

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 19. juli 2011

Rapport for 2. kvartal 2011

Driftsresultatet i første halvår opp 21 % til EUR 1 952m (NOK 15,3mrd)

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Den solide fremdriften i forretningene fortsetter. Inntektene fra kundeområdene økte med 5 % i kvartalet, og både drifts- og risikojustert resultat var høyere enn i fjor. Tap på utlån er det laveste siden 2008, og kredittkvaliteten blir stadig bedre.

Samtidig gikk tradingresultatet ned fra de høye nivåene i forrige kvartal på grunn av volatiliteten i finansmarkedene og renteinntektene som ble påvirket av økt og mer langsiktig funding.

Nordeas relasjonsstrategi har lagt et solid grunnlag for at ambisjonen i forbindelse med den "nye normalen" om en avkastning på egenkapitalen på rundt 15 %, skal oppnås. Dette vil være på nivå med de beste bankene i Europa. Til høsten skal vi forbedre kapitaleffektiviteten ytterligere og gjennomføre planer for å begrense kostnadsveksten i siste del av 2011, og deretter holde den på samme nivå fremover.

(For ytterligere informasjon se konsernsjefens kommentarer på side 2)

Første halvår 2011 mot første halvår 2010 (andre kvartal 2011 mot første kvartal 2011):

- Samlede inntekter opp 9 % (ned 7 %)
- Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder opp 183 000, eller 6 % fra for ett år siden (opp 40 000 i andre kvartal, en vekst på 5 %)
- Netto tap på utlån på 17 basispunkter eksklusive engangsavsetning til den danske innskuddsgarantiordningen, ned fra 36 basispunkter i fjor (12 basispunkter i andre kvartal 2011, ned fra 22 basispunkter i første kvartal)
- Driftsresultat opp 21 % (ned 5 %)
- Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler 11,0 %, opp fra 10,0 % for ett år siden (opp fra 10,7 % i første kvartal 2011)
- Avkastning på egenkapitalen 11,7 %, opp fra 10,4 % i første halvår 2010 (11,5 % i andre kvartal 2011, ned fra 12,0 % i første kvartal 2011)

Nøkkeltall, EURm	2. kv.	1. kv.	Endr.	2. kv.	Endr.	1.	2.	Endr.
	2011	2011	%	2010	%	halvår 2011	halvår 2010	%
Netto renteinntekter	1 326	1 324	0	1 249	6	2 650	2 484	7
Samlede driftsinntekter	2 342	2 510	-7	2 161	8	4 852	4 464	9
Resultat før tap på utlån	1 067	1 245	-14	975	9	2 312	2 114	9
Netto tap på utlån	-118	-242	-51	-245	-52	-360	-506	-29
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	15	31		35		23	36	
Driftsresultat	949	1 003	-5	730	30	1 952	1 608	21
Risikojustert resultat	643	771	-17	516	25	1 414	1 194	18
Resultat per aksje utvannet, EUR	0,18	0,18		0,13		0,36	0,29	
Avkastning på egenkapitalen, %	11,5	12,0		9,5		11,7	10,4	

Valutakursene for DKK, NOK og SEK i resultatregnskapet for 2011 er henholdsvis 7,46, 7,83 og 8,94.

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef, +46 8 614 7804

Fredrik Rystedt, Group CFO, +46 8 614 7812

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

Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge, 402 00 210

Nordeas visjon er å være en Great European Bank, anerkjent for sine medarbeidere som skaper betydelig verdi for kunder og aksjonærer. Vi gjør det mulig for kundene å nå sine mål ved å tilby et vidt spekter av produkter, tjenester og løsninger innenfor bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har rundt 11 millioner kunder, rundt 1.400 salgskontorer og er blant de ti største fullservice bankene i Europa målt etter markedsverdi. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

Konsernsjefens kommentarer

Den solide fremdriften i forretningene i Nordea fortsatte i andre kvartal. Den positive utviklingen i kundeområdene er oppmuntrende, og driftsresultatet er i henhold til planene. Kostnads- og kapitaleffektivitet vil bli avgjørende for å oppnå en avkastning på egenkapitalen på nivå med de beste bankene. Vi utarbeider nå de endelige planene for hvordan vi gradvis skal begrense kostnadsveksten i siste del av 2011 og forventer å holde den på omtrent samme nivå fremover.

De økonomiske forholdene globalt har vært turbulente denne våren. Den økonomiske krisen i Hellas, usikker utvikling i de andre PIIGS-landene og fortsatt ubalanse i den globale økonomien, har økt usikkerheten.

Til tross for dette har Nordea det laveste nivået på tap på utlån siden før finanskrisen i 2008. Kredittkvaliteten blir stadig bedre, og Nordea har ingen eksponering mot PIIGS-landene. Stresstesten fra EUs finanstilsyn, European Banking Authority, i forrige uke påvirket praktisk talt ikke kapitaltallene våre.

Relasjonsstrategien

Relasjonsstrategien som Nordea har fulgt siden 2007, fortsetter å gi god fremdrift i forretningene. I alle forretningsområdene er kunderelasjonene styrket, og dette har ført til flere forretninger per kunde og høyere inntekter.

På personmarkedet fortsetter antallet relasjonskunder å øke. Vi fikk 40 000 Fordel Pluss- og Private Banking-kunder i kvartalet, hvorav 28 000 er nye kunder i banken. Nye produkter er blitt godt mottatt og står for innskuddsøkningen på 3 %. Dette reduserer behovet for funding i kapitalmarkedet.

Forretningsvolumet per bedriftskunde er fortsatt høyt, og vekstplanen for Corporate Merchant Banking har gitt en inntektsøkning på 6 %. Gode relasjoner, kvalitet og kompetanse øker kundetilfredsheten og gir tilleggsforretninger. Dette er av strategisk betydning i den "nye normalen".

Vi har også utvidet våre distribusjonskanaler med nye applikasjoner for smarttelefoner og nettbrett. Vi har i dag 250 000 aktive mobilbankkunder, og vi er representert i de mest brukte sosiale medier. I mai lanserte vi Facebook-sider i alle de nordiske landene, og antall kunder som følger sidene stiger raskt. De umiddelbare kunde-reaksjonene setter fart på utviklingsarbeidet vårt og skaper nye forretningsmuligheter.

Tidligere investeringer i driftsplattformen gir nå resultater. Fra 2009 har forretningsvolumet per heltidsansatt økt med 25 % og antall nettbanktransaksjoner med 10 %. Manuelle transaksjoner på kontorene har gått ned med 25 %. Som et resultat av dette har inntekten per heltidsansatt steget med 10 %.

Samtidig gikk tradingresultatet ned fra de høye nivåene i forrige kvartal på grunn av volatiliteten i finansmarkedene og renteinntektene som ble påvirket av økt og mer langsiktig funding.

Tiltak for å dempe virkningene av den "nye normalen"

Lønnsomhet vil være det viktigste for å beholde den gode ratingen, holde fundingkostnadene nede og ha en fleksibel kapitalposisjon. God lønnsomhet er derfor en forutsetning for at vi skal kunne fortsette å skape positive kundeopplevelser og den eneste måten å skape stabilitet, langsiktighet og konkurransedyktighet på.

Vi regner med at de beste bankene vil ha en avkastning på egenkapitalen på rundt 15 %. For å være blant dem må vi forbedre kostnads- og kapitaleffektiviteten og samtidig opprettholde inntektsveksten. De nye målene i forbindelse med den "nye normalen" og hvordan vi skal nå dem, offentliggjøres i høst.

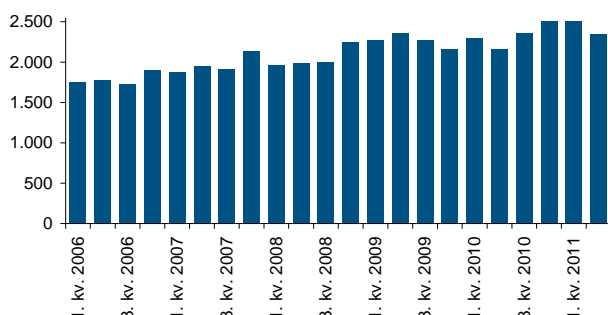
Det er fortsatt stor usikkerhet om innholdet i det nye regelverket for kapital og likviditet og konsekvensene for banksektoren. Vi har likevel begynt arbeidet med å sikre best mulig produkter, rutiner, metoder og taktisk styring av beregningsgrunnlaget. Bare i andre kvartal ble beregningsgrunnlaget redusert med EUR 1,9mrd, ren kjernekapitaldekning økte med 0,3 prosentpoeng, og både likviditetsbufferen og løpetiden på fundingen er doblet siden 2008.

Samtidig legger vi planer for høyere kostnadseffektivitet. Den nye organisasjonen er nå på plass og vil også bli gjenspeilt i finansrapporteringen i tredje kvartal. Den sikrer en tydelig ansvarlighet og fokus på økt kostnadseffektivitet i høst. Planen er å begrense kostnadsveksten i 2011 og holde den på omtrent samme nivå fremover. Vi skal også iverksette tiltak for å oppnå moderat vekst i beregningsgrunnlaget til tross for inntektsveksten.

Vi skal fortsette å konsentrere oss om effektivitet i hele verdikjeden og om å hjelpe kundene med å finne effektive løsninger i den "nye normal"-situasjonen. Kostnads- og kapitaleffektivitet vil stå sentralt på veien mot Great Nordea.

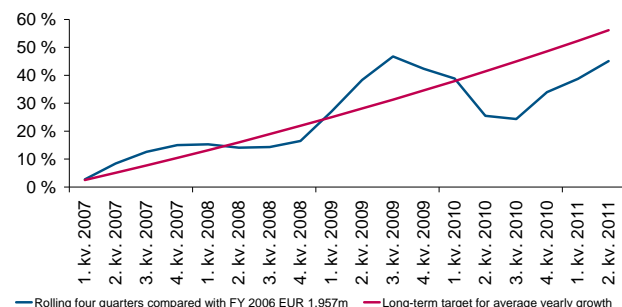
Christian Clausen
Konsernsjef

Samlede inntekter, EURm



Risikojustert resultatvekst

Vekst fra 2006 sammenlignet med mål om doubling over sju år



Resultatregnskap¹

	2. kv. 2011	1. kv. 2011	Endring %	2. kv. 2010	Endring %	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Endring %
EURm								
Netto renteinntekter	1 326	1 324	0	1 249	6	2 650	2 484	7
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	623	602	3	538	16	1 225	1 013	21
Netto resultat på poster til virkelig verdi	356	544	-35	339	5	900	887	1
Egenkapitalmetoden	13	18	-28	7	86	31	32	-3
Andre driftsinntekter	24	22	9	28	-14	46	48	-4
Sum driftsinntekter	2 342	2 510	-7	2 161	8	4 852	4 464	9
Personalkostnader	-744	-768	-3	-701	6	-1 512	-1 388	9
Andre kostnader	-485	-453	7	-445	9	-938	-883	6
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-46	-44	5	-40	15	-90	-79	14
Sum driftskostnader	-1 275	-1 265	1	-1 186	8	-2 540	-2 350	8
Resultat før tap	1 067	1 245	-14	975	9	2 312	2 114	9
Tap på utlån, netto	-118	-242	-51	-245	-52	-360	-506	-29
Driftsresultat	949	1 003	-5	730	30	1 952	1 608	21
Skattekostnad	-249	-261	-5	-191	30	-510	-426	20
Resultat for perioden	700	742	-6	539	30	1 442	1 182	22

Volum, hovedposter¹

	30. juni 2011	31. mar 2011	Endring %	30. juni 2010	Endring %
EUR mrd					
Utlån til kunder	332,2	330,5	1	302,6	10
Innskudd og lån fra kunder	187,9	182,3	3	160,9	17
hvorav spareinnskudd	54,2	52,8	3	49,7	9
Midler til forvaltning	191,1	192,0	0	170,0	12
Forsikringstekniske avsetninger, liv	37,2	36,7	1	34,7	7
Egenkapital	24,8	24,1	3	22,9	8
Sum eiendeler	593,2	586,6	1	571,1	4

Nøkkeltall

	2. kv. 2011	1. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,18	0,18	0,13	0,36	0,29
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,73	0,68	0,55	0,73	0,55
Aksjekurs ² , EUR	7,41	7,74	6,81	7,41	6,81
Samlet avkastning til aksjonærene, %	-1,6	-1,9	-8,9	-3,5	-8,0
Egenkapital per aksje ² , EUR	6,13	6,01	5,68	6,13	5,68
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 047	4 043	4 043	4 047	4 043
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 027	4 026	4 022	4 027	4 019
Avkastning på egenkapitalen, %	11,5	12,0	9,5	11,7	10,4
Kostnader i % av inntekter	54	50	55	52	53
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ² , %	11,0	10,7	10,0	11,0	10,0
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ² , %	12,1	11,7	11,1	12,1	11,1
Kapitaldekning, før overgangsregler ² , %	13,8	13,5	13,2	13,8	13,2
Ren kjernekapitaldekning ² , %	9,3	9,1	9,0	9,3	9,0
Kjernekapitaldekning ² , %	10,2	10,0	10,0	10,2	10,0
Kapitaldekning ² , %	11,7	11,4	11,8	11,7	11,8
Kjernekapital ² , EURm	21 745	21 335	20 491	21 745	20 491
Beregningsgrunnlag, etter overgangsregler ² , EUR mrd	213	214	206	213	206
Tap i forhold til utlån, basispunkter	15	31	35	23	36
Antall årsverk ²	34 169	34 138	33 511	34 169	33 511
Risikojustert resultat, EURm	643	771	516	1 414	1 194
Økonomisk resultat, EURm	253	378	90	631	355
Økonomisk kapital ² , EUR mrd	17,3	17,4	17,9	17,3	17,7
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,16	0,19	0,13	0,35	0,30
Avkastning på økonomisk kapital, %	14,9	17,6	12,3	16,3	14,2

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

² Ved utgangen av perioden.

Konsernet

Resultatsammendrag andre kvartal 2011

Samlede inntekter sank med 7 % fra det rekordhøye nivået kvartalet før, i hovedsak på grunn av lavere resultat fra trading og lavere netto renteinntekter i Group Treasury. Samlede inntekter økte med 8 % sammenlignet med andre kvartal i fjor.

Den sterke utviklingen i kundevirksomheten fortsatte, med en inntektsøkning på 5 %. Netto renteinntekter samt netto gebyr- og provisjonsinntekter økte fra allerede høye nivåer.

Samlede kostnader økte med 1 % i lokale valutaer sammenlignet med kvartalet før, og personalkostnader sank med 3 %.

Netto avsetninger til tap på utlån falt til EUR 98m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 12 basispunkter (22 basispunkter i forrige kvartal). I tillegg ble det foretatt en avsetning på netto EUR 20m til den danske innskuddsgarantiordningen, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 3 basispunkter (9 basispunkter i første kvartal). Netto tap på utlån ble redusert i alle nordiske markeder, og det ble rapportert netto tilbakeføringer i Sverige.

Driftsresultatet gikk ned med 5 % fra forrige kvartal, hovedsakelig på grunn av lavere inntekter, som i stor grad ble oppveid av lavere netto tap på utlån. Risikojustert resultat sank med 17 % sammenlignet med kvartalet før, og økte med 25 % i forhold til andre kvartal for ett år siden.

Den sterke veksten i antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder fortsatte, med over 40 000 nye kunder i andre kvartal. Rundt 70 % av de nye Fordel Pluss- og Private Banking-kundene var nye kunder i banken.

Den langsiktige fundingen utgjorde 67 % av den totale fundingen, ned fra 69 % ved utgangen av første kvartal.

Midler til forvaltning falt noe til EUR 191mrd, men netto kapitalinngang fra institusjonelle kunder var stor.

Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler var 11,0 % etter Basel II (10,7 % i første kvartal). Inkludert overgangsreglene var den rene kjernekapitaldekningen på 9,3 % (9,1 %).

Effekten av valutasingningene var ubetydelig i andre kvartal 2011 i forhold til første kvartal.

Inntekter

Samlede inntekter var EUR 2 342m, en nedgang på 7 % fra kvartalet før.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var stort sett uendrede i forhold til forrige kvartal, og utgjorde EUR 1 326m. Netto renteinntekter økte i kundeområdene, i hovedsak på grunn av en positiv utvikling i innskudd samt en bankdag mer enn i kvartalet før. Dette ble imidlertid oppveid av lavere netto renteinntekter i Group Treasury, i hovedsak på grunn av redusert renterisiko på fundingområdet, lavere netto avkastning på likviditetsbufferen og høyere fundingkostnader på grunn av økt langsiktig gjeld.

