

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

Rapport for 3. kvartal 2011

Solid forretningsvolum, men finansuroen påvirker resultatene

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Til tross for at det har vært et av de verste kvartalene noensinne i finansmarkedet, er Nordeas utvikling robust. Inntektene økte i forhold til forrige kvartal, eksklusive kortsiktige effekter av finansuroen. Kostnadene gikk ned, justert for restruktureringsavsetningen. Effekten av uroen på driftsresultatet er dermed begrenset.

Volumøkningen fortsetter, og inntekter og resultater er fremdeles på et høyt nivå. Resultatet for de ni første månedene var 5 % høyere enn for samme periode i fjor, eksklusive restruktureringsavsetningen.

Nordea spisser relasjonsstrategien for å øke lønnsomheten. Ambisjonen er å beholde posisjonen blant de beste bankene i Europa. De tidligere finansielle målene er derfor blitt erstattet med ett nytt mål: 15 % avkastning på egenkapitalen under normaliserte økonomiske forhold.

(Se også konsernsjefens kommentarer på side 2)

Januar - september 2011 mot samme periode i 2010 (3. kvartal 2011 mot 2. kvartal 2011):

- Samlede driftsinntekter økte med 2 % (ned 11 %)
- Driftsresultatet økte med 5 % eksklusive restruktureringskostnader (ned 22 %)
- Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler var 11,0 %, opp fra 10,4 % for ett år siden (uendret fra andre kvartal 2011)
- Avkastning på egenkapitalen var 10,6 %, eksklusive restruktureringskostnader på EUR 171m, ned fra 11,0 % i de ni første månedene 2010 (8,5 % i tredje kvartal 2011, ned fra 11,5 % i andre kvartal)
- Nytt finansielt mål for de neste årene: 15 % avkastning på egenkapitalen under normaliserte økonomiske forhold.

Nøkkeltall, EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endr. %	3. kv. 2010	Endr. %	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Endr. %
Netto renteinntekter	1 379	1 326	4	1 310	5	4 029	3 794	6
Samlede driftsinntekter	2 091	2 342	-11	2 363	-12	6 943	6 827	2
Resultat før tap på utlån	678	1 067	-36	1 167	-42	2 990	3 281	-9
Netto tap på utlån	-112	-118	-5	-207	-46	-472	-713	-34
Tap i forhold til utlån, årsbasis, bp	14	15		29		20	34	
Driftsresultat	566	949	-40	960	-41	2 518	2 568	-2
Driftsresultat, justert	737*		-22			2 689*		5
Risikojustert resultat	485	643	-25	707	-31	1 899	1 901	0
Resultat per aksje utvannet, EUR	0,10	0,18		0,18		0,46	0,47	
Avkastning på egenkapital, %	6,5	11,5		12,2		10,0	11,0	
Avkastning på egenkapital, just. %	8,5*					10,6*		

*Eksklusive restruktureringsavsetningen i tredje kvartal på EUR 171m.

Valutakursene for DKK, NOK og SEK i resultatregnskapet for 2011 er henholdsvis 7,45, 7,81 og 9,01.

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

Det har vært et av Europas mest dramatiske og problematiske kvartal i euroens historie. Nordeas resultater ble påvirket av uroen, men en sterk forretningsutvikling og høye inntekter bidro positivt. Tilpasningen til den "nye normalen" går etter planen med økt kapitaleffektivitet, lavere underliggende kostnader og en nedgang i antall medarbeidere. Nordeas ambisjon er å beholde posisjonen blant de beste bankene i Europa. Derfor er det blitt fastsatt et nytt finansielt mål: 15 % avkastning på egenkapitalen under normaliserte økonomiske forhold.

Det sterke fokuset på statsgjeld, markedsuro, lavere renter enn forventet og forbrukere og bedrifters lavere tillit til fremtiden påvirket bankene i Europa i kvartalet.

Markedsuroen hadde en negativ innvirkning på resultatet til tross for at Nordea ikke har noen direkte eksponering mot PIIGS-landene. De viktigste effektene var økte kredittspreader og økt volatilitet i rentemarkedene, lavere renter og svake aksjemarkeder som påvirket porteføljene våre, samt føring av inntekter på skyggekonto i Life & Pensions i Danmark.

Utviklingen i Nordeas kunderelaterte virksomhet var imidlertid god. Økningen i antall person- og bedriftskunder fortsatte, samtidig som vi også gjorde flere forretninger med hver enkelt kunde. Dette førte til høyere netto renteinntekter og volumer i kundevirksomheten. Eksklusive de kortsiktige effektene av markedsuroen, økte inntektene i tredje kvartal.

Den negative påvirkningen av markedsuroen ble også oppveid av en positiv utvikling i underliggende kostnader. Justert for avsetningen på EUR 171m for restruktureringskostnader forbundet med tilpasningen til den "nye normalen", ble våre samlede driftskostnader redusert med over EUR 30m. Personalkostnadene var stort sett uendret.

Eksklusive avsetningen var nettoresultatet lavere enn i andre kvartal. Sett i et lengre perspektiv var resultatet for de ni første månedene i 2011 godt sammenlignet med samme periode i 2010, selv inklusive restruktureringsavsetningen. Til tross for uroen er avkastningen på egenkapitalen eksklusive avsetningen på over 10 %.

Relasjonsstrategien i den "nye normalen"

Nordea spisser relasjonsstrategien. Ved å skape positive kundeopplevelser styrker vi relasjonene med hver enkelt kunde og øker forretningsvolumene og inntektene. Gjennom hele finanskrisen har vi proaktivt justert retningen vår for å sikre at vi kan oppnå stadig høyere

kundetilfredshet, økende inntekter og stabil lønnsomhet til tross for krisen.

Responsen fra myndigheter, næringslivet og de fleste banker på den globale finans- og gjeldskrisen har vært å gjennomføre tiltak for å hindre en lignende situasjon i fremtiden. Bankene må påta seg den viktige rollen som buffere mot fremtidig uro og bobler i økonomien.

Her vil nye krav til kapital, likviditet og funding stå helt sentralt. Men de innebærer også en kostnad. Nordeas fundingkostnad har for eksempel steget med rundt EUR 400m sammenlignet med nivået i 2007 før krisen. Kostnadene forbundet med å drive bankvirksomhet vil øke, noe som vil gjenspeile seg i forretningsmodeller og andre endringer i den globale banksektoren de neste årene.

Nordea handler nok en gang proaktivt for å sikre at relasjonsstrategien kan gjennomføres.

Vi har allerede styrket kapitalen, forlenget løpetiden på fundingen og økt likviditeten til et tilfredsstillende nivå. Vi øker kapitaleffektiviteten og skal sikre et stort sett uendret kostnadsnivå. Arbeidet med å redusere antall medarbeidere i Nordea går etter planen. Samtidig fortsetter vi utviklingen av relasjons- og rådgivningskonseptet for både person- og bedriftskunder.

Nordea har også besluttet å erstatte alle tidligere finansielle mål med ett mål som gjenspeiler ambisjonen om å beholde posisjonen blant de beste bankene i Europa: 15 % avkastning på egenkapitalen under normaliserte økonomiske forhold. Vi regner med at de tiltakene vi nå gjennomfører, sammen med fortsatt fokus på effektivitet, vil øke avkastningen på egenkapitalen betydelig de to neste årene.

Omorganiseringen vi varslet i vår, er nå gjennomført. Denne kvartalsrapporten gjenspeiler den nye organisasjonen med de nye forretningsområdene som tydeliggjør ansvarsområder og resultatansvar.

Alle tiltakene vi gjennomfører i denne fasen av relasjonsstrategien, har kun ett mål: hele tiden å skape positive kundeopplevelser, også under det kommende regelverket. Målet med å handle raskt for å øke effektiviteten er å sikre at vi kan fortsette å øke forretningsvolumene og avkastningen på egenkapitalen. Vi skal fortsatt ha en høy rating og en sterk likviditets- og fundingposisjon. Dette er viktig for å kunne tilby hver kunde riktige produkter og tjenester til riktig pris.

Christian Clausen
Konsernsjef



Resultatregnskap¹

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	Endring %	3. kv. 2010	Endring %	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Endring %
Netto renteinntekter	1 379	1 326	4	1 310	5	4 029	3 794	6
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	582	623	-7	525	11	1 807	1 538	17
Netto resultat på poster til virkelig verdi	111	356	-69	446	-75	1 011	1 333	-24
Egenkapitalmetoden	-4	13	-131	29	-114	27	61	-56
Andre driftsinntekter	23	24	-4	53	-57	69	101	-32
Sum driftsinntekter	2 091	2 342	-11	2 363	-12	6 943	6 827	2
Personalkostnader	-887	-744	19	-721	23	-2 399	-2 109	14
Andre kostnader	-474	-485	-2	-436	9	-1 412	-1 319	7
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-52	-46	13	-39	33	-142	-118	20
Sum driftskostnader	-1 413	-1 275	11	-1 196	18	-3 953	-3 546	11
Resultat før tap	678	1 067	-36	1 167	-42	2 990	3 281	-9
Tap på utlån, netto	-112	-118	-5	-207	-46	-472	-713	-34
Driftsresultat	566	949	-40	960	-41	2 518	2 568	-2
Skattekostnad	-160	-249	-36	-249	-36	-670	-675	-1
Resultat for perioden	406	700	-42	711	-43	1 848	1 893	-2

Volum, hovedposter¹

EUR mrd	30. sep 2011	30. juni 2011	Endring %	30. sep 2010	Endring %
Utlån til kunder	332,5	325,0 ²	2	314,0	6
Innskudd og lån fra kunder	185,3	180,9 ²	2	165,8	12
hvorav spareinnskudd	54,8	54,2	1	50,3	9
Midler til forvaltning	177,9	191,1	-7	180,2	-1
Egenkapital	25,1	24,8	1	23,6	6
Sum eiendeler	671,0	573,9 ²	17	600,7	12

Nøkkeltall

	3. kv. 2011	2. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,10	0,18	0,18	0,46	0,47
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,65	0,73	0,58	0,65	0,58
Aksjekurs ² , EUR	6,07	7,41	7,68	6,07	7,68
Samlet avkastning til aksjonærene, %	-17,4	-1,6	8,2	-20,2	-0,5
Egenkapital per aksje ³ , EUR	6,20	6,13	5,85	6,20	5,85
Potensielle utestående aksjer ³ , millioner	4 047	4 047	4 043	4 047	4 043
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 026	4 027	4 024	4 026	4 021
Avkastning på egenkapitalen, %	6,5	11,5	12,2	10,0	11,0
Kostnader i % av inntekter	68	54	51	57	52
Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler ² , %	11,0	11,0	10,4	11,0	10,4
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ³ , %	12,1	12,1	11,5	12,1	11,5
Kapitaldekning, før overgangsregler ³ , %	13,5	13,8	13,5	13,5	13,5
Ren kjernekapitaldekning ³ , %	9,2	9,3	9,1	9,2	9,1
Kjernekapitaldekning ^{3,4} , %	10,0	10,2	10,1	10,0	10,1
Kapitaldekning ^{3,4} , %	11,2	11,7	11,9	11,2	11,9
Kjernekapital ^{3,4} , EURm	22 098	21 745	20 861	22 098	20 861
Beregningsgrunnlag, etter overgangsregler ³ , EUR mrd	220	213	207	220	207
Tap i forhold til utlån, basispunkter	14	15	29	20	34
Antall årsverk ²	33 844	34 169	33 683	33 844	33 683
Risikojustert resultat, EURm	485	643	707	1 899	1 901
Økonomisk resultat, EURm	94	253	281	725	636
Økonomisk kapital ² , EUR mrd	17,5	17,3	17,9	17,5	17,9
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,12	0,16	0,18	0,47	0,47
Avkastning på økonomisk kapital, %	11,1	14,9	15,8	14,5	14,5

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

² Omarbeidet for 2. kv. 2011, se note 1 for mer informasjon.

³ Ved utgangen av perioden.

⁴ Inkl. resultatet for de nio første månedene. I henhold til den svenske Finansinspektionen (ekskl. ikke revidert resultat for 3. kvartal): kjernekapitaldekningen EUR 21 855m (30. sep. 2010: EUR 20 976m), ansvarlig kapital EUR 24 449m (30. sep. 2010: EUR 24 452m), kjernekapitaldekning 9,9 % (30. sep. 2010: 10,1 %), samlet kapitaldekning 11,1 % (30. sep. 2010: 11,8 %).

Innhold

Utviklingen i økonomien og finansmarkedet	5
Konsernets resultater og utvikling	
Tredje kvartal 2011	5
Januar – september 2011	7
Annen informasjon	7
Nytt finansielt mål	7
Kredittporteføljen	7
Kapitalposisjon og beregningsgrunnlag	8
Nordea funding- og likviditetsvirksomhet	8
Kvartalsvis utvikling, konsernet	9
Forretningsområder	
Resultater for forretningsområdene, tabell	10
Retail Banking	11
Wholesale Banking	24
Wealth Management	31
Konsernfunksjoner og Andre	36
Kundesegmenter	37
Resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling	
Nordea-konsernet	38
Noter	42
Nordea Bank AB (publ)	52

Utviklingen i økonomien og finansmarkedet

Uroen i finansmarkedet fortsatte i tredje kvartal med forverring av gjeldskrisen i Hellas, den usikre utviklingen i andre PIIGS-land og nedjustering av de økonomiske utsiktene.

Økonomisk utvikling

Den økonomiske veksten har avtatt i USA, Europa og også i fremvoksende markeder i Asia. Utsiktene for de nordiske økonomiene har blitt nedjustert.

Veksten i Sverige og Norge har vært solid i år også, men forventes å bli betydelig lavere neste år. Veksten i Finland har også vært sterk, mens det i Danmark var en nedgang i BNP ved utgangen av 2010 og begynnelsen av 2011. Begge landene står overfor finanspolitiske innstramminger. Den offentlige økonomien er imidlertid betydelig bedre enn gjennomsnittet i euroområdet. Sannsynligheten for flere renteøkninger i de nordiske økonomiene har sunket betydelig i tredje kvartal.

Utviklingen på finansmarkedet

Utviklingen på finansmarkedet i tredje kvartal var sterkt preget av den politiske og økonomiske utviklingen i både USA og Europa. Forholdene i finansmarkedene var like ekstreme som da Lehman Brothers kollapse i 2008 og statsgjeldskrisen i Europa var et faktum i 2010.

Krisen rundt PIIGS-landenes statsobligasjoner blusset opp igjen etter sommeren da Hellas trengte nok en krisepakke og obligasjonsrentene økte i Italia og Spania. Europeiske politikere opprettet et nytt europeisk stabiliseringsfond som skal gi støtte til euroland og obligasjonsmarkedene deres.

I USA hevet ikke kongressen gjeldstaket før i siste sekund. Senere senket Standard & Poor's for første gang i historien sin AAA-rating av USA. Sammen med nedjusterte vekstutsikter for USA førte dette til større usikkerhet i finansmarkedet og press på risikopapirer.

Mot slutten av tredje kvartal forsøkte sentralbankene å støtte opp om markedene og likviditeten i bankene. Renteøkningene ble stanset, og Den europeiske sentralbanken gjeninnførte langsiktige repo-operasjoner og vil også sørge for ubegrenset funding i USD til over nyttår. Oppmerksomheten ble i sterk grad snudd i retning av lavrisikopapirer, som sveitsiske og tyske statsobligasjoner, og også mot andre valutaer som NOK.

Den ekstreme volatiliteten i både valuta- og fastrente-markedet ble fulgt av avbrudd i markedet og svært lav likviditet. Denne kombinasjonen gjorde risikostyring svært utfordrende.

Konsernets resultater og utvikling

Tredje kvartal 2011

Inntekter

Samlede inntekter var EUR 2 091m, en nedgang på 11 % fra kvartalet før.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte i forhold til kvartalet før til EUR 1 379m. Netto renteinntekter økte i kundeområdene, i hovedsak på grunn av en positiv utlånsutvikling og en ekstra bankdag i tredje kvartal. Netto renteinntekter i Group Corporate Centre økte i tredje kvartal, i første rekke på grunn av at langsiktig funding ble fornyet til lavere pris.

