fx i form af øget interesse for opkøb af børsnoterede selskaber med henblik på afnotering (såkaldte "public-to-private buyouts"). Nordea var med i flere store transaktioner, herunder

emissioner af aktier med fortegningsret for Hydro and Seawell. Nordea arrangerede også børsnoteringen af Pandora, der faldt endelig på plads i oktober.

På markedet for obligationsudstedelser steg aktiviteten blandt nordiske udstedere i forhold til 2. kvartal. Nordea arrangerede en række transaktioner for nordiske udstedere, herunder en benchmark-udstedelse for den finske stat (EUR 4 mia.), den danske stat (EUR 1,5 mia.) og Sparebank 1 (EUR 500 mio.).

Aktiviteten på det nordiske marked for syndikerede lån steg i 3. kvartal. Nordea gennemførte et stort antal transaktioner og cementerede sin position som den førende arrangør af syndikerede lån i Norden.

Resultat

Markedsomsætningen faldt i forhold til kvartalet før som følge af ferieperioden og moderat forretningsaktivitet fra erhvervskunder. Aktiviteten steg dog senere i 3. kvartal, især inden for renteprodukter. Hård konkurrence gjorde, at marginalerne fortsat var under pres.

Det samlede produktresultat i 3. kvartal var EUR 327 mio., hvilket stort set var på linje med 2. kvartal i år og 17 pct. lavere end i 3. kvartal 2009.

Produktresultat - Capital Markets Products

EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
Nettorenteindtægter	93	94	109	88	91
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	63	87	57	48	51
Nettoresultat af poster til dagsværdi	321	302	368	344	396
Andre indtægter	0	0	0	0	0
Indtægter i alt	477	483	534	480	538
Personaleudgifter	-88	-88	-88	-45	-95
Andre udgifter	-56	-53	-53	-74	-44
Driftsudgifter	-144	-141	-141	-119	-139
Distributionsomkostninger	-6	-6	-4	-5	-6
Nedskrivninger på udlån, netto	0	0	0	0	0
Produktresultat	327	336	389	356	393
Omkostningsprocent	30	29	26	25	26
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.773	1.739	1.763	1.716	1.648

Asset Management

Forretningsudvikling

Nordeas kapital under forvaltning steg EUR 10,4 mia. i forhold til 2. kvartal til et rekordhøjt niveau på EUR 180,2 mia. i 3. kvartal. Den store stigning skyldes den positive udvikling i markedsværdierne samt en stor nettotilgang på EUR 3,3 mia.

Nordea har år til dato leveret et stærkt absolut afkast til kunderne på næsten 11 pct. I 3. kvartal var udviklingen på aktiemarkederne positiv, hvilket bidrog til at øge investorernes risikovillighed. Nordeas fondsporteføljer noterede en betydelig forbedring, og 67 pct. af alle fondsporteføljerne har klaret sig bedre end deres respektive benchmarks år til dato. Obligationsprodukterne klarede sig fortsat bedre end deres benchmark, og for multi asset-produkterne var der fremgang. Over de seneste 36 måneder klarede 78 pct. af fondsporteføljerne sig bedre end deres benchmark.

I de nordiske retailinvesteringsfonde var der en mindre nettotilgang, og kapital under forvaltning steg 5 pct. i forhold til 2. kvartal til EUR 34,4 mia. Der var yderligere en stor nettotilgang via European Fund Distribution og unit linked-produkter, så den samlede nettotilgang var EUR 1 mia.

I 3. kvartal påbegyndte Nordea implementeringen af købet af Nordea Invest Fund Management A/S, der blev godkendt af Finanstilsynet i juni. Med købet styrker Nordea sin position i markedet for investeringsprodukter og kan tilbyde eksisterende og nye kunder et bredt udbud af investeringsmuligheder.

Udviklingen inden for institutionel kapitalforvaltning var stærk i 3. kvartal, hvor især de internationale enheder i Tyskland og Storbritannien ydede et positivt bidrag. Nettotilgangen på tværs af alle markeder udgjorde EUR 1,4 mia. Udviklingen i forretningsværdien af nettotilgangen var igen positiv, da der var tilgang til højmargin-produkter. Den samlede kapital under forvaltning inden for institutionel kapitalforvaltning steg 8 pct. til EUR 32,0 mia.

Resultat

De samlede indtægter i 3. kvartal var EUR 162 mio., hvilket var en stigning på 3 pct. i forhold til 2. kvartal og 26 pct. i forhold til 3. kvartal 2009. Stigningen skyldes især den markante vækst i kapital under forvaltning, mens transaktionsbaserede indtægter faldt fra et exceptionelt højt niveau i 2. kvartal til et mere normalt niveau. Produktresultatet steg 5 pct. i forhold til 2. kvartal til EUR 97 mio.

Life & Pensions

Forretningsudvikling

Salget i Life & Pensions lå fortsat på et højt niveau i 3. kvartal med bruttopræmieindtægter på EUR 1.181 mio. Den stærke udvikling i salget af unit linked-produkter i 1. halvår fortsatte imidlertid ikke i 3. kvartal, hvilket førte til et fald i de samlede bruttopræmier på 10 pct. i forhold til 2. kvartal. De samlede bruttopræmier var dog stadig 12 pct. højere end i 3. kvartal 2009.

Den stærke kundefterspørgsel i bankfilialerne fortsatte i 3. kvartal med fortsat fokus på unit linked-produkter. Salget via bankfilialerne udgør nu 56 pct. af de samlede præmier, hvoraf 65 pct. er unit linked-produkter.

Kapital under forvaltning steg til et nyt rekordhøjt niveau på EUR 43 mia. svarende til en stigning på 5 pct. i forhold til 2. kvartal og 19 pct. i forhold til 3. kvartal 2009. Denne positive udvikling skyldes såvel aktivernes kraftige værdistigning som en nettotilgang på EUR 0,3 mia. Som følge af det solide investeringsresultat blev de finansielle buffere styrket. Ultimo kvartalet var bufferne steget til EUR 1.750 mio., hvilket var en stigning på 17 pct. i forhold til 2. kvartal. Bufferne udgjorde 7,1 pct. af de forsikringsmæssige hensættelser svarende til en stigning på 1 procentpoint i forhold til 2. kvartal.

Market Consistent Embedded Value (MCEV) steg EUR 263 mio. i 3. kvartal til EUR 3.359 mio. som følge af forbedrede buffere og nysalg på EUR 170 mio.

Resultat

Produktresultatet var EUR 95 mio. i 3. kvartal. Det er en stigning på 20 pct. i forhold til kvartalet før og stort set uændret i forhold til 3. kvartal 2009. Unit linked-produkter tegnede sig for 23 pct. af det samlede resultat.