Utlån til bedriftskunder

Det var en økning i utlån til bedriftskunder i andre kvartal, særlig til de største bedriftene. Volumet, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, økte 2 % i lokale valutaer. I gjennomsnitt var marginene i utlånsporteføljen stabile.

Boliglån

Boliglån økte med 2 % i lokale valutaer i forhold til kvartalet før. Boliglånsmarginene var i gjennomsnitt stort sett uendrede i kvartalet, eksklusive effektene av rentendringen ("lag effect") i Norge, som bidro i negativ retning.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd økte med 4 % i lokale valutaer til EUR 188mrd sammenlignet med forrige kvartal og med 18 % sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Dette skyldes flere gjenkjøpsavtaler og større innskudd fra personkunder og finansinstitusjoner. Innskudd fra personkunder økte med 4 % i lokale valutaer til tross for sterk konkurranse om innskuddsmidlene. Gjennomsnittlige innskuddsmarginer på person- og bedriftsmarkedet økte i kvartalet på grunn av høyere markedsrenter. Dette økte netto renteinntekter med rundt EUR 30m.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter i Group Corporate Centre sank til EUR -18m sammenlignet med EUR 30m i forrige kvartal, i hovedsak på grunn av redusert renterisiko i Group Treasury, økte fundingkostnader på grunn av mer langsiktig gjeld og lavere avkastning på likviditetsbufferen etter fundingkostnader.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 3 % til et rekordhøyt nivå på EUR 623m, hovedsakelig relatert til betalingsrelaterte provisjoner og andre provisjonsinntekter.

Provisjonskostnader i forbindelse med stabilitetsfond var EUR 13m og gjelder bare for Sverige. Dette er uendret fra forrige kvartal.

Spare- og forvaltningsrelaterte provisjoner

Sparerelaterte provisjoner sank med 3 % til EUR 359m i andre kvartal, i hovedsak på grunn av lavere transaksjonsinntekter fra forvaltningsrelaterte provisjoner samt meglerprovisjoner. Midler til forvaltning falt litt, og beløp seg til

EUR 191mrd. Netto tegninger i kvartalet utgjorde EUR 1,5mrd.

Betalings- og utlånsrelaterte provisjoner

Betalingsrelaterte provisjoner økte med 6 % til EUR 215m, på grunn av høyere inntekter fra kort. Utlånsrelaterte provisjoner falt med 3 % til EUR 160m.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi falt med 35 % til EUR 356m fra det svært høye nivået i kvartalet før.

Kunderelaterte kapitalmarkedsinntekter

Kapitalmarkedsaktivitetene til kundene var fortsatt høye, og netto resultat på poster til virkelig verdi fra disse områdene beløp seg til EUR 251m, opp 7 % i forhold til forrige kvartal.

Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelt

Netto resultat på poster til virkelig verdi i forbindelse med kapitalmarkedsinntekter som ikke er fordelt, sank til EUR 58m fra det høye nivået på EUR 191m i kvartalet før. Dette er inntekter i forbindelse med styringen av risikoen i kundetransaksjoner.

Group Corporate Centre

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Treasury sank til EUR 3m, fra et svært sterkt resultat på EUR 67m i kvartalet før.

Livsforsikringsvirksomheten

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life falt med 16 % til EUR 52m. De finansielle bufferne utgjorde 7,8 % av de forsikringstekniske avsetningene, eller EUR 1 933m ved utgangen av andre kvartal, en nedgang på 0,2 prosentpoeng i forhold til første kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 13m, sammenlignet med EUR 18m i forrige kvartal.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 24m, sammenlignet med EUR 22m i forrige kvartal.

Kostnader

Samlede kostnader økte med 1 % til EUR 1 275m sammenlignet med forrige kvartal. Personalkostnader falt med 3 % til EUR 744m. Andre kostnader økte sammenlignet med forrige kvartal, i hovedsak på grunn av høye IT-kostnader i andre kvartal.

Antallet medarbeidere (årsverk) ved utgangen av andre kvartal var noe høyere enn ved utgangen av forrige kvartal, og økte med 2 % i forhold til andre kvartal i fjor.

Kostnader i forhold til inntekter var 54 %, opp fra forrige kvartal og ned i forhold til året før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i andre kvartal var EUR 45m, sammenlignet med EUR 75m i kvartalet før.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån utgjorde EUR 98m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 12 basispunkter (22 basispunkter i forrige kvartal). Dette er eksklusive engangsavsetningen på EUR 20m til den danske innskuddsgarantiordningen etter Fjordbank Mors' konkurs, samt en reduksjon i avsetningen til Amagerbanken. I de baltiske landene utgjorde netto tap på utlån 5 basispunkter (netto tilbakeføringer av 26 basispunkter i forrige kvartal). Netto tap på utlånsgrupper var positivt med EUR 60m i andre kvartal (positivt med EUR 53m i første kvartal) på grunn av positiv utvikling i kredittratingen.

Skatter

Den effektive skattesatsen var 26,2 % sammenlignet med 26,0 % i forrige kvartal og 26,2 % i andre kvartal i fjor.

Resultat

Resultatet ble redusert med 6 % til EUR 700m i forhold til forrige kvartal. Dette tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 11,5 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,18 (EUR 0,18 i forrige kvartal).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat falt med 17 % til EUR 643m sammenlignet med kvartalet før, opp 25 % i forhold til for ett år siden.

Resultatsammendrag januar – juni 2011

Samlede inntekter i første halvår 2011 var fortsatt høye, opp 9 % sammenlignet med første halvår 2010. Driftsresultatet økte med 21 %, på grunn av høyere inntekter, i hovedsak netto renteinntekter og netto gebyr- og provisjonsinntekter, samt lavere netto tap på utlån. Risikojustert resultat økte med 18 % sammenlignet med samme periode i fjor.

Effekten av valutasvingningene bidro til en inntektsøkning på 2 prosentpoeng og en kostnadsøkning på 3 prosentpoeng for første halvår 2011 sammenlignet med første halvår 2010.

Inntekter

Netto renteinntekter økte med 7 % sammenlignet med første halvår i fjor. Utlånsvolumene økte med 10 %. Utlånsmarginene til bedrifter var høyere enn samme periode i fjor, mens innskuddsmarginene gikk ned.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter fortsatte å øke sterkt, opp 21 % i forhold til første halvår i 2010. Netto resultat på poster til virkelig verdi var 1 % høyere enn i samme periode i fjor. De kunderelaterte kapitalmarkedsaktivi-

tetene var fortsatt høye med stigende volumer. Resultatene i Group Treasury økte også.

Inntekter etter egenkapitalmetoden var EUR 31m, og andre inntekter EUR 46m.

Kostnader

Samlede kostnader var 8 % høyere enn i samme periode i fjor. Personalkostnader økte med 9 %. Samlede kostnader i lokale valutaer gikk opp med 5 % og personalkostnader med 6 %.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån gikk ned med 46 % til EUR 273m sammenlignet med samme periode i fjor, som tilsvarer tap i forhold til utlån på 17 basispunkter (36 basispunkter). I tillegg til dette ble det foretatt avsetninger på EUR 87m, tilsvarende 6 basispunkter, til den danske innskudds-garantiordningen.

Skatter

Den effektive skattesatsen for første halvår var 26,1 %, sammenlignet med 26,5 % for samme periode i fjor.

Resultat

Resultatet økte med 22 % til EUR 1 442m på grunn av høyere inntekter og lavere netto tap på utlån.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 18 % til EUR 1 414m sammenlignet med samme periode i fjor.

Annen informasjon

Kredittporteføljen

Samlede utlån var EUR 332mrd, opp 1 % sammenlignet med forrige kvartal. Samlede utlån i kundeområdene økte også med 1 % i andre kvartal.

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen forbedret seg ytterligere i andre kvartal, hovedsakelig på grunn av mer positive kredittrater i bedriftsporteføljen, og førte til en reduksjon i beregningsgrunnlaget på rundt EUR 1,3mrd eller 0,7 %.

Utlån med nedskrivninger ble redusert til 136 basispunkter av samlede utlån, på grunn av nedgang i utlån med nedskrivninger og høyere utlånsvolum. Samlede utlån med nedskrivninger falt med 4 % fra forrige kvartal. Av brutto utlån med nedskrivninger er 59 % tapsutsatte og 41 % misligholdte. Netto utlån med nedskrivninger, etter nedskrivninger på individuelt vurderte utlån, beløp seg til EUR 3 095m eller 87 basispunkter av samlede utlån. Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån gikk noe ned, til 50 %, sammenlignet med 51 % ved utgangen av første kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med nedskrivninger

	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010
Basispunkter av utlån					
Tap i forhold til utlån årsbasis, konsern	12 ¹	22 ¹	23	29	35
– hvorav individuelle utlånsgrupper	20	28	38	35	34
– hvorav utlånsgrupper	-8	-6	-15	-6	1
Tap i forhold til utlån Nordic Banking	11 ¹	26 ¹	27	33	35
Tap i forhold til utlån brutto, konsern (bp)	136	141	146	139	135
– tapsutsatte	59 %	58 %	59 %	55 %	52 %
– misligholdte	41 %	42 %	41 %	45 %	48 %
Samlet nedskrivningsgrad konsern (bp)	69	72	76	75	76
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån konsern ²	50 %	51 %	52 %	54 %	56 %

¹ Tap i forhold til utlån eksklusive avsetninger til den danske innskudds-garantiordningen: hhv. 15 og 31 bp i konsernet, hhv. 14 og 37 bp i Nordic Banking.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer og statskasseveksler beløp seg til EUR 95mrd ved utgangen av andre kvartal. Av dette relaterer EUR 26mrd seg til livsforsikringsvirksomheten og resten til likviditetsbufferne og tradingporteføljene. 29 % av porteføljen består av stats- og kommune-obligasjoner, og 31 % av panteobligasjoner, eksklusive EUR 13mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet Value at Risk (VaR) relatert til markedsrisiko falt til EUR 77m i andre kvartal sammenlignet med EUR 94m i forrige kvartal, i hovedsak som følge av lavere renterisiko.

Markedsrisiko

EURm	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	2.kv. 2010
Samlet risiko, VaR	77	94	81	72
Renterisiko, VaR	97	107	91	56
Aksjerisiko, VaR	15	10	13	21
Valutarisiko, VaR	13	8	14	24
Kredittmarginrisiko, VaR	18	26	33	31
Diversifiseringseffekt	46 %	38 %	47 %	45 %

Balanse

Samlede eiendeler økte med 1 % til EUR 593mrd sammenlignet med utgangen av forrige kvartal. Økningen er i hovedsak relatert til flere rentebærende verdipapirer og utlån til kunder.

Kapitalposisjon og beregningsgrunnlag

Beregningsgrunnlaget ved utgangen av andre kvartal var EUR 179,9mrd før overgangsregler, ned EUR 1,9mrd eller 1,0 % fra forrige kvartal og ned 2,8 % fra året før, da beregningsgrunnlaget var EUR 184,9mrd.

I andre kvartal ble beregningsgrunnlaget redusert, i hovedsak på grunn av bedre kredittkvalitet i bedriftsporte-

følgen og større fokus på effektiv bruk av beregningsgrunnlaget i forretningsområdene. Dette omfatter en rekke målrettede effektiviserings tiltak for rutiner, data og metoder for beregning av ulike eksponeringsklasser, og har påvirket beregningsgrunnlaget positivt med EUR 1,7mrd i andre kvartal. I tiden fremover forventes det at hovedkomponentene vil bidra ytterligere til en reduksjon i beregningsgrunnlaget.

Før overgangsreglene i henhold til Basel II var ren kjernekapitaldekning 11,0 %. Kjernekapital- og kapitaldekningen er godt over målene i Nordeas kapitalpolicy. Den ansvarlige kapitalen på EUR 24,9mrd overstiger kapitalkravene etter overgangsregler med EUR 7,9mrd og før overgangsregler med EUR 10,5mrd. Kjernekapitalen på EUR 21,7mrd før overgangsregler er EUR 7,4mrd høyere enn Pilar I-kravet.

Kapitaldekning

%	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	2.kv. 2010
<i>Før overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	11,0	10,7	10,3	10,0
Kjernekapitaldekning	12,1	11,7	11,4	11,1
Kapitaldekning	13,8	13,5	13,4	13,2
<i>Etter overgangsregler:</i>				
Ren kjernekapitaldekning	9,3	9,1	8,9	9,0
Kjernekapitaldekning,	10,2	10,0	9,8	10,0
Kapitaldekning	11,7	11,4	11,5	11,8

Ved utgangen av andre kvartal var økonomisk kapital EUR 17,3mrd, noe ned fra utgangen av forrige kvartal.

Resultatene av stresstesten fra EUs finanstilsyn, European Banking Authority (EBA), ble offentliggjort 15. juli. Nordea gjorde det bra i testen. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsregler, som var nøkkeltallet i testen, økte i det mest negative scenariet fra 8,9 % i fjerde kvartal 2010 til 9,5 % i fjerde kvartal 2012, etter utbytter i henhold til utbyttepolitikken i denne perioden.

Nordeas funding- og likviditetsvirksomhet

Gjennomsnittlige kostnader for den langsiktige fundingen var stort sett uendrede i andre kvartal.

I andre kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 10mrd. Av dette utgjorde rundt EUR 7mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Langsiktig funding utgjorde rundt 67 % av den totale fundingen ved utgangen av andre kvartal (69 % ved utgangen av forrige kvartal).

Refinansieringsrisikoen styres gjennom å måle den økonomiske fundingforskjellen og balansen mellom eiendelenes og gjeldens durasjon. Nordea bruker et mål som ligger nært kravet til den likvide dekningsgrad (LCR) for kortsiktig likviditetsrisiko. Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer

som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel IIIs likvide eiendeler. Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 58mrd ved utgangen av andre kvartal (EUR 56mrd ved utgangen av første kvartal).

Global økonomisk usikkerhet – men god økonomisk utvikling i Norden

De økonomiske forholdene globalt har vært turbulente denne våren. Den økonomiske krisen i Hellas, usikker utvikling i de andre PIIGS-landene og fortsatt ubalanse i den globale økonomien, har økt usikkerheten, også i Nord-Europa.

Økonomien i de nordiske landene generelt har imidlertid utviklet seg bra. Den økonomiske veksten i Sverige og Norge er sterk i år også, og landene har gode nasjonalregnskap og handelsbalanser. De svenske og norske sentralbankene har satt opp rentene for å unngå overoppheting. Veksten i Finland er også sterk, mens Danmark er i en utsatt posisjon og BNP sank mot slutten av 2010 og i begynnelsen av 2011. Begge landene står overfor en mindre innstramming i finanspolitikken, men de offentlige finansene er betydelig bedre enn for eksempel gjennomsnittet for euroområdet.

Arbeidsledigheten er på vei ned i de nordiske landene, og i Danmark holdes den på et relativt lavt nivå på 4 %. Det private forbruket øker, spesielt i Sverige og Norge på grunn av den gode økonomien. Realinvesteringene er også på vei opp som følge av den sterke økonomiske veksten. Eksporten har fordel av at de viktigste eksportmarkedene er sterke.

Oppgangen i de baltiske landene fortsetter, ikke bare i Estland, men også i Latvia og Litauen. Veksten er fortsatt sterk i Polen. I Russland er oppgangen i ferd med å styrke seg, og investeringene tar seg opp.

Nordea-aksjen

I andre kvartal gikk Nordeas aksjekurs ned fra SEK 69,10 til SEK 68,00 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Ny organisasjon i juni 2011

I juni 2011 ble organisasjonen endret. Den bygger nå på verdikjedeprinsippet som har stått sentralt i Nordea siden 2007. Den nye organisasjonen er delt i tre hovedforretningsområder: Retail Banking, Wholesale Banking og Wealth Management. Alle delene i verdikjeden - kundeansvar, støtte, produkt, personal og IT-utvikling - inngår i disse forretningsområdene. Målet er klart: effektiviteten og avkastningen på egenkapitalen skal økes, og kunderelasjonene utvides.

I tillegg er det opprettet en ny enhet, Group Operations and Other Lines of Business. Group Corporate Centre og Group Risk Management vil være sentrale deler av organisasjonen.

Finansrapporteringen vil bli tilpasset den nye organisasjonen fra tredje kvartal 2011.