Utlån til bedriftskunder

Eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler økte utlån til bedrifter med 1 % i lokale valutaer i tredje kvartal. De gjennomsnittlige utlånsmarginene økte i kvartalet, hovedsakelig i Corporate Merchant Banking.

Boliglån

Boliglån økte med 2 % i lokale valutaer i forhold til kvartalet før. Boliglånsmarginene økte, i første rekke i Sverige og Norge.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder økte med 1 % i lokale valutaer til EUR 185mrd eksklusive gjenkjøpsavtaler. Gjennomsnittlige innskuddsmarginer på person- og bedriftsmarkedet økte i kvartalet.

Group Corporate Centre

Netto renteinntekter økte til EUR 105m sammenlignet med EUR 76m i kvartalet før, delvis på grunn av forfalt langsiktig funding som ble fornyet til lavere pris.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter sank med 7 % til EUR 582m. Nedgangen gjaldt hovedsakelig sparerelaterte provisjoner og andre provisjonsinntekter. Provisjonskostnader relatert til stabilitetsfond var på EUR 12m og gjelder bare for Sverige. Dette er en svak nedgang fra forrige kvartal.

Spare- og forvaltningsrelaterte provisjoner

Sparerelaterte provisjoner sank med 8 % til EUR 329m i tredje kvartal, på grunn av lavere forvaltnings- og meglerprovisjoner. Midler til forvaltning gikk ned med 7 % til EUR 178mrd.

Betalings- og utlånsrelaterte provisjoner

Betalingsrelaterte provisjoner økte med 4 % til EUR 223m, på grunn av høyere inntekter fra kort. Utlånsrelaterte provisjoner beløp seg til EUR 160m, som er på samme nivå som i kvartalet før.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR 111m, som er en nedgang på 69 % fra kvartalet før. Resultat fra kunderelatert virksomhet var stort sett uendret, men det samlede resultatet ble negativt påvirket av økt volatilitet og spredning i rentemarkedet, lavere renter og svake aksjemarkeder som påvirket porteføljene våre, samt føring av inntekter på en skyggekonto i livsforsikringsvirksomheten.

Kunderelaterte kapitalmarkedsinntekter

Kunderelaterte kapitalmarkedsaktiviteter var fortsatt høye, og netto resultat på poster til virkelig verdi fra disse aktivitetene beløp seg til EUR 242m, stort sett uendret i forhold til kvartalet før (EUR 254m).

Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelt

Netto resultat på poster til virkelig verdi fra ikke fordelte kapitalmarkedsinntekter, dvs. inntekter forbundet med å styre den iboende risikoen i kundetransaksjoner, sank til EUR -58m fra EUR 59m i kvartalet før.

Group Corporate Centre

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Treasury sank til EUR -86m, fra EUR 3m i kvartalet før. Nedgangen er hovedsakelig relatert til aksjeporteføljen. EUR -36m gjaldt den indirekte posten i Pandora.

Life & Pensions

Netto resultat på poster til virkelig verdi gikk ned med 71 % til EUR 15m, fordi provisjonsinntektene dette året ikke føres i sin helhet på den tradisjonelle virksomheten i Danmark men på en skyggekonto. De finansielle bufferne utgjorde 4,4 % av de forsikringstekniske avsetningene, eller EUR 1,1mrd ved utgangen av tredje kvartal. Dette er en nedgang på 3,4 prosentpoeng fra andre kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR -4m, sammenlignet med EUR 13m i forrige kvartal. Inntekter fra eierandelen i Eksportfinans var EUR -7m (EUR 7m).

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 23m, sammenlignet med EUR 24m i forrige kvartal.

Kostnader

Samlede kostnader gikk ned med 3 % sammenlignet med kvartalet før til EUR 1 242m, eksklusive restruktureringskostnader på EUR 171m relatert til gjennomføringen av planen for den "nye normalen". Personalkostnader gikk ned med 1 % til EUR 739m eksklusive restruktureringskostnader, og andre kostnader gikk ned med 6 % til EUR 455m eksklusive restruktureringskostnader. Nedgangen skyldes sesongsvingninger og tiltak for å begrense kostnadsveksten.

Antallet medarbeidere (årsverk) ved utgangen av tredje kvartal var 1 % lavere enn ved utgangen av forrige kvartal. I forhold til tredje kvartal i fjor økte antallet årsverk noe.

Kostnader i forhold til inntekter var 59 % eksklusive restruktureringskostnader, som er en økning fra kvartalet før.

Avsetninger til resultatbaserte lønninger i tredje kvartal økte til EUR 49m, sammenlignet med EUR 45m i kvartalet før.

Reduksjon i antall medarbeidere

For å oppnå kostnadseffektiviteten og lønnsomheten i planen for den "nye normalen", planlegger Nordea å redusere antallet medarbeidere med ca. 2 000 i løpet av 2011 og 2012. Det betyr 500-650 medarbeidere i henholdsvis Danmark, Finland og Sverige og mellom 200 og 300 medarbeidere i Norge.

Restruktureringskostnadene forbundet med effektiviseringstiltakene er inkludert i tredje kvartal under Konsernfunksjoner, med EUR 171m. Av dette er EUR 148m personalkostnader og EUR 23m andre kostnader og avskrivninger.

Netto tap på utlån

Netto nedskrivninger for tap på utlån var EUR 112m, inklusive en tilbakeføring av avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen knyttet til Amagerbanken på EUR 27m, og en avsetning på EUR 15m knyttet til kollapsen i MaxBank. Eksklusive avsetningene til innskuddsgarantiordningen var tap i forhold til utlån på 16 basispunkter (12 basispunkter i forrige kvartal). Netto tap på utlånsgrupper var positivt med EUR 66m i tredje kvartal (positivt med EUR 60m i andre kvartal) på grunn av positiv utvikling i kredittratingen. I de baltiske landene var tap i forhold til utlån på 15 basispunkter. Netto tap på utlån i Shipping, Offshore & Oil Services utgjorde EUR 26m, som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 76 basispunkter.

Driftsresultat

Driftsresultatet gikk ned med 22 % fra forrige kvartal, eksklusive restruktureringskostnader.

Skatter

Den effektive skattesatsen var 28,3 % sammenlignet med 26,2 % i kvartalet før og 25,9 % i tredje kvartal i fjor.

Resultat

Resultatet ble redusert med 24 % i forhold til forrige kvartal, eksklusive restruktureringskostnader, som tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 8,5 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,10 (EUR 0,18 i forrige kvartal).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat falt med 25 % til EUR 485m fra kvartalet før, og med 31 % i forhold til tredje kvartal i fjor.

Januar - september 2011**Inntekter**

Samlede inntekter var høye også i de ni første månedene av 2011, opp 2 % i forhold til de ni første månedene i 2010. Netto renteinntekter økte med 6 % sammenlignet med de ni første månedene i fjor. Utlån økte med 6 % og innskudd med 12 %. Utlåns- og innskuddsmarginene økte i forhold til samme periode i fjor.

Den sterke økningen i netto gebyr- og provisjonsinntekter fortsatte, opp 17 % i forhold til de ni første månedene i 2010. Netto resultat på poster til virkelig verdi gikk ned med 24 % sammenlignet med samme periode i fjor. De kunderelaterte kapitalmarkedsaktivitetene var fortsatt på et høyt nivå med økende volum, mens det var en nedgang i resultatene fra Group Treasury og Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelte.

Inntekter etter egenkapitalmetoden var EUR 27m, og andre inntekter EUR 69m.

Kostnader

Samlede kostnader var 11 % høyere enn i samme periode i fjor. Personalkostnader økte med 14 %. Samlede kostnader i lokale valutaer eksklusive restrukturingskostnader gikk opp med 4 % og personalkostnader med 4 %.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån gikk ned med 34 % til EUR 472m sammenlignet med samme periode i fjor, som tilsvarer tap i forhold til utlån på 20 basispunkter (34 basispunkter).

Driftsresultat

Driftsresultatet gikk ned med 2 % i forhold til samme periode i fjor.

Skatter

Den effektive skattesatsen for de ni første månedene var 26,6 %, sammenlignet med 26,3 % for samme periode i fjor.

Resultat

Resultatet ble redusert med 2 % til EUR 1 848m sammenlignet med samme periode i fjor.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat var EUR 1 899m som er uendret i forhold til samme periode i fjor.

Effekten av valutasingningene bidro til en inntektsøkning på 2 prosentpoeng og en kostnadsøkning på 2 prosent

poeng for de ni første månedene i 2011 sammenlignet med samme periode i 2010.

Annen informasjon**Nytt finansielt mål**

Nordea har besluttet å erstatte alle tidligere finansielle mål med ett nytt mål: 15 % avkastning på egenkapitalen under normaliserte økonomiske forhold.

Det er forventet at de tiltakene som nå gjennomføres, sammen med fortsatt fokus på effektivitet vil øke avkastningen på egenkapitalen betydelig de to neste årene.

Den 26. oktober arrangerer Nordea Kapitalmarkedsdag i London, hvor konsernledelsen vil presentere den nye strategiske retningen, det nye finansielle målet og de nye forretningsområdene.

Kredittporteføljen

Samlede utlån var EUR 333mrd, opp 2 % i forhold til kvartalet før.

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen var god også i tredje kvartal, med positive kredittrater i bedriftsporteføljen. Forbedringer i kredittkvalitet førte til en reduksjon i beregningsgrunnlaget på rundt EUR 1,9mrd eller 1,1 %.

Utlån med nedskrivninger ble redusert til 135 basispunkter av samlede utlån, på grunn av noe høyere utlån med nedskrivninger og høyere samlede utlånsvolum. Samlede brutto utlån med nedskrivninger økte med 2 % fra forrige kvartal. Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger gikk noe ned til 48 %, sammenlignet med 50 % ved utgangen av andre kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med nedskrivninger

	3.kv. 2011	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010
Basispunkter av utlån					
Tap i forhold til utlån årsbasis, konsern	16 ¹	12 ¹	22 ¹	23	29
– hvorav individuelle	24	20	28	38	35
– hvorav utlånsgrupper	-8	-8	-6	-15	-6
Tap i forhold til utlån Retail Banking	20 ¹	14 ¹	17 ¹	16	36
Tap i forhold til utlån brutto, konsern (bp)	135	140	146	146	139
– tapsutsatte, %	58	59	58	59	55
– misligholdte, %	42	41	42	41	45
Samlet nedskrivningsgrad konsern (bp)	65	71	74	76	75
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån Konsernet ² , %	48	50	51	52	54

¹ Tap i forhold til utlån eksklusive avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen. Inklusive avsetninger hhv. 14, 15 og 31 bp i konsernet, 18, 18 og 30 bp i Retail Banking.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer og statskasseveksler utgjorde EUR 100mrd ved utgangen av tredje kvartal. Av dette var EUR 27mrd i livsforsikringsvirksomheten og resten i likviditetsbufferne og tradingporteføljene. 30 % av porteføljen består av stats- og kommuneobligasjoner, og 33 % av panteobligasjoner, eksklusive EUR 12mrd i pantsatte verdipapirer.

Samlet Value at Risk (VaR) relatert til markedsrisiko falt til EUR 46m i tredje kvartal sammenlignet med EUR 77m i forrige kvartal. VaR sank for alle risikokategoriene, men nedgangen i renterisikoen var hovedgrunnen til den samlede nedgangen.

Markedsrisiko

EURm	3.kv. 2011	2.kv. 2011	1.kv. 2011	3.kv. 2010
Samlet risiko, VaR	46	77	94	79
Renterisiko, VaR	48	97	107	104
Aksjerisiko, VaR	2	15	10	25
Valutarisiko, VaR	6	13	8	21
Kredittmarginrisiko, VaR	15	18	26	40
Diversifiseringseffekt, %	35	46	38	59

Balanse

Samlede eiendeler økte med 17 % til EUR 671mrd sammenlignet med utgangen av forrige kvartal. Økningen er i hovedsak relatert til høyere markedsverdier på derivater. Effekten på kredittrisikoen er imidlertid betydelig lavere, fordi risikoen i disse underliggende transaksjonene styres med sikkerheter, netting-avtaler og andre risikoreducerende tiltak.

Kapitalposisjon og beregningsgrunnlag

Ren kjernekapitaldekning før overgangsregler var 11,0 % ved utgangen av kvartalet og holdt seg på samme nivå som i kvartalet før. Kapitaldekningen har stort sett vært stabil, og økningen i beregningsgrunnlaget er oppveid av resultatet. Økningen i beregningsgrunnlaget skyldes høyere markedspris på derivater og høyere bedrifts-eksponeringer. Dette ble delvis oppveid av stadig forbedring i bedriftskundenes kredittkvalitet og tiltak for å optimalisere beregningsgrunnlaget. Den samlede effekten av forbedret kredittkvalitet reduserte beregningsgrunnlaget med 1,1 %.

Beregningsgrunnlaget var EUR 183,0mrd før overgangsregler, som er en oppgang på EUR 3,1mrd eller 1,7 % sammenlignet med kvartalet før og en oppgang på 0,7 % i forhold til tredje kvartal 2010 da beregningsgrunnlaget var på EUR 181,7mrd.

Før overgangsreglene i henhold til Basel II var ren kjernekapitaldekning 11,0 %. Den ansvarlige kapitalen på EUR 24,7mrd overstiger kapitalkravene etter overgangs-

regler med EUR 7,1mrd og før overgangsregler med EUR 10,1mrd. Kjernekapitalen på EUR 22,1mrd før overgangsregler er EUR 7,5mrd høyere enn Pilar I-kravet.

Kapitaldekning

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

Nordea forbereder seg på det nye regelverket som vil medføre høyere kapitalkrav. Effekten av endringene vil bli moderat, og følges nøye for å sikre best mulig oppfølging av kunder og aksjonærer. Nordea er godt forberedt på de nye Basel-kravene til kapital.

Ved utgangen av tredje kvartal var økonomisk kapital EUR 17,5mrd, noe opp fra utgangen av forrige kvartal.

Nordeas funding- og likviditetsvirksomhet

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

I tredje kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på EUR 4,5mrd. Av dette utgjorde rundt EUR 4,1mrd svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i de innenlandske og internasjonale markedene.

Langsiktig funding utgjorde rundt 64 % av den totale fundingen ved utgangen av tredje kvartal (67 % ved utgangen av forrige kvartal).

Langsiktig fundingrisiko 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 III/CRD IV-likvide eiendeler. Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 62mrd ved utgangen av tredje kvartal (EUR 58mrd ved utgangen av andre kvartal).

Nordea-aksjen

I tredje kvartal gikk aksjekursen til Nordea ned fra SEK 68,00 til SEK 56,20 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010
Netto renteinntekter	1 379	1 326	1 324	1 365	1 310	4 029	3 794
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	582	623	602	618	525	1 807	1 538
Netto resultat på poster til virkelig verdi	111	356	544	504	446	1 011	1 333
Egenkapitalmetoden	-4	13	18	5	29	27	61
Andre driftsinntekter	23	24	22	15	53	69	101
Sum driftsinntekter	2 091	2 342	2 510	2 507	2 363	6 943	6 827
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-887	-744	-768	-675	-721	-2 399	-2 109
Andre kostnader	-474	-485	-453	-543	-436	-1 412	-1 319
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-52	-46	-44	-52	-39	-142	-118
Sum driftskostnader	-1 413	-1 275	-1 265	-1 270	-1 196	-3 953	-3 546
Resultat før tap	678	1 067	1 245	1 237	1 167	2 990	3 281
Tap på utlån, netto	-112	-118	-242	-166	-207	-472	-713
Driftsresultat	566	949	1 003	1 071	960	2 518	2 568
Skattekostnad	-160	-249	-261	-301	-249	-670	-675
Resultat for perioden	406	700	742	770	711	1 848	1 893
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,10	0,18	0,18	0,19	0,18	0,46	0,47
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,65	0,73	0,68	0,66	0,58	0,65	0,58

Retail Banking

Forretningsområdet består av Retail Banking-virksomheten i Norden, i de baltiske landene og Polen, og omfatter alle deler av verdikjeden. Mer enn 10 millioner kunder tilbys et bredt spekter av produkter og betjenes av i alt 1 300 kontorer og kontaktsentre og via elektroniske bankløsninger.