Forretningsomfang og nettotilgang - kapital under forvaltning

EUR mia.	3. kv. 2010	3. kv. netto- tilgang	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
Retailinvesteringsfonde i Norden	34,4	0,0	32,9	33,0	30,7	28,2
European Fund Distribution	5,3	0,6	4,4	3,9	2,7	2,4
Nordic Private Banking	51,5	1,0	48,1	48,9	45,8	42,8
International Private Banking	9,3	0,0	9,2	9,2	8,7	8,3
Institutionelle kunder	32,0	1,4	29,7	29,2	28,1	27,2
Life & Pensions	47,7	0,3	45,5	45,0	42,2	40,3
I alt	180,2	3,3	169,8	169,3	158,1	149,2

Nøgletal pr. kvartal - Asset Management

EUR mio.	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	1. kvrt. 2010	4. kvrt. 2009	3. kvrt. 2009
Indtægter i alt	162	157	148	165	129
<i>heraf indtægter i Nordic Banking</i>	<i>130</i>	<i>137</i>	<i>114</i>	<i>124</i>	<i>94</i>
Personaleudgifter	-36	-36	-32	-44	-31
Andre udgifter	-29	-29	-27	-30	-26
Driftsudgifter	-65	-65	-59	-73	-57
Produktresultat	97	92	89	92	72
Omkostningsprocent	40	41	40	44	44
Indtægter fra kapital under forvaltning, margin (bp)	57	57	54	65	52
Kapital under forvaltning (i SP&AM), EUR mia.	116	110	108	101	96
<i>heraf aktier, pct.</i>	<i>32</i>	<i>32</i>	<i>33</i>	<i>31</i>	<i>30</i>
<i>heraf renteprodukter og andre produkter, pct.</i>	<i>68</i>	<i>68</i>	<i>67</i>	<i>69</i>	<i>70</i>
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.144	1.070	1.042	1.039	1.026

Nøgletal pr. kvartal - Life & Pensions

EUR mio.	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	1. kvrt. 2010	4. kvrt. 2009	3. kvrt. 2009
Resultatbidrag					
Traditionel forsikring:					
Risikotillæg/overskudsdeling	52	38	49	20	55
Bidrag fra omkostningsresultat	2	3	2	-4	3
Bidrag fra risikoresultat	12	8	9	6	9
Afkast på egenkapital/andre indtægter	12	17	22	53	13
Samlet resultat, traditionel forsikring	77	66	82	75	80
Samlet resultat, unit-linked	21	17	17	16	17
Anslåede distributionsomkostninger i Nordic Banking	-3	-4	-3	-4	-3
Produktresultat i alt	95	79	96	87	94
<i>heraf indtægter i Nordic Banking</i>	<i>39</i>	<i>42</i>	<i>35</i>	<i>48</i>	<i>31</i>
Nøgletal					
Bruttopræmier	1.181	1.316	1.399	1.222	1.051
heraf fra traditionel forsikring	573	541	590	547	548
heraf fra unit linked-aktiviteter	608	775	809	674	503
Investeringsafkast, pct.	3,2	2,2	2,9	1,8	3,8
Forsikringsmæssige hensættelser	35.972	34.675	33.881	32.218	31.226
Finansielle buffere	1.750	1.487	1.702	1.434	1.203
Investeringsaktiver, EUR mia.	42,9	40,9	40,4	38,0	36,2
heraf obligationer, pct.	48	49	49	52	54
heraf aktier, pct.	7	7	7	6	5
heraf alternative investeringer, pct.	7	7	6	6	6
heraf fast ejendom, pct.	8	8	9	9	9
heraf unit linked-aktiviteter, pct.	31	29	29	27	26
Antal medarbejdere (fuldtid)	1.349	1.343	1.340	1.360	1.358

Resultatopgørelse

EUR mio.	Note	3. kvrt. 2010	3. kvrt. 2009	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2009	Året 2009
Driftsindtægter						
Renteindtægter		2.418	2.458	7.058	8.581	10.973
Renteudgifter		-1.108	-1.137	-3.264	-4.599	-5.692
Nettorenteindtægter		1.310	1.321	3.794	3.982	5.281
Gebyrer og provisionsindtægter		726	631	2.157	1.803	2.468
Gebyrer og provisionsudgifter		-201	-194	-619	-573	-775
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	3	525	437	1.538	1.230	1.693
Nettoresultat af poster til dagsværdi	4	446	486	1.333	1.595	1.946
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		29	7	61	33	48
Andre driftsindtægter		53	26	101	75	105
Driftsindtægter i alt		2.363	2.277	6.827	6.915	9.073
Driftsudgifter						
Administrationsomkostninger:	5					
Personaleudgifter		-721	-670	-2.109	-2.022	-2.724
Andre udgifter		-436	-382	-1.319	-1.168	-1.639
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver		-39	-35	-118	-103	-149
Driftsudgifter i alt		-1.196	-1.087	-3.546	-3.293	-4.512
Resultat før nedskrivninger		1.167	1.190	3.281	3.622	4.561
Nedskrivninger på udlån, netto	6	-207	-358	-713	-1.139	-1.486
Ordinært resultat		960	832	2.568	2.483	3.075
Udgift til indkomstskat		-249	-206	-675	-612	-757
Periodens resultat		711	626	1.893	1.871	2.318
Fordelt til:						
Aktionærer i Nordea Bank AB (publ)		709	624	1.888	1.866	2.314
Minoritetsinteresser		2	2	5	5	4
I alt		711	626	1.893	1.871	2.318
Resultat pr. aktie før udvanding, EUR		0,18	0,15	0,47	0,49	0,60
Resultat pr. aktie efter udvanding, EUR		0,18	0,15	0,47	0,49	0,60

Totalindkomstopgørelse

EUR mio.	3. kvrt. 2010	3. kvrt. 2009	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2009	Året 2009
Periodens resultat	711	626	1.893	1.871	2.318
Periodens valutakursforskelle	50	425	488	647	740
Kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder	-75	-279	-311	-482	-507
Skat af kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder	20	74	82	127	133
Investeringer disponible for salg:					
Værdireguleringer i perioden	-	1	-	1	1
Skat af værdireguleringer i perioden	-	0	-	0	0
Overført til resultatopgørelsen ved salg i perioden	-	0	-	0	-1
Sikring af pengestrømme:					
Værdireguleringer i perioden	-	1	1	4	6
Skat af værdireguleringer i perioden	-	0	0	-1	-2
Anden totalindkomst efter skat	-5	222	260	296	370
Totalindkomst i alt	706	848	2.153	2.167	2.688
Fordelt til:					
Aktionærer i Nordea Bank AB (publ)	704	846	2.148	2.162	2.684
Minoritetsinteresser	2	2	5	5	4
I alt	706	848	2.153	2.167	2.688

Balance

EUR mio.	Note	30. sep. 2010	31. dec. 2009	30. sep. 2009
Aktiver				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker		3.082	11.500	2.027
Gældsbeviser		17.374	12.944	9.883
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	7	19.233	18.555	16.418
Udlån	7	313.980	282.411	282.666
Rentebærende værdipapirer		55.657	56.155	42.672
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed		9.903	11.240	16.908
Aktier mv.		16.190	13.703	11.836
Afledte finansielle instrumenter	10	138.444	75.422	83.128
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		1.297	763	736
Kapitalandele i associerede virksomheder		545	470	446
Immaterielle aktiver		3.098	2.947	2.714
Materielle aktiver		432	452	402
Investeringsejendomme		3.591	3.505	3.466
Udskudte skatteaktiver		117	125	47
Aktuelle skatteaktiver		358	329	245
Pensionsaktiver		142	134	174
Andre aktiver		14.759	14.397	12.377
Periodeafgrænsningsposter		2.526	2.492	2.132
Aktiver i alt		600.728	507.544	488.277
<i>Heraf aktiver, hvor kunden bærer risikoen</i>		<i>14.511</i>	<i>12.602</i>	<i>11.033</i>
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter		53.599	52.190	53.966
Indlån og anden gæld		165.806	153.577	148.649
Forpligtelser over for forsikringstagere		37.908	33.831	32.612
Udstedte værdipapirer		137.046	130.519	112.198
Afledte finansielle instrumenter	10	138.556	73.043	81.906
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje		1.963	874	854
Aktuelle skatteforpligtelser		418	565	435
Andre passiver		28.708	28.589	22.980
Periodeafgrænsningsposter		3.459	3.178	3.638
Udskudte skatteforpligtelser		766	870	973
Hensatte forpligtelser		518	309	258
Pensionsforpligtelser		407	394	383
Efterstillede kapitalindskud		7.927	7.185	7.497
Gæld i alt		577.081	485.124	466.349
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		83	80	83
Aktiekapital		4.043	4.037	4.037
Overkurs ved emission		1.065	1.065	1.065
Andre reserver		-258	-518	-592
Overført overskud		18.714	17.756	17.335
Egenkapital i alt		23.647	22.420	21.928
Gæld og egenkapital i alt		600.728	507.544	488.277
Sikkerhedsstillelser for egen gæld		134.926	121.052	108.452
Anden sikkerhedsstillelse		6.361	6.635	7.158
Ikke-balanceførte poster		22.885	22.267	23.377
Kredittilsagn ¹		80.570	77.619	76.958
Andre forpligtelser		3.108	2.178	6.700