Mer informasjon om dette finnes i en egen pressemelding.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

EURm	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010
Netto renteinntekter	1 326	1 324	1 365	1 310	1 249	2 650	2 484
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	623	602	618	525	538	1 225	1 013
Netto resultat på poster til virkelig verdi	356	544	504	446	339	900	887
Egenkapitalmetoden	13	18	5	29	7	31	32
Andre driftsinntekter	24	22	15	53	28	46	48
Sum driftsinntekter	2 342	2 510	2 507	2 363	2 161	4 852	4 464
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-744	-768	-675	-721	-701	-1 512	-1 388
Andre kostnader	-485	-453	-543	-436	-445	-938	-883
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-46	-44	-52	-39	-40	-90	-79
Sum driftskostnader	-1 275	-1 265	-1 270	-1 196	-1 186	-2 540	-2 350
Resultat før tap	1 067	1 245	1 237	1 167	975	2 312	2 114
Tap på utlån, netto	-118	-242	-166	-207	-245	-360	-506
Driftsresultat	949	1 003	1 071	960	730	1 952	1 608
Skattekostnad	-249	-261	-301	-249	-191	-510	-426
Resultat for perioden	700	742	770	711	539	1 442	1 182
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,18	0,18	0,19	0,18	0,13	0,36	0,29
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,73	0,68	0,66	0,58	0,55	0,73	0,55

Kundeområder

Nordic Banking

Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 34 000 i andre kvartal, tilsvarende en vekst på årsbasis på 5 %. Rundt 26 000 av dem var nye kunder i Nordea.

I de siste 12 månedene har antallet relasjonskunder økt med 153 000 eller 5,5 %, og antallet proaktive kundemøter steg med 10 % fra andre kvartal i fjor. I samme tidsrom ble antallet årsverk redusert med 400.

Gjennomføringen av konseptet Fremtidens distribusjon fortsatte etter planen. 250 kontorer følger nå det nye kontorkonseptet, en økning på 100 fra kvartalet før. Den rekordhøye kundeaktiviteten i første kvartal fortsatte i andre kvartal. Nettbanken for personkunder er forbedret, og Nordea har nå kontakt med kundene på Facebook i alle de fire nordiske landene. Det er lansert en rekke applikasjoner for mobiltelefon i andre kvartal, bl.a. en forbedret SMS-bank i Norge og en applikasjon for nettbrett i Sverige. Kundenes bruk av mobilbank fortsatte å øke kraftig i kvartalet.

Resultat

Samlede inntekter gikk opp med 4 % sammenlignet med kvartalet før, bl.a. som følge av høyere netto renteinntekter. Veksten i boliglån har i de siste kvartalene falt fra de høye nivåene de siste årene, men økte med 1 % i forhold til kvartalet før. Etterspørselen fra store bedriftskunder etter utlån var fortsatt noe dempet, selv om volumene begynte å øke i kvartalet. Samlede innskudd økte med 1 %, i hovedsak som følge av personkundernes sparing. Utlånsmarginene var stort sett stabile, mens innskuddsmarginene fortsatte å stige.

Kostnadene var uendrede sammenlignet med forrige kvartal og økte med 3,5 % i lokale valutaer sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Netto tap på utlån var betydelig lavere enn i første kvartal. Forrige kvartal omfattet avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen knyttet til Amagerbankens konkurs, og en netto avsetning på EUR 20m i andre kvartal knyttet til Fjordbank Mors og en tilbakeføring av avsetningene til Amagerbanken. Tap i forhold til utlån utgjorde 11 basispunkter eksklusive denne avsetningen (26 basispunkter i fjerde kvartal). Netto tap på utlån gikk ned i alle land, og i Sverige oversteg tilbakeføringer og innganger nye avsetninger.

Nordic Banking

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	Endring 2.kv.11/	
	2011	2011	2010	2010	2010	1.kv.11	2.kv.10
Netto renteinntekter	1 081	1 025	1 007	965	920	5 %	18 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	541	533	548	450	492	2 %	10 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	178	166	233	175	175	7 %	2 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	8	9	3	8	22	-11 %	-64 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	1 808	1 733	1 791	1 598	1 609	4 %	12 %
Personalkostnader	-315	-315	-305	-307	-303	0 %	4 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-911	-915	-922	-878	-862	0 %	6 %
Resultat før tap på utlån	897	818	869	720	747	10 %	20 %
Tap på utlån, netto	-89	-232	-155	-188	-200	-62 %	-56 %
Driftsresultat	808	586	714	532	547	38 %	48 %
Kostnader i % av inntekter	50	53	52	55	54		
Avkastning på økonomisk kapital, %	18	16	17	13	14		
Økonomisk kapital	11 936	12 019	12 300	12 428	12 506		
Beregningsgrunnlag	121 977	123 554	126 263				
Antall medarbeidere (årsverk)	15 840	15 888	15 968	16 134	16 244	0 %	-2 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	118,8	117,6	116,2	116,1	115,5	1 %	3 %
Boliglån	112,8	111,2	109,8	106,1	102,6	1 %	10 %
Forbrukslån	26,5	26,5	26,9	26,2	25,8	0 %	3 %
Samlede utlån	258,1	255,3	252,9	248,4	243,9	1 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	58,1	59,1	62,0	57,6	55,5	-2 %	5 %
Innskudd fra personkunder	77,2	75,0	74,5	72,6	72,1	3 %	7 %
Samlede innskudd	135,3	134,1	136,5	130,2	127,6	1 %	6 %
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,34	1,35	1,35	1,33	1,32		
Boliglån	0,71	0,73	0,70	0,70	0,72		
Forbrukslån	3,82	3,77	3,73	3,80	3,79		
Samlede utlånsmarginer	1,28	1,30	1,28	1,28	1,29		
Innskudd fra bedriftskunder	0,49	0,44	0,42	0,36	0,29		
Innskudd fra personkunder	0,63	0,48	0,43	0,29	0,22		
Samlede innskuddsmarginer	0,56	0,46	0,42	0,32	0,25		

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Forretningsvolumet og -aktiviteten i Banking Danmark fortsatte å vokse til tross for moderate makroøkonomiske utsikter og hard konkurranse, ikke minst i den øvre delen av bedriftssegmentet. Inngangen av nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder fortsatte på høyt nivå i andre kvartal. I alt økte antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder med 3 600 i kvartalet.

I personmarkedet ble utviklingen påvirket av de moderate økonomiske utsiktene og den politiske usikkerheten. Dette kan vedvare utover høsten. Veksten i utlån har derfor vært lavere.

En fastrentekonto med bonus for personkunder, Plus3, er lansert og har tiltrukket innskudd fra både nye og eksisterende kunder.

Utlånsmarkedet til bedrifter er fortsatt preget av den gode likviditeten blant større selskaper, og generelt lav aktivitet. I tillegg er priskonkurransen sterk, særlig i de øvre segmentene.

Innføringen av konseptet Fremtidens distribusjon, som omfatter både bedriftskunder og personkunder, går etter planen og betyr høy møteaktivitet med kunder.

Resultat

Netto renteinntekter økte med 2 % fra første kvartal som følge av økt forretningsvolum og høyere innskuddsmarginer. Samlede inntekter sank med 2 % som følge av lavere netto resultat av poster til virkelig verdi og lavere utlånsaktivitet på boligmarkedet.

Antall medarbeidere fortsatte å synke, og personal-kostnadene var så godt som uendrede fra første kvartal. Samlede kostnader steg på grunn av økte investeringer knyttet til det nye kontorkonseptet og det høye antallet nye kunder.

Netto tap på utlån var lavere enn i første kvartal, selv etter avsetningen på EUR 67m i første kvartal i forbindelse med Amagerbankens konkurs og en netto avsetning på EUR 20m i andre kvartal relatert til en avsetning på EUR 33m i forbindelse med Fjordbank Mors' konkurs og en tilbakeføring på EUR 13m for Amagerbanken. Eksklusive dette utgjorde tap i forhold til utlån 29 basispunkter (40 basispunkter i fjerde kvartal).

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	Endring 2.kv.11/	
	2011	2011	2010	2010	2010	1.kv.11	2.kv.10
Netto renteinntekter	333	328	339	327	318	2 %	5 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	146	154	152	96	105	-5 %	39 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	42	44	107	64	63	-5 %	-33 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	3	7	3	5	20	-57 %	-85 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	524	533	601	492	506	-2 %	4 %
Personalkostnader	-108	-107	-105	-107	-103	1 %	5 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-280	-275	-283	-264	-260	2 %	8 %
Resultat før tap på utlån	244	258	318	228	246	-5 %	-1 %
Tap på utlån, netto	-74	-142	-79	-129	-137	-48 %	-46 %
Driftsresultat	170	116	239	99	109	47 %	56 %
Kostnader i % av inntekter	53	52	47	54	51		
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	17	22	15	17		
Økonomisk kapital	3 388	3 381	3 486	3 422	3 443		
Beregningsgrunnlag	35 786	36 345	37 367				
Antall medarbeidere (årsverk)	4 992	5 007	5 064	5 108	5 100	0 %	-2 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	32,8	31,6	32,0	30,9	31,2	4 %	5 %
Boliglån	30,4	30,1	29,9	29,3	28,9	1 %	5 %
Forbrukslån	13,5	13,4	13,5	13,4	12,8	1 %	5 %
Samlede utlån	76,7	75,1	75,4	73,6	72,9	2 %	5 %
Innskudd fra bedriftskunder	11,9	12,5	13,2	13,6	13,2	-5 %	-10 %
Innskudd fra personkunder	24,1	23,4	23,7	23,2	23,5	3 %	3 %
Samlede innskudd	36,0	35,9	36,9	36,8	36,7	0 %	-2 %
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,53	1,57	1,56	1,59	1,61		
Boliglån	0,54	0,55	0,54	0,49	0,50		
Forbrukslån	4,45	4,37	4,36	4,48	4,50		
Samlede utlånsmarginer	1,52	1,54	1,53	1,54	1,55		
Innskudd fra bedriftskunder	0,35	0,33	0,30	0,28	0,29		
Innskudd fra personkunder	0,46	0,37	0,32	0,19	0,21		
Samlede innskuddsmarginer	0,41	0,35	0,31	0,23	0,25		

Banking Finland

Forretningsutvikling

Inngangen av nye kunder var fortsatt høy i andre kvartal som følge av et høyt antall kundemøter. Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 11 100 i kvartalet. Av disse var 7 800 nye kunder i banken. God investeringsrådgivning til velstående kunder var et prioritert område. Nordea has satt seg som mål å selge premium-programmer til disse kundene.

Det ble lansert flere nye innskuddsprodukter, som bidro til at Nordea beholdt sin markedsposisjon på det meget konkurranseutsatte innskuddsmarkedet. Innskuddsmarginene økte som følge av endringer i produktsammensetningen og høyere rentenivå. Et nytt boliglånsprodukt som kombinerer boliglån med rentetak, ble også lansert, og ble godt mottatt av kundene.

Bedriftsnettet, som består av 38 bedriftsavdelinger og 7 storkundesentre, ble omorganisert etter Future Distribution-strategien i kvartalet. Omorganiseringen hadde positiv effekt på resultatene, ikke minst på betalingsrelaterte provisjoner samt sikringsforretninger.

Økningen i utlånene til bedrifter var i hovedsak i de øverste segmentene. Samtidig var det også en positiv utvikling på fremmedkapitalmarkedet. Konkurransen om kortsiktige innskudd fra bedrifter var fortsatt stor, og Nordea fokuserte på å tilby alternative strukturerte løsninger for å beholde konkurranseposisjonen i markedet.

Gjennomføringen av det nye kontorkonseptet fortsatte, og 118 kontorer har tilpasset seg.

Resultat

Høyere rentenivå kombinert med større utlåns- og innskuddsvolum bidro til økte netto renteinntekter. Netto gebyr- og provisjonsinntekter steg i hovedsak som følge av økning i gebyrer på fremmedkapitalmarkedet og betalingsrelaterte provisjoner. Kostnadene økte fra første kvartal, men var lavere enn i andre kvartal 2010. Personalkostnader økte som følge av generelle lønnsøkninger, og økt markedsføring førte også til høyere kostnader sammenlignet med første kvartal.

Netto tap på utlån var EUR 19m, hovedsakelig i bedrifts-markedet. Tap i forhold til utlån utgjorde 14 basispunkter (18 basispunkter i første kvartal).

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	Endring 2.kv.11/	
	2011	2011	2010	2010	2010	1.kv.11	2.kv.10
Netto renteinntekter	218	195	194	188	180	12 %	21 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	147	142	140	131	131	4 %	12 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	38	40	36	39	35	-5 %	9 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	4	0	-1	2	1		
Sum inntekter inkl. allokeringer	407	377	369	360	347	8 %	17 %
Personalkostnader	-72	-70	-69	-73	-71	3 %	1 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-206	-202	-216	-200	-212	2 %	-3 %
Resultat før tap på utlån	201	175	153	160	135	15 %	49 %
Tap på utlån, netto	-19	-24	-28	-53	-55	-21 %	-65 %
Driftsresultat	182	151	125	107	80	21 %	128 %
Kostnader i % av inntekter	51	54	59	56	61		
Avkastning på økonomisk kapital, %	18	15	12	13	10		
Økonomisk kapital	2 790	2 740	2 819	2 886	2 941		
Beregningsgrunnlag	26 256	25 677	26 218				
Antall medarbeidere (årsverk)	4 921	4 948	4 935	4 984	5 109	-1 %	-4 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	24,2	23,5	23,3	23,8	23,9	3 %	1 %
Boliglån	24,6	24,1	23,8	23,4	22,9	2 %	7 %
Forbrukslån	5,7	5,6	5,6	5,5	6,0	2 %	-5 %
Samlede utlån	54,5	53,2	52,7	52,7	52,8	2 %	3 %
Innskudd fra bedriftskunder	14,1	14,2	15,8	13,5	14,1	-1 %	0 %
Innskudd fra personkunder	24,4	23,9	23,7	23,2	23,2	2 %	5 %
Samlede innskudd	38,5	38,1	39,5	36,7	37,3	1 %	3 %
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,27	1,27	1,27	1,25	1,24		
Boliglån	0,50	0,55	0,55	0,57	0,61		
Forbrukslån	2,79	2,93	2,96	3,06	3,13		
Samlede utlånsmarginer	1,09	1,13	1,13	1,15	1,17		
Innskudd fra bedriftskunder	0,50	0,38	0,36	0,27	0,19		
Innskudd fra personkunder	0,57	0,30	0,26	0,12	0,03		
Samlede innskuddsmarginer	0,54	0,33	0,30	0,18	0,09		

Banking Norge

Forretningsutvikling

I personmarkedet var aktiviteten høy i andre kvartal, og antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 8 700, en vekst på 14 % på årsbasis. Antallet nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder var på nesten 4 400.

Konkurransen om innskuddene fra personmarkedet var fortsatt sterk. Nye innskuddsprodukter ble med suksess lansert i kvartalet, og det ble også introdusert flere nye nettbank- og mobilbanktjenester.

Aktiviteten i bedriftssegmentet lå på et høyt nivå, noe som i hovedsak gjenspeiles i salg av kapitalmarkedsprodukter og provisjonsinntekter. Kapitaleffektivitet, særlig i bedriftssegmentet, har stått i fokus.

Effektivitet målt i antall kunder per heltidsansatt bedret seg i kvartalet, og antallet manuelle transaksjoner gikk ned med 32 % sammenlignet med samme kvartal året før.

Resultat

Samlede inntekter økte med 9 % fra forrige kvartal, i første rekke på grunn av en stor økning i inntekter fra kapitalmarkedsprodukter, netto resultat på poster til virkelig verdi og netto gebyr- og provisjonsinntekter. Veksten i boliglån er fortsatt på et høyt nivå, og Nordea vinner markedsandeler. Boliglånsmarginene falt, i hovedsak på grunn av interne tekniske faktorer og fristen på 6 uker for å sende varsel om renteøkninger til personkundene. Innskuddsmarginene hadde som forventet en motsatt utvikling. Konkurransen om store enkeltinnskudd og utlån til bedrifter er fortsatt stor.

En planlagt reduksjon i personalkostnader og andre kostnader førte til en nedgang i de samlede kostnadene på 4 %.

Tap i forhold til utlån utgjorde 11 basispunkter (51 basispunkter i første kvartal).