Forretningsutvikling

Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder utgjør 3 050 000, en økning på 37 000 i tredje kvartal, som tilsvarer en årlig vekst på 5 %. Rundt 32 000 av disse var nye kunder i Nordea.

Nordeas tiltak relatert til salg og distribusjon bidrar direkte til tilpasningen til den "nye normalen". I tillegg til betydelig effektivitetsforbedring i nettverket gjennom endring til nye kontorformater, er salgsløsningene gjennom andre kanaler nå klare til å betjene kundene og gjøre banktjenestene bedre tilgjengelige samtidig som kostnadene reduseres.

I tredje kvartal ble 153 kontorer bygd om, og det er nå i alt 403 salgskontorer som drives etter det nye kontorformatet. Omdanningen av kontornettverket vil fortsette inn i 2012, i tillegg til ytterligere forbedringer i de andre kanalene og tilpasninger til endringer i kundeatferden. Bruken av mobilbank tar seg stadig opp, og antallet som brukte mobilbank i Sverige i september mer enn tredoblet seg i forhold til samme periode i fjor. Det var ytterligere forbedringer i mobilbankløsninger i Danmark i kvartalet, som enklere tilgang til og oppgraderinger av applikasjoner for smarttelefoner. Dette

ga en betydelig økning i antall pålogginger på mobilbanken. For de norske kundene har det vært betydelige forbedringer i Nettbank for personkunder – kundene får nå en brukervennlig grafisk oversikt over sin privatøkonomi, som også kan brukes til privatøkonomisk planlegging.

Resultat

Samlede inntekter økte med 2 % i forhold til forrige kvartal. Justert for valutakurseffekter økte utlånsvolumet med 1,8 %, som følge av større utlån til personkunder, mens etterspørselen etter lån fra bedriftskunder var dempet. Samlede innskudd økte med 1,5 % i lokal valuta, som skyldes høyere innskudd fra både bedriftskunder og personkunder. Det var en liten oppgang både i utlåns- og innskuddsmarginer.

Kostnadene ble redusert med 8 % i forhold til kvartalet før som følge av lavere antall årsverk og sesongmessige svingninger. Sammenlignet med samme periode i fjor var kostnadene uendrede.

Netto tap på utlån var så godt som uendret sammenlignet med andre kvartal. Forrige kvartal omfattet avsetninger til den danske innskuddsgarantiordningen etter konkursen til Fjordbank Mors og en tilbakeføring av avsetningen til Amagerbanken i første kvartal. Tredje kvartal omfattet en avsetning knyttet til Max Bank og en ytterligere tilbakeføring av avsetningen til Amagerbanken, noe som ga en positiv nettoeffekt på EUR 12m. Netto tap på utlån var 20 basispunkter eksklusive disse avsetningene (14 basispunkter i andre kvartal).

Retail Banking, sum

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2011/	
	2011	2011	2011	2010	2010	2.kv. 11	3.kv. 10
Netto renteinntekter	997	968	913	911	866	3 %	15 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	294	286	287	284	262	3 %	12 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	109	115	98	103	99	-5 %	10 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	10	19	15	2	11	-47 %	-9 %
Samlede inntekter inkl. allokeringer	1 410	1 388	1 313	1 300	1 238	2 %	14 %
Personalkostnader	-343	-352	-348	-334	-339	-3 %	1 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-769	-832	-825	-819	-771	-8 %	0 %
Resultat før tap på utlån	641	556	488	481	467	15 %	37 %
Netto tap på utlån	-99	-98	-163	-93	-176	1 %	-44 %
Driftsresultat	542	458	325	388	291	18 %	86 %
Kostnader i % av inntekter	55	60	63	63	62		
Avkastning på økonomisk kapital, %	18	15	13	12	11		
Økonomisk kapital	8 393	8 399	8 381	8 452	8 834	0 %	-5 %
Beregningsgrunnlag	93 533	92 676	91 273	90 580		1 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	19 856	20 108	20 155	20 158	20 113	-1,3%	-1,3%
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	88,4	88,0	87,2	84,5	84,7	0 %	4 %
Boliglån	116,5	114,6	112,6	111,5	108,2	2 %	8 %
Forbrukslån	24,7	24,5	24,5	25,0	24,5	1 %	1 %
Samlede utlån	229,6	227,1	224,3	221,0	217,4	1 %	6 %
Innskudd fra bedrifter	43,2	42,5	42,9	44,9	42,1	2 %	3 %
Innskudd fra personkunder	71,1	71,0	69,0	68,5	66,9	0 %	6 %
Samlede innskudd	114,3	113,5	111,9	113,4	109,0	1 %	5 %
Marginer, %:							
Utlån til bedriftskunder	1,35	1,35	1,35	1,35	1,33		
Boliglån	0,80	0,76	0,78	0,74	0,75		
Forbrukslån	4,14	4,07	4,03	4,00	4,05		
Samlede marginer på utlån	1,32	1,30	1,31	1,29	1,29		
Innskudd fra bedrifter	0,65	0,64	0,58	0,55	0,47		
Innskudd fra personkunder	0,71	0,66	0,52	0,45	0,31		
Samlede marginer på innskudd	0,69	0,66	0,54	0,49	0,38		

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Inngangen av nye Fordel Pluss- og Premium-kunder fortsatte på et høyt nivå i tredje kvartal. Fra tredje kvartal 2010 har antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder økt med 3 %.

Forretningsutviklingen på personmarkedet er påvirket av de moderate økonomiske utsiktene, med et endret aktivitetsnivå som følge.

Innskuddsvolumet fra personkunder holdt seg stort sett uendret, mens marginene økte markant. Utlånsvolumet til personkunder økte med 4% i forhold til forrige kvartal. Utlånsrenten ble økt med 0,5 prosentpoeng den 15. august, for å kompensere for økte funding-kostnader og utgifter knyttet til den danske innskuddsgarantiordningen.

I forbindelse med tilpasningen til endrede kapitalkrav og endret markedspraksis er personkundene blitt informert om høyere pantegebyrer og innføring av et meglergebyr i forbindelse med refinansiering fra 1. januar. Økningene er differensiert, med størst virkning på lån med flytende rente og lån med avdragsfrihet, mens tradisjonelle fastrentelån påvirkes minst.

Utlånsmarkedet for bedrifter var stadig preget av sterk priskonkurranse, særlig for de største bedriftskundene. Innskuddsmarginen økte mens utlånsmarginen var uendret.

Regionene fulgte planen for implementering av Fremtidens distribusjon. Effektiviteten målt ut fra antall kunder per årsverk fortsatte å stige.

Tilpasningen til den "nye normalen" fortsatte etter planen, og kontornettverket er under endring basert på endringen i kundeatferden. Gjennomføringen vil fortsette i kvartalene fremover.

Resultat

På grunn av økt rente steg netto renteinntekter med 1 %. Den lave aktiviteten påvirket inntekter knyttet til gebyrer og kapitalmarkeder, og den samlede inntekten falt dermed med 2 % i forhold til andre kvartal. Antall medarbeidere fortsatte å gå ned i tredje kvartal.

Som følge av de utfordrende økonomiske forholdene økte netto tap på utlån i tredje kvartal. Netto tap på utlån inkludert avsetninger på EUR 15m til Max Bank og tilbakeføringer på EUR 27m i forbindelse med Amagerbanken. Tap i forhold til utlån var 57 basispunkter, sammenlignet med 35 basispunkter i andre kvartal eksklusive avsetningene til den danske innskuddsgarantiordningen.

Banking Danmark

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2011/	
	2011	2011	2011	2010	2010	2.kv. 11	3.kv. 10
Netto renteinntekter	291	287	280	288	279	1 %	4 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	56	58	57	53	29	-3 %	93 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	19	30	22	26	20	-37 %	-5 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	4	3	7	3	5	33 %	-20 %
Samlede inntekter inkl. allokeringer	370	378	366	370	333	-2 %	11 %
Personalkostnader	-89	-89	-90	-88	-90	0 %	-1 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-214	-229	-225	-227	-220	-7 %	-3 %
Resultat før tap på utlån	156	149	141	143	113	5 %	38 %
Netto tap på utlån	-75	-72	-138	-74	-128	4 %	-41 %
Driftsresultat	81	77	3	69	-15	5 %	-640 %
Kostnader i % av inntekter	58	61	62	61	66		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	13	12	12	8		
Økonomisk kapital	2 302	2 314	2 292	2 336	2 380	-1 %	-3 %
Beregningsgrunnlag	25 643	25 180	25 365	24 613		2 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	4 365	4 388	4 402	4 462	4 506	-0,5%	-3 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,3	23,2	22,5	21,1	21,3	0 %	9 %
Boliglån	28,3	27,3	26,9	27,2	27,2	4 %	4 %
Forbrukslån	12,8	12,6	12,4	12,4	12,5	2 %	2 %
Samlede utlån	64,4	63,1	61,8	60,7	61,0	2 %	6 %
Innskudd fra bedrifter	7,2	7,1	7,3	7,4	7,7	1 %	-6 %
Innskudd fra personkunder	21,5	21,5	21,2	21,4	20,9	0 %	3 %
Samlede innskudd	28,7	28,6	28,5	28,8	28,6	0 %	0 %
Marginer, %:							
Utlån til bedriftskunder	1,62	1,62	1,65	1,66	1,70		
Boliglån	0,53	0,54	0,55	0,53	0,49		
Forbrukslån	4,79	4,72	4,65	4,65	4,76		
Samlede marginer på utlån	1,60	1,59	1,61	1,61	1,62		
Innskudd fra bedrifter	0,58	0,52	0,49	0,46	0,40		
Innskudd fra personkunder	0,64	0,47	0,37	0,33	0,18		
Samlede marginer på innskudd	0,62	0,49	0,41	0,38	0,27		

Banking Finland

Forretningsutvikling

Arbeidet med å skaffe nye kunder fortsatte å gi positive resultater i tredje kvartal. Både antallet kundemøter og nye kunder lå på et høyt nivå i den vanligvis rolige sommersesongen. Fordel Pluss- og Premium-kunder økte med 7 400 i kvartalet som følge av den sterke utviklingen i antall nye kunder i banken. Kontaktsenteret i Finland fikk som anerkjennelse for sitt gode kundearbeid, prisen "Best Contact Centre of The Year 2011" av HDI Nordic.

En rekke aktiviteter rettet mot personkunder bidro til inntektsutviklingen. Både kortrelaterte og transaksjonsrelaterte gebyr- og provisjonsinntekter økte. I tillegg bidro også økningen i innskuddsmarginen til inntektsutviklingen. Det var en rekke vellykkede produktlanseringer i kvartalet, som InterestExtra. Rundt 25 % av alle nye boliglån var utlån med rentetak, som bidro til marginutviklingen.

Arbeidet med BM-avdelinger i forbindelse med Fremtidens distribusjon, fortsatte etter planen.

Inntektsutviklingen var en følge av økningen i marginer, mens det bare var en moderat økning i volum. Usikkerheten i verdensøkonomien økte volatiliteten i valutakursene, noe som førte til et oppsving i etterspørselen etter sikringsprodukter mot slutten av tredje kvartal.

Resultat

Til tross for betydelige svingninger i den korte renten i kvartalet, endte gjennomsnittrenten for kvartalet bare så vidt under renten for andre kvartal, noe som bare hadde ubetydelig effekt på inntekten. Samtidig bidro de økte marginene sterkt til netto renteinntekter. Nedgangen i aksjeindeksene påvirket sparerelaterte provisjonsinntekter. Dette oppveide til dels den ellers positive utviklingen i netto gebyr- og provisjonsinntekter. Kostnadsutviklingen bidro også til bedre lønnsomhet. Antallet medarbeidere (årsverk) gikk ned med over 100.

Netto tap på utlån var EUR 12m, hovedsakelig i bedriftsmarkedet. Netto tap på utlån var 11 basispunkter (19 basispunkter i andre kvartal).

Banking Finland

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 2011/ 2.kv. 11 3.kv. 10	
Netto renteinntekter	181	173	151	152	146	5 %	24 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	79	74	77	75	69	7 %	14 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	17	19	20	22	20	-11 %	-15 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	1	4	0	-1	2		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	278	270	248	248	237	3 %	17 %
Personalkostnader	-59	-62	-59	-57	-62	-5 %	-5 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-165	-167	-167	-172	-164	-1 %	1 %
Resultat før tap på utlån	113	103	81	76	73	10 %	55 %
Netto tap på utlån	-12	-20	-11	-29	-24	-40 %	-50 %
Driftsresultat	101	83	70	47	49	22 %	106 %
Kostnader i % av inntekter	59	62	67	69	69		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	14	10	9	8		
Økonomisk kapital	1 583	1 592	1 604	1 609	1 659	-1 %	-5 %
Beregningsgrunnlag	15 580	16 146	15 696	15 114		-4 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	4 304	4 418	4 437	4 428	4 465	-2,6%	-4 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	14,8	14,6	14,5	14,3	14,2	1 %	4 %
Boliglån	24,5	24,1	23,6	23,3	22,9	2 %	7 %
Forbrukslån	5,2	5,2	5,1	5,1	5,1	0 %	2 %
Samlede utlån	44,5	43,9	43,2	42,7	42,2	1 %	5 %
Innskudd fra bedrifter	10,8	9,8	9,8	10,7	9,7	10 %	11 %
Innskudd fra personkunder	22,0	21,9	21,3	21,1	20,6	0 %	7 %
Samlede innskudd	32,8	31,7	31,1	31,8	30,3	3 %	8 %
Marginer, %:							
Utlån til bedriftskunder	1,25	1,22	1,19	1,18	1,16		
Boliglån	0,52	0,50	0,55	0,55	0,57		
Forbrukslån	3,06	3,00	3,14	3,19	3,29		
Samlede marginer på utlån	1,07	1,05	1,08	1,09	1,11		
Innskudd fra bedrifter	0,62	0,63	0,46	0,44	0,32		
Innskudd fra personkunder	0,61	0,58	0,30	0,26	0,12		
Samlede marginer på innskudd	0,61	0,60	0,36	0,32	0,19		

Banking Norge

Forretningsutvikling

I personmarkedet var aktiviteten høy i tredje kvartal, og antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder økte med 6 600, en vekst på 10 % på årsbasis. Antallet nye Fordel Pluss- og Premium-kunder var på nesten 3 400.

Innskudd fra personkunder gikk ned, i hovedsak som følge av sesongeffekter.

På bedriftssiden lå aktiviteten på et høyt nivå. Det ble lagt stor vekt på nedgangen i lange renter, noe som førte til betydelig økning i salget av rentederivater.

Økt fokus på kapitaleffektivitet har ført til lavere bruk av økonomisk kapital relatert til bedriftskunder i kvartalet.

Effektiviteten målt i antall kunder per årsverk bedret seg ytterligere i kvartalet.

Enkelte av de mindre regionene ble fusjonert for å få sterkere kompetansesentre og øke effektiviteten

ytterligere. I tillegg fortsatte omfordelingen av ressurser fra lavvekst- til høyvekstområder.

Resultat

Samlede inntekter økte med 8 % fra forrige kvartal, i hovedsak på grunn av stor økning i inntekter fra kapitalmarkedsprodukter og en positiv utvikling i netto renteinntekter.

Utlånsmarginene var så godt som uendrede i kvartalet, med positive effekter på grunn av prisjusteringer og mindre prisavvik på boliglån. Innskuddsmarginene økte litt på grunn av høyere rentenivå sammenlignet med andre kvartal.

Som planlagt var det en reduksjon i antall årsverk.

Det ble rapportert netto tilbakeføringer av avsetninger også i tredje kvartal.