¹Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 44.480 mio. (31. dec. 2009: EUR 46.462 mio., 30. sep. 2009: EUR 44.582 mio.).

Egenkapitaloppgørelse

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:						I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Omregning					Overført overskud			
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2010	4.037	1.065	-517	-1	-	17.756	22.340	80	22.420
Totalindkomst i alt	-	-	259	1	-	1.888	2.148	5	2.153
Udstedte C-aktier ⁴	6	-	-	-	-	-	6	-	6
Tilbagekøb af C-aktier ⁴	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Udbytte for 2009	-	-	-	-	-	-1.006	-1.006	-	-1.006
Salg af egne aktier ³	-	-	-	-	-	68	68	-	68
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Saldo pr. 30. sep. 2010	4.043	1.065	-258	-	-	18.714	23.564	83	23.647

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:						I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Omregning					Overført overskud			
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2009	2.600	-	-883	-5	0	16.013	17.725	78	17.803
Totalindkomst i alt	-	-	366	4	0	2.314	2.684	4	2.688
Aktieemission ²	1.430	1.065	-	-	-	-	2.495	-	2.495
Udstedte C-aktier ⁴	7	-	-	-	-	-	7	-	7
Tilbagekøb af C-aktier ⁴	-	-	-	-	-	-7	-7	-	-7
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	10	10	-	10
Udbytte for 2008	-	-	-	-	-	-519	-519	-	-519
Køb af egne aktier ³	-	-	-	-	-	-55	-55	-	-55
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Saldo pr. 31. dec. 2009	4.037	1.065	-517	-1	-	17.756	22.340	80	22.420

Fordelt til aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)

EUR mio.	Andre reserver:						I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Omregning					Overført overskud			
	Aktie- kapital ¹	Overkurs ved emission	af uden- landske enheder	Sikring af penge- strømme	Aktiver disponible for salg				
Saldo primo 2009	2.600	-	-883	-5	0	16.013	17.725	78	17.803
Totalindkomst i alt	-	-	292	3	1	1.866	2.162	5	2.167
Aktieemission ²	1.430	1.065	-	-	-	-	2.495	-	2.495
Udstedte C-aktier ⁴	7	-	-	-	-	-	7	-	7
Tilbagekøb af C-aktier ⁴	-	-	-	-	-	-7	-7	-	-7
Aktiebaseret aflønning	-	-	-	-	-	9	9	-	9
Udbytte for 2008	-	-	-	-	-	-519	-519	-	-519
Køb af egne aktier ³	-	-	-	-	-	-27	-27	-	-27
Andre ændringer	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Saldo pr. 30. sep. 2009	4.037	1.065	-591	-2	1	17.335	21.845	83	21.928

¹ Det samlede antal registrerede aktier var 4.043 mio. (31. dec. 2009: 4.037 mio., 30. sep. 2009: 4.037 mio.).

² Aktier udstedt i forbindelse med Nordeas fortegningsemission.

³ Vedrører ændringen i beholdningen af egne aktier i forbindelse med den langsigtede incitamentsordning, handelsbeholdningen og Nordea-aktier i puljeordninger i Danmark. Antal egne aktier pr. 30. sep. 2010 var 17,9 mio. (31. dec. 2009: 23,8 mio., 30. sep. 2009: 20,1 mio.).

⁴ Vedrører den langsigtede incitamentsordning. 2009-ordningen blev afdækket ved at udstede 7.250.000 C-aktier, som blev købt tilbage og konverteret til ordinære aktier. Den samlede beholdning af egne aktier i forbindelse med ordningen er 15,6 mio. (31. dec. 2009: 12,1 mio., 30. sep. 2009: 12,3 mio.).

Pengestrømsopgørelse

EUR mio.	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	Året 2009
<i>Driftsaktivitet</i>			
Ordinært resultat	2.568	2.483	3.075
Regulering for beløb uden likviditetseffekt	1.779	2.053	2.450
Betalt indkomstskat	-877	-601	-816
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	3.470	3.935	4.709
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	-13.489	-3.493	8.915
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	-10.019	442	13.624
<i>Investeringsaktivitet</i>			
Salg/køb af kapitalandele i virksomhedssammenslutninger ¹	-39	0	-270
Materielle aktiver	-55	-92	-130
Immaterielle aktiver	-103	-75	-97
Nettoinvesteringer i værdipapirer holdt til udløb	2.062	-454	-5.411
Andre finansielle anlægsaktiver	-8	3	0
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	1.857	-618	-5.908
<i>Finansieringsaktivitet</i>			
Ny aktieemission	6	2.503	2.503
Udstedte/nedbragte efterstillede kapitalindskud	194	-672	-1.122
Salg/tilbagekøb af egne aktier, inkl. ændring i handelsbeholdningen	68	-27	-55
Udbetalt udbytte	-1.006	-519	-519
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	-738	1.285	807
Periodens likviditetsændring	-8.900	1.109	8.523
Likvider primo	13.962	4.694	4.694
Valutakursforskel	787	724	745
Likvider ultimo	5.849	6.527	13.962
Ændring	-8.900	1.109	8.523

¹ EUR -37 mio. vedrører købet af Fionia Bank i 2009 og den del af købsprisen, der først blev afregnet kontant i 2010. For yderligere detaljer se note 53 i årsrapporten for 2009.

Likvider	30. sep. 2010	30. sep. 2009	31. dec. 2009
Nedenstående poster er indeholdt i likvider (EUR mio.):	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	3.082	2.027	11.500
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring	2.767	4.500	2.462

Kassebeholdning omfatter betalingsmidler og sedler i udenlandsk valuta. Tilgodehavender hos centralbanker omfatter konti hos centralbanker og postgirosystemer underlagt offentlige myndigheder, for hvilke følgende betingelser er opfyldt:

- centralbanken eller postgirosystemet har hjemsted i det land, hvor instituttet er etableret
- indstændet på kontoen er umiddelbart tilgængeligt til enhver tid.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter, betalbare på anfordring indeholder likvider, der ikke er i form af obligationer eller andre rentebærende værdipapirer.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Nordeas koncernregnskaber er udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder, IFRS (International Financial Reporting Standards), samt fortolkninger af disse standarder fra fortolkningskomiteen IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee), der er godkendt af EU-Kommissionen. Regnskaberne er endvidere udarbejdet efter visse komplementerende bestemmelser i den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559), anbefalingen RFR 1.3 om supplerende regler for koncernregnskaber og udtalelser fra Rådet for Finansiell Rapportering (UFR) samt regnskabsreglerne udstedt af det svenske finansstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i henhold til FFFS 2009:11).