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	Endring 2.kv.11/ 1.kv.11 2.kv.10	
	2011	2011	2010	2010	2010		
Netto renteinntekter	182	185	181	177	174	-2 %	5 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	72	65	70	62	68	11 %	6 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	39	20	29	25	30	95 %	30 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	293	270	280	264	272	9 %	8 %
Personalkostnader	-45	-47	-46	-45	-44	-4 %	2 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-140	-146	-140	-143	-131	-4 %	7 %
Resultat før tap på utlån	153	124	140	121	141	23 %	9 %
Tap på utlån, netto	-13	-61	-26	-6	-7	-79 %	86 %
Driftsresultat	140	63	114	115	134	122 %	4 %
Kostnader i % av inntekter	48	54	50	54	48		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	10	12	9	12		
Økonomisk kapital	2 517	2 541	2 588	2 672	2 690		
Beregningsgrunnlag	26 876	26 862	27 452				
Antall medarbeidere (årsverk)	1 777	1 732	1 736	1 762	1 743	3 %	2 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,8	23,7	23,1	24,0	24,2	0 %	-2 %
Boliglån	24,7	23,7	23,4	22,2	21,6	4 %	14 %
Forbrukslån	1,0	1,1	1,4	1,0	1,0	-9 %	0 %
Samlede utlån	49,5	48,5	47,9	47,2	46,8	2 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	15,4	15,6	15,9	14,7	13,7	-1 %	12 %
Innskudd fra personkunder	9,3	8,6	8,3	8,3	8,5	8 %	9 %
Samlede innskudd	24,7	24,2	24,2	23,0	22,2	2 %	11 %
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,42	1,43	1,45	1,42	1,41		
Boliglån	0,73	0,87	0,71	0,73	0,88		
Forbrukslån	6,68	6,96	6,76	6,87	6,94		
Samlede utlånsmarginer	1,20	1,28	1,22	1,22	1,29		
Innskudd fra bedriftskunder	0,32	0,34	0,43	0,44	0,37		
Innskudd fra personkunder	0,48	0,37	0,52	0,54	0,37		
Samlede innskuddsmarginer	0,38	0,35	0,46	0,48	0,37		

Valutasvingninger påvirket balanseposter med 0 % kv2/kv1 (+3 % kv1/kv1). Valutasvingninger påvirket balanseposter med 1 % kv2/kv1 (2 % kv2/kv2)

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Fortsatt høy forretningsaktivitet og økte innskuddsmarginer ga rekordhøye inntekter og driftsresultat i andre kvartal. Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 10 000. Den sterke utviklingen i Nordeas mobil- og nettilbud videreføres, med 210 000 brukere av mobiltilbudet og 7 000 nedlastinger av Nordeas iPad-applikasjon etter lanseringen tidlig i juni.

Aktiviteten mot personkundene var fortsatt høy i andre kvartal på grunn av innføringen av det nye kontorkonseptet. Kunderådgiverne gjennomførte 24 % flere proaktive kundemøter enn i samme periode i fjor. Dette ga en god forretningsutvikling med økt volum i lokal valuta både for utlån og innskudd, i tillegg til økende sparerelaterte provisjoner. Den sterke utviklingen i innskudd gjenspeiler Nordeas fokus på å utvikle dette tilbudet, bl.a. en vellykket lansering av nye produkter i kvartalet. Etterspørselen etter boliglån har stabilisert seg med en lavere vekst enn for ett år siden. Marginene på både innskudd og utlån økte.

Konkurransen i bedriftsmarkedet var fortsatt svært høy. Innskuddsmarkedet var volatilt, og det var marginpress på

både innskudd og utlån. Utviklingen i bedriftsmarkedet var sterk, noe som ga seg utslag i flere større transaksjoner. Det førte til økte utlån i lokal valuta, samt en solid utvikling i utlånsrelaterte provisjoner. Utlåns- og innskuddsmarginene økte i kvartalet.

Det sterke fokuset på effektiviteten i kontornettet ga resultater også i dette kvartalet. Antallet medarbeidere gikk ned med 1 % i forhold til første kvartal, og ned med 3 % i forhold til samme periode i fjor, samtidig som forretningsvolumet økte betydelig.

Resultat

Høyere volumer og marginer førte til en økning i samlede inntekter på 5 % i forhold til første kvartal (7 % i lokal valuta). Netto renteinntekter økte med 8 % i forhold til første kvartal, mens netto gebyr- og provisjonsinntekter gikk opp med 3 %. Netto resultat på poster til virkelig verdi var høyt også i dette kvartalet, og gjenspeiler en sterk utvikling i kapitalmarkedsprodukter.

Netto tilbakeføringer og innganger utgjorde EUR 19m (tilsvarende et tap i forhold til utlån på 2 basispunkter i første kvartal).

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	Endring 2.kv.11/	
	2011	2011	2010	2010	2010	1.kv.11	2.kv.10
Netto renteinntekter	328	304	282	258	235	8 %	40 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	176	171	186	162	190	3 %	-7 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	60	61	61	48	46	-2 %	30 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	564	536	529	468	471	5 %	20 %
Personalkostnader	-89	-91	-85	-83	-84	-2 %	6 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-274	-281	-273	-261	-249	-2 %	10 %
Resultat før tap på utlån	290	255	256	207	222	14 %	31 %
Tap på utlån, netto	19	-4	-19	-1	0		
Driftsresultat	309	251	237	206	222	23 %	39 %
Kostnader i % av inntekter	49	52	52	56	53		
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	19	19	15	16		
Økonomisk kapital	3 242	3 357	3 406	3 448	3 432		
Beregningsgrunnlag	32 680	34 258	34 543				
Antall medarbeidere (årsverk)	4 147	4 199	4 232	4 277	4 290	-1 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	38,0	38,8	37,8	37,4	36,2	-2 %	5 %
Boliglån	33,1	33,4	32,7	31,2	29,2	-1 %	13 %
Forbrukslån	6,2	6,3	6,4	6,3	6,0	-2 %	3 %
Samlede utlån	77,3	78,5	76,9	74,9	71,4	-2 %	8 %
Innskudd fra bedriftskunder	16,6	16,8	17,0	15,8	14,4	-1 %	15 %
Innskudd fra personkunder	19,5	19,1	18,9	17,9	17,0	2 %	15 %
Samlede innskudd	36,1	35,9	35,9	33,7	31,4	1 %	15 %
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,19	1,17	1,16	1,11	1,09		
Boliglån	1,01	0,95	0,95	0,98	0,90		
Forbrukslån	3,19	2,93	2,77	2,72	2,57		
Samlede utlånsmarginer	1,25	1,20	1,19	1,17	1,12		
Innskudd fra bedriftskunder	0,76	0,67	0,57	0,42	0,32		
Innskudd fra personkunder	0,91	0,87	0,69	0,49	0,42		
Samlede innskuddsmarginer	0,85	0,78	0,63	0,46	0,37		

Valutasvingninger påvirket balanseposter med -1 % kv2/kv1 (+9 % kv2/kv2). Valutasvingninger påvirket balanseposter med -3 % kv2/kv1 (4 % kv2/kv2)

Kundesegmenter

Corporate Merchant Banking

Kundesegmentet Corporate Merchant Banking (CMB) er del av forretningsområdet Corporate Merchant Banking & Capital Markets, som i tillegg til CMB omfatter Capital Markets Products og Financial Institutions Division. Derfor blir CMB-segmentet presentert for seg. I den finansielle rapporten er tallene for Corporate Merchant Banking tatt med under kundeområdet Nordic Banking.

Forretningsutvikling

Den ordinære forretningsaktiviteten med store bedriftskunder var på et høyt nivå, men det var relativt få store transaksjoner i andre kvartal. Men til tross for fraværet av større transaksjoner økte inntektene i Corporate Merchant Banking sammenlignet med samme kvartal i fjor og første kvartal i år. Forretningsutviklingen på kapitalmarkedsområdet var fortsatt sterk. Risikostyringsprodukter har stått i fokus for bedriftskundene på grunn av høy markedsvolatilitet. De fleste produktområdene gjorde det bra i kvartalet.

Konkurransen fra både nordiske og internasjonale banker var fortsatt meget høy i andre kvartal, og ble understøttet av en noe lavere gjennomsnittlig utlånsmargin i forhold til første kvartal, selv om marginene var høyere enn i samme kvartal i 2010.

Utlånsvolumet økte i forhold til første kvartal. De fleste nye transaksjonene var refinansiering av eksisterende lån og lånebaserte transaksjoner.

Innskuddsvolumet var noe under nivåene i første kvartal 2011, og noe lavere enn i samme kvartal 2010. Usikkerheten rundt soliditeten til bankene har avtatt, og kundene er nå mer opptatt av prising. Konkurransen blant de nordiske bankene er stor, spesielt om cash management-mandater i forbindelse med oppsett av konsernkontosystemer.

I andre kvartal satte Corporate Merchant Banking i gang tiltak rettet mot å optimalisere rutinene både i forretningsområdet og overfor de største interessentene. Forretningsområdet har også satt i gang flere tiltak som fokuserer på kapitaleffektivitet som følge av kapitalkravene i det nye regelverket.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 353m, 4 % høyere enn i forrige kvartal. De underliggende forretningene var fortsatt gode, og inntektene var 9 % høyere enn i andre kvartal i fjor.

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	Endring 2.kv.11/	
	2011	2011	2010	2010	2010	1.kv.11	2.kv.10
Netto renteinntekter	166	163	168	159	154	2 %	8 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	124	110	122	90	131	13 %	-5 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	63	66	121	90	40	-5 %	58 %
Andre inntekter	0	0	0	0	0	0 %	0 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	353	339	411	339	325	4 %	9 %
Volum, EURmrd:							
Utlån	37,3	35,9	37,4	37,1	37,7	4 %	-1 %
Innskudd	17,3	18,5	20,1	18,8	18,3	-6 %	-5 %
Marginer, %:							
Utlån	1,36	1,38	1,39	1,36	1,35		
Innskudd	0,15	0,13	0,13	0,12	0,11		

New European Markets

Forretningsutvikling

Den stabile forretningsutviklingen i New European Markets i andre kvartal fortsatte. I de baltiske landene og Polen tok utlånsvolumet seg opp, og marginene var relativt stabile, mens de fortsatt var under press i Russland. Innskuddsvolumet økte i kvartalet, og marginene steg. Tap på utlån var begrenset på grunn av bedringen i økonomien i de baltiske landene.

De baltiske landene

Bedringen i økonomien i de baltiske landene fortsatte også i andre kvartal. Den eksportorienterte oppgangen spredde seg til innenlandsøkonomien, og arbeidsledigheten er på vei ned. Utlåns- og innskuddsvolumet på bedriftsmarkedet økte og var fortsatt stabilt på personmarkedet. Utlånsmarginene var stort sett uendrede, mens innskuddsmarginene tok seg opp sammenlignet med tidligere kvartaler.

Inntektsveksten var god i kvartalet, opp 7 % fra for ett år siden. Netto tap på utlån var begrenset, og det gjenspeiler den økonomiske oppgangen.

Polen

Polsk økonomi utviklet seg bra også i andre kvartal, selv om tempoet var lavere enn ved begynnelsen av året. Dette skyldes svakere eksportoppgang, strammere økonomisk politikk og en nedgang i forbrukertilliten. Utlånsvolumet til personkunder økte som følge av nye utlån og valuta-effekter. For bedriftskunder var utlånsvolumet stort sett uendret. Utlånsmarginene var generelt stabile. Innskuddsvolumet var stort sett uendret, og marginene tok seg opp. Etter at sentralbanken i Polen satte opp styringsrenten, vil presset på innskuddsmarginene trolig avta.

Inntektene økte sammenlignet med kvartalet før. Dette støttes av høyere volum og forretningsaktivitet, og inntektene gikk opp 12 % i forhold til året før. Veksten skyldes personkunder fordi Nordea er en av de viktigste bankene for boliglån til personkunder. Posisjonen ble ytterligere styrket i dette segmentet med over 4 000 nye Fordel Pluss-kunder. Til sammen har Nordea nå over 71 000 Fordel Pluss-kunder.

Nordea åpnet fire nye kontorer i Polen, og antall kontorer er nå 206. Utviklingen har vært god for de 45 kontorene som ble åpnet på slutten av fjoråret, og ved utgangen av juni hadde en tredjedel av dem oppnådde break-even.

Russland

Den moderate oppgangen i russisk økonomi fortsatte med oppgang i forbruket og økende priser på eksportvarer som olje og råvarer. Arbeidsledigheten sank og bidro til ytterligere forbedring i forbrukernes økonomi. Det var fortsatt press på utlånsvolum og -marginer på grunn av høy likviditet i de russiske bankene og stor konkurranse om de største bedriftskundene. Innskuddsvolumet økte imidlertid. Inntektene gikk noe ned sammenlignet med kvartalet før og var uendrede i forhold til samme kvartal i fjor.

Kredittkvalitet

Behovet for nedskrivninger på tap på utlån gikk ned i de baltiske landene som følge av oppgangen, og førte til netto tilbakeføringer på EUR 1m i kvartalet. Nedskrivningene var lave både i Polen og Russland.

Brutto utlån med nedskrivninger i de baltiske landene beløp seg til EUR 577m eller 687 basispunkter av samlede utlån (744 basispunkter ved utgangen av første kvartal). Samlede nedskrivninger i de baltiske landene ved utgangen av kvartalet tilsvarte 350 basispunkter av utlån. Nedskrivningsgraden i de baltiske landene var 51 % (50 % ved utgangen av første kvartal). Tap i forhold til utlån for de baltiske landene utgjorde 5 basispunkter.

De baltiske landene, netto tap på utlån og utlån med nedskrivninger

	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010
Netto tap på utlån, EURm (negativt=netto tilbakeføringer)	1	-5	5	17	22
- hvorav utlånsgrupper	-14	-12	-17	-2	4
Tap i forhold til utlån, bp	5	-26	26	88	114
Brutto utlån med nedskrivninger, EURm	577	601	572	622	614
Brutto tap i forhold til utlån med nedskrivninger, bp	687	744	712	808	808
Samlede nedskrivninger, EURm	294	303	320	361	347
Samlet nedskrivningsgrad, bp	350	375	398	469	457
Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger ¹	51 %	50 %	56 %	58 %	57 %

¹ Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

Resultat

Høyere forretningsaktivitet og volum bidro til inntektsutviklingen, spesielt netto renteinntekter. Samlede inntekter gikk opp 3 % både i forhold til første kvartal i år og andre kvartal i fjor. Samlede kostnader var stabile sammenlignet med kvartalet før. Driftsresultatet var ganske stabilt sammenlignet med kvartalet før og økte i forhold til året før på grunn av lavere tap på utlån. Antall årsverk var forholdsvis stabilt i andre kvartal.

New European Markets, driftsresultat, volum og marginer per område

EURm	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	Endring 2.kv.11/											
	2011	2011	2010	2010	2010	1.kv.11	2.kv.10										
Netto renteinntekter	115	111	111	109	105	4 %	10 %										
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	19	21	20	27	19	-10 %	0 %										
Netto resultat på poster til virkelig verdi	13	15	19	18	19	-13 %	-32 %										
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0												
Andre driftsinntekter	5	1	2	1	5	400 %	0 %										
Sum inntekter inkl. allokeringer	152	148	152	155	148	3 %	3 %										
Personalkostnader	-34	-39	-33	-34	-36	-13 %	-6 %										
Andre kostnader inkl. nedskrivninger	-44	-38	-51	-34	-35	16 %	26 %										
Kostnader inkl. allokeringer	-78	-77	-84	-68	-71	1 %	10 %										
Resultat før tap på utlån	74	71	68	87	77	4 %	-4 %										
Tap på utlån, netto	-3	3	-6	-14	-31	-200 %	-90 %										
Driftsresultat	71	74	62	73	46	-4 %	54 %										
Kostnader i % av inntekter	51	52	55	44	48												
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	14	16	15	20												
Økonomisk kapital	1 137	1 177	1 095	1 315	863												
Beregningsgrunnlag	18 192	17 944	18 518														
Antall medarbeidere (årsverk)	4 926	4 926	4 846	4 644	4 479												
Volum, EURmrd																	
Utlån til bedriftskunder	11,4	11,1	11,2	10,9	10,4												
Utlån til personkunder	7,0	6,6	6,5	6,1	5,9												
Innskudd fra bedriftskunder	4,2	3,3	3,6	3,1	2,8												
Innskudd fra personkunder	1,8	1,7	1,7	1,7	1,6												
Marginer, %																	
Utlån til bedriftskunder	1,95	1,91	2,00	1,98	2,09												
Utlån til personkunder	1,78	1,74	1,73	1,71	1,64												
Innskudd fra bedriftskunder	0,80	0,74	0,67	0,68	0,71												
Innskudd fra personkunder	0,74	0,63	0,52	0,55	0,55												
	Baltikum					Polen					Russland						
	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.		
EURm	2011	2011	2010	2010	2010	2011	2011	2010	2010	2010	2011	2011	2010	2010	2010		
Netto renteinntekter	37	34	36	35	33	36	34	32	30	27	43	46	43	45	44		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	8	10	9	17	10	8	8	9	6	7	3	4	4	3	2		
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-1	2	1	2	1	12	11	14	14	14	3	2	5	2	4		
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Andre driftsinntekter	4	0	1	0	1	2	0	1	0	4	1	0	0	1	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	48	46	47	54	45	58	53	56	50	52	50	52	52	51	50		
Personalkostnader	-8	-8	-8	-7	-7	-13	-13	-12	-10	-11	-12	-17	-11	-15	-15		
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-13	-12	-15	-10	-13	-17	-17	-23	-14	-14	-11	-9	-12	-8	-8		
Kostnader inkl. allokeringer	-21	-20	-23	-17	-20	-30	-30	-35	-24	-25	-23	-26	-23	-23	-23		
Resultat før tap på utlån	27	26	24	37	25	28	23	21	26	27	27	26	29	28	27		
Tap på utlån, netto	-1	5	-5	-17	-22	-1	-3	-2	-1	-2	0	0	1	3	-6		
Driftsresultat	26	31	19	20	3	27	20	19	25	25	27	26	30	31	21		
Kostnader i % av inntekter	44	43	49	31	44	52	57	63	48	48	46	50	44	45	46		
Avkastning på økonomisk kapital, %	12	10	13	10	10	24	21	16	28	26	20	19	22	16	40		
Økonomisk kapital	500	522	427	654	393	290	298	322	242	273	347	356	345	419	198		
Beregningsgrunnlag	6 737	6 670	7 386			5 915	5 485	5 393			5 540	5 789	5 739				
Antall medarbeidere (årsverk)	1 195	1 201	1 167	1 151	1 144	1 998	1 982	1 936	1 781	1 656	1 695	1 704	1 710	1 679	1 648		
Volum, EURmrd																	
Utlån til bedriftskunder	5,2	4,9	4,9	4,9	4,8	2,1	2,0	1,9	1,9	1,8	4,1	4,2	4,4	4,1	3,8		
Utlån til personkunder	2,9	2,9	2,9	2,8	2,8	3,8	3,4	3,3	3,0	2,8	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3		
Innskudd fra bedriftskunder	1,3	1,2	1,3	1,2	1,1	1,3	1,2	1,4	1,2	1,1	1,6	0,9	0,8	0,7	0,7		
Innskudd fra personkunder	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1		
Marginer, %																	
Utlån	1,42	1,43	1,44	1,39	1,37	1,73	1,72	1,76	1,71	1,67	2,89	2,66	2,82	3,08	3,39		
Innskudd	0,67	0,52	0,46	0,46	0,48	0,86	0,79	0,62	0,70	0,71	0,80	0,82	0,91	0,80	0,84		