Banking Norge

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2011/	
	2011	2011	2011	2010	2010	2.kv. 11	3.kv. 10
Netto renteinntekter	170	161	161	153	152	6 %	12 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	45	42	40	43	43	7 %	5 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	26	20	16	22	18	30 %	44 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	241	223	217	218	213	8 %	13 %
Personalkostnader	-38	-38	-39	-38	-38	0 %	0 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-121	-120	-126	-117	-123	1 %	-2 %
Resultat før tap på utlån	120	103	91	101	90	17 %	33 %
Netto tap på utlån	5	1	-21	16	-5	0 %	-200 %
Driftsresultat	125	104	70	117	85	20 %	47 %
Kostnader i % av inntekter	50	54	58	54	58		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	11	9	10	8		
Økonomisk kapital	2 023	2 021	1 989	2 048	2 098	0 %	-4 %
Beregningsgrunnlag	22 298	22 505	21 670	21 964		-1 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	1 519	1 535	1 502	1 504	1 532	-1,0%	-1 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	20,1	20,3	19,9	19,9	19,9	-1 %	1 %
Boliglån	23,9	23,9	22,9	22,6	21,5	0 %	11 %
Forbrukslån	0,9	0,8	0,9	1,2	0,9	13 %	0 %
Samlede utlån	44,9	45,0	43,7	43,7	42,3	0 %	6 %
Innskudd fra bedrifter	11,5	12,1	12,1	11,9	10,9	-5 %	6 %
Innskudd fra personkunder	7,8	8,0	7,2	7,0	7,1	-3 %	10 %
Samlede innskudd	19,3	20,1	19,3	18,9	18,0	-4 %	7 %
Marginer, %:							
Utlån til bedriftskunder	1,32	1,33	1,34	1,34	1,31		
Boliglån	0,76	0,72	0,87	0,69	0,70		
Forbrukslån	8,43	8,38	8,53	8,61	7,98		
Samlede marginer på utlån	1,15	1,14	1,24	1,15	1,15		
Innskudd fra bedrifter	0,44	0,43	0,45	0,56	0,59		
Innskudd fra personkunder	0,59	0,60	0,49	0,62	0,64		
Samlede marginer på innskudd	0,50	0,49	0,46	0,58	0,61		

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader 2 % 3.kv./2.kv. (6 % 3.kv./3.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen -1 % 3.kv./2.kv. (1 % 3.kv./3.kv.)

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Inntekter og driftsresultat holdt seg på et rekordhøyt nivå i tredje kvartal, til tross for turbulente markedsforhold. Dette skyldes fortsatt sterk fremgang, styrkede marginer, stabile gebyr- og provisjonsinntekter samt kontinuerlige effektivitetsgevinster. Antallet Fordel Pluss- og Premium-kunder økte med 10 500, og brukere av mobilbanktjenesten økte med 20 000 til 170 000. Et målrettet tiltak mot store bedrifter fortsatte å gi gode resultater, med en rekke nye bedriftskunder og en inntektsvekst på 19 % i de siste tolv månedene.

Personkundemarkedet var preget av en svakere etterspørsel etter boliglån og at kundene gikk over til lavere risikoprodukter i spareporteføljen. Dette bidro til en solid utvikling i innskuddsvolum og inntekter, mens sparerelaterte provisjoner flatet ut. Utlånsmarginene ble styrket i sjette måned på rad, og volumveksten fortsatte, om enn i lavere takt. Nordea fortsatte å utvikle kontornettverket. Ved utgangen av september var 114 kontorer for personmarkedet blitt gjort om til de nye, mer kundefokuserte og effektive kontorformatene.

På bedriftssiden var det en svakere etterspørsel etter nye lån og stor konkurranse. Utviklingen i bedrifts-markedet var imidlertid solid, som følge av økt innskuddsvolum samt økning i bedriftsdelen av poster til virkelig verdi på grunn av høy aktivitet i kapital-markedene.

Det sterke fokuset på effektivisering i kontornettet ga resultater også i dette kvartalet. Antallet medarbeidere ble redusert med 1 % i forhold til andre kvartal, og med 5 % i forhold til samme periode i fjor, samtidig som forretningsvolumet økte betydelig.

Resultat

Resultatene i Banking Sverige ble bedre også i tredje kvartal. Til tross for lavere aktivitet på grunn av sommerferien var de samlede inntektene høyere enn i andre kvartal. Dette skyldes forbedrede marginer i utlånsporteføljen samt en sterk utvikling på innskudds- og spareområdet.

Arbeidet med effektivitetsforbedringer fortsatte, og sammen med inntektsutviklingen førte dette til en sterk forbedring i kostnader i forhold til inntekter. Tap på utlån var fortsatt moderat og utgjorde 6 basispunkter i tredje kvartal (2 basispunkter i andre kvartal).

Banking Sverige

	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 2011/ 2.kv. 11 3.kv. 10	
EURm							
Netto renteinntekter	264	254	238	218	200	4 %	32 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	102	100	100	112	96	2 %	6 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	28	33	29	26	24	-15 %	17 %
Egenkapitalmet. og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	394	387	367	356	320	2 %	23 %
Personalkostnader	-71	-73	-74	-70	-69	-3 %	3 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-213	-224	-235	-216	-213	-5 %	0 %
Resultat før tap på utlån	181	163	132	140	107	11 %	69 %
Netto tap på utlån	-9	-3	7	4	1		
Driftsresultat	172	160	139	144	108	8 %	59 %
Kostnader i % av inntekter	54	58	64	61	67		
Avkastning på økonomisk kapital, %	28	25	19	20	14		
Økonomisk kapital	1 749	1 701	1 693	1 728	1 818	3 %	-4 %
Beregningsgrunnlag	17 311	16 214	16 403	16 111		7 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	3 590	3 635	3 695	3 734	3 783	-1 %	-5 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	22,7	22,6	23,5	22,5	22,5	0 %	1 %
Boliglån	32,7	32,6	32,9	32,2	30,8	0 %	6 %
Forbrukslån	6,0	6,0	6,1	6,2	6,0	0 %	0 %
Samlede utlån	61,4	61,2	62,5	60,9	59,3	0 %	4 %
Innskudd fra bedrifter	11,3	11,2	11,5	12,3	11,6	1 %	-3 %
Innskudd fra personkunder	18,1	17,9	17,7	17,4	16,7	1 %	8 %
Samlede innskudd	29,4	29,1	29,2	29,7	28,3	1 %	4 %
Marginer, %:							
Utlån til bedriftskunder	1,13	1,15	1,13	1,11	1,06		
Boliglån	1,09	1,02	0,95	0,95	0,98		
Forbrukslån	3,42	3,32	3,07	2,88	2,81		
Samlede marginer på utlån	1,29	1,25	1,19	1,18	1,17		
Innskudd fra bedrifter	0,94	0,94	0,86	0,71	0,52		
Innskudd fra personkunder	0,94	0,93	0,90	0,71	0,49		
Samlede marginer på innskudd	0,94	0,93	0,88	0,71	0,50		

Effekt av valutasingninger på inntekter og kostnader 2 % 3.kv./2.kv. (3 % 3.kv./3.kv.)

Effekt av valutasingninger på balansen -1 % 3.kv./2.kv. (-2 % 3.kv./3.kv.)

Banking Polen og de baltiske landene

Forretningsutvikling

Den stabile veksten i forretningene i Polen og de baltiske landene fortsatte i tredje kvartal. I de baltiske landene tok utlånsvolumet og marginene seg noe opp. Utlånsvolumet i Polen vokste, men marginene var under press og sank. I de baltiske landene økte innskuddsvolumet i kvartalet, men marginene var lavere. I Polen sank innskuddsvolumet, men marginene økte. De baltiske landene og Polen rapporterte tap på utlån, men nivået av misligholdte lån gikk ned. Den globale nedgangen påvirker de lokale økonomiene, og har ført til moderat vekst og mindre etterspørsel etter lån.

De baltiske landene

Utsiktene for de baltiske økonomiene fortsatte å bedre seg i tredje kvartal. Den raske oppgangen oversteg forventningene. Den eksportrelaterte oppgangen spredte seg til innenlandsøkonomien. Arbeidsledighet og inflasjon var fortsatt en trussel i kvartalet, i tillegg til virkningen av den globale nedgangen som forventes fremover.

Innskuddsvolumet på bedriftsmarkedet økte, mens utlånsvolumet til bedrifter og personkunder var noenlunde stabilt. Utlånsmarginene økte i kvartalet, mens innskuddsmarginene sank i forhold til forrige kvartal.

Det var stabil inntektsvekst i kvartalet, med en oppgang på 6 % fra kvartalet før. Det ble foretatt avsetninger for tap på utlån i kvartalet, som gjenspeiler svekket økonomisk situasjon for noen av de lokale selskapene.

Polen

Polsk økonomi fortsatte å utvikle seg bra i tredje kvartal, men i en langsommere takt enn i kvartalene før. Fremgangen i innenlandsøkonomien svekket seg, fordi selskapene utsatte investeringer på grunn av usikre utsikter for etterspørselen og strammere finansieringsbetingelser, og forbrukerne utsatte investeringer på grunn av generell usikkerhet rundt økonomien og svekkelse av lokalvalutaen. Nedgangen vil trolig fortsette, og påvirke utviklingen i bankvirksomheten.

Utlånsvolumet på personmarkedet økte, mens utlånsmarginene sank i kvartalet, særlig for bedrifter. Innskudd fra personkunder var uendrede, mens marginene økte, men innskudd fra bedriftskunder sank mens marginene var relativt stabile.

Inntektene økte med 4 % i forhold til forrige kvartal. Forretningene og antall kundetransaksjoner steg og økte inntektene, opp 16 % i forhold til for ett år siden. Veksten skyldes personkundene og særlig boliglån.

Kredittkvalitet

Netto tap på utlån var EUR 6m i kvartalet. Nedskrivningene var lave både i Estland og Litauen, mens det i Latvia ble rapportert høyere avsetninger. Nedskrivningene var lave i Polen. Tap i forhold til utlån i Polen og de baltiske landene var 18 basispunkter.

Brutto utlån med nedskrivninger i de baltiske landene beløp seg til EUR 494m eller 680 basispunkter av samlede utlån (687 basispunkter ved utgangen av andre kvartal). Samlede nedskrivninger i de baltiske landene ved utgangen av kvartalet tilsvarte 355 basispunkter av utlån. Nedskrivningsgraden i de baltiske landene var 52 % (53 % ved utgangen av andre kvartal).

Personkundeporteføljen i de baltiske landene har ikke blitt særlig forbedret til tross for oppgangen i økonomien. Dette skyldes i stor grad det faktum at levekostnadene har økt, og lønnsnivået fortsatt er lavt. Dette har ført til behov for å øke avsetningene til dette segmentet, særlig i Latvia. De økte avsetningene til bedriftssektoren gjelder for det meste tidligere problemkunder.

Resultat

Høyere forretningsaktivitet og volum bidro til inntektsutviklingen på alle områder. Samlede inntekter gikk opp med 5 % i forhold til andre kvartal og med 4 % i forhold til tredje kvartal i fjor. Samlede kostnader var stabile sammenlignet med kvartalet før. Driftsresultatet økte sammenlignet med kvartalet før, selv med økte netto tap på utlån. Det økte også sammenlignet med året før, som følge av inntektsvekst og lavere netto tap på utlån. Antallet medarbeidere (årsverk) var forholdsvis stabilt i tredje kvartal.

Banking Polen

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2011/	
	2011	2011	2011	2010	2010	2.kv. 11	3.kv. 10
Netto renteinntekter	32	37	34	32	29	-14 %	10 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	10	7	8	8	7	43 %	43 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	16	12	11	14	14	33 %	14 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	1	0	1	1		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	59	57	53	55	51	4 %	16 %
Personalkostnader	-13	-13	-13	-12	-10	0 %	30 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-29	-30	-29	-34	-24	-3 %	21 %
Resultat før tap på utlån	30	27	24	21	27	11 %	11 %
Netto tap på utlån	-3	-1	-3	-2	0	0 %	0 %
Driftsresultat	27	26	21	19	27	4 %	0 %
Kostnader i % av inntekter	49	53	55	62	47	0 %	0 %
Avkastning på økonomisk kapital, %	28	26	21	21	29	0 %	0 %
Økonomisk kapital	282	271	280	304	225	4 %	25 %
Beregningsgrunnlag	5 901	5 609	5 178	5 393	0	5 %	0 %
Antall medarbeidere (årsverk)	2 037	1 998	1 982	1 936	1 781	2 %	14 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	2,1	2,1	2,0	1,9	1,9	0 %	11 %
Utlån til personkunder	4,0	3,8	3,4	3,3	3,0	5 %	33 %
Samlede utlån	6,1	5,9	5,4	5,2	4,9	3 %	24 %
Innskudd fra bedrifter	1,2	1,3	1,2	1,4	1,3	-8 %	-8 %
Innskudd fra personkunder	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9	0 %	11 %
Samlede innskudd	2,2	2,3	2,2	2,4	2,2	-4 %	0 %
Marginer, %:							
Utlån til bedriftskunder	1,45	1,51	1,48	1,56	1,50		
Utlån til personkunder	1,84	1,85	1,86	1,88	1,85		
Samlede marginer på utlån	1,71	1,73	1,72	1,76	1,71		
Innskudd fra bedrifter	0,84	0,83	0,80	0,65	0,70		
Innskudd fra personkunder	0,92	0,89	0,71	0,58	0,69		
Samlede marginer på innskudd	0,88	0,86	0,76	0,62	0,70		

Banking Baltikum

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2011/	
	2011	2011	2011	2010	2010	2.kv. 11	3.kv. 10
Netto renteinntekter	39	37	35	36	35	5 %	11 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	10	8	10	9	17	25 %	-41 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	1	-1	2	1	2	-200 %	-50 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	4	0	0	1		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	51	48	47	46	55	6 %	-7 %
Personalkostnader	-8	-8	-8	-8	-7	0 %	14 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-22	-21	-20	-23	-18	5 %	22 %
Resultat før tap på utlån	29	27	27	23	37	7 %	-22 %
Netto tap på utlån	-3	-1	5	-5	-18		
Driftsresultat	26	26	32	18	19	0 %	37 %
Kostnader i % av inntekter	43	44	43	50	33		
Avkastning på økonomisk kapital, %	13	11	13	7	14		
Økonomisk kapital	454	500	522	427	654	-9 %	-31 %
Beregningsgrunnlag	6 801	7 022	6 961	7 386		-3 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	1 155	1 195	1 201	1 167	1 151	-3 %	0 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	5,2	5,2	4,9	4,9	4,9	0 %	6 %
Utlån til personkunder	3,0	2,9	2,9	2,9	2,8	3 %	7 %
Samlede utlån	8,2	8,1	7,8	7,8	7,7	1 %	6 %
Innskudd fra bedrifter	1,3	1,2	1,1	1,2	1,0	8 %	30 %
Innskudd fra personkunder	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0 %	0 %
Samlede innskudd	1,9	1,8	1,7	1,8	1,6	6 %	19 %
Marginer, %:							
Utlån til bedriftskunder	1,47	1,42	1,49	1,52	1,43		
Utlån til personkunder	1,32	1,24	1,34	1,32	1,34		
Samlede marginer på utlån	1,41	1,35	1,43	1,44	1,39		
Innskudd fra bedrifter	0,59	0,69	0,49	0,45	0,48		
Innskudd fra personkunder	0,68	0,73	0,58	0,48	0,43		
Samlede marginer på innskudd	0,62	0,71	0,52	0,46	0,46		

Wholesale Banking

Wholesale Banking leverer bankløsninger og andre finansielle løsninger til større nordiske og internasjonale bedrifter, institusjoner og aksjeselskaper. Divisjonene Corporate Merchant Banking (CMB), Shipping, Offshore & Oil Services (SOO) og Financial Institutions Division (FID) har ansvar for kundetjenester, mens produktdivisjonene Markets og Transaction Products (TP) har ansvar for å levere kapitalmarkedsprodukter og cash management-løsninger. International Units (IU) er en enhet som leverer bankløsninger og andre finansielle løsninger til kunder utenfor Nordeas hjemmemarkeder. IT-divisjonene har ansvar for å utvikle og drifte IT-infrastrukturen til forretningsområdet.

Forretningsutvikling

Sommerferien la en demper på den generelle kundeaktiviteten i Wholesale Banking. Den ekstreme uroen i finansmarkedene førte dessuten til lavere inntekter fra trading-aktiviteter.

Konkurransepresset i markedet for store nordiske bedriftskunder var høyt i hele forretningsområdet.