Regnskabet er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 om præsentation af delårsrapporter.

Ændret regnskabspraksis og præsentation

Anvendt regnskabspraksis, grundlaget for beregningerne og præsentationen er i al væsentlighed uændrede i forhold til årsrapporten for 2009, bortset fra klassifikation af gebyrer og provisioner fra udlån i resultatopgørelsen og kategoriseringen af opsparingsrelaterede gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto. Disse ændringer, der blev foretaget i 1. kvartal, er beskrevet mere detaljeret nedenfor.

Klassifikation af gebyrer og provisioner fra udlån

Den regnskabsmæssige behandling, herunder klassifikationen i resultatopgørelsen, af gebyrer og provisioner fra udlån afhænger af formålet med gebyret eller provisionen. Gebyrer og provisioner, der betragtes som en integreret del af den effektive rente på et lån, medtages i

beregningen af effektiv rente og klassificeres som Nettorenteindtægter i resultatopgørelsen, mens gebyrer og provisioner, der anses for at være betaling for serviceydelser, klassificeres som Gebyrer og provisionsindtægter, netto.

Det beror på et skøn, hvorvidt et gebyr eller en provision skal medtages i beregningen af den effektive rente på et lån og i hvilket omfang. I 1. kvartal 2010 revurderede Nordea dette skøn, hvilket har ført til en reklassifikation af gebyrer og provisioner fra Gebyrer og provisionsindtægter, netto til Nettorenteindtægter.

Indvirkningen på koncernniveau er ubetydelig, og derfor er resultatopgørelsen for koncernen ikke tilpasset. Derimod er der foretaget tilpasning i segmentrapporteringen (note 2), så den afspejler betydelige reklassifikationer i de enkelte lande.

Kategorisering af opsparingsrelaterede gebyrer og provisioner

Kategoriseringen af opsparingsrelaterede gebyrer og provisioner i Gebyrer og provisionsindtægter, netto (note 3) blev ændret i 1. kvartal, så der er bedre overensstemmelse med formålet med gebyret eller provisionen. Sammenligningstallene er justeret tilsvarende, og indvirkningen er, sammen med indvirkningen på 2010, vist i tabellen nedenfor.

EUR mio.	1.-3. kv. 2010		1.-3. kv. 2009		Helår 2009	
	Tilpasset	Før ændring	Tilpasset	Rapporteret	Tilpasset	Rapporteret
Gebyrer og provisioner fra kapitalforvaltning	505	473	343	315	492	454
Kurtage	146	178	137	165	188	226

Valutakurser

	1.-3. kv. 2010	Året 2009	1.-3. kv. 2009
EUR 1 = SEK			
Resultatopgørelse (gns.)	9,6566	10,6101	10,7009
Balance (ultimo)	9,1421	10,2701	10,2239
EUR 1 = DKK			
Resultatopgørelse (gns.)	7,4447	7,4460	7,4477
Balance (ultimo)	7,4519	7,4410	7,4438
EUR 1 = NOK			
Resultatopgørelse (gns.)	7,9922	8,7283	8,8464
Balance (ultimo)	7,9680	8,3022	8,4933
EUR 1 = PLN			
Resultatopgørelse (gns.)	4,0052	4,3189	4,3699
Balance (ultimo)	3,9847	4,1268	4,2438
EUR 1 = RUB			
Resultatopgørelse (gns.)	39,7788	44,0882	44,2697
Balance (ultimo)	41,6923	43,3452	43,8906

Note 2 Segmentrapportering¹

Driftssegmenter								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Oil Services & International	
	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	4.786	4.508	493	410	319	346	309	272
Ordinært resultat, EUR mio.	1.575	1.294	204	87	182	218	226	150
Udlån, EUR mia.	248	224	17	15	4	4	14	13
Indlån og anden gæld, EUR mia.	130	120	5	4	9	10	6	5

Driftssegmenter								
	Andre driftssegmenter		Driftssegmenter i alt		Afstemning		Koncernen i alt	
	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Driftsindtægter i alt, EUR mio.	821	1.463	6.728	6.999	99	-84	6.827	6.915
Ordinært resultat, EUR mio.	285	922	2.472	2.671	96	-188	2.568	2.483
Udlån, EUR mia.	28	24	311	280	3	3	314	283
Indlån og anden gæld, EUR mia.	16	11	166	150	0	-1	166	149

¹ Sammenligningstallene er tilpasset, hovedsageligt som følge af organisatoriske ændringer.

Afstemning mellem driftssegmenter i alt og regnskabet

	Ordinært resultat, EUR mio.		Udlån, EUR mia.		Indlån og anden gæld, EUR mia.	
	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Driftssegmenter i alt	2.472	2.671	311	280	166	150
Koncernfunktioner ² og ikke-allokerede poster	-1	-257	3	3	0	-1
Forskelle i anvendt regnskabspraksis ³	97	69	-	-	-	-
I alt	2.568	2.483	314	283	166	149

² Består af Group Executive Management, Group Internal Audit, Group Credit and Risk Control, Group Human Resources og Group Identity and Communications.

³ Internt udviklet og indkøbt software indregnes som udgifter, i takt med at de afholdes i driftssegmenterne, men aktiveres i overensstemmelse med IAS 38 i enhedens balance.

Ændret grundlag for segmentering og måling af segmentresultat

Grundlag for segmentering og måling af segmentresultat er uændret i forhold til årsrapporten for 2009.

Rapporteringspligtige driftssegmenter

Nordic Banking driver full-service bankaktiviteter. Det er Nordeas største kundeområde og betjener privatkunder og erhvervs-kunder på de nordiske markeder. Filialerne i Nordeas bankaktiviteter i New European Markets tilbyder full-service bankydelse til lokale og nordiske erhvervs-kunder og privatkunder i Estland, Letland, Litauen, Polen og Rusland. Segmentet Financial Institutions er ansvarlig for Nordeas kunder inden for den finansielle sektor. Segmentet Shipping, Oil Services & International er ansvarlig for Nordeas kunder inden for shipping-, offshore- og olierelaterede selskaber.

Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter, netto

EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	Året 2009
Kapitalforvaltning	176	171	126	505	343	492
Livsforsikring	74	76	71	225	199	271
Kurtage	41	53	49	146	137	188
Depot	16	24	16	54	56	77
Indlån	11	11	11	33	34	43
Opsparingsrelaterede provisioner i alt	318	335	273	963	769	1.071
Betalingsformidling	101	103	100	306	290	392
Kort	106	98	86	293	247	337
Betalingsformidlingsprovisioner i alt	207	201	186	599	537	729
Udlån	83	77	79	233	217	283
Garantier og trade finance	53	51	48	155	134	183
Udlånsrelaterede provisioner i alt	136	128	127	388	351	466
Andre provisionsindtægter	65	94	45	207	146	202
Gebyrer og provisionsindtægter	726	758	631	2.157	1.803	2.468
Livsforsikring	-15	-14	-16	-48	-48	-64
Betalingsformidling	-72	-79	-70	-218	-205	-280
Statsgarantiprovision	-51	-52	-52	-154	-153	-201
Andre provisionsudgifter	-63	-75	-56	-199	-167	-230
Gebyrer og provisionsudgifter	-201	-220	-194	-619	-573	-775
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	525	538	437	1.538	1.230	1.693

Note 4 Nettoresultat af poster til dagsværdi

EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	Året 2009
Aktier mv. samt andre aktierrelaterede instrumenter	617	-8	659	1.243	1.174	1.762
Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	709	649	898	2.546	2.092	2.537
Andre finansielle instrumenter	-86	-96	-23	-200	-50	-117
Valutakursreguleringer	328	-74	193	44	240	329
Investeringsejendomme	41	32	27	118	99	117
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser ¹ , livsforsikring	-967	-422	-927	-2.185	-1.407	-1.870
Ændring i kollektivt bonuspotentiale, livsforsikring	-212	242	-355	-273	-583	-865
Forsikringsrisiko, indtægter, livsforsikring	80	74	75	233	221	297
Forsikringsrisiko, udgifter, livsforsikring	-64	-58	-61	-193	-191	-244
I alt	446	339	486	1.333	1.595	1.946

¹ Præmieindtægter udgør EUR 407 mio. for 3. kv. 2010 og EUR 1.251 mio. for 1.-3. kv. 2010 (2. kv. 2010: EUR 413 mio., 3. kv. 2009: EUR 223 mio., 1.-3. kv. 2009: 1.227 mio., 1.-4. kv. 2009: EUR 1.667 mio.).

Note 5 Administrationsomkostninger

EUR mio.	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	1.-3. kv. 2010	1.-3. kv. 2009	Året 2009
Personale	-721	-701	-670	-2.109	-2.022	-2.724
Informationsteknologi ¹	-168	-146	-138	-455	-436	-593
Markedsføring	-21	-29	-17	-74	-48	-83
Porto, telefon og kontorudgifter	-45	-48	-47	-149	-141	-190
Husleje, lokaler og fast ejendom	-100	-97	-97	-295	-279	-367
Andet	-102	-125	-83	-346	-264	-406
I alt	-1.157	-1.146	-1.052	-3.428	-3.190	-4.363

¹ Vedrører it-drift, serviceudgifter og konsulentonorarer. It-relaterede udgifter inkl. personale mv., men ekskl. it-udgifter i livsforsikringsvirksomheden, var EUR -219 mio. i 3. kv. 2010 og EUR -577 mio. for 1.-3. kv. 2010 (2. kv. 2010: EUR -183 mio., 3. kv. 2009: EUR -202 mio., 1.-3. kv. 2009: EUR -560 mio. 1.-4. kv. 2009: EUR -752 mio.).

Note 6 Nedskrivninger på udlån, netto

EUR mio.	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	3. kvrt. 2009	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2009	Året 2009
Nedskrivninger fordelt på kategori, netto						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1	0	-4	1	-12	-14
Udlån	-173	-150	-331	-582	-1.023	-1.337
- heraf nedskrivninger	-295	-248	-342	-861	-1.072	-1.448
- heraf direkte tab	-118	-120	-126	-352	-303	-478
- heraf nedskrivninger brugt til at dække tab	87	90	60	256	172	277
- heraf tilbageførsler	139	114	65	324	144	238
- heraf indgået på tidligere afskrevne fordringer	14	14	12	51	36	74
Ikke-balanceførte poster	-35	-95	-23	-132	-104	-135
I alt	-207	-245	-358	-713	-1.139	-1.486

Nøgletal

	3. kvrt. 2010	2. kvrt. 2010	3. kvrt. 2009	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2009	Året 2009
Nedskrivningsandel, bp ¹	29	35	54	34	57	56
- heraf individuelle	35	34	37	32	42	42
- heraf gruppevis	-6	1	17	2	15	14

¹ Nettonedskrivninger på udlån (annualiseret) i pct. af åbningsbalancen for udlån.

Note 7 Udlån og værdiforringelse heraf

EUR mio.	I alt			
	30. sep. 2010	30. juni. 2010	31. dec. 2009 ¹	30. sep. 2009
Udlån, ikke-værdiforringede	331.086	322.518	298.949	297.203
Værdiforringede udlån	4.651	4.407	4.240	3.851
- Ikke-nødlidende	2.570	2.313	2.372	2.212
- Nødlidende	2.081	2.094	1.868	1.639
Udlån før nedskrivninger	335.737	326.925	303.189	301.054
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-1.637	-1.546	-1.385	-1.228
- Ikke-nødlidende	-881	-806	-733	-635
- Nødlidende	-756	-740	-652	-593
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-887	-923	-838	-742
Nedskrivninger	-2.524	-2.469	-2.223	-1.970
Udlån, bogført værdi	333.213	324.456	300.966	299.084

EUR mio.	Kreditinstitutter			Udlån				
	30. sep. 2010	30. juni. 2010	31. dec. 2009 ¹	30. sep. 2009	30. sep. 2010	30. juni. 2010	31. dec. 2009 ¹	30. sep. 2009
Udlån, ikke-værdiforringede	19.235	21.909	18.558	16.420	311.851	300.609	280.391	280.783
Værdiforringede udlån	36	36	35	33	4.615	4.371	4.205	3.818
- Ikke-nødlidende	4	4	4	28	2.566	2.309	2.368	2.184
- Nødlidende	32	32	31	5	2.049	2.062	1.837	1.634
Udlån før nedskrivninger	19.271	21.945	18.593	16.453	316.466	304.980	284.596	284.601
Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån	-35	-36	-35	-33	-1.602	-1.510	-1.350	-1.195
- Ikke-nødlidende	-4	-4	-4	-28	-877	-802	-729	-607
- Nødlidende	-31	-32	-31	-5	-725	-708	-621	-588
Nedskrivninger på gruppevist vurderede værdiforringede lån	-3	-3	-3	-2	-884	-920	-835	-740
Nedskrivninger	-38	-39	-38	-35	-2.486	-2.430	-2.185	-1.935
Udlån, bogført værdi	19.233	21.906	18.555	16.418	313.980	302.550	282.411	282.666

¹ Sammenligningstallene er tilpasset som følge af købet af Fionia Bank.

Note 7, fortsat

Nedskrivninger og hensættelser

EUR mio.	30. sep. 2010	30. juni. 2010	31. dec. 2009 ¹	30. sep. 2009
Nedskrivninger på balanceposter	-2.524	-2.469	-2.223	-1.970
Hensættelser til ikke-balanceførte poster	-321	-334	-236	-204
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-2.845	-2.803	-2.459	-2.174

Nøgletal

	30. sep. 2010	30. juni. 2010	31. dec. 2009 ¹	30. sep. 2009
Værdiforringelsesandel, brutto ² , bp	139	135	140	128
Værdiforringelsesandel, netto ³ , bp	90	88	94	87
Nedskrivningsandel i alt ⁴ , bp	75	76	73	65
Nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån ⁵	35	35	33	32
Samlede nedskrivninger i pct. af værdiforringede lån ⁶	54	56	52	51
Nødlidende lån, ikke værdiforringede ⁷ , EUR mio.	292	334	296	294