Shipping, Offshore & Oil Services

Forretningsutvikling

Utviklingen i fraktprisene i de viktigste shipping-segmentene i andre kvartal var påvirket av høyere tilbud enn etterspørsel på grunn av betydelig vekst i tonnasjen. På kort sikt er utsiktene for tørrlast- og oljetanker-sektorene beskjedne som følge av overkapasitet og store ordrebøker for nybygg.

Den økonomiske veksten i Asia bidrar til etterspørselen etter tørrlast og container, mens de nåværende økonomiske forholdene i de viktigste industrilandene tilsier en generelt beskjeden etterspørselsvekst.

Lete- og produksjonsinvesteringene forventes å øke i 2011 sammenlignet med 2010 og bør ha en positiv innvirkning på etterspørselen etter oljerelaterte tjenester. Etterspørselen globalt er allerede blitt høyere, unntatt fra enkelte land i Midtøsten som følge av den interne uroen i den senere tiden. På grunn av den store etterspørselen etter olje og gass samt utnyttelsen av eksisterende reserver, tror vi fortsatt at de grunnleggende forholdene for den oljerelaterte industrien vil være gode på lang

sikt. Syndikeringsaktiviteten i Shipping, Offshore & Oil Services var høy også i dette kvartalet. Transaksjonene utføres fortsatt på et konservativt grunnlag.

Eksponeringen mot shipping-, offshore- og oljerelaterte selskaper har god spredning, men proaktiv risikostyring og oppfølging av eksisterende portefølje skal fortsatt stå høyt på dagsordenen.

Resultat

Driftsresultatet var EUR 109m, opp 8 % fra forrige kvartal og opp 11 % fra andre kvartal 2010. Økningen skyldes hovedsakelig høyere netto renteinntekter og netto gebyr- og provisjonsinntekter. Det ble inngått flere nye transaksjoner i kvartalet, og netto gebyr- og provisjonsinntekter steg med 63 % sammenlignet med forrige kvartal og 62 % sammenlignet med andre kvartal i fjor.

Netto tap på utlån var EUR 24m, som tilsvarer tap i forhold til utlån på 71 basispunkter (41 basispunkter i første kvartal). Driftsresultatet var EUR 69m, ned både 3 % fra forrige kvartal og fra andre kvartal 2010.

EURm	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010	Endring 2.kv.11/ 1.kv.11 / 2.kv.10	
Netto renteinntekter	77	78	78	82	74	-1 %	4 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	26	16	13	20	16	63 %	63 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	6	7	14	6	8	-14 %	-25 %
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0		
Andre driftsinntekter	0	0	0	0	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	109	101	105	108	98	8 %	11 %
Personalkostnader	-6	-6	-5	-6	-6	0 %	0 %
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-10	-10	-10	-9	-9	0 %	11 %
Kostnader inkl. allokeringer	-16	-16	-15	-15	-15	0 %	7 %
Resultat før tap på utlån	93	85	90	93	83	9 %	12 %
Tap på utlån, netto	-24	-14	-4	-10	-12	71 %	100 %
Driftsresultat	69	71	86	83	71	-3 %	-3 %
Kostnader i % av inntekter	15	16	14	14	15		
Avkastning på økonomisk kapital, %	29	23	22	25	19		
Økonomisk kapital	873	987	1 067	1 072	1 076		
Beregningsgrunnlag	11 832	12 462	12 799				
Utlån, EURmrd	12,8	13,2	13,6	13,9	14,5	-3 %	-12 %
Innskudd, EURmrd	4,6	4,8	5,0	5,3	5,2	-4 %	-12 %
Antall medarbeidere (årsverk)	106	103	102	104	103		
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,82	1,65	1,61	1,56	1,57		
Innskudd fra bedriftskunder	0,09	0,15	0,16	0,15	0,13		

Financial Institutions

Forretningsutvikling

Forretningsvolumet, spesielt på rentemarkedet, økte i andre kvartal. Rentenedgangen gjorde at kundene kunne foreta endringer i porteføljen. Investorene viste også stor interesse for alternative investeringer som infrastruktur, eiendom og energi, og for finansiering av investeringene i lys av den relativt lave avkastningen på rente- og aksjemarkedene.

I Europa forverret situasjonen seg. Spekulasjonene gikk rundt gjeldsrestruktureringen til Hellas, og det var tvil om den økonomiske situasjonen i andre PIIGS-land.

Intensivert konkurranse fra lokale og internasjonale aktører ble fulgt av press på marginer og priser. Nordea forsvarte markedsposisjonen godt i perioden.

Diskusjonen fortsetter rundt det nye regelverket om høyere kapitalkrav til bankene.

Resultat

Inntektene i Financial Institution Division gikk opp 18 % i forhold til første kvartal, og driftsresultatet økte med 33 % sammenlignet med forrige kvartal støttet av sterke resultater i alle produktområder. Forretnings-sammensetningen er relativt stabil, og kapitalmarkedsproduktene er fortsatt viktigste drivkraft til utviklingen.

Aktiv kostnadsstyring har ført til at kostnader i forhold til inntekter ble 7 prosentpoeng bedre. Samlede kostnader økte med 2 % sammenlignet med forrige kvartal, hovedsakelig på grunn av høyere personal-kostnader.

EURm	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010	Endring 2.kv.11/ 1.kv.11 2.kv.10	
Netto renteinntekter	17	14	17	16	16	21 %	6 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	48	41	46	37	42	17 %	14 %
Netto resultat poster til virkelig verdi	49	40	39	42	46	23 %	7 %
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0		
Andre driftsinntekter	0	2	0	27	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	114	97	102	122	104	18 %	10 %
Personalkostnader	-10	-9	-9	-9	-8	11 %	25 %
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-40	-40	-40	-38	-39	0 %	3 %
Kostnader inkl. allokeringer	-50	-49	-49	-47	-47	2 %	6 %
Resultat før tap på utlån	64	48	53	75	57	33 %	12 %
Tap på utlån, netto	0	0	0	5	-3		
Driftsresultat	64	48	53	80	54	33 %	19 %
Kostnader i % av inntekter	44	51	48	39	45		
Avkastning på økonomisk kapital, %	25	28	37	40	34		
Økonomisk kapital	737	489	441	530	318		
Beregningsgrunnlag	8 426	8 647	9 356				
Utlån, EURmrd	3,9	3,8	3,4	3,5	3,9	3 %	0 %
Innskudd, EURmrd	14,9	12,0	11,7	8,9	9,3	24 %	60 %
Antall medarbeidere (årsverk)	378	382	381	383	387		
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	0,63	0,59	0,82	0,77	0,90		
Innskudd fra bedriftskunder	0,13	0,14	0,17	0,20	0,15		

Andre kundeaktiviteter

Kundeaktiviteter som ikke er med i Nordic Banking eller de andre kundeområdene, er tatt med under Andre kundeaktiviteter i likhet med resultater som ikke er fordelt på de viktigste kundeområdene.

International Private Banking & Funds

Netto kapitalutgang i International Private Banking var EUR 0,3mrd, og sammen med lavere markedsverdier førte dette til at midler til forvaltning ble redusert med EUR 0,5mrd til EUR 9,7mrd i andre kvartal 2011.

Netto inngang i Global Fund Distribution var EUR 0,1mrd. Midler til forvaltning var uendret på EUR 6,1mrd.

International Private Banking & Funds' resultat var EUR 20m, ned 5 % fra forrige kvartal, men opp 33 % fra samme periode i fjor.

Inntektene og de finansielle resultatene i International Private Banking & Funds er med i produktresultatet for Asset Management.

Kundevirksomheten i Life

Kundevirksomheten i Life omfatter livsforsikringsvirksomheten utenfor Nordeas egne kontorer, og salg til nordiske kunder gjennom Life & Pensions' eget salgsnett, meglere og agenter og den polske livsforsikringsvirksomheten. Kundevirksomheten i Life er med i produktresultatet for Life & Pensions, se side 25.

Inntektene fra kundevirksomheten i Life & Pensions var EUR 76m og driftsresultatet i andre kvartal var EUR 20m som er 25 % høyere enn forrige kvartal.

Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelt

"Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelt" omfatter i første rekke resultatene i Capital Markets Products (se side 23) som ikke fordeles på Nordic Banking eller andre kundeområder. Netto resultat på poster til virkelig verdi gikk ned til EUR 58m, og samlede inntekter gikk ned til EUR 31m på grunn av de utfordrende forholdene for risikostyring i juni etter store markedssvingninger.

	International Private Banking & Funds					Life					Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelt				
	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010
EURm															
Netto renteinntekter	9	10	9	8	8	0	0	0	0	0	2	2	-7	-17	6
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	28	27	25	19	23	27	8	8	24	4	-29	-22	-22	-31	-28
Netto resultat på poster til virkelig verdi	6	7	8	5	6	52	62	101	86	88	58	191	116	137	60
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre inntekter	0	0	0	0	0	-3	0	4	4	4	0	0	0	2	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	43	44	42	32	37	76	70	113	114	96	31	171	89	89	38
Personalkostnader	-14	-14	-14	-13	-13	-30	-33	-33	-34	-32	-102	-98	-90	-88	-88
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-9	-9	-9	-8	-9	-26	-21	-24	-21	-24	39	39	17	30	32
Kostnader inkl. allokeringer	-23	-23	-23	-21	-22	-56	-54	-57	-55	-56	-63	-59	-73	-58	-56
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	20	21	19	11	15	20	16	56	59	40	-32	112	16	31	-18
Økonomisk kapital	165	158	168	144	153	566	532	521	628	591	558	523	599	646	690
Beregningsgrunnlag	1 746	1 756	1 899			1	0	8			5 337	4 850	5 611		
Utlån, EURmrd	1,5	1,6	1,8	1,5	1,6	2,5	2,4	2,2	2,4	2,2	33,1	32,4	13,6	23,7	17,4
Innskudd, EURmrd	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7	3,9	3,5	4,0	3,7	4,3	24,6	20,9	5,7	10,2	8,7

Konsernfunksjoner

Det samlede resultatet for konsernet består av resultatet fra Konsernfunksjoner og fra kundeområdene samt Andre kundeaktiviteter. De største inntektene i Group Corporate Centre kommer fra Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding og Group Investments & Execution).

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling

Utviklingen i finansmarkedet i andre kvartal var fortsatt påvirket av sentralbankene, høye oljepriser og katastrofen i Japan som til en viss grad innvirket på de globale økonomiske tallene. Den europeiske sentralbanken satte opp renten i april og antydte en økning på 25 basispunkter i juli. Økonomiske tall for Norden og de største økonomiene i Europa var fortsatt relativt sterke. Men usikkerheten rundt gjeldssituasjonen i Sør-Europa, spesielt Hellas, vedvarer og kan føre til ny volatilitet på finansmarkedet. Dette berørte også risiko-utsatte aktiva negativt i juni, marginene økte og markedsrenten i hovedmarkedene, også i Norden, falt.

Renteutviklingen er som forventet, og Group Treasury har justert renterisikoprofilen tilsvarende. Fundingkostnadene innvirket fortsatt negativt på resultatene til Group Corporate Centre.

Nordeas funding, likviditet og styring av markedsrisiko

Gjennomsnittskostnadene for den langsiktige fundingen var stort sett uendrede i andre kvartal.

Langsiktig funding utgjorde rundt 67 % av den totale fundingen ved utgangen av andre kvartal.

Refinansieringsrisikoen styres ved å måle den økonomiske fundingforskjellen og balansen mellom eiendelens og gjeldens durasjon. Nordea bruker et mål som ligger nært kravet til den likvide dekningsgrad (LCR) for kortsiktig likviditetsrisiko. Likviditetsbufferen

inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egen-skaper som Basel IIIs likvide eiendeler. Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 58mrd ved utgangen av andre kvartal (EUR 56mrd ved utgangen av første kvartal).

Nordeas aktiviteter i de kortsiktige markedene er som normalt. Det har vært en inngang av nye investorer og en god etterspørsel etter lengre durasjon.

I andre kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 10mrd. Av dette utgjorde rundt EUR 7mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett. I mai utstedte Nordea Bank Finland sin tredje benchmark-emisjon av en 3 års obligasjon med fortrinnsrett på EUR 2mrd. Dette var blant de større transaksjonene. Nordea Bank AB (publ) utstedte også i mai et 10 års ansvarlig lån på USD 1,25mrd i det amerikanske 144a-markedet.

Gjennomsnittlig prisisiko i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 89m i andre kvartal. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 12m, og kredittmarginrisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 14m. Rente- og kredittmarginrisikoene gikk ned, mens aksjerisikoen økte noe i forhold til første kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var på EUR -17m i andre kvartal. Netto renteinntekter var EUR -18m i andre kvartal sammenlignet med EUR 30m i forrige kvartal. Dette skyldes hovedsakelig lavere renterisiko i Group Treasury, høyere fundingkostnader på grunn av økt langsiktig gjeld og lavere avkastning på likviditetsbufferen etter fundingkostnader. Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR 3m, sammenlignet med det meget sterke resultatet på EUR 67m i første kvartal. Driftsresultatet var EUR -69m.