Wholesale Banking arbeider aktivt for å øke driftseffektiviteten og forvalte den økonomiske kapitalen i alle divisjonene. Tiltakene går etter planen som del av den "nye normalen" i Nordea-konsernet.

Bankvirksomhet

Kundeaktiviteten i bedriftsmarkedet var solid, noe lavere enn i forrige kvartal og høyere enn i tredje kvartal 2010. Utlåns- og innskuddsvolumet var stort sett uendret.

Kundeaktiviteten i Shipping, Offshore & Oil Services var solid, med flere nye utlån. Aktiviteten i finansinstitusjoner var noe lavere enn i kvartalet før.

Kapitalmarkeder

På valutaområdet var aktiviteten solid, særlig som følge av sikring av kommersielle aktiviteter i et urolig marked. Nordea ble rangert som den ledende leverandøren av valutatenester i Prospera Nordic Foreign Exchange Survey 2011. Kundeaktiviteten innen renteprodukter var også forholdsvis sterk, på grunn av kundenes fokusering på risikostyring.

Den lave renten førte til at mange kunder ønsket å sikre finansieringen i kommende perioder. I motsetning til tidligere kvartal ble fokus flyttet fra refinansiering til nye transaksjoner. Aktiviteten på førstehåndsmarkedet for obligasjoner var noe lavere enn i det sterke andre kvartalet, men aktiviteten innen lånesyndikering var fortsatt solid.

Kundeaktiviteten i annenhåndsmarkedet for aksjer var lavere enn i kvartalet før, fordi risikoviljen ble sterkt påvirket av markedsuroen og lavere forventninger til økonomisk vekst. Aktiviteten i Corporate Finance var lav som følge av sommerferien og de vanskelige markedsforholdene.

Resultat

Driftsresultat i tredje kvartal var EUR 302m, en nedgang på 27 % fra andre kvartal og 35 % ned fra samme kvartal i 2010. Netto renteinntekt økte, men de ekstreme markedsforholdene førte til en vesentlig reduksjon av kapitalmarkedsinntekter som ikke er fordelt.

Wholesale Banking

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring 3. kv. 2011/	
	2011	2011	2011	2010	2010	2.kv. 11	3.kv. 10
Netto renteinntekter	336	324	321	319	296	4 %	14 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	133	156	129	136	107	-15 %	24 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	53	175	305	293	273	-70 %	-81 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	-2	2	3	2	28	-200 %	-107 %
Samlede inntekter inkl. allokeringer	520	657	758	750	704	-21 %	-26 %
Personalkostnader	-168	-190	-186	-173	-171	-12 %	-2 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-202	-227	-221	-240	-205	-11 %	-1 %
Resultat før tap på utlån	318	430	537	510	499	-26 %	-36 %
Netto tap på utlån	-16	-14	-68	-78	-36	14 %	-56 %
Driftsresultat	302	416	469	432	463	-27 %	-35 %
Kostnader i % av inntekter	39	35	29	32	29		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	19	24	22	21		
Økonomisk kapital	6 037	6 068	5 969	6 194	6 381	-1 %	-5 %
Beregningsgrunnlag	75 691	73 963	75 283	79 050		2 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	6 370	6 472	6 440	6 366	6 294	-2 %	1 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	91,0	86,8	84,7	74,7	85,2	5 %	7 %
Samlede innskudd	57,3	58,1	49,5	44,5	44,1	-1 %	30 %
Marginer, %:							
Samlede marginer på utlån	1,58	1,51	1,48	1,47	1,47		
Samlede marginer på innskudd	0,23	0,23	0,22	0,23	0,22		

Marginer eksklusive repo-volum i Capital Markets.

Corporate Merchant Banking

Corporate Merchant Banking (CMB) er kundenheten som betjener de største bedriftskundene i Nordea.

Forretningsutvikling

Fremdriften i CMB var noe dempet i tredje kvartal som følge av sommerferien og den stigende usikkerheten i finansmarkedene. Store bedriftskunder hadde en mer forsiktig holdning til nye investeringer i lys av de nedgraderte vekstprognosene.

Kundeaktiviteten var preget av standardtransaksjoner med få større transaksjoner. Dette førte til lavere inntekter sammenlignet med andre kvartal og tredje kvartal i fjor. Kundernes etterspørsel etter risikostyringsprodukter økte imidlertid på grunn av uroen i markedet.

Konkurransen om markedsandelene fortsatte i de nordiske landene, og prisene var fortsatt under press.

Utlånsvolumet var stort sett uendret sammenlignet med forrige kvartal og tredje kvartal 2010. De fleste nye transaksjonene var refinansiering av eksisterende lån, selv om det var flere nye transaksjoner mot slutten av kvartalet. Aktiviteten innen lånefinansiering var moderat.

Innskuddsvolumet var litt under forrige kvartal, men høyere enn i tredje kvartal 2010. Konkurransen mellom de nordiske bankene var spesielt tydelig i forbindelse med cash management-ansbud.

Optimaliseringen av kapitalbruk og kostnader fortsatte med tilfredsstillende resultater.

Resultat

Driftsresultatet i tredje kvartal utgjorde EUR 275m, 6 % lavere enn i forrige kvartal som følge av sommerferien og den stigende usikkerheten i finansmarkedene. De underliggende forretningene var fortsatt gode, og resultatet var 15 % høyere enn i tredje kvartal i fjor. Det var også netto tilbakeføringer i tredje kvartal.

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 2011/ 2.kv. 11 3.kv. 10	
Netto renteinntekter	186	183	180	184	176	2 %	6 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	102	116	99	109	80	-12 %	28 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	46	58	65	122	88	-21 %	-48 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	334	357	344	415	344	-6 %	-3 %
Personalkostnader	-11	-12	-12	-11	-10	-8 %	10 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-73	-72	-75	-74	-71	1 %	3 %
Resultat før tap på utlån	261	285	269	341	273	-8 %	-4 %
Netto tap på utlån	14	8	-62	-76	-34	75 %	-141 %
Driftsresultat	275	293	207	265	239	-6 %	15 %
Kostnader i % av inntekter	22	20	22	18	21		
Avkastning på økonomisk kapital, %	20	21	19	24	18		
Økonomisk kapital	3 628	3 531	3 614	3 790	3 691	3 %	-2 %
Beregningsgrunnlag	41 880	41 943	43 175	45 400		0 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	376	393	398	396	389	-4 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	39,7	39,8	39,0	39,4	39,7	0 %	0 %
Samlede innskudd	19,2	19,3	19,9	21,1	18,8	-1 %	2 %
Marginer, %:							
Samlede marginer på utlån	1,40	1,35	1,38	1,34	1,34		
Samlede marginer på innskudd	0,29	0,28	0,25	0,24	0,23		

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services er kundeenheten som har ansvar for å betjene shipping-, offshore- og oljerelaterte selskaper.

Forretningsutvikling

Utviklingen i fraktratene var dempet på de viktigste shippingområdene i tredje kvartal, i hovedsak på grunn av betydelig vekst i tonnasjen. Overkapasitet, store ordrebøker og økonomisk risiko la en demper på utsiktene.

Kundeaktivitetene var solide i kvartalet, og en rekke nye utlånstransaksjoner ble arrangert. Det høyeste aktivitets-

nivået var innen offshore og oljerelaterte tjenester, på grunn av gode forhold for disse sektorene. Nye utlån ble behandlet på selektivt grunnlag.

Resultat

Driftsresultat for kvartalet var EUR 69m, uendret fra forrige kvartal og ned 17 % ned fra tredje kvartal 2010. Samlede inntekter var EUR 112m, opp 3 % fra forrige kvartal og opp 4 % fra tredje kvartal 2010. Netto gebyr- og provisjonsinntekter fra utlån gikk ned fra det svært høye nivået i forrige kvartal, mens netto renteinntekter økte. Netto tap på utlån utgjorde EUR 26m, som er et tap i forhold til utlån på 76 basispunkter (71 basispunkter i andre kvartal).

	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 2011/ 2.kv. 11 / 3.kv. 10	
EURm							
Netto renteinntekter	84	77	78	78	82	9 %	2 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	16	26	16	13	20	-38 %	-20 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	12	6	7	14	6	100 %	100 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	112	109	101	105	108	3 %	4 %
Personalkostnader	-7	-6	-6	-5	-6	17 %	17 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-17	-16	-16	-15	-15	6 %	13 %
Resultat før tap på utlån	95	93	85	90	93	2 %	2 %
Netto tap på utlån	-26	-24	-14	-4	-10	8 %	160 %
Driftsresultat	69	69	71	86	83	0 %	-17 %
Kostnader i % av inntekter	15	15	16	14	14		
Avkastning på økonomisk kapital, %	28	29	23	22	25		
Økonomisk kapital	913	873	987	1 067	1 072	5 %	-15 %
Beregningsgrunnlag	11 920	12 436	12 551	12 799		-4 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	103	106	103	102	104	-3 %	-1 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	13,4	12,8	13,2	13,6	13,9	5 %	-4 %
Samlede innskudd	4,8	4,6	4,8	5,0	5,3	4 %	-9 %
Marginer, %:							
Samlede marginer på utlån	1,86	1,82	1,65	1,61	1,56		
Samlede marginer på innskudd	0,11	0,09	0,15	0,16	0,15		

Financial Institutions Division

Financial Institutions Division (FID) er kundeenheten som har ansvar for å betjene Nordeas kunder i finanssektoren.

Forretningsutvikling

Kundeaktiviteten avtok noe i tredje kvartal, som følge av sommerferien og uroen i finansmarkedet. FID har forsvart markedsposisjonen til tross for utfordrende markedsforhold. En uventet endring i den langsiktige renten førte til økt etterspørsel fra kundene etter balansestyring, og Nordea hadde fordel av sin sterke posisjon innen valutahandelen i nordiske valutaer.

Nordea ble rangert helt i topp i Norden i årets Global Custodian Agent Bank Survey. Dette understreket den sterke stillingen innen verdipapirtjenester.

Konkurransen var fortsatt intensiv fordi store nordiske og europeiske banker knivete om å selge alternativer til tradisjonelle kapitalintensive bankprodukter med lav avkastning.

Resultat

Resultat for kvartalet var EUR 55m, 11 % ned fra forrige kvartal og 21 % ned fra tredje kvartal 2010. Samlede inntekter sank med 9 % som følge av sommerferien og det sterke resultatet i andre kvartal. Samlede kostnader gikk ned grunnet lavere personalkostnader og andre kostnader.

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 2011/ 2.kv. 11 3.kv. 10	
Netto renteinntekter	17	17	14	15	13	0 %	31 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	28	38	32	34	29	-26 %	-3 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	50	49	40	39	42	2 %	19 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	2	0	27		-100 %
Samlede inntekter inkl. allokeringer	95	104	88	88	111	-9 %	-14 %
Personalkostnader	-8	-10	-9	-9	-9	-20 %	-11 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-40	-42	-41	-42	-41	-5 %	-2 %
Resultat før tap på utlån	55	62	47	46	70	-11 %	-21 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		0 %
Driftsresultat	55	62	47	46	70	-11 %	-21 %
Kostnader i % av inntekter	42	41	46	48	36		
Avkastning på økonomisk kapital, %	32	23	27	32	36		
Økonomisk kapital	575	737	489	392	553	-22 %	4 %
Beregningsgrunnlag	10 158	8 425	8 645	9 311		21 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	371	378	382	381	383	-2 %	-3 %
Volum, EURmrd:							
Samlede utlån	3,7	3,9	3,8	3,4	3,5	-5 %	6 %
Samlede innskudd	14,6	14,9	12,0	11,7	8,9	-2 %	64 %
Marginer, %:							
Samlede marginer på utlån	0,73	0,62	0,56	0,61	0,57		
Samlede marginer på innskudd	0,13	0,13	0,13	0,17	0,20		

Banking Russia

Forretningsutvikling

Etter en beskjeden utvikling i første halvår, tok utlånsvolumet i Russland seg opp i tredje kvartal. Det var fortsatt press på utlånsmarginene på grunn av sterk konkurranse om de største bedriftskundene.

Den moderate oppgangen i russisk økonomi fortsatte, grunnet økt forbruk og stigende priser på eksportvarer som olje og råvarer. Arbeidsledigheten sank og bidro til ytterligere forbedring i forbrukernes økonomi. Den høye likviditeten på markedet i første halvår er i ferd med å tørke ut, på linje med verdensmarkedene.

Kredittkvalitet

Netto tap på utlån var EUR 2m i tredje kvartal, sammenlignet med EUR 0m i forrige kvartal. Brutto utlån med nedskrivninger beløp seg til EUR 74m eller 135 basispunkter av samlede utlån, opp fra 104 basispunkter forrige kvartal.

Resultat

Høyere forretningsaktivitet og volum bidro til inntektsutviklingen, spesielt netto renteinntekter. Samlede inntekter gikk opp med 4 % i forhold til tredje kvartal i år og 2 % i forhold til andre kvartal i fjor, samtidig som kostnadene holdt seg uendrede i forhold til begge kvartaler. Driftsresultatet var uendret fra kvartalet før og falt 13 % sammenlignet med tredje kvartal i fjor, på grunn av tilbakeføringer av tap i tredje kvartal 2010. Samlet antall medarbeidere (årsverk) gikk ned med 5 % sammenlignet med forrige kvartal, og ned med 4 % sammenlignet med samme kvartal i fjor.

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 2011/ 2.kv. 11 3.kv. 10	
Netto renteinntekter	45	43	46	43	45	5 %	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	4	3	4	4	3	33 %	33 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	3	3	2	5	2	0 %	50 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	1	0	0	1		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	52	50	52	52	51	4 %	2 %
Personalkostnader	-14	-12	-17	-11	-15	17 %	-7 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-23	-23	-26	-23	-23	0 %	0 %
Resultat før tap på utlån	29	27	26	29	28	7 %	4 %
Netto tap på utlån	-2	0	0	1	3		
Driftsresultat	27	27	26	30	31	0 %	-13 %
Kostnader i % av inntekter	44	46	50	44	45		
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	20	19	22	16		
Økonomisk kapital	362	347	356	345	419	4 %	-14 %
Beregningsgrunnlag	6 745	5 540	5 783	5 739		22 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	1 615	1 695	1 704	1 710	1 679	-5 %	-4 %
Volum, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	5,2	4,1	4,2	4,4	4,1	27 %	27 %
Boliglån	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	11 %	54 %
Forbrukslån	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0 %	0 %
Samlede utlån	5,6	4,4	4,5	4,7	4,4	26 %	27 %
Innskudd fra bedrifter	1,5	1,6	0,9	0,8	0,7	-4 %	109 %
Innskudd fra personkunder	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0 %	0 %
Samlede innskudd	1,7	1,7	1,0	1,0	0,9	-4 %	94 %
Marginer, %:							
Utlån til bedriftskunder	2,63	2,77	2,54	2,70	2,97		
Boliglån	4,47	4,50	4,52	4,61	4,62		
Forbrukslån	5,12	5,95	4,97	8,48	5,35		
Samlede marginer på utlån	2,75	2,89	2,66	2,82	3,07		
Innskudd fra bedrifter	0,79	0,89	0,90	1,02	0,92		
Innskudd fra personkunder	0,17	0,03	0,16	0,14	0,01		
Samlede marginer på innskudd	0,74	0,80	0,82	0,91	0,80		

**Wholesale Banking, andre
(inkludert Kapitalmarkedsinntekter, ikke
fordelte)**

Wholesale Banking, andre, omfatter resultatet som ikke er fordelt på kundeenheter, som "Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelt" samt Transaction Products, International Units og IT-divisjonene. Wholesale Banking, andre, styres ikke aktivt, fordi optimaliseringen av virksomheten foregår i de relevante produkt- og tjenesteenhetene.