¹ Sammenligningstallene er tilpasset som følge af købet af Fionia Bank.² Individuelt vurderede værdiforringede lån før nedskrivninger i bp af udlån og tilgodehavender i alt før nedskrivninger.³ Individuelt vurderede værdiforringede lån efter nedskrivninger i bp af udlån og tilgodehavender i alt før nedskrivninger.⁴ Nedskrivninger i alt i bp af udlån i alt før nedskrivninger.⁵ Nedskrivninger på individuelt vurderede værdiforringede lån i pct. af individuelt vurderede værdiforringede lån før nedskrivninger.⁶ Nedskrivninger i alt i pct. af værdiforringede udlån i alt før nedskrivninger.⁷ Forfaldne lån, ikke værdiforringede pga. fremtidige pengestrømme (indregnet i Udlån, ikke værdiforringede).**Note 8 Klassifikation af finansielle instrumenter**

EUR mio.	Udlån	Holdt til udløb	Holdt i handels- øjemed	Dagsværdi- option	Afledte fin. instrumenter anvendt til sikring	Disponible for salg	I alt
Finansielle aktiver							
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	3.082	-	-	-	-	-	3.082
Gældsbeviser	-	825	13.790	2.759	-	-	17.374
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.082	-	9.819	332	-	-	19.233
Udlån	245.687	-	23.125	45.168	-	-	313.980
Rentebærende værdipapirer	-	15.134	20.883	19.640	-	-	55.657
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	-	-	9.903	-	-	-	9.903
Aktier mv.	-	-	4.215	11.969	-	6	16.190
Afledte finansielle instrumenter	-	-	137.318	-	1.126	-	138.444
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	1.297	-	-	-	-	-	1.297
Andre aktiver	8.443	-	-	6.296	-	-	14.739
Periodeafgrænsningsposter	1.853	-	223	55	-	-	2.131
I alt 30. sep. 2010	269.444	15.959	219.276	86.219	1.126	6	592.030
I alt 31. dec. 2009	261.598	17.953	146.715	72.639	390	11	499.306
I alt 30. sep. 2009	245.285	12.976	149.056	72.764	398	10	480.489

EUR mio.	Holdt i handels- øjemed	Dagsværdi- option	Afledte fin. instrumenter anvendt til sikring	Andre finan. for- pligtelser	I alt
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter	16.847	9.173	-	27.579	53.599
Indlån og anden gæld	10.112	4.733	-	150.961	165.806
Forpligtelser over for forsikringstagere, investeringskontrakter	-	8.555	-	-	8.555
Udstedte værdipapirer	6.397	29.552	-	101.097	137.046
Afledte finansielle instrumenter	138.022	-	534	-	138.556
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	-	-	-	1.963	1.963
Andre passiver	10.314	5.241	-	13.085	28.640
Periodeafgrænsningsposter	4	657	-	1.726	2.387
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	7.927	7.927
I alt 30. sep. 2010	181.696	57.911	534	304.338	544.479
I alt 31. dec. 2009	106.166	55.458	660	291.954	454.238
I alt 30. sep. 2009	119.661	45.853	746	269.834	436.094

Note 9 Finansielle instrumenter

Fastsættelse af dagsværdi på basis af officielle markedskurser eller værdiansættelsesmetoder

30. sep. 2010, EUR mio.	Instrumenter med officielle kurser i aktive markeder (Niveau 1)	Værdiansættelsesmetode med observerbare data (Niveau 2)		Værdiansættelsesmetode med ikke-observerbare data (Niveau 3)		I alt	
		<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>	<i>Heraf Life</i>		
Aktiver							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-	-	10.151	-	-	-	10.151
Udlån	-	-	68.293	-	-	-	68.293
Værdipapirer ¹	50.511	18.226	14.323	2.546	1.687	1.625	66.521
Aktier mv. ²	12.023	8.914	138	105	4.483	2.800	16.644
Afledte finansielle instrumenter	516	5	135.815	88	2.113	9	138.444
Andre aktiver	-	-	6.296	-	-	-	6.296
Periodeafgrænsningsposter	-	-	278	-	-	-	278
Gæld							
Gæld til kreditinstitutter	-	-	26.020	-	-	-	26.020
Indlån og anden gæld	-	-	14.845	-	-	-	14.845
Forpligtelser over for forsikringstagere	-	-	8.555	8.555	-	-	8.555
Udstedte værdipapirer	29.552	-	6.397	-	-	-	35.949
Afledte finansielle instrumenter	507	1	136.012	-	2.037	1	138.556
Andre passiver	-	-	15.555	-	-	-	15.555
Periodeafgrænsningsposter	-	-	661	-	-	-	661

¹ Heraf er EUR 16.549 mio. gældsbeviser og EUR 40.523 mio. rentebærende værdipapirer (andelen til dagsværdi i note 8). EUR 9.449 mio. vedrører balanceposten Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed.

² EUR 454 mio. vedrører balanceposten Finansielle poster stillet som sikkerhed.

Collateralised Debt Obligations (CDO) - eksponering¹

Teknisk hovedstol EUR mio.	Købt beskyttelse	<i>Heraf Life</i>	Solgt beskyttelse	<i>Heraf Life</i>
CDO'er, brutto	1.812	-	3.281	620
Afdækkede eksponeringer	1.549	-	1.549	-
CDO'er, netto²	263³	-	1.732⁴	620
<i>Heraf</i>				
- <i>Equity</i>	146	-	462	131
- <i>Mezzanine</i>	116	-	584	344
- <i>Senior</i>	1	-	686	145

¹ First To Default (FTD) swaps klassificeres ikke som CDO'er og indgår derfor ikke i tabellen. Købt beskyttelse, netto udgør EUR 81 mio., og solgt beskyttelse, netto udgør EUR 105 mio. Både købt og solgt beskyttelse er for størstedelen investment grade.

² Nettoeksponeringen er eksklusive eksponeringer, hvor købte og solgte trancher er fuldstændig identiske hvad angår sikkerhedsstruktur, løbetid og valuta.

³ Heraf investment grade EUR 259 mio. og sub-investment grade EUR 4 mio.

⁴ Heraf investment grade EUR 1.574 mio., sub-investment grade EUR 24 mio. og ikke-ratede EUR 134 mio.

Credit Default Swaps (CDS'er) - eksponering

CDS'er (derivater) anvendes til at afdække eksponering mod CDO'er samt kreditobligationer. Nettopositionen fra købt beskyttelse udgør EUR 2.455 mio., og nettopositionen fra solgt beskyttelse udgør EUR 752 mio.

Note 10 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdi	30. sep. 2010		31. dec. 2009		30. sep. 2009	
EUR mio.	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser	Aktiver	Forpligtelser
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter	115.540	113.002	61.053	59.413	65.610	64.226
Aktiekontrakter	1.023	1.172	914	1.074	874	839
Valutakontrakter	18.909	21.798	10.953	9.761	13.583	13.508
Kreditkontrakter	978	989	1.224	1.238	1.486	1.466
Andre	868	1.061	888	897	1.177	1.121
I alt	137.318	138.022	75.032	72.383	82.730	81.160
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter	856	289	267	278	265	225
Aktiekontrakter	0	1	1	2	1	2
Valutakontrakter	270	244	122	380	132	519
I alt	1.126	534	390	660	398	746
Dagsværdi i alt						
Rentekontrakter	116.396	113.291	61.320	59.691	65.875	64.451
Aktiekontrakter	1.023	1.173	915	1.076	875	841
Valutakontrakter	19.179	22.042	11.075	10.141	13.715	14.027
Kreditkontrakter	978	989	1.224	1.238	1.486	1.466
Andre	868	1.061	888	897	1.177	1.121
I alt	138.444	138.556	75.422	73.043	83.128	81.906
Nominel værdi						
EUR mio.				30. sep. 2010	31. dec. 2009	30. sep. 2009
Afledte finansielle instrumenter holdt i handelsøjemed						
Rentekontrakter				4.576.784	3.587.802	3.526.738
Aktiekontrakter				18.919	19.866	18.930
Valutakontrakter				837.343	716.414	741.569
Kreditkontrakter				59.572	78.669	78.101
Andre				16.315	16.947	13.624
I alt				5.508.933	4.419.698	4.378.962
Afledte finansielle instrumenter anvendt til sikring						
Rentekontrakter				30.917	22.286	19.480
Aktiekontrakter				20	34	47
Valutakontrakter				4.426	5.253	5.851
I alt				35.363	27.573	25.378
Nominel værdi i alt						
Rentekontrakter				4.607.701	3.610.088	3.546.218
Aktiekontrakter				18.939	19.900	18.977
Valutakontrakter				841.769	721.667	747.420
Kreditkontrakter ¹				59.572	78.669	78.101
Andre				16.315	16.947	13.624
I alt				5.544.296	4.447.271	4.404.340