EURm	Group Corporate Centre					Konsernfunksjoner og elimineringer				
	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010
Netto renteinntekter	-18	30	81	103	90	43	54	69	44	30
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-3	-3	-1	-3	-2	-34	-19	-19	-18	-28
Netto resultat på poster til virkelig verdi	3	67	11	10	-98	-9	-11	-37	-33	35
Andre inntekter	1	1	1	-1	0	26	27	8	43	4
Sum driftsinntekter	-17	95	92	109	-10	26	51	21	36	41
Personalkostnader	-13	-19	-12	-20	-13	-220	-235	-174	-210	-201
Sum driftskostnader	-52	-52	-55	-67	-41	-26	-20	8	13	-16
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0	-2	1	-1	0	1
Driftsresultat	-69	43	37	42	-51	-2	32	28	49	26
Antall medarbeidere (årsverk)	441	442	433	427	440					
Økonomisk kapital	780	862	761	706	577	551	618	595	425	1 157
Beregningsgrunnlag	4 499	5 156	5 163			7 849	7 370	5 514		

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate Merchant Banking			Store bedriftskunder			Øvrige bedriftskunder			Nordiske bedriftskunder		
	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010
	Ant.kunder (i 1000) utg. av perioden	9	8	9	27	26	26					
Inntekter, EURm	353	339	325	334	313	318	236	231	213	923	883	856
Volum, EURmrd												
Utlån	37,3	35,9	37,7	55,6	55,4	52,7	25,9	26,3	25,1	118,8	117,6	115,5
Innskudd	17,3	18,5	18,3	19,5	19,3	17,8	21,3	21,3	19,4	58,1	59,1	55,5
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,36 %	1,38 %	1,35 %	1,24 %	1,24 %	1,23 %	1,58 %	1,57 %	1,55 %	1,34 %	1,35 %	1,32 %
Innskudd	0,15 %	0,13 %	0,11 %	0,43 %	0,42 %	0,36 %	0,83 %	0,71 %	0,42 %	0,49 %	0,44 %	0,29 %
	New European Markets bedriftskunder			Shipping, Offshore & Oil Services			Finansinstitusjoner			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010
	Ant.kunder (i 1000) utg. av perioden	104	101	94	2	2	2	2	2	1		
Inntekter, EURm	83	82	82	109	101	98	114	97	104	1 229	1 163	1 140
Volum, EURmrd												
Utlån	11,4	11,1	10,4	12,8	13,2	14,5	3,9	3,8	3,9	146,9	145,7	144,3
Innskudd	4,2	3,3	2,8	4,6	4,8	5,2	14,9	12,0	9,3	81,8	79,2	72,8
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,95 %	1,91 %	2,09 %	1,82 %	1,65 %	1,57 %	0,63 %	0,59 %	0,90 %	1,41 %	1,40 %	1,39 %
Innskudd	0,80 %	0,74 %	0,71 %	0,09 %	0,15 %	0,13 %	0,13 %	0,14 %	0,15 %	0,42 %	0,38 %	0,28 %

Personkunder, nøkkeltall

	Nordic Private Banking			Fordel Pluss-kunder			Øvrige personkunder			Nordiske personkunder		
	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010
	Ant.kunder (i 1000) utg. av perioden	95	94	91	2 849	2 817	2 700					
Inntekter, EURm	125	123	121	547	530	461	180	175	161	852	828	743
Volum, EURmrd:												
Utlån	6,3	6,8	6,3	123,9	121,7	112,3	9,1	9,2	9,8	139,3	137,7	128,4
Innskudd	9,2	8,5	8,4	51,8	50,3	47,2	16,1	16,2	16,5	77,2	75,0	72,1
Midler til forvaltning	56,4	56,6	48,1									
Marginer, % p.a.												
Utlån	0,90 %	0,88 %	0,89 %	1,03 %	1,05 %	1,04 %	3,32 %	3,38 %	3,40 %	1,23 %	1,25 %	1,25 %
Innskudd	0,38 %	0,24 %	0,15 %	0,51 %	0,36 %	0,13 %	1,00 %	0,82 %	0,42 %	0,63 %	0,48 %	0,22 %
	New European Markets personkunder			International Private Banking			Sum personkunder					
	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010	2.kv. 2011	1.kv. 2011	2.kv. 2010
	Ant.kunder (i 1000) utg. av perioden	1 032	1 001	925	12	12	12				3 093	3 053
hvorav Fordel Pluss + PB	137	130	108									
Inntekter, EURm	50	50	47	26	27	24				928	905	814
Volum, EURmrd:												
Utlån	7,0	6,6	5,9	1,4	1,6	1,1				147,7	145,9	135,4
Innskudd	1,8	1,7	1,6	1,9	1,9	1,7				80,9	78,6	75,4
Midler til forvaltning				9,7	10,2	9,2						
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,78 %	1,74 %	1,64 %	0,46 %	0,55 %	0,87 %				1,25 %	1,27 %	1,26 %
Innskudd	0,74 %	0,63 %	0,55 %	0,74 %	0,76 %	0,46 %				0,64 %	0,49 %	0,23 %

Produktområder

Capital Markets Products

Det var færre overraskelser i markedet i andre kvartal enn i første kvartal 2011. Selv om flere av hendelsene som påvirket markedene tidligere i år fortsatte, har markedene korrigert seg etter disse. Bekymringer om den økonomiske utviklingen i USA og Europa, samt inflasjonspresset i Kina, påvirket markedsstemningen sterkt. Mot slutten av kvartalet var forholdene for risikostyring utfordrende på grunn av store markeds-svingninger. Nordea valgte å være aktiv i markedene for å betjene kundene gjennom uroen. Rentenivåene ble betydelig påvirket av Den europeiske sentralbankens innstramming i pengepolitikken og bekymringene om statsgjelden i Sør-Europa. Nordiske aksjeindekser falt i kvartalet til tross for en oppgang mot slutten av juni.

Kundeaktiviteten var positivt påvirket av bedriftenes aktivitet, spesielt av de sterke resultatene til svenske eksportører. Dette førte til god aktivitet på valutaområdet, som også dro fordel av økt aktivitet i valuta-sortene i de fremvoksende markedene.

Kundeaktiviteten i annenhåndsmarkedet for aksjer var noe dempet fordi investorenes risikovilje avtok i kvartalet. Aktiviteten i førstehåndsmarkedet for aksjer i Norden var fortsatt lav. Nordea Corporate Finance var finansiell rådgiver for DuPont i forbindelse med deres vellykkede kjøp av Danisco for DKK 37mrd, for EQT i forbindelse med salget av Securitas Direct på SEK 21mrd og for Unimerco Group i forbindelse med salget til Kyocera på DKK 1,4mrd. I tillegg gjennomførte Nordea en aksjeemisjon for Bavarian Nordic.

Rentesikringsaktiviteten var solid i kvartalet. Men de meget fordelaktige markedsforholdene for risikostyring sank og resulterte i lavere inntekter på renteområdet.

Obligasjonsaktiviteten på førstehåndsmarkedet var også solid, selv om de fleste transaksjonene ble gjort på vegne av tilfeldige investorer. I tillegg til en rekke valutatransaksjoner i lokal valuta gjennomførte Nordea en rekke viktige benchmark-transaksjoner, blant annet Municipality Finance (USD 1,5mrd), Länsförsäkringar Hypotek (EUR 1mrd), Jyske Bank (EUR 500m) og Norske Skog (EUR 150m).

Aktiviteten i lånesyndikater i Norden var stor, og både utlånsvolum og antall transaksjoner steg. Blant transaksjonene var ISS (DKK 22mrd), Telenor (EUR 2mrd), Volvo (EUR 2mrd), Meda (SEK 13mrd), North Atlantic Drilling (USD 2mrd) og Scania (EUR 1mrd).

Flere tiltak for å effektivisere driften og utnytte bruken av balansen og kapitalen er godt i gang.

Resultat

Resultatet i andre kvartal var EUR 305m, 27 % ned fra det meget sterke resultatet i første kvartal og 8 % ned fra samme kvartal i 2010. Utfordringene i markedsforholdene for risikostyring i juni førte til lavere inntekter som ikke ble kompensert av den sterke kundeaktiviteten.

EURm	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010
Netto renteinntekter	104	104	100	89	91
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	77	67	78	63	87
Netto resultat på poster til virkelig verdi	291	407	332	321	302
Andre inntekter	0	0	2	0	0
Sum inntekter	472	578	512	473	480
Personalkostnader	-102	-98	-90	-88	-88
Andre kostnader	-59	-59	-70	-56	-53
Driftskostnader	-161	-157	-160	-144	-141
Distribusjonskostnader	-6	-5	-5	-6	-6
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0
Produktresultat	305	416	347	323	333
Kostnader i % av inntekter	34	27	31	30	29
Antall medarbeidere (årsverk)	1 842	1 809	1 780	1 773	1 739

Service unit

Internasjonale enheter

Nordea er til stede i de viktigste internasjonale finansmarkedene med kontorer i Frankfurt, London, New York, Shanghai og Singapore, som tilbyr alle typer tjenester til bedriftsmarkedet, og med representasjonskontorer i Beijing og Sao Paulo. Nordea betjener og støtter sine nordiske kunder i utlandet og sine

internasjonale kunder i en rekke sektorer. Group Treasury driver fundingvirksomhet i New York, Shanghai og Singapore.

Det gode resultatet gjentok seg i første halvdel av 2011 med stor kundeaktivitet innenfor alle kundesegmentene.

Asset Management

Forretningsutvikling

For første gang på over to år gikk midler til forvaltning ned til EUR 191,1mrd. Dette skyldes lavere markedsverdier, men netto tegning var fortsatt sterk og beløp seg til EUR 1,5mrd.

78 % av Nordeas investeringsporteføljer gjorde det bedre enn referanseindeksene i første halvår. Renteporteføljene ga fortsatt positiv relativ avkastning, og også kombinasjonsprodukter, spesielt de stabile, hadde meget overbevisende resultater. De fleste lokale aksjeporteføljer ga også god meravkastning.

Netto innløsning i nordiske fond rettet mot personkunder var EUR 0,7mrd i andre kvartal. Innløsningen var hovedsakelig i pengemarkedsfond, mens det var netto tegning i kombinasjonsfondene. Den svake utviklingen skyldes at kunder flytter midlene sine til produkter med lavere risiko på grunn av volatiliteten i markedet samt økt konkurranse fra attraktive bankspareprodukter.

Netto tegning på EUR 1,8mrd fra institusjonelle kunder i andre kvartal gjorde andre halvår til det beste halvåret Nordea har hatt når det gjelder midler til forvaltning fra institusjonelle kunder. Midler til forvaltning økte til EUR 36,6mrd. Den gode utviklingen skyldes hovedsakelig god tegning fra danske og internasjonale kunder. Nordea fortsetter å styrke sin posisjon i det meget sterke konkurranseutsatte globale institusjonsmarkedet. Utviklingen er svært oppmuntrende, fordi netto-tegningen er i produkter med relativt høye marginer.

Resultat

Samlede inntekter i andre kvartal 2011 var EUR 191m. Det er en reduksjon på 3 % sammenlignet med forrige kvartal, men en økning på 22 % sammenlignet med samme periode i fjor. Inntektsreduksjonen skyldes hovedsakelig lavere transaksjonsrelaterte inntekter.

Produktresultatet i andre kvartal var EUR 117m, ned 5 % i forhold til forrige kvartal og opp 27 % i forhold til året før.

Life & Pensions

Forretningsutvikling

Salget i Nordea Life & Pensions lå på samme høye nivå som i de foregående kvartalene. Bruttopremier var EUR 1 670m i andre kvartal, 3 % lavere enn i første kvartal på grunn av sesongmessige svingninger, men 27 % høyere enn i andre kvartal i fjor. For første gang gikk bruttopremier over EUR 6mrd i en 12-månedersperiode.

Etterspørselen fra kunder gjennom Nordeas kontornett var stor også i andre kvartal, spesielt etter Unit Link-produkter. Salg via kontornettet utgjorde 52 % av samlede premier, og 48 % av dette var Unit Link-produkter.

Nordea styrket sin posisjon som det ledende livs- og pensjonsforsikringsselskapet og økte sin markedsandel i Norden til 11,1 %, målt etter bruttopremier i 12 måneder. Den positive utviklingen gjorde at Nordea Life & Pensions nådde rekordnivået fra 2009.

Life & Pensions midler til forvaltning var EUR 44,7mrd ved utgangen av kvartalet. Dette skyldes en sterk netto kapitalinngang i Unit Link-porteføljen på EUR 0,6mrd og en netto inngang i den tradisjonelle porteføljen på EUR 0,1mrd. De finansielle bufferne i den tradisjonelle porteføljen gikk ned med EUR 9m i andre kvartal til EUR 1 933m, som tilsvarer 7,8 % av de forsikrings-tekniske avsetningene.

Resultat

Produktresultatet var EUR 57m i andre kvartal 2011. Det var en økning på 10 % sammenlignet med forrige kvartal, men en nedgang på 27 % fra samme periode i fjor på grunn av høy innregning av gebyrer i fjor. Unit Link-produkter og risikoprodukter sto for 63 % av totalresultatet.

Den markeds konsistente verddivurderingsmetoden (MCEV) gikk ned i første halvår med EUR 189m til EUR 3 466m, på grunn av endringer i regelverket i Danmark og Polen, men dette ble delvis oppveid av nysalg til en verdi av EUR 134m.

Midler til forvaltning, volum og netto tegninger

	2.kv. 2011	2.kv. netto tegning	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010	2.kv. 2010
EURmrd						
Nordiske fond rettet mot personmarkedet	33,4	-0,7	35,5	36,4	34,4	32,9
Global Fund Distribution	6,1	0,1	6,1	5,8	5,3	4,4
Nordic Private Banking	55,6	-0,2	56,6	57,3	51,5	48,1
International Private Banking	9,7	-0,3	10,2	10,0	9,3	9,2
Institusjonelle kunder	36,6	1,8	34,7	32,8	32,0	29,7
Life & Pensions	49,7	0,8	48,9	48,7	47,7	45,5
Sum	191,1	1,5	192,0	191,0	180,2	169,8

Asset Management, nøkkeltall per kvartal

	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.
EURm	2011	2011	2010	2010	2010
Sum inntekter	191	197	208	162	157
<i> horav inntekter i Nordic Banking</i>	<i>142</i>	<i>146</i>	<i>142</i>	<i>130</i>	<i>137</i>
Personalkostnader	-42	-44	-43	-36	-36
Andre kostnader	-32	-30	-30	-29	-29
Driftskostnader	-74	-74	-73	-65	-65
Produktresultat	117	123	135	97	92
Kostnader i % av inntekter	39	38	35	40	41
Inntekter relatert til midler til forvaltning, margin (basispunkter)	61	63	70	57	57
Midler til forvaltning av Asset Management, EURmrd	125	124	122	116	110
<i> horav aksjer (%)</i>	<i>35</i>	<i>35</i>	<i>36</i>	<i>32</i>	<i>32</i>
<i> horav obligasjoner og øvrige, %</i>	<i>65</i>	<i>65</i>	<i>64</i>	<i>68</i>	<i>68</i>
Antall medarbeidere (årsverk)	1 173	1 166	1 163	1 144	1 070

Life & Pensions, nøkkeltall per kvartal

	2.kv.	1.kv.	4.kv.	3.kv.	2.kv.
EURm	2011	2011	2010	2010	2010
Lønnsomhetsdrivere					
Tradisjonell forsikring:					
Gebyrbidrag/resultatdeling	18	23	52	52	38
Bidrag fra kostnadsresultat	-5	-2	-1	2	3
Bidrag fra risikoresultat	0	-1	17	12	8
Avkastning på egenkapitalen/andre resultater	26	15	13	12	17
Sum tradisjonelle resultater	39	35	81	77	66
Sum resultater, Unit Link	21	20	19	21	17
Beregnete distribusjonskostnader i Nordic Banking	-3	-3	-3	-3	-4
Sum produktresultat	57	52	97	95	79
<i> horav inntekter i Nordic Banking</i>	<i>42</i>	<i>41</i>	<i>45</i>	<i>39</i>	<i>42</i>
Nøkkeltall					
Brutto premier	1 670	1 719	1 466	1 181	1 316
horav fra tradisjonell forsikring	862	785	620	573	541
horav fra Unit Link	808	934	846	608	775
Avkastning på investeringer, %	1,8	0,6	-2,0	3,2	2,2
Forsikringstekniske avsetninger	37 196	36 676	36 795	35 972	34 675
Finansielle buffere	1 933	1 942	1 791	1 750	1 487
Investerte eiendeler, EURmrd	44,7	43,9	43,7	42,9	40,9
horav obligasjoner, %	46	46	45	48	49
horav aksjer, %	7	7	7	7	7
horav alternative investeringer, %	7	6	7	7	7
horav eiendom, %	7	7	8	8	8
horav Unit Link, %	33	33	33	31	29
Antall medarbeidere (årsverk)	1 361	1 374	1 370	1 349	1 343

Resultatregnskap

EURm	Note	2. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
Driftsinntekter						
Renteinntekter		2 946	2 341	5 692	4 640	9 687
Rentekostnader		-1 620	-1 092	-3 042	-2 156	-4 528
Netto renteinntekter		1 326	1 249	2 650	2 484	5 159
Gebyr- og provisjonsinntekter		803	758	1 591	1 431	2 955
Gebyr- og provisjonskostnader		-180	-220	-366	-418	-799
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	623	538	1 225	1 013	2 156
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	356	339	900	887	1 837
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		13	7	31	32	66
Andre driftsinntekter		24	28	46	48	116
Sum driftsinntekter		2 342	2 161	4 852	4 464	9 334
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-744	-701	-1 512	-1 388	-2 784
Andre kostnader	5	-485	-445	-938	-883	-1 862
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-46	-40	-90	-79	-170
Sum driftskostnader		-1 275	-1 186	-2 540	-2 350	-4 816
Resultat før tap		1 067	975	2 312	2 114	4 518
Tap på utlån, netto	6	-118	-245	-360	-506	-879
Driftsresultat		949	730	1 952	1 608	3 639
Skattekostnad		-249	-191	-510	-426	-976
Resultat for perioden		700	539	1 442	1 182	2 663
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		698	537	1 438	1 179	2 657
Minoritetsinteresser		2	2	4	3	6
Sum		700	539	1 442	1 182	2 663
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,18	0,13	0,36	0,29	0,66
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,18	0,13	0,36	0,29	0,66