Resultat

Netto resultat for tredje kvartal beløp seg til EUR -124m, en betydelig nedgang fra kvartalet før og fra tredje kvartal 2010. De ekstreme markedsforholdene gjorde styringen av risikoen i kundetransaksjoner på kapitalmarkedene svært utfordrende, noe som førte til et negativt resultat på poster til virkelig verdi for "Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelt"

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 2011/ 2.kv. 11 3.kv. 10	
Netto renteinntekter	4	4	3	-1	-20	0 %	-120 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-17	-27	-22	-24	-25	-37 %	-32 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-58	59	191	113	135	-198 %	-143 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	-2	1	1	2	0		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	-73	37	173	90	90	-297 %	-181 %
Personalkostnader	-128	-150	-142	-137	-131	-15 %	-2 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-49	-74	-63	-86	-55	-34 %	-11 %
Resultat før tap på utlån	-122	-37	110	4	35	230 %	-449 %
Netto tap på utlån	-2	2	8	1	5		
Driftsresultat	-124	-35	118	5	40	254 %	-410 %
Økonomisk kapital	559	580	523	599	646	-4 %	-13 %
Beregningsgrunnlag	4 990	5 619	5 128	5 800		-11 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	3 905	3 900	3 853	3 777	3 740	0 %	4 %
Volum, EURmrd:							
Samlet utlånsvolum	28,6	25,9	24,2	13,6	23,7		
Samlet innskuddsvolum	17,0	17,6	11,8	5,7	10,2		

Volum viser til repo-transaksjoner i Capital Markets.

Wealth Management

Wealth Management tilbyr fond, spare- og risiko-styringsprodukter, kapitalforvaltning og råd til velstående og formuende kunder om sparing og investering. Wealth Management består av: Private Banking, Asset Management og Life & Pensions samt støtteenheten Savings.

Forretningsutvikling

Tredje kvartal var preget av høy markedsvolatilitet, og finansmarkedene var sterkt preget av finansuroen i Nord-Amerika og Sør-Europa. Som følge av dette sank Nordeas midler til forvaltning med EUR 13mrd i tredje kvartal, til EUR 178mrd, ned 7 % fra utgangen av andre kvartal og ned 1 % fra året før.

Samlet netto innløsning var på EUR 0,7mrd i tredje kvartal. Den finansielle ustabiliteten førte til at investorer innløste fond, som førte til en netto utgang fra Nordic Retail-fond, Nordic Private Banking og Global Fund Distribution. For institusjonelle kunder fortsatte den sterke veksten fra tidligere kvartaler, med en solid netto kapitalinngang på EUR 0,7mrd. International Private Banking bidro også positivt til den samlede inngangen. Life & Pensions viser en netto kapitalinngang på nær null med en dreining i produktporteføljen mot Unit Link-produkter.

Resultat

Inntektene fra Wealth Management var EUR 268m i tredje kvartal, ned 19 % fra forrige kvartal. Nedgangen i inntekter skyldtes til dels reduserte midler til forvaltning, en dreining i sammensetningen av midler mot produkter med lavere margin, men hovedårsaken til inntektsreduksjonen skyldtes tilbakeføringer av gebyrinntekter i Life & Pensions. Inntektsreduksjonen ble i alt EUR 48m i tredje kvartal. Lavere buffere i Life & Pensions har midlertidig begrenset muligheten til å hente inn gebyrinntekter fra den tradisjonelle porteføljen. Økt risikostyring har gitt økt fokus på buffersituasjonen i alle markeder. Som følge av dette har driftsresultatet falt med 40 % fra andre kvartal, til EUR 86m.

Savings – forretningsutvikling

Uroen førte til at personkundene ønsket seg tryggere investeringer. Dette førte til en dreining til spareprodukter med lavere risiko. Særlig i fond var netto-salget negativt, men også for livsforsikring og pensjonsprodukter, samt strukturerte produkter, var nettosalget negativt. På den andre siden var nettosalget av bankinnskuddsprodukter svært sterkt.

Tallene for Savings er fordelt på Retail Banking og Nordic Private Banking.

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 2011/ 2.kv. 11 3.kv. 10	
Netto renteinntekter	30	32	29	27	22	-6 %	36 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	194	223	197	234	196	-13 %	-1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	37	75	91	113	91	-51 %	-59 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	7	1	4	8	8		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	268	331	321	382	317	-19 %	-15 %
Personalkostnader	-110	-111	-120	-117	-108	-1 %	2 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-182	-185	-187	-187	-177	-2 %	3 %
Resultat før tap på utlån	86	146	134	195	140	-41 %	-39 %
Netto tap på utlån	0	-3	-5	0	0		
Driftsresultat	86	143	129	195	140	-40 %	-39 %
Kostnader i % av inntekter	68	56	58	49	56		
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	27	27	33	26		
Økonomisk kapital	1 586	1 564	1 444	1 691	1 564	1 %	1 %
Beregningsgrunnlag	3 025	2 997	2 881	2 982		1 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	3 666	3 670	3 671	3 645	3 618	0 %	1 %
Volum, EURmrd:							
Midler til forvaltning, EURmrd	177,9	191,064	191,996	191,024	180,16	-7 %	-1 %
Samlet utlånsvolum	7,7	7,8	7,5	7,8	7,5	-1 %	3 %
Samlet innskuddsvolum	9,8	9,8	9,1	9,6	9,3	0 %	5 %

Midler til forvaltning, volum og netto tegninger

	3.kv. 2011	Netto tegn. 3.kv.	2.kv. 2011	1.kv. 2011	4.kv. 2010	3.kv. 2010
EURmrd						
Nordisk personmarkedsfond	29,9	-0,7	33,4	35,5	36,4	34,4
Global Fund Distribution	5,2	-0,2	6,1	6,1	5,8	5,3
Nordic Private Banking	48,9	-0,5	55,6	56,6	57,3	51,5
International Private Banking	9,1	0,1	9,7	10,2	10,0	9,3
Institusjonelle kunder	36,7	0,7	36,6	34,7	32,8	32,0
Life & Pensions	48,1	-0,1	49,7	48,9	48,7	47,7
Sum	177,9	-0,7	191,1	192,0	191,0	180,2

Private Banking

Nordic Private Banking

Nordic Private Banking betjener Nordeas velstående og formuende kunder bosatt i Norden. Nordic Private Banking tilbyr kundene formueplanlegging, investeringsrådgivning, kreditt-, skatte- og eiendomsplanlegging. Kundene betjenes gjennom 95 kontorer i Norden.

Forretningsutvikling og resultat

Den ekstreme markedsvolatiliteten hadde en negativ innvirkning på Nordic Private Bankings virksomhet og ga en netto kapitalutgang på EUR 0,5mrd. Dette skyldes kundenes ønske om å redusere gjeldsgraden og gå over til ikke-finansielle eiendeler. Samtidig med at aksjemarkedene gikk ned, sank midler til forvaltning til EUR 49mrd, ned 12 % fra andre kvartal.

Antallet Private Banking-kunder økte til 91 500 i tredje kvartal. Denne moderate økningen skyldes en større inngang av kunder, som ble oppveid av at mindre kunder ble overført til Retail Banking. Dette er en del av arbeidet med å styrke produktiviteten i Nordic Private Banking, og å tilpasse tjenestemodellen til kundenes ønsker og behov.

Alternative fondsløsninger ble lansert til Private Banking-kundene i tredje kvartal. Den første reaksjonen fra kundene på tilbudet er positiv, og det forventes at alternative investeringer vil forbedre kundenes risikojusterte avkastning.

Inntektene på EUR 88m i tredje kvartal utgjorde en nedgang på 5 % fra andre kvartal. Nedgangen skyldes en reduksjon på 12 % i midler til forvaltning og sesongeffekt. Sammenlignet med tredje kvartal i fjor økte inntektene med 40 % på grunn av et ekstraordinært lavt resultat for

tredje kvartal i 2010. Driftsresultatet på EUR 27m sank med 10 % i forhold til andre kvartal 2011.

International Private Banking

International Private Banking leverer alle typer investerings- og formuesrådgivningstjenester til velstående personer som er bosatt utenfor Nordeas hjemmemarkeder. Kundene betjenes fra kontorer i Luxembourg og Zürich.

Forretningsutvikling og resultat

Til tross for den finansielle uroen i tredje kvartal, lyktes det International Private Banking å tiltrekke seg nye kunder, og dette bidro til en netto inngang på EUR 0,1mrd i tredje kvartal. Den positive nettoinngangen klarte ikke å oppveie for fallende aksjemarkeder, som kombinert med en redusert gjeldsgrad blant kunder, førte til en nedgang i midler til forvaltning på EUR 0,6mrd til EUR 9,1mrd.

Resultatet av strategien om å sette av ytterligere ressurser til ikke-nordiske private banking-aktiviteter, førte til flere nye kunder. Den generelle reduksjonen i antall formuende kunder til 7 600, skyldes at kundene flyttes mellom segmenter. I tillegg ble det lansert et større effektiviseringsprosjekt for kunderådgivere ved utgangen av tredje kvartal som sikter på å frigjøre tid for dem, slik at de får bedre mulighet til å betjene eksisterende kunder og hente inn nye.

International Private Banking & Funds' resultat var EUR 11m i tredje kvartal. Inntektene var EUR 33m, ned 8 % i forhold til andre kvartal på grunn av mindre midler til forvaltning, men økte med 38 % i forhold til tredje kvartal i fjor.

EURm	Nordic Private Banking					Endring 3. kv.2011/		International Private Banking & Funds					Endring 3.kv.2011/	
	3.kv.11	2.kv.11	1.kv.11	4.kv.10	3.kv.10	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	1.kv.11	4.kv.10	3.kv.10	2.kv.11	3.kv.10
Netto renteinntekter	21	20	17	17	14	5 %	50 %	8	10	11	9	7	-20 %	14 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	50	55	58	55	44	-9 %	14 %	14	20	19	16	12	-30 %	17 %
Netto resultat, poster til virkelig verdi	17	18	16	16	5	-6 %	240 %	7	5	6	8	5	40 %	40 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0			4	1	1	0	0		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	88	93	91	88	63	-5 %	40 %	33	36	37	33	24	-8 %	38 %
Personalkostnader	-28	-26	-29	-30	-27	8 %	4 %	-14	-15	-14	-15	-13	-7 %	8 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-61	-60	-64	-61	-59	2 %	3 %	-22	-22	-22	-21	-19	0 %	16 %
Resultat før tap på utlån	27	33	27	27	4	-18 %		11	14	15	12	5	-21 %	120 %
Netto tap på utlån	0	-3	-5	-1	0			0	0	0	0	0		
Driftsresultat	27	30	22	26	4	-10 %		11	14	15	12	5	-21 %	120 %
Kostnader i % av inntekter	70	65	70	69	93			67	61	59	64	78	10 %	-15 %
Avkastning på økonomisk kapital, %	43	53	44	43	1			16	22	25	17	7	-27 %	123 %
Økonomisk kapital	197	169	162	159	149	17 %	32 %	162	159	154	164	140	2 %	16 %
Beregningsgrunnlag	1 156	1 171	1 187	1 129	0	-1 %		1 869	1 826	1 694	1 854	0	2 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	996	986	979	971	982	1 %	1 %	357	354	353	354	354	1 %	1 %
Volum, EURmrd:														
Midler til forvaltning, EURmrd	48,9	55,6	56,6	57,3	51,5	-12 %	-5 %	14,3	15,8	16,3	15,8	14,5		
Boliglån	4,4	4,4	4,3	4,2	4,0	1 %	10 %	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3		
Forbrukslån	1,9	1,9	1,9	2,6	2,4	-3 %	-20 %	1,1	1,2	1,0	0,7	0,8		
Samlede utlån	6,3	6,3	6,2	6,8	6,4	0 %	-1 %	1,4	1,5	1,3	1,0	1,1	-6 %	28 %
Innskudd fra privatkunder	8,1	7,9	7,3	7,9	7,6	3 %	6 %	1,7	1,9	1,8	1,7	1,7		
Samlede innskudd	8,1	7,9	7,3	7,9	7,6	3 %	6 %	1,7	1,9	1,8	1,7	1,7	-11 %	0 %
Marginer, %:														
Samlede marginer på utlån	0,86	0,80	0,81	0,75	0,71			0,70	0,70	0,50	0,50	0,70		
Samlede marginer på innskudd	0,41	0,40	0,25	0,27	0,18			0,60	0,60	0,80	0,80	0,70		

Asset Management

Asset Management har ansvar for aktiv forvaltning av investeringsprodukter, inkludert egne fond og mandater, samt utvalgte eksterne fond, og for å betjene de institusjonelle kapitalforvaltningskundene. Global Fund Distribution har lisens til å selge fond i 20 land over hele verden.

Forretningsutvikling

Volatiliteten på finansmarkedet var utfordrende for Nordeas investeringsresultat i tredje kvartal. Renteporteføljen viste fortsatt en positiv utvikling, mens aksjeporteføljene var mer problematiske. Globale stabile aksjer og enkelte lokale nordiske aksjefond fortsatte likevel å gi positiv relativ avkastning. Sett under ett lå 37 % av investeringsporteføljene over referanseindeksene hittil i år. På lang sikt (36 måneder) er Nordeas relative investeringsresultat fortsatt sterkt, og 65 % av investeringsporteføljene var bedre enn referanseindeksene.

Netto innløsning i nordiske fond rettet mot personkunder var EUR 0,7mrd i tredje kvartal. Innløsningen var i stor grad en følge av at kundene reduserer risikoeksponeringen og flytter midlene til bankinnskudd, samt at kundene omallokerer midler fra aksjefond til rentefond. Private Banking-kundene ble tilbudt en ny fondsløsning innenfor alternative investeringer i tredje kvartal, som er en attraktiv investeringsmulighet under de gjeldende markedsforholdene.

Institusjonell kapitalforvaltning fortsatte den positive utviklingen og rapporterte de sterkeste første ni måneder noensinne. I tredje kvartal var det nettotegning for ellefte kvartal på rad, med EUR 0,7mrd fra både eksisterende og nye institusjonelle kunder. Den gode utviklingen skyldtes i hovedsak internasjonale kunder, og i de nordiske markedene var det positive tegn, særlig i Sverige og Norge i tredje kvartal.

Netto innløsning i Global Fund Distribution var EUR 0,2mrd i tredje kvartal – det første negative kvartalsresultatet siden slutten av 2008. Finansuroen gjorde at investorer løste inn tradisjonelle aksjefond og høyrisiko-obligasjonsfond. Arbeidet med å posisjonere nordiske renteprodukter som et attraktivt alternativ til euro, har gitt resultater, og Nordeas utvalg av nordiske obligasjonsfond har tiltrukket seg nye investorer. Global Fund Distribution fortsatte å utvide sitt multi-boutique-produktutvalg som fokuserer på nye vekstmarkedsprodukter og landsspesifikke fond.

Resultat

Inntektene for Asset Management var EUR 83m i tredje kvartal, ned 2 % fra tredje kvartal i fjor og ned 8 % fra andre kvartal 2011. Inntektsnedgangen skyldtes mindre midler til forvaltning og lavere inntektsmarginer som følge av en dreining i sammensetningen av midler mot produkter med lavere marginer. Driftsresultatet var EUR 38m, uendret sammenlignet med tredje kvartal i fjor.

EURm	Endring 3. kv. 11/						
	3.kv.11	2.kv.11	1.kv.11	4.kv.10	3.kv.10	2.kv.11	3.kv.11/10
Netto renteinntekter	1	1	1	1	0	0 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	84	89	88	112	83	-6 %	1 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-2	0	0	0	0		
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	2	2		-100 %
Samlede inntekter inkl. allokeringer	83	90	89	115	85	-8 %	-2 %
Personalkostnader	-23	-25	-28	-29	-22	-8 %	5 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-45	-50	-50	-53	-47	-10 %	-4 %
Resultat før tap på utlån	38	40	39	62	38	-5 %	0 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	38	40	39	62	38	-5 %	0 %
Kostnader i % av inntekter	54	56	56	46	55		
Inntekter, margin (basispunkter)	31	33	34	44	34		
Avkastning på økonomisk kapital, %	219	207	206	272	214		
Økonomisk kapital	57	57	57	67	53	0 %	8 %
Midler til forvaltning, EURmrd	105	109	107	106	102	-4 %	3 %
Antall medarbeidere (årsverk)	520	522	522	522	512	0 %	2 %

Life & Pensions

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

Forretningsutvikling

Bruttopremier utgjorde EUR 1 196m i tredje kvartal, 1 % høyere enn i tredje kvartal 2010 og 28 % lavere enn andre kvartal 2011 på grunn av sesongmessige svingninger og fordi salget ble påvirket av den finansielle uroen. Salg via Nordeas kontornett utgjorde 49 % av samlede premier i de første ni månedene i 2011. Generelt økte Nordeas nordiske markedsandel innenfor livsforsikring og pensjon til 11,8 %, målt som 12 måneders bruttopremier.

Life & Pensions fortsatte å dreie produktporteføljen mot kapitaleffektive Unit Link-produkter. Som følge av dette var netto kapitalinngang i tredje kvartal positiv for Unit Link-produkter og produkter med premiegaranti på EUR 0,5mrd, mens det var en netto innløsning på EUR 0,5mrd i de tradisjonelle produktene. I de ni første månedene av 2011 gjaldt 58 % av premiene Unit Link-produkter eller tradisjonelle produkter med premiegaranti.

De finansielle bufferne i den tradisjonelle porteføljen gikk ned med EUR 800m i tredje kvartal, og endte på EUR 1,1mrd, som tilsvarer 4,4 % av de forsikringstekniske avsetningene på grunn av nedgang i aksjemarkedene og lavere renter. Et intensivt fokus på å styre bufferne på alle markedene førte til en positiv avkastning på 3,5 % i de tradisjonelle porteføljene. Avkastningen totalt var -1,8 % i tredje kvartal, på grunn av nedgangen i aksjemarkedene.

Resultat

Life & Pensions' inntekter beløp seg til EUR 64m, og driftsresultatet var EUR 10m i tredje kvartal. Inntektene i kvartalet var sterkt påvirket av tilbakeføringen av gebyrinntekter som tilskrives en del av den tradisjonelle porteføljen. De turbulente finansmarkedene i tredje kvartal reduserte de finansielle bufferne midlertidig, og begrenset Life & Pensions' mulighet til å hente inn gebyrer i Danmark. Life & Pensions har derfor satt av gebyrinntekter på EUR 48m på en skyggekonto. Den endelige beslutningen om innregning av gebyrer vil bli truffet i forbindelse med årsavslutningen.

Unit Link-produkter og rene risikoprodukter sto for 64 % av det samlede underliggende driftsresultatet.

Verdien ifølge den markeds konsistente verdivurderingsmetoden (MCEV) gikk ned i tredje kvartal med EUR 791m til EUR 2 675m. Nedgangen skyldtes lavere langsiktige renter og nedgangen i finansielle buffere. Nysalg bidro til å øke MCEV med EUR 147m i de første ni månedene av året.

EURm	Life & Pension					Endring	
	3.kv.11	2.kv.11	1.kv.11	4.kv.10	3.kv.10	kv.11/2.kv.11	kv.11/3.kv.10
Netto renteinntekter	0	0	0	0	0		
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	46	60	32	52	58	-23 %	-21 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	15	52	70	89	81	-71 %	-81 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	3	-3	0	4	4		
Samlede inntekter inkl. allokeringer	64	109	102	145	143	-41 %	-55 %
Personalkostnader	-32	-30	-34	-30	-32	7 %	0 %
Samlede kostnader inkl. allokeringer	-54	-53	-52	-52	-52	2 %	4 %
Resultat før tap på utlån	10	56	50	93	91	-82 %	-89 %
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0		
Driftsresultat	10	56	50	93	91	-82 %	-89 %
Kostnader i % av inntekter	84	49	51	36	36		
Avkastning på økonomisk kap., %	2	14	14	21	22	-83 %	-89 %
Økonomisk kapital	1 173	1 179	1 071	1 302	1 223	-1 %	-4 %
Midler til forvaltning, EURmrd	43	45	44	44	43		
Premier	1 196	1 671	1 738	1 472	1 186		
Antall medarbeidere (årsverk)	1 351	1 361	1 376	1 370	1 349	-1 %	0 %
Resultatdrivere							
Resultat, tradisjonelle produkter	-52	19	19	55	54	-374 %	0 %
Resultat, nye tradisjonelle produkter	1	0	1	1	0		
Resultat, Unit Link-produkter	17	19	17	15	16	-11 %	12 %
Resultat, risikoprodukter	20	13	12	12	12	54 %	8 %
Samlet produktresultat	-14	51	49	83	82	-127 %	4 %
Avkast. e.kapital, øvr. res. og konsernjust.	24	5	1	10	9		
Driftsresultat	10	56	50	93	91	-82 %	12 %

Konsernfunksjoner og Andre

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

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling – Nordeas funding, likviditet og styring av markedsrisiko

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

Andelen langsiktig funding utgjorde rundt 64 % av den totale fundingen ved utgangen av tredje kvartal.

Refinansieringsrisikoen styres ved å måle fundingforskjellen og balansen mellom eiendelenes og gjeldens durasjon.

For kortsiktig likviditetsrisiko bruker Nordea et mål som ligger nært kravet til den likvide dekningsgrad (LCR). Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene og har lignende egenskaper som Basel III/CRD-likvide eiendeler. Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 62mrd ved utgangen av tredje kvartal (EUR 58mrd ved utgangen av andre kvartal).

Nordea har forlenget løpetiden på sine kortsiktige utstedelser som følge av god etterspørsel fra investorer. Alle kortsiktige programmer fungerer bra, og gir en god spredning med hensyn til løpetid, program og valuta.

I tredje kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 4,5mrd, hvorav rundt EUR 4,1mrd var svenske, norske og finske obligasjoner med fortrinnsrett i innenlandske og internasjonale markeder. På de internasjonale markedene utstedte Nordea Bank Finland en 5 års obligasjon med fortrinnsrett på EUR 1,5mrd og en FRN med fortrinnsrett på CHF 250m. I det amerikanske markedet utstedte Nordea Eiendoms kreditt en obligasjon med fortrinnsrett på USD 1mrd.

Den gjennomsnittlige prisrisikoen i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 49m ved utgangen av tredje kvartal. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 5m og kredittmarginrisikoen (VaR) utgjorde EUR 9m. Rente-, aksje- og kredittmarginrisikoene gikk alle ned i forhold til andre kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var på EUR 17m i tredje kvartal. Netto renteinntekter var EUR 105m i tredje kvartal sammenlignet med EUR 76m i forrige kvartal, til dels på grunn av at langsiktig funding forfalt, og ble refinansiert til lavere markedsrente. Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR -86m, sammenlignet med EUR 3m i andre kvartal, i hovedsak knyttet til aksjeholdninger. Driftsresultatet var EUR -32m.

EURm	Group Corporate Centre						Konsernfunksjoner og elim.							
	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endr 3. kv. 11/ 2. kv. 11	3. kv. 10	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	Endring 3. kv. 11/ 2. kv. 11	3. kv. 10
Netto renteinntekter	105	76	86	126	136	38 %	-23 %	-89	-74	-25	-18	-10	20 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-3	-3	-3	-1	-3	0 %	0 %	-36	-39	-8	-35	-37	-8 %	-3 %
Netto res. poster til virkelig verdi	-86	3	66	11	10			-2	-12	-16	-16	-27	-83 %	-93 %
Andre inntekter	1	0	1	1	-1			3	15	17	7	36	-80 %	-92 %
Samlede driftsinntekter	17	76	150	137	142	-78 %	-88 %	-124	-110	-32	-62	-38	13 %	
Personalkostnader	-17	-13	-18	-12	-20	31 %	-15 %	-249	-78	-96	-39	-83		
Sum driftskostnader	-49	-50	-53	-54	-55	-2 %	-11 %	-211	19	21	30	12		
Netto tap på utlån	0	0	0	0	0			3	-3	-6	5	5		-40 %
Driftsresultat	-32	26	97	83	87		-137 %	-332	-94	-17	-27	-21		
Økonomisk kapital	695	780	862	761	706	-11 %	-2 %	0	0	0	0	0	43 %	82 %
Beregningsgrunnlag	5 591	4 498	5 728	6 157		24 %		0	0	0	0		10 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	455	457	462	452	447	0 %	2 %							

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate Merchant Banking (nordiske)			Store bedriftskunder (nordiske)			Øvrige bedriftskunder (nordiske)			Polske og baltiske bedriftskunder		
	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10
Antall kunder (i 1 000) utg av perioden	9	9	9	28	27	26				100	98	90
Inntekter, EURm	334	357	344	336	334	305	236	236	215	50	49	55
Volum, EURmrd												
Utlån	39,7	39,8	39,7	55,1	55,1	52,6	25,8	25,6	25,2	7,3	7,3	6,8
Innskudd	19,2	19,3	18,8	20,0	19,2	19,3	21,0	21,0	20,6	2,5	2,5	2,3
Marginer, % per år												
Utlån	1,40 %	1,35 %	1,34 %	1,25 %	1,24 %	1,24 %	1,56 %	1,58 %	1,56 %	1,46 %	1,45 %	1,45 %
Innskudd	0,29 %	0,28 %	0,23 %	0,43 %	0,43 %	0,39 %	0,86 %	0,83 %	0,52 %	1,63 %	1,58 %	1,60 %
	Russiske bedriftskunder			Shipping			Finansinstitusjoner			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10
Antall kunder i 1 000 (utg.periode)	6	6	6	2	2	2	2	2	1			
Inntekter, EURm	33	34	45	112	109	108	95	104	111	1 196	1 223	1 183
Volum, EURmrd												
Utlån	5,2	4,1	4,1	13,4	12,8	13,9	3,7	3,9	3,5	150,2	148,6	145,8
Innskudd	1,5	1,6	0,7	4,8	4,6	5,3	14,6	14,9	8,9	83,6	83,1	75,9
Marginer, % per år												
Utlån	2,63 %	2,77 %	2,97 %	1,86 %	1,82 %	1,56 %	0,73 %	0,62 %	0,57 %	1,44 %	1,42 %	1,40 %
Innskudd	0,79 %	0,89 %	0,92 %	0,11 %	0,09 %	0,15 %	0,13 %	0,13 %	0,20 %	0,48 %	0,47 %	0,38 %

Personkunder, nøkkeltall

	Nordic Private Banking			Fordel Pluss-kunder (nordiske)			Øvrige personkunder (nordiske)			Polske og baltiske personkunder		
	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	89	91	92	2 903	2 873	2 761				999	974	902
Inntekter, EURm	116	128	93	570	547	474	190	180	169	57	47	46
Volum, EURmrd												
Utlån	6,2	6,2	6,4	125,2	123,4	116,6	9,1	9,1	9,7	7,0	6,7	5,8
Innskudd	8,1	7,9	7,5	53,2	52,9	48,2	16,2	16,4	16,5	1,6	1,6	1,5
Midler til forvaltning	48,9	55,6	51,5									
Marginer, % per år												
Utlån	0,88 %	0,81 %	0,71 %	1,06 %	1,03 %	1,04 %	3,37 %	3,32 %	3,46 %	1,63 %	1,58 %	1,60 %
Innskudd	0,41 %	0,40 %	0,18 %	0,55 %	0,51 %	0,20 %	1,08 %	1,00 %	0,52 %	0,84 %	0,83 %	0,59 %
	Russiske personkunder						Sum personkunder					
	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10	3.kv.11	2.kv.11	3.kv.10
Antall kunder i 1 000 (utg.periode) hvorav Fordel Pluss+PB	59	58	48	12	12	12				3 058	3 022	2 889
Inntekter, EURm	4	4	4	24	26	20				28	30	23
Volum, EURmrd												
Utlån	0,3	0,3	0,3	1,3	1,4	1,0				149,1	147,1	139,8
Innskudd	0,1	0,1	0,1	2,2	1,9	1,7				81,5	80,8	75,5
Midler til forvaltning				9,1	9,7	9,3				58,0	65,2	60,8
Marginer, % per år												
Utlån	4,47 %	4,50 %	4,62 %	0,46 %	0,46 %	0,67 %				1,23 %	1,19 %	1,23 %
Innskudd	0,17 %	0,03 %	0,01 %	0,69 %	0,74 %	0,69 %				0,65 %	0,61 %	0,29 %

Resultatregnskap

EURm	Note	3. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
Driftsinntekter						
Renteinntekter		3 095	2 418	8 786	7 058	9 687
Rentekostnader		-1 716	-1 108	-4 757	-3 264	-4 528
Netto renteinntekter		1 379	1 310	4 029	3 794	5 159
Gebyr- og provisjonsinntekter		760	726	2 351	2 157	2 955
Gebyr- og provisjonskostnader		-178	-201	-544	-619	-799
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	582	525	1 807	1 538	2 156
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	111	446	1 011	1 333	1 837
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		-4	29	27	61	66
Andre driftsinntekter		23	53	69	101	116
Sum driftsinntekter		2 091	2 363	6 943	6 827	9 334
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-887	-721	-2 399	-2 109	-2 784
Andre kostnader	5	-474	-436	-1 412	-1 319	-1 862
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-52	-39	-142	-118	-170
Sum driftskostnader		-1 413	-1 196	-3 953	-3 546	-4 816
Resultat før tap		678	1 167	2 990	3 281	4 518
Tap på utlån, netto	6	-112	-207	-472	-713	-879
Driftsresultat		566	960	2 518	2 568	3 639
Skattekostnad		-160	-249	-670	-675	-976
Resultat for perioden		406	711	1 848	1 893	2 663
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		404	709	1 842	1 888	2 657
Minoritetsinteresser		2	2	6	5	6
Sum		406	711	1 848	1 893	2 663
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,10	0,18	0,46	0,47	0,66
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,10	0,18	0,46	0,47	0,66

Oppstilling av totalresultat

EURm	3. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
Resultat for perioden	406	711	1 848	1 893	2 663
Omregningsdifferanser gjennom perioden	-200	50	-257	488	669
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	87	-75	113	-311	-407
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	-23	20	-30	82	107
Investeringer tilgjengelig for salg:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	5	-	-5	-	3
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-2	-	1	-	-1
Kontantstrømsikring:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-	-	-	1	1
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-	-	-	0	0
Netto inntekt ført mot egenkapitalen	-133	-5	-178	260	372
Sum inntekter	273	706	1 670	2 153	3 035
Som tilskrives:					
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	271	704	1 664	2 148	3 029
Minoritetsinteresser	2	2	6	5	6
Sum	273	706	1 670	2 153	3 035

Balanse

EURm	Note	30. sep 2011	31. des 2010	30. sep 2010
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		2 312	10 023	3 082
Statskasseveksler		17 211	13 112	17 374
Utlån til kredittinstitusjoner	7	32 649	15 788	19 233
Utlån til kunder	7	332 537	314 211	313 980
Rentebærende verdipapirer		70 641	69 137	55 657
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		13 026	9 494	9 903
Aksjer		15 672	17 293	16 190
Derivater	10	157 417	96 825	138 444
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 431	1 127	1 297
Aksjer i tilknyttede selskaper		572	554	545
Immaterielle eiendeler		3 270	3 219	3 098
Varige driftsmidler		454	454	432
Investeringseiendommer		3 633	3 568	3 591
Utsatt skattefordel		252	278	117
Betalbar skatt		285	262	358
Pensjonsmidler		195	187	142
Andre eiendeler		16 308	22 857	14 759
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		3 142	2 450	2 526
Sum eiendeler		671 007	580 839	600 728
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>14 952</i>	<i>16 230</i>	<i>14 511</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		49 538	40 736	53 599
Innskudd og lån fra kunder		185 263	176 390	165 806
Gjeld til forsikringstakere		39 249	38 766	37 908
Utstedte verdipapirer		170 459	151 578	137 046
Derivater	10	151 359	95 887	138 556
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		2 913	898	1 963
Betalbar skatt		304	502	418
Annen gjeld		34 495	38 590	28 708
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 742	3 390	3 459
Utsatt skatt		926	885	766
Avsetninger		491	581	518
Pensjonsforpliktelser		323	337	407
Ansvarlig lånekapital		6 890	7 761	7 927
Sum gjeld		645 952	556 301	577 081
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		84	84	83
Aksjekapital		4 047	4 043	4 043
Overkursfond		1 080	1 065	1 065
Andre fond		-324	-146	-258
Tilbakeholdt overskudd		20 168	19 492	18 714
Sum egenkapital		25 055	24 538	23 647
Sum gjeld og egenkapital		671 007	580 839	600 728
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser ¹		146 106	152 899	131 117
Andre pantsatte eiendeler		5 215	5 972	6 361
Betingede forpliktelser		23 567	23 963	22 885
Kreditter ²		86 524	88 740	80 570
Andre forpliktelser		3 388	4 009	3 108

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 47 741m (31. des. 2010: EUR 50 522m, 30. sep. 2010: EUR 44 480m).

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	-	-	-174	-	-4	1 842	1 664	6	1 670
Utstedte C-aksjer ³	4	-	-	-	-	-	4	-	4
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	8	8	-	8
Utbytte for 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Kjøp av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Andre endringer	-	15 ⁴	-	-	-	-	15	-6	9
Balanse per 30. sep 2011	4 047	1 080	-322	-	-2	20 168	24 971	84	25 055

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	-	-	259	1	-	1 888	2 148	5	2 153
Utstedte C-aksjer ³	6	-	-	-	-	-	6	-	6
Kjøpte C-aksjer ³	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Utbytte for 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Salg av egne aksjer ²	-	-	-	-	-	68	68	-	68
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Balanse per 30. sep 2010	4 043	1 065	-258	-	-	18 714	23 564	83	23 647

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 047m (31. des. 2010: 4 043m, 30. sep. 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. sep. 2011 var 20,2m (31. des. 2010: 16,9m, 30. sep. 2010: 17,9m).

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 18,4m (31. des. 2010: 15,4m, 30. sep. 2010: 15,6m).

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.

Kontantstrømoppstilling

EURm	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	2 518	2 568	3 639
Justering for poster utenom kontantstrømmen	425	1 779	1 619
Betalt inntektsskatt	-864	-877	-1 045
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	2 079	3 470	4 213
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-9 299	-13 489	-6 411
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-7 220	-10 019	-2 198
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Salg/kjøp av virksomhetsområder	-	-39	-46
Varige driftsmidler	-74	-55	-98
Immaterielle eiendeler	-153	-103	-181
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	7 792	2 062	1 991
Andre finansielle eiendeler	-31	-8	1
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	7 534	1 857	1 667
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	4	6	6
Utstedte/amortiserte ansvarlige lån	-1 120	194	194
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	-2	68	74
Utbetalt utbytte	-1 168	-1 006	-1 006
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 286	-738	-732
Kontantstrøm i perioden	-1 972	-8 900	-1 263
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	13 706	13 962	13 962
Omregningsdifferanse	319	787	1 007
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	12 053	5 849	13 706
Endring	-1 972	-8 900	-1 263
Kontanter og likvider			
	30. sep	30. sep	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	2 312	3 082	10 023
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	9 741	2 767	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 Interpretations Committees (IFRS IC, tidligere IFRIC) tolkninger av disse standardene, som er fastsatt av Europakommisjonen. I tillegg er visse utfyllende regler i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt och värdepappersbolag (1995:1559), anbefaling RFR 1 "Supplementary Accounting Rules for Groups" og UFR-erklæringer fra det svenske Rådet för finansiell rapportering samt forskriftene fra den svenske Finansinspektionen (FFFS 2008:25 med endringer i FFS 2009:11) 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 kategoriseringen av utlånsrelaterte provisjoner i Netto gebyr- og provisjonsinntekter samt innregningen av gjenkjøpsavtaler. Disse endringene beskrives nærmere nedenfor.

Kategorisering av utlånsrelaterte provisjoner

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

EURm	Jan-sep 2010		Jan-des 2010	
	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler
Utlån	296	233	397	323
Andre provisjonsinntekter	144	207	217	291

Innregning av gjenkjøpsavtaler og omvendte gjenkjøpsavtaler

Gjenkjøpsavtaler og omvendte gjenkjøpsavtaler har tidligere blitt innregnet i balansen på handelsdatoen, men fra tredje kvartal blir de innregnet på oppgjørsmøtet. Dette har ikke hatt noen innvirkning på resultatregnskapet. Innvirkningen på balansen er som vist i tabellen under. Sammenlignbare tall er blitt omarbeidet for de periodene hvor innvirkningen er vesentlig, noe som innebærer at bare første og andre kvartal 2011 er blitt omarbeidet.

EURm	30. sept 2011		30. jun 2011		31. mar 2011		31. des 2010		30. sept 2010	
	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler	Nye regler	Gamle regler
Omvendte gjenkjøpsavtaler										
Lån til kredittinstitusjoner	32 649	34 810	20 719	22 973	22 456	26 284	15 268	15 788	19 233	19 233
Lån til kunder	332 537	344 105	324 997	332 202	322 414	330 536	313 630	314 211	313 980	313 980
Andre forpliktelser	34 495	48 224	28 843	38 302	33 057	45 007	37 489	38 590	28 708	28 708
Gjenkjøpsavtaler										
Innskudd fra kredittinstitusjoner	49 538	55 213	46 149	48 935	46 985	50 235	38 264	40 736	53 599	53 599
Innskudd og lån fra kredittinstitusjoner	185 263	190 722	180 863	187 885	173 262	182 344	175 245	176 390	165 806	165 806
Andre eiendeler	16 308	27 442	13 836	23 644	11 831	24 163	19 240	22 857	14 759	14 759

Valutakurser

	Jan-sep 2011	Jan-des 2010	Jan-sep 2010
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	9,0081	9,5463	9,6566
Balanse (ved utgangen av perioden)	9,2580	8,9655	9,1421
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4543	7,4472	7,4447
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4417	7,4535	7,4519
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,8052	8,0080	7,9922
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,8880	7,8000	7,9680
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,0191	3,9957	4,0052
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,4050	3,9750	3,9847
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	40,4764	40,2749	39,7788
Balanse (ved utgangen av perioden)	43,3500	40,8200	41,6923

Note 2 Segmentrapportering

	Driftssegmenter												Sum konsern Jan-sep 2011 2010	
	Retail Banking		Wholesale Banking		Group Corporate Centre		Øvrige driftssegmenter ¹		Samlede driftssegmenter		Avstemning			
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep		
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010		
Sum driftsinntekter, EURm	4 268	3 835	1 914	2 011	242	339	594	740	7 018	6 925	-75	-98	6 943	6 827
Driftsresultat, EURm	1 363	830	1 172	1 244	102	207	76	141	2 713	2 422	-195	146	2 518	2 568
Utlån til kunder ² , EURmrd	216	202	61	62	-	-	6	6	283	270	50	44	333	314
Innskudd og lån fra kunder ² , EURmrd	103	100	40	35	-	-	8	7	151	142	34	24	185	166

¹ Omfatter forretningsområdet Wealth Management.

² Inkludert dersom de er rapportert til ledende beslutningstaker.

Fordeling Retail Banking and Wholesale Banking

	Sum driftsinntekter, EURm		Driftsresultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Retail Banking Nordic ¹	3 907	3 504	1 255	732	203	190	99	96
Retail Banking Poland								
Baltic countries ¹	315	288	122	83	13	12	4	4
Retail Banking, andre ²	46	43	-14	15	-	-	-	-
Retail Banking	4 268	3 835	1 363	830	216	202	103	100
Corporate Merchant Banking	1 019	989	763	686	39	40	19	20
Shipping, Offshore & Oil								
Services	321	287	208	205	13	14	5	5
Financial Institutions	284	294	165	173	4	4	15	9
Nordea Bank Russia	150	142	78	73	5	4	1	1
Markeder, ikke fordelte	132	291	-31	118	-	-	-	-
Wholesale Banking, andre ³	8	8	-11	-11	-	-	-	-
Wholesale Banking	1 914	2 011	1 172	1 244	61	62	40	35

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

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

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

Avstemning av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Drifts-resultat, EURm		Utlån til kunder, EUR mrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-sep	Jan-sep	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Sum driftssegmenter	2 713	2 422	283	270	151	142
Konsernfunksjoner ¹	-28	-66	-	-	-	-
Ikke fordelte poster	-313	131	50	43	35	22
Forskjeller i regnskapsprinsipper ²	146	81	0	1	-1	2
Sum	2 518	2 568	333	314	185	166

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

² Effekt på driftsresultat fra internt utviklet programvare kostnadsført som oppstått i driftssegmenter, men kapitalisert i henhold til IAS 38 i konsernens balanse, EUR 137m (EUR 83m). Effekt på driftsresultat fra bruk av budsjettkurs i segmentrapportering EUR 9m (EUR -2m).

Måling av driftssegmentenes resultat

Målingsprinsippene og fordelingen mellom driftssegmentene følger, i henhold til IFRS 8, den informasjonen som er rapportert til ledende beslutningstaker. De viktigste forskjellene sammenlignet med forretningsområderapporteringen, er at informasjonen til ledende beslutningstaker er utarbeidet med bruk av budsjettkurser, og at forskjellige fordelingsprinsipper mellom driftssegmenter er benyttet.

Endring i basis for segmentering

Det er opprettet en ny organisasjon, som er delt i de tre forretningsområdene Retail Banking, Wholesale Banking og Wealth Management. I tillegg er det opprettet en forretningsenhet kalt Group Operations & Other Lines of Business. Fra tredje kvartal 2011 er segmentrapporteringen blitt endret som følge av disse organisasjonsendringene. Endringene sammenlignet med tidligere segmentrapportering går i hovedsak ut på at Nordic Banking har endret navn til Retail Banking Nordic, at bankvirksomheten i Russland, som tidligere var inkludert i New European Markets, nå rapporteres som et eget driftssegment i forretningsområdet Wholesale Banking og at serviceenhetene og støttefunksjonene innen forretningsområdene Retail Banking og Wholesale Banking nå rapporteres separat som Retail Banking, andre og Wholesale Banking, andre. Corporate Merchant Banking, som tidligere var inkludert i Nordic Banking, Markeder, ikke fordelte og Group Corporate Centre rapporteres videre separat. Andre driftssegmenter som ligger under de kvantitative grensene i IFRS 8, er inkludert i Andre driftssegmenter. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende.

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
Kapitalforvaltning	182	189	176	573	505	698
Livsforsikring	76	76	74	234	225	305
Kurtasje	42	52	41	152	146	198
Custody	18	31	16	65	54	77
Innskudd	11	11	11	33	33	45
Sum sparerelaterte provisjoner	329	359	318	1057	963	1 323
Betalinger	105	103	101	311	306	412
Kort	118	112	106	330	293	397
Sum betalingsrelaterte provisjoner	223	215	207	641	599	809
Utlån	108	108	107	326	296	397
Garantier og remburser	52	52	53	159	155	209
Sum utlånsrelaterte provisjoner	160	160	160	485	451	606
Andre provisjonsinntekter	48	69	41	168	144	217
Gebyr- og provisjonsinntekter	760	803	726	2 351	2 157	2 955
Livsforsikring	-21	-19	-15	-68	-48	-62
Betalinger og elektroniske tjenester	-75	-75	-72	-218	-218	-300
Statsgarantigebyrer	-12	-13	-51	-38	-154	-162
Andre provisjonskostnader	-70	-73	-63	-220	-199	-275
Gebyr- og provisjonskostnader	-178	-180	-201	-544	-619	-799
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	582	623	525	1 807	1 538	2 156

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	-2 189	-84	617	-2 214	1 243	2 394
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	850	407	709	1 626	2 546	2 051
Andre finansielle instrumenter	153	8	-86	139	-200	-230
Valutagevinster (tap)	383	12	328	544	44	-20
Investerings eiendommer	38	57	41	140	118	161
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	51	-155	-967	-28	-2 185	-2 423
Endring i kollektiv bonus, liv	809	101	-212	769	-273	-160
Forsikringsrisikoinntekter, liv	49	61	80	171	233	312
Forsikringsrisikokostnader, liv	-33	-51	-64	-136	-193	-248
Sum	111	356	446	1 011	1 333	1 837

¹ Premieinntekter var EUR 539m for 3. kv. 2011 og EUR 1 922m for jan-sep 2011 (2. kv. 2011: EUR 716m, 3. kv. 2010: EUR 407m, jan-sep 2010: EUR 1 251m, jan-des 2010: EUR 1 733m).

Note 5 Andre kostnader

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
Informasjonsteknologi	-154	-181	-168	-484	-455	-639
Markedsføring	-26	-36	-21	-91	-74	-144
Porto-, transport, telefon- og kontorkostnader	-57	-55	-45	-171	-149	-227
Husleie og eiendoms kostnader	-122	-110	-100	-341	-295	-400
Andre	-115	-103	-102	-325	-346	-452
Sum	-474	-485	-436	-1 412	-1 319	-1 862

Note 6 Netto tap på utlån

EURm	3. kv. 2011	2. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
Netto tap på utlån fordelt på kategorier						
Utlån til kredittinstitusjoner	1	0	1	2	1	0
Utlån til kunder	-109	-105	-173	-381	-582	-738
- hvorav nedskrivninger	-253	-236	-295	-774	-861	-1 185
- hvorav konstaterte tap	-201	-231	-118	-565	-352	-535
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	151	186	87	445	256	378
- hvorav tilbakeføringer	177	159	139	465	324	531
- hvorav innganger	17	17	14	48	51	73
Poster utenom balansen	-4	-13	-35	-93	-132	-141
Sum	-112	-118	-207	-472	-713	-879

Nøkkeltall

	3. kv. 2011	2. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
Tap i forhold til utlån, basispunkter	14	15	29	20	34	31
- hvorav individuelle	22	23	35	28	32	33
- hvorav utlånsgrupper	-8	-8	-6	-8	2	-2

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger

EURm	Sum			
	30. sep 2011	30. juni 2011	31. des 2010	30. sep 2010
Utlån uten nedskrivninger	362 614	343 295	327 684	331 086
Utlån med nedskrivninger	4 957	4 877	4 849	4 651
- Tapsutsatte	2 866	2 897	2 838	2 570
- Misligholdte	2 091	1 980	2 011	2 081
Utlån før nedskrivninger	367 571	348 172	332 533	335 737
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-1 780	-1 782	-1 752	-1 637
- Tapsutsatte	-1 004	-973	-969	-881
- Misligholdte	-776	-809	-783	-756
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-605	-674	-782	-887
Nedskrivninger	-2 385	-2 456	-2 534	-2 524
Utlån til bokført verdi	365 186	345 716	329 999	333 213

EURm	Kredittinstitusjoner			Kunder				
	30. sep 2011	30. juni 2011	31. des 2010	30. sep 2010	30. sep 2011	30. juni 2011	31. des 2010	30. sep 2010
Utlån uten nedskrivninger	32 651	20 721	15 791	19 235	329 963	322 574	311 893	311 851
Utlån med nedskrivninger	26	26	33	36	4 931	4 851	4 816	4 615
- Tapsutsatte	-	-	4	4	2 866	2 897	2 834	2 566
- Misligholdte	26	26	29	32	2 065	1 954	1 982	2 049
Utlån før nedskrivninger	32 677	20 747	15 824	19 271	334 894	327 425	316 709	316 466
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-26	-26	-33	-35	-1 754	-1 756	-1 719	-1 602
- Tapsutsatte	-	-	-4	-4	-1 004	-973	-965	-877
- Misligholdte	-26	-26	-29	-31	-750	-783	-754	-725
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-2	-2	-3	-3	-603	-672	-779	-884
Nedskrivninger	-28	-28	-36	-38	-2 357	-2 428	-2 498	-2 486
Utlån til bokført verdi	32 649	20 719	15 788	19 233	332 537	324 997	314 211	313 980

Note 7, forts.

Nedskrivninger

	30. sep 2011	30. juni 2011	31. des 2010	30. sep 2010
EURm				
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 385	-2 456	-2 534	-2 524
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-177	-109	-331	-321
Sum nedskrivninger	-2 562	-2 565	-2 865	-2 845

Nøkkeltall

	30. sep 2011	30. juni 2011	31. des 2010	30. sep 2010
Andel utlån med nedskrivninger, brutto, basispunkter	135	140	146	139
Andel utlån med nedskrivninger, netto, basispunkter	86	89	93	90
Total nedskrivningsgrad, basispunkter	65	71	76	75
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån, %	36	37	36	35
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, %	48	50	52	54
Misligholdte utlån, EURm	388	385	316	292

Note 8 Klassifisering av finansielle instrumenter

EURm	Utlån og fordringer	Holdes til forfall	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Tilgjenge- lig for salg	Sum