¹ Nettopositionen fra kreditkontrakter er oplyst i note 9.

Note 11 Solvens**Basiskapital**

EUR mio.	30. sep. 2010	31. dec. 2009	30. sep. 2009
Kernekapital ekskl. hybridkapital	18.940	17.766	18.019
Kernekapital	20.861	19.577	20.161
Basiskapital i alt	24.592	22.926	23.708

Kapitalkrav

EUR mio.	30. sep. 2010	30. sep. 2010	31. dec. 2009	31. dec. 2009	30. sep. 2009	30. sep. 2009
	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver	Kapital- krav	Vægtede aktiver
Kreditrisiko	12.918	161.475	12.250	153.123	12.091	151.139
IRB-metode	10.085	126.056	9.655	120.692	9.578	119.721
- heraf virksomheder	7.313	91.409	7.060	88.249	7.038	87.973
- heraf kreditinstitutter	716	8.949	821	10.262	883	11.040
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	1.940	24.247	1.673	20.912	1.560	19.490
- heraf andre	116	1.451	101	1.269	97	1.218
Standardmetoden	2.833	35.419	2.595	32.431	2.513	31.418
- heraf offentlige	50	630	70	871	45	561
- heraf privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	778	9.721	711	8.887	649	8.114
- heraf andre	2.005	25.068	1.814	22.673	1.819	22.743
Markedrisiko	445	5.565	431	5.386	346	4.327
- heraf handelsbeholdning, VaR	140	1.750	107	1.335	109	1.362
- heraf handelsbeholdning, ikke-VaR	246	3.079	267	3.341	191	2.385
- heraf FX, ikke-VaR	59	736	57	710	46	580
Operational risiko	1.176	14.704	1.057	13.215	1.048	13.101
Standardmetoden	1.176	14.704	1.057	13.215	1.048	13.101
Subtotal	14.539	181.744	13.738	171.724	13.485	168.567
Regulering for overgangsbestemmelser						
Supplerende kapitalkrav ifølge overgangsbestemmelser	2.032	25.396	1.611	20.134	1.852	23.152
I alt	16.571	207.140	15.349	191.858	15.337	191.719

Solvensprocent

	30. sep. 2010	31. dec. 2009	30. sep. 2009
Kernekapitalprocent ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	9,1	9,3	9,4
Kernekapitalprocent, inkl. periodens resultat	10,1	10,2	10,5
Solvensprocent, inkl. periodens resultat	11,9	11,9	12,4

Analyse af kapitalkravene

	Gennemsnitlig risikovægt (pct.)	Kapital- krav (EUR mio.)
Eksponeringsklasse, 30. sep. 2010		
Virksomheder	59%	7.313
Kreditinstitutter	19%	716
Privatkunder og små og mellemstore erhvervs-kunder	17%	1.940
Offentlige	2%	50
Andre	83%	2.899
Kreditrisiko i alt		12.918

Note 12 Risici og usikkerheder

Nordeas indtægtsgrundlag afspejler koncernens virksomhed med et stort og bredt sammensat kundeunderlag, der omfatter privat- og erhvervskunder samt finansielle institutioner inden for forskellige geografiske områder og sektorer.

Nordeas væsentligste risiko er kreditrisiko. Koncernen påtager sig også risici såsom markedsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici og livsforsikringsrisici. Se årsrapporten for yderligere information om risikosammensætningen.

Finanskrisen og den forværrede samfundsøkonomiske situation har ikke haft nogen væsentlig effekt på Nordeas finansielle stilling. Men den samfundsøkonomiske udvikling er fortsat usikker som nævnt i Forventninger på side 8.

Ingen af de ovennævnte eksponeringer og risici forventes i væsentlig grad at påvirke koncernen eller dennes finansielle stilling i negativ retning på mellemlang sigt.

Inden for rammerne af den almindelige virksomhed er koncernen mødt med en række krav i retssager og andre tvister, hvoraf størstedelen involverer relativt begrænsede beløb. Ingen af disse tvister forventes i væsentlig grad at påvirke koncernen eller dennes finansielle stilling i negativ retning i de næste seks måneder.

Nordea Bank AB (publ)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskaber for moderselskabet Nordea Bank AB (publ) er udarbejdet i overensstemmelse med den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber (1995:1559) og IFRS med ændringer og undtagelser i henhold til anbefalingen RFR 2.3 om regnskaber for juridiske enheder udstedt af Rådet för Finansiell Rapportering og regnskabsreglerne udstedt af det svenske finanstilsyn (FFFS 2008:25 med ændringer i FFFS 2009:11). I henhold til RFR 2.3 skal moderselskabet anvende alle standarder og fortolkninger udstedt af IASB og IFRIC, i den udstrækning det er muligt inden for rammerne af svensk regnskabslovgivning, samtidig med at det skal tage højde for den tætte sammenhæng mellem finansiel rapportering og beskatning. Anbefalingen fastsætter, hvilke undtagelser og ændringer til IFRS der skal foretages.

Ændret regnskabspraksis og præsentation

Anvendt regnskabspraksis, grundlaget for beregningerne og præsentationen er i al væsentlighed uændrede i forhold til årsrapporten for 2009, bortset fra klassifikationen af gebyrer og provisioner fra udlån og pensionsomkostninger i resultatopgørelsen, som blev ændret i 1. kvartal.

Yderligere information om klassifikationen af gebyrer og provisionsindtægter fra udlån findes i note 1 for koncernen, mens yderligere information om klassifikationen af pensionsomkostninger gives nedenfor.

Klassifikation af pensionsomkostninger

Klassifikationen af pensionsomkostninger i resultatopgørelsen er ændret. Alle elementer af pensionsomkostninger klassificeres fra 1. kvartal 2010 som Personaleudgifter. Tidligere blev kun ændringen i indregnede pensionsansættelser, herunder særlig lønskat, klassificeret som Personaleudgifter, mens de andre elementer klassificeredes som Dispositioner. Sammenligningstallene er justeret tilsvarende, og indvirkningen er, sammen med indvirkningen på 2010, vist i tabellen nedenfor.