Oppstilling av totalresultat

EURm		2. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
Resultat for perioden		700	539	1 442	1 182	2 663
Omregningsdifferanser gjennom perioden		-48	76	-57	438	669
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet		29	-22	26	-235	-407
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet		-8	6	-7	62	107
Investeringer tilgjengelig for salg:						
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-14	-	-10	0	3
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		4	-	3	0	-1
Kontantstrømsikring:						
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-	0	-	1	1
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden		-	0	-	0	0
Netto inntekt ført mot egenkapitalen		-37	60	-45	266	372
Sum inntekter		663	599	1 397	1 448	3 035
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		661	597	1 393	1 445	3 029
Minoritetsinteresser		2	2	4	3	6
Sum		663	599	1 397	1 448	3 035

Balanse

EURm	Note	30. juni 2011	31. des 2010	30. juni 2010
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		6 290	10 023	3 432
Statskasseveksler		8 500	13 112	14 090
Utlån til kredittinstitusjoner	7	22 973	15 788	21 906
Utlån til kunder	7	332 202	314 211	302 550
Rentebærende verdipapirer		74 241	69 137	55 608
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		13 069	9 494	9 743
Aksjer		17 840	17 293	15 207
Derivater	10	81 955	96 825	121 599
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 159	1 127	1 265
Aksjer i tilknyttede selskaper		563	554	518
Immaterielle eiendeler		3 303	3 219	3 089
Varige driftsmidler		456	454	418
Investerings eiendommer		3 627	3 568	3 579
Utsatt skattefordel		277	278	126
Betalbar skatt		230	262	368
Pensjonsmidler		191	187	138
Andre eiendeler		23 644	22 857	15 132
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 648	2 450	2 308
Sum eiendeler		593 168	580 839	571 076
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>15 990</i>	<i>16 230</i>	<i>13 547</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		48 935	40 736	54 233
Innskudd og lån fra kunder		187 885	176 390	160 922
Gjeld til forsikringstakere		40 135	38 766	36 297
Utstedte verdipapirer		159 119	151 578	138 104
Derivater	10	81 207	95 887	118 239
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		990	898	1 763
Betalbar skatt		241	502	320
Annen gjeld		38 302	38 590	25 760
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		2 975	3 390	2 758
Utsatt skatt		886	885	756
Avsetninger		379	581	420
Pensjonsforpliktelser		287	337	396
Ansvarlig lånekapital		7 048	7 761	8 190
Sum gjeld		568 389	556 301	548 158
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		85	84	81
Aksjekapital		4 047	4 043	4 043
Overkursfond		1 080	1 065	1 065
Andre fond		-191	-146	-252
Tilbakeholdt overskudd		19 758	19 492	17 981
Sum egenkapital		24 779	24 538	22 918
Sum gjeld og egenkapital		593 168	580 839	571 076
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser ¹		144 610	152 899	126 171
Andre pantsatte eiendeler		5 856	5 972	6 777
Betingede forpliktelser		23 700	23 963	23 592
Kreditter ²		85 010	88 740	79 746
Andre forpliktelser		3 555	4 009	2 959

¹ Inkluderer fra og med andre kvartal 2011 bare balanseførte eiendeler. Sammenlignbare tall er endret tilsvarende.

² Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 46 695m (31.des. 2010: 50 522m, 30. juni 2010: 42 923m).

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

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

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Andre fond:						Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Omregning av utenlandsk virksomhet	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse per 1. jan 2010	4 037	1 065	-517	-1	-	17 756	22 340	80	22 420
Sum inntekter	-	-	369	1	2	2 657	3 029	6	3 035
Utstedte C-aksjer ³	6	-	-	-	-	-	6	-	6
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	17	17	-	17
Utbytte for 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Salg av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	74	74	-	74
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Balanse per 31. des 2010	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)

EURm	Andre fond:						Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Omregning av utenlandsk virksomhet	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Tilbake- holdt overskudd			
Balanse per 1. jan 2010	4 037	1 065	-517	-1	-	17 756	22 340	80	22 420
Sum inntekter	-	-	265	1	-	1 179	1 445	3	1 448
Utstedte C-aksjer ³	6	-	-	-	-	-	6	-	6
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	12	12	-	12
Utbytte for 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Salg av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	46	46	-	46
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Balanse per 30. juni 2010	4 043	1 065	-252	0	-	17 981	22 837	81	22 918

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 047m (31. des. 2010: 4 043m, 30. juni 2010: 4 043m).

² Vedrører endringer i beholdningen av egne aksjer relatert til Long Term Incentive Programme, tradingporteføljen og Nordeas aksjer i porteføljeordningene i Danmark. Antall egne aksjer per 30. juni 2011 var 20,6m (31. des. 2010: 16,9m, 30. juni 2010: 21,4m).

³ Vedrører Long Term Incentive Programme (LTIP). LTIP 2011 ble sikret ved utstedelse av 4 730 000 C-aksjer (LTIP 2010: 5 125 000), som ble tilbakekjøpt og konvertert til ordinære aksjer. Samlet beholdning av egne aksjer relatert til LTIP er 18,5m (31. des. 2010: 15,4m, 30. juni 2010: 15,9m).

⁴ I forbindelse med aksjeemisjonen i 2009 ble det estimert hvor mye Nordea skulle betale i merverdiavgift på transaksjonskostnader.

2011 er dette estimatet endret på grunn av endret rettspraksis.

Kontantstrømpoppstilling

EURm	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	1 952	1 608	3 639
Justering for poster utenom kontantstrømmen	16	863	1 619
Betalt inntektsskatt	-755	-676	-1 045
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	1 213	1 795	4 213
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-7 328	-10 814	-6 411
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-6 115	-9 019	-2 198
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Salg/kjøp av virksomhetsområder	-	-39	-46
Varige driftsmidler	-57	-31	-98
Immaterielle eiendeler	-123	-70	-181
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	7 269	2 372	1 991
Andre finansielle eiendeler	-25	-3	1
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	7 064	2 229	1 667
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	4	6	6
Utstedte/amortiserte ansvarlige lån	-395	215	194
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-4	46	74
Utbetalt utbytte	-1 168	-1 006	-1 006
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 563	-739	-732
Kontantstrøm i perioden	-614	-7 529	-1 263
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	13 706	13 962	13 962
Omregningsdifferanse	-127	633	1 007
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	12 965	7 066	13 706
Endring	-614	-7 529	-1 263
Kontanter og likvider			
	30. juni	30. juni	31. des
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	6 290	3 432	10 023
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	6 675	3 634	3 683

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

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

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

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet presenteres i henhold til IAS 34 "Delårsrapportering".

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold

til årsrapporten for 2010, med unntak av klassifiseringen av utlånsrelaterte provisjoner i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter". Denne endringen ble foretatt i første kvartal og beskrives nærmere nedenfor.

Kategorisering av utlånsrelaterte provisjoner

Utlånsrelaterte provisjoner ble reklassifisert i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" (note 3) i første kvartal, som er mer i overensstemmelse med formålet med gebyret. Endringen relaterer seg hovedsakelig til syndikerte transaksjoner. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende. Påvirkningen på de to første kvartalene i 2010 og på hele 2010 fremgår av tabellen under.

EURm	Jan-jun 2010		Jan-des 2010	
	Om-arbeidet	Rappor-tert	Om-arbeidet	Rappor-tert
Utlån	189	150	397	323
Andre provisjonsinntekter	103	142	217	291

Valutakurser

	Jan-juni 2011	Jan-des 2010	Jan-juni 2010
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,9390	9,5463	9,7965
Balanse (ved utgangen av perioden)	9,1739	8,9655	9,5259
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4561	7,4472	7,4422
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4587	7,4535	7,4488
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,8252	8,0080	8,0119
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,7875	7,8000	7,9725
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	3,9529	3,9957	4,0030
Balanse (ved utgangen av perioden)	3,9903	3,9750	4,1470
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	40,1502	40,2749	39,9206
Balanse (ved utgangen av perioden)	40,4000	40,8200	38,2820

Note 2 Segmentrapportering

Driftssegmenter								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Offshore, & Oil Services	
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Sum driftsinntekter, EURm	3 541	3 107	300	279	211	193	210	180
Driftsresultat, EURm	1 394	964	145	77	112	99	140	123
Utlån til kunder, EURmrd	258	244	18	16	4	4	13	15
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	135	128	6	5	15	9	5	5

Driftssegmenter								
	Øvrige driftssegmenter		Samlede driftssegmenter		Avstemming		Sum konsern	
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Sum driftsinntekter, EURm	513	639	4 775	4 398	77	66	4 852	4 464
Driftsresultat, EURm	131	290	1 922	1 553	30	55	1 952	1 608
Utlån til kunder, EURmrd	37	21	330	300	2	3	332	303
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	32	16	193	163	-5	-2	188	161

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Driftsresultat, EURm		Utlån til kunder, EUR mrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Sum driftssegmenter	1 922	1 553	330	300	193	163
Konsernfunksjoner ¹ og uallokerte poster	-78	16	2	3	-5	-2
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	108	39	-	-	-	-
Sum	1 952	1 608	332	303	188	161

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

² Internt utviklet programvare er kostnadsført som oppstått i driftssegmenter, men kapitalisert i henhold til IAS 38 i enhetens balanse.

Endring i basis for segmentering og måling av segmentresultat

Sammenlignet med årsrapporten for 2010 er segmenteringsgrunnlaget og måling av segmentresultat uendret. Segmentrapporteringen vil bli endret fra og med tredje kvartal 2011 som en konsekvens av organisasjonsendringene, beskrevet tidligere i rapporten.

Driftssegmenter som rapporteres

Nordic Banking leverer alle typer banktjenester. Det er Nordeas største kundeområde og betjener personer og bedrifter i de nordiske markedene. Bankkontorene i Estland, Latvia, Litauen, Polen og Russland tilbyr alle typer banktjenester til lokale og nordiske bedrifter og personkunder. Financial Institutions er ansvarlig for Nordeas kunder innenfor næringen finansinstitusjoner. Shipping, Offshore & Oil Services er ansvarlig for Nordeas kunder innenfor shipping, offshore og oljerelaterte bedrifter.

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

EURm	2. kv. 2011	1. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
Kapitalforvaltning	189	202	171	391	329	698
Livsforsikring	76	82	76	158	151	305
Kurtasje	52	58	53	110	105	198
Custody	31	16	24	47	38	77
Innskudd	11	11	11	22	22	45
Sum sparerelaterte provisjoner	359	369	335	728	645	1 323
Betalinger	103	103	103	206	205	412
Kort	112	100	98	212	187	397
Sum betalingsrelaterte provisjoner	215	203	201	418	392	809
Utlån	108	110	116	218	189	397
Garantier og rembursar	52	55	51	107	102	209
Sum utlånsrelaterte provisjoner	160	165	167	325	291	606
Andre provisjonsinntekter	69	51	55	120	103	217
Gebyr- og provisjonsinntekter	803	788	758	1 591	1 431	2 955
Livsforsikring	-19	-28	-14	-47	-33	-62
Betalinger og elektroniske tjenester	-75	-68	-79	-143	-146	-300
Statsgarantigebyrer	-13	-13	-52	-26	-103	-162
Andre provisjonskostnader	-73	-77	-75	-150	-136	-275
Gebyr- og provisjonskostnader	-180	-186	-220	-366	-418	-799
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	623	602	538	1 225	1 013	2 156

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

EURm	2. kv. 2011	1. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	-84	59	-8	-25	626	2 394
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	407	369	649	776	1 837	2 051
Andre finansielle instrumenter	8	-22	-96	-14	-113	-230
Valutagevinster (tap)	12	149	-74	161	-284	-20
Investerings eiendommer	57	45	32	102	76	161
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-155	76	-422	-79	-1 218	-2 423
Endring i kollektiv bonus, liv	101	-141	242	-40	-61	-160
Forsikringsrisikoinntekter, liv	61	61	74	122	152	312
Forsikringsrisikokostnader, liv	-51	-52	-58	-103	-128	-248
Sum	356	544	339	900	887	1 837

¹ Premieinntekter var EUR 716m for 2. kv. 2011 og EUR 1 383m for jan-juni 2011 (1. kv. 2011: EUR 667m, 2. kv. 2010: EUR 413m, jan-juni 2010: EUR 844m, jan-des 2010: EUR 1 733m).

Note 5 Andre kostnader

EURm	2. kv. 2011	1. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
Informasjonsteknologi ¹	-181	-149	-146	-330	-287	-639
Markedsføring	-36	-29	-29	-65	-53	-144
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-55	-59	-48	-114	-104	-227
Husleie og eiendoms kostnader	-110	-109	-97	-219	-195	-400
Andre	-103	-107	-125	-210	-244	-452
Sum	-485	-453	-445	-938	-883	-1 862

¹ Vedrører IT-drift, servicekostnader og konsulenthonorarer. Samlede IT-relaterte kostnader inkl. personalkostnader, osv., men eksklusive

IT-kostnader i forsikringsvirksomheten, var i 2.kv. 2011 EUR -198m og EUR -383m for jan-juni 2011 (1. kv. 2011: EUR -185m, 2. kv. 2010: EUR -185m, jan-juni 2010: EUR -369m, jan-des: 2010: EUR -759m).

Note 6 Netto tap på utlån

EURm	2. kv. 2011	1. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
Netto tap på utlån fordelt på kategorier						
Utlån til kredittinstitusjoner	0	1	0	1	0	0
Utlån til kunder	-105	-167	-150	-272	-409	-738
- hvorav nedskrivninger	-236	-285	-248	-521	-566	-1 185
- hvorav konstaterte tap	-231	-133	-120	-364	-234	-535
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	186	108	90	294	169	378
- hvorav tilbakeføringer	159	129	114	288	185	531
- hvorav innganger	17	14	14	31	37	73
Poster utenom balansen	-13	-76	-95	-89	-97	-141
Sum	-118	-242	-245	-360	-506	-879

Nøkkeltall

	2. kv. 2011	1. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
Tap i forhold til utlån, basispunkter	15	31	35	23	36	31
- hvorav individuelle	23	37	34	30	30	33
- hvorav utlånsgrupper	-8	-6	1	-7	6	-2

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger

EURm	Sum			
	30. juni 2011	31. mar 2011	31. des 2010	30. juni 2010
Utlån uten nedskrivninger	352 754	354 320	327 684	322 518
Utlån med nedskrivninger	4 877	5 075	4 849	4 407
- Tapsutsatte	2 897	2 938	2 838	2 313
- Misligholdte	1 980	2 137	2 011	2 094
Utlån før nedskrivninger	357 631	359 395	332 533	326 925
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-1 782	-1 842	-1 752	-1 546
- Tapsutsatte	-973	-958	-969	-806
- Misligholdte	-809	-884	-783	-740
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-674	-733	-782	-923
Nedskrivninger	-2 456	-2 575	-2 534	-2 469
Utlån til bokført verdi	355 175	356 820	329 999	324 456

EURm	Kredittinstitusjoner			Kunder				
	30. juni 2011	31. mar 2011	31. des 2010	30. juni 2010	30. juni 2011	31. mar 2011	31. des 2010	30. juni 2010
Utlån uten nedskrivninger	22 975	26 286	15 791	21 909	329 779	328 034	311 893	300 609
Utlån med nedskrivninger	26	26	33	36	4 851	5 049	4 816	4 371
- Tapsutsatte	-	-	4	4	2 897	2 938	2 834	2 309
- Misligholdte	26	26	29	32	1 954	2 111	1 982	2 062
Utlån før nedskrivninger	23 001	26 312	15 824	21 945	334 630	333 083	316 709	304 980
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-26	-26	-33	-36	-1 756	-1 816	-1 719	-1 510
- Tapsutsatte	-	-	-4	-4	-973	-958	-965	-802
- Misligholdte	-26	-26	-29	-32	-783	-858	-754	-708
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-2	-2	-3	-3	-672	-731	-779	-920
Nedskrivninger	-28	-28	-36	-39	-2 428	-2 547	-2 498	-2 430
Utlån til bokført verdi	22 973	26 284	15 788	21 906	332 202	330 536	314 211	302 550

Note 7, forts.

Nedskrivninger

EURm	30. juni 2011	31. mar 2011	31. des 2010	30. juni 2010
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 456	-2 575	-2 534	-2 469
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-109	-160	-331	-334
Sum nedskrivninger	-2 565	-2 735	-2 865	-2 803

Nøkkeltall

	30. juni 2011	31. mar 2011	31. des 2010	30. juni 2010
Andel utlån med nedskrivninger, brutto, basispunkter	136	141	146	135
Andel utlån med nedskrivninger, netto, basispunkter	87	90	93	88
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	69	72	76	76
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	37	36	36	35
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	50	51	52	56
Misligholdte utlån, EURm	385	336	316	334

Note 8 Klassifisering av finansielle instrumenter

EURm	Utlån og fordringer	Holdes til forfall	Trading portefølje	til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Tilgjenge- lig for salg	Sum
Finansielle eiendeler							
Kontanter og innskudd i sentralbanker	6 290	-	-	-	-	-	6 290
Statskasseveksler	-	616	5 442	2 442	-	-	8 500
Utlån til kredittinstitusjoner	9 426	-	11 834	1 713	-	-	22 973
Utlån til kunder	255 183	-	30 430	46 589	-	-	332 202
Rentebærende verdipapirer	-	8 131	37 663	21 291	-	7 156	74 241
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	13 069	-	-	-	13 069
Aksjer	-	-	4 716	13 114	-	10	17 840
Derivater	-	-	81 034	-	921	-	81 955
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 159	-	-	-	-	-	1 159
Andre eiendeler	18 949	-	-	4 672	-	-	23 621
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 815	-	246	147	-	-	2 208
Sum 30. juni 2011	292 822	8 747	184 434	89 968	921	7 166	584 058
Sum 31. des 2010	291 153	16 055	172 613	85 669	726	5 765	571 981
Sum 30. juni 2010	271 086	15 648	191 645	82 694	1 349	5	562 427

EURm	Trading portefølje	til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	16 170	8 990	-	23 775	48 935
Innskudd og lån fra kunder	24 387	5 773	-	157 725	187 885
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	10 029	-	-	10 029
Utstedte verdipapirer	5 984	28 910	-	124 225	159 119
Derivater	80 236	-	971	-	81 207
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	990	990
Annen gjeld	14 127	3 323	-	20 798	38 248
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	420	-	1 563	1 983
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	7 048	7 048
Sum 30. juni 2011	140 904	57 445	971	336 124	535 444
Sum 31. des 2010	139 188	57 967	661	325 601	523 417
Sum 30. juni 2010	157 639	57 246	492	301 317	516 694

Note 9 Finansielle instrumenter

Fastsettelse av virkelig verdi basert på publiserte markedspriser eller verdsettelsesteknikker

30. juni 2011, EURm	Noteringer i det aktive markedet for instrumentet		Verdsettelses- teknikker basert på observerbare markedsdata		Verdsettelses- teknikker basert på ikke observerbare markedsdata		Sum
	(Nivå 1)	Hvorav Life	(Nivå 2)	Hvorav Life	(Nivå 3)	Hvorav Life	
Eiendeler							
Utlån til kredittinstitusjoner	-	-	13 547	-	-	-	13 547
Utlån til kunder	-	-	77 019	-	-	-	77 019
Rentebærende verdipapirer ¹	73 479	19 473	11 267	2 898	1 771	1 362	86 517
Aksjer ²	13 804	10 238	100	91	4 482	2 659	18 386
Derivater	519	248	79 569	22	1 867	9	81 955
Andre eiendeler	-	-	4 672	-	-	-	4 672
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	393	-	-	-	393
Gjeld							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	25 160	-	-	-	25 160
Innskudd og lån fra kunder	-	-	30 160	-	-	-	30 160
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	10 029	10 029	-	-	10 029
Utstedte verdipapirer	28 911	-	5 983	-	-	-	34 894
Derivater	444	-	78 823	-	1 940	-	81 207
Annen gjeld	10 405	-	7 045	-	-	-	17 450
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	420	-	-	-	420

¹ Hvorav EUR 7 884m klassifisert som statskassaveksler og EUR 66 110m som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8).

EUR 12 523m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

² EUR 546m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Note 10 Derivater

Virkelig verdi EURm	30. juni 2011		31. des 2010		30. juni 2010	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	66 325	65 406	79 683	77 810	99 235	97 377
Aksjederivater	718	724	779	804	956	1 013
Valutaderivater	12 086	12 054	13 170	13 855	17 845	17 045
Kredittderivater	921	935	908	929	1 258	1 273
Råvarederivater	954	906	1 534	1 525	907	840
Andre derivater	30	211	25	303	49	199
Sum	81 034	80 236	96 099	95 226	120 250	117 747
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	703	490	461	422	658	296
Aksjederivater	0	0	0	1	0	1
Valutaderivater	218	481	265	238	691	195
Sum	921	971	726	661	1 349	492
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	67 028	65 896	80 144	78 232	99 893	97 673
Aksjederivater	718	724	779	805	956	1 014
Valutaderivater	12 304	12 535	13 435	14 093	18 536	17 240
Kredittderivater	921	935	908	929	1 258	1 273
Råvarederivater	954	906	1 534	1 525	907	840
Andre derivater	30	211	25	303	49	199
Sum	81 955	81 207	96 825	95 887	121 599	118 239
Nominell verdi						
EURm				30. juni 2011	31. des 2010	30. juni 2010
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				5 440 886	4 761 179	4 262 684
Aksjederivater				15 677	22 003	19 015
Valutaderivater				875 383	860 298	901 045
Kredittderivater				54 699	51 224	66 660
Råvarederivater				19 658	15 823	15 966
Andre derivater				2 183	2 904	130
Sum				6 408 486	5 713 431	5 265 500
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				34 184	29 643	28 539
Aksjederivater				0	9	33
Valutaderivater				9 376	4 526	6 029
Sum				43 560	34 178	34 601
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				5 475 070	4 790 822	4 291 223
Aksjederivater				15 677	22 012	19 048
Valutaderivater				884 759	864 824	907 074
Kredittderivater				54 699	51 224	66 660
Råvarederivater				19 658	15 823	15 966
Andre derivater				2 183	2 904	130
Sum				6 452 046	5 747 609	5 300 101

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	30. juni 2011	31. des 2010	30. juni 2010
EURm			
Kjernekapital ekskl. hybridkapital	19 846	19 103	18 564
Kjernekapital	21 745	21 049	20 491
Sum ansvarlig kapital	24 899	24 734	24 336

Kapitalkrav

	30. juni 2011	30. juni 2011	31. des 2010	31. des 2010	30. juni 2010	30. juni 2010
EURm	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko	12 707	158 836	13 173	164 662	13 134	164 176
IRB	9 862	123 272	10 028	125 346	10 263	128 287
- hvorav bedriftskunder	6 939	86 743	7 204	90 047	7 532	94 144
- hvorav institusjoner	762	9 525	722	9 021	725	9 069
- hvorav personkunder	2 055	25 685	1 964	24 556	1 902	23 770
- hvorav andre	106	1 319	138	1 722	104	1 304
Standardmetode	2 845	35 564	3 145	39 316	2 871	35 889
- hvorav stat og statlige institusjoner	28	343	35	434	65	815
- hvorav personkunder	781	9 768	781	9 760	758	9 470
- hvorav andre	2 036	25 453	2 329	29 122	2 048	25 604
Markedsrisiko	446	5 572	461	5 765	486	6 069
- hvorav tradingboken, VaR	162	2 024	105	1 317	176	2 197
- hvorav tradingboken, ikke-VaR	207	2 584	278	3 469	232	2 895
- hvorav valuta, ikke-VaR	77	964	78	979	78	977
Operasjonell risiko	1 236	15 452	1 176	14 704	1 176	14 704
Standardmetode	1 236	15 452	1 176	14 704	1 176	14 704
Sum før justeringer	14 389	179 860	14 810	185 131	14 796	184 949
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	2 640	33 004	2 370	29 629	1 676	20 954
Sum	17 029	212 864	17 180	214 760	16 472	205 903

Kapitaldekning

	30. juni 2011	31. des 2010	30. juni 2010
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	9,3	8,9	9,0
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	10,2	9,8	10,0
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	11,7	11,5	11,8

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 30. juni 2011	Gj.snittlig beregnings- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	55 %	6 939
Institusjoner	19 %	762
Personkunder IRB	17 %	2 055
Stat og statlige institusjoner	1 %	28
Andre	78 %	2 923
Sum kreditrisiko		12 707

Note 12 Risikoer og usikkerheter

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

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

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

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

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

Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

I april 2011 tok Nordea Bank Norge ASA sammen med andre banker i lånesyndikatet over 100 % av aksjene i teleinstallasjonsselskapet Relacom (Relacom Management AB). Nordea Bank Norge ASA eier nå 47,91 % av aksjene, og selskapet er et tilknyttet selskap som innregnes etter egenkapitalmetoden. Etter overtakelsen og i forbindelse med en finansiell omstrukturering av selskapet, har lånene blitt konvertert til aksjer på en pro rata-basis. Nordeas eierandel er ikke endret som følge av dette. Fra april 2011 er selskapet en nærstående part til Nordea.

Definisjoner

Avkastning på egenkapitalen

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

Samlet avkastning til aksjonærene

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

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat defineres som samlede inntekter minus samlede driftskostnader, minus forventede tap og standard-skatt. I tillegg er store engangsposter ikke inkludert.

Kjernekapital

Andelen av den ansvarlige kapitalen som inkluderer konsolidert egenkapital eksklusivt investeringer i forsikrings-selskaper, foreslått utbytte, utsatt skattefordel, immaterielle eiendeler i bankvirksomheten og halvparten av underskudds-fradraget – den negative forskjellen mellom forventede tap og nedskrivninger. Etter godkjenning av finansilsynet inkluderer kjernekapitalen også kvalifiserte ansvarlige lån (kjernekapital-bidrag og hybridkapital). Ren kjernekapital består av kjerne-kapital eksklusivt hybridkapital.

Kjernekapitaldekning, %

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

Tap i forhold til utlån

Netto tap i forhold til utlån (på årsbasis) dividert med åpnings-balansen for utlån til kunder.

Andel utlån med nedskrivninger, brutto

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

Andel utlån med nedskrivninger, netto

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

Samlet nedskrivningsgrad

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger

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

Samlede nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger (nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån)

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Misligholdte utlån, ikke nedskrevet

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

Forventede tap

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

Økonomisk kapital

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

Avkastning på økonomisk kapital

Avkastning på økonomisk kapital i % defineres som risikojustert resultat i forhold til økonomisk kapital.

For mer informasjon om definisjoner, se årsberetningen.

Nordea Bank AB (publ)

Regnskapsprinsipper

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

forbindelsen mellom regnskapsrapportering og skatt. Anbefalingen spesifiserer hvilke unntak og endringer til IFRS som skal innarbeides.

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2010, med unntak av kategoriseringen av utlånsrelaterte provisjoner i Netto gebyr- og provisjonsinntekter som ble endret i første kvartal 2011. Mer informasjon om kategoriseringen av utlånsrelaterte provisjoner går frem av note 1.

Resultatregnskap

EURm	2. kv. 2011	2. kv. 2010	Jan-juni 2011	Jan-juni 2010	Jan-des 2010
Driftsinntekter					
Renteinntekter	633	352	1 191	718	1 641
Rentekostnader	-473	-228	-889	-440	-1 057
Netto renteinntekter	160	124	302	278	584
Gebyr- og provisjonsinntekter	197	212	379	363	735
Gebyr- og provisjonskostnader	-50	-44	-97	-77	-164
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	147	168	282	286	571
Netto resultat på poster til virkelig verdi	62	-33	198	38	157
Utbytte	2	0	124	300	2 203
Andre driftsinntekter	26	28	58	54	123
Sum driftsinntekter	397	287	964	956	3 638
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-202	-179	-401	-373	-745
Andre kostnader	-148	-119	-292	-242	-526
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-28	-27	-55	-54	-112
Sum driftskostnader	-378	-325	-748	-669	-1 383
Resultat før tap	19	-38	216	287	2 255
Tap på utlån, netto	14	1	13	-12	-33
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-8	-102	-8	-102	-105
Driftsresultat	25	-139	221	173	2 117
Disponering	-	-	-	-	0
Skattekostnad	-10	6	-18	-4	-115
Resultat for perioden	15	-133	203	169	2 002

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	30. juni 2011	31. des 2010	30. juni 2010
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	193	182	187
Statskasseveksler	2 812	4 858	1 759
Utlån til kredittinstitusjoner	51 795	48 151	46 328
Utlån til kunder	34 248	33 800	32 237
Rentebærende verdipapirer	14 531	15 848	14 299
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	4 247	6 160	7 186
Aksjer	1 000	320	564
Derivater	2 503	2 611	3 027
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	871	795	733
Investeringer i datterselskaper	16 601	16 607	16 503
Aksjer i tilknyttede selskaper	4	4	2
Immaterielle eiendeler	662	671	672
Varige driftsmidler	78	77	78
Utsatt skattefordel	8	8	20
Betalbar skatt	30	1	1
Andre eiendeler	1 394	2 620	703
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 216	1 009	889
Sum eiendeler	132 193	133 722	125 188
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	24 041	28 644	31 784
Innskudd og lån fra kunder	40 907	39 620	34 999
Utstedte verdipapirer	38 939	33 424	29 772
Derivater	2 051	2 174	2 011
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	889	749	900
Betalbar skatt	0	110	28
Annen gjeld	2 202	4 458	2 617
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	950	721	657
Utsatt skatt	0	0	0
Avsetninger	50	35	37
Pensjonsforpliktelser	148	149	144
Ansvarlig lånekapital	6 456	7 135	7 519
Sum gjeld	116 633	117 219	110 468
Ubeskattede reserver	6	6	5
Egenkapital			
Aksjekapital	4 047	4 043	4 043
Overkursfond	1 080	1 065	1 065
Andre fond	-1	1	-
Tilbakeholdt overskudd	10 428	11 388	9 607
Sum egenkapital	15 554	16 497	14 715
Sum gjeld og egenkapital	132 193	133 722	125 188
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	5 070	6 843	7 704
Andre pantsatte eiendeler	7 176	7 259	8 070
Betingede forpliktelser	22 261	23 903	21 928
Kreditter ¹	26 241	29 485	24 890
Andre forpliktelser	1 416	1 453	1 101

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 12 024m (31. des. 2010: 13 972m, 30. juni 2010: 11 066m).

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en presse- og analytikerkonferanse med ledelsen 19. juli 2010 kl. 09.30 CET i Smålandsgatan 17 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 19. juli kl. 14.00 CET. (Vennligst ring +44 20 7136 6283, adgangskode 1450033#, senest ti minutter på forhånd.) Telefonkonferansen kan høres live på www.nordea.com. Webcast vil være tilgjengelig på www.nordea.com. Et opptak vil også være tilgjengelig til og med 26. juli på telefon +44 20 7111 1244, adgangskode 1450033#.
- Det vil bli avholdt en presentasjon for analytikere og investorer i London 21. juli kl. 12.30 GMT i Farmers' & Fletchers' Hall, 3 Cloth Street, London EC1A 7LD. For å delta, kontakt Ann Crowley per e-post: ann.crowley@abgsc.com, telefon +44 20 7905 5662.
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.

Kontakter:

Christian Clausen, konsernsjef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, Group CFO	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, leder av Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge	402 00210	

Finansiell kalender

19. oktober 2011 – rapport for tredje kvartal 2011

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

Stockholm, 19. juli 2011

	Björn Wahlroos styreleder	
Marie Ehrling nestleder i styret	Kari Ahola styremedlem ¹	Stine Bosse styremedlem
Svein Jacobsen styremedlem	Tom Knutzen styremedlem	Ole Lund Jensen styremedlem ¹
Lars G Nordström styremedlem	Lars Oddestad styremedlem ¹	Sarah Russell styremedlem
	Björn Savén styremedlem	Kari Stadigh styremedlem
	Christian Clausen Konsernsjef	

¹ Ansattes representant

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

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

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

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm
www.nordea.com/ir
Telefon +46 8 614 7800
Organisasjonsnummer 516 406-0120

Uttalelse vedrørende begrenset revisjon av regnskap

Innledning

Vi har gjennomgått halvårsrapporten for Nordea Bank AB (publ) per 30. juni 2011 og for 6- månedersperioden som ble avsluttet da. Selskapets styre og konsernsjef er ansvarlig for at utarbeidelse og presentasjon av regnskapet er i samsvar med IAS 34 og den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt og värdepappersbolagutarbeidelsen. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om halvårsregnskapet basert på vår gjennomgang.

Grunnlaget for vår uttalelse

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

Konklusjon

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

Stockholm, 19. juli 2011
KPMG AB

Carl Lindgren
Statsautorisert revisor