EUR mio.	1.-3.kvartal 2010		1.-3. kvartal 2009		Helår 2009	
	Til-passet	Før ændring	Til-passet	Rap-porteret	Til-passet	Rap-porteret
Personaleudgifter	-551	-490	-466	-431	-644	-595
Hensættelser	-	-61	-	-35	-3	-52

Resultatopgørelse

EUR mio.	3. kvrt. 2010	3. kvrt. 2009	1.-3. kvrt. 2010	1.-3. kvrt. 2009	Året 2009
Driftsindtægter					
Renteindtægter	423	391	1.140	1.433	1.793
Renteudgifter	-270	-220	-709	-940	-1.127
Nettorenteindtægter	153	171	431	493	666
Gebyrer og provisionsindtægter	177	146	540	454	614
Gebyrer og provisionsudgifter	-42	-40	-119	-114	-158
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	135	106	421	340	456
Nettoresultat af poster til dagsværdi	55	16	94	163	152
Udbytte	-	-	300	300	973
Andre driftsindtægter	35	27	88	90	123
Driftsindtægter i alt	378	320	1.334	1.386	2.370
Driftsudgifter					
Administrationsomkostninger:					
Personaleudgifter	-177	-141	-551	-466	-644
Andre udgifter	-125	-105	-366	-314	-443
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-28	-27	-82	-78	-106
Driftsudgifter i alt	-330	-273	-999	-858	-1.193
Resultat før nedskrivninger	48	47	335	528	1.177
Nedskrivninger på udlån, netto	-2	-34	-14	-137	-165
Værdiforringelse af værdipapirer holdt som finansielle anlægsaktiver	-3	-	-105	-	-
Ordinært resultat	43	13	216	391	1.012
Dispositioner	-	-	-	-	-3
Udgift til indkomstskat	-25	-9	-28	-24	-24
Periodens resultat	18	4	188	367	985

Nordea Bank AB (publ)

Balance

EUR mio.	30. sep. 2010	31. dec. 2009	30. sep. 2009
Aktiver			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	195	208	177
Gældsbeviser	3.905	3.656	2.278
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	46.345	43.501	41.708
Udlån	32.099	28.860	29.720
Rentebærende værdipapirer	15.074	17.019	14.193
Finansielle instrumenter stillet som sikkerhed	7.496	2.276	2.278
Aktier mv.	899	682	479
Afledte finansielle instrumenter	2.956	2.421	2.308
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	814	332	266
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.605	16.165	15.970
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	2	2
Immaterielle aktiver	662	701	711
Materielle aktiver	76	79	83
Udskudte skatteaktiver	8	20	18
Aktuelle skatteaktiver	1	0	90
Andre aktiver	1.579	1.610	365
Periodeafgrænsningsposter	1.016	794	728
Aktiver i alt	129.732	118.326	111.374
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter	32.532	30.187	26.606
Indlån og anden gæld	38.225	34.617	33.915
Udstedte værdipapirer	29.799	22.119	22.599
Afledte finansielle instrumenter	2.281	2.173	2.261
Ændring i dagsværdi af rentesikrede poster i sikringsportefølje	1.122	285	250
Aktuelle skatteforpligtelser	35	34	0
Andre passiver	2.815	6.190	3.384
Periodeafgrænsningsposter	671	453	474
Udskudte skatteforpligtelser	0	0	0
Hensatte forpligtelser	44	30	23
Pensionsforpligtelser	149	128	125
Efterstillede kapitalindskud	7.295	6.605	6.935
Gæld i alt	114.968	102.821	96.572
Ubeskattede reserver	6	5	2
Egenkapital			
Aktiekapital	4.043	4.037	4.037
Overkurs ved emission	1.065	1.065	1.065
Andre reserver	-	-1	-2
Overført overskud	9.650	10.399	9.700
Egenkapital i alt	14.758	15.500	14.800
Gæld og egenkapital i alt	129.732	118.326	111.374
Sikkerhedsstillelser for egen gæld	8.054	2.564	3.108
Anden sikkerhedsstillelse	7.753	6.963	7.627
Ikke-balanceførte poster	21.804	18.503	19.818
Kredittilsagn ¹	26.532	27.667	26.549
Andre forpligtelser	1.251	793	1.162

¹ Inkl. uudnyttet del af kassekreditter på EUR 12.380 mio. (31. dec. 2009: EUR 10.095 mio., 30. sep. 2009: EUR 9.750 mio.).

Yderligere information:

- Der afholdes presse- og analytikermøde med ledelsen 27. oktober 2010 kl. 9.30 dansk tid i Smålandsgatan 17, Stockholm.
- Der afholdes international telefonkonference for analytikere med ledelsen 27. oktober kl. 14.30 dansk tid. (Tast +44 (0) 20 7138 0826, bekræftelseskode 3034652 senest ti minutter før.) Telefonkonferencen sendes direkte over internettet på www.nordea.com. En indekseret version vil også være tilgængelig på www.nordea.com. Telefonmødet kan genhøres indtil 3. november på +44 (0) 20 7111 1244, adgangskode 3034652#.
- Der afholdes en præsentation for analytikere og investorer i London 28. oktober kl. 12.30 GMT i Livery Hall Farmers & Fletchers Hall, 3 Cloth Street, London EC1A 7LD. For at deltage kontakt Liza Bichard, ABG Sundal Collier pr. e-mail liza.bichard@abgsc.co.uk.
- Denne kvartalsrapport samt en investorpræsentation og en faktabog er tilgængelige på www.nordea.com.

Kontaktpersoner:

Christian Clausen, koncernchef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, Group CFO	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, leder af Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Claus Christensen, pressechef, Danmark	33 33 12 79	

Finansiell kalender

2. februar 2011 – Årsregnskabsmeddelelse 2010
24. marts 2011 – Ordinær generalforsamling
28. april 2011 – Kvartalsrapport 1. kvartal 2011
19. juli 2011 – Kvartalsrapport 2. kvartal 2011
19. oktober 2011 – Kvartalsrapport 3. kvartal 2011

Stockholm, 27. oktober 2010

Christian Clausen
Koncernchef

Rapporten har ikke været genstand for et review af revisorerne.

Ud over engelsk offentliggøres kvartalsrapporten i fire sprogversioner: dansk, finsk, norsk og svensk. I tilfælde af eventuelle uoverensstemmelser mellem disse sprogversioner og den engelske version er den engelske version gældende.

Informationen indeholdt i denne pressemeddelelse er i overensstemmelse med det, som Nordea er pålagt at offentliggøre i henhold til den svenske lov om handel med finansielle instrumenter (1991:980) og/eller den svenske lov om værdipapirmarkeder (2007:528).

Denne rapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens aktuelle syn på visse fremtidige begivenheder og den fremtidige resultatudvikling. Selvom de forventninger, der er afspejlet i sådanne fremadrettede udsagn, efter Nordeas mening er rimelige, kan der ikke gives nogen garanti for, at sådanne forventninger realiseres. Således kan resultaterne som følge af forskellige faktorer adskille sig væsentligt fra dem, der fremsættes i de fremadrettede udsagn. Vigtige faktorer, der kan forårsage sådan en forskel for Nordea, omfatter blandt andet: (i) den samfundsøkonomiske udvikling, (ii) ændring i konkurrencesituationen, (iii) ændring i reguleringen af bankerne og andre regeringsindgreb og (iv) ændring i rente- og valutakursniveauet. Dette indebærer ikke, at Nordea påtager sig at revidere disse fremadrettede udsagn, ud over hvad der er påkrævet lovgivningsmæssigt eller i henhold til børsregler, hvis og når der opstår omstændigheder, der vil føre til ændringer i forhold til den dato, hvor disse udsagn blev fremsat.

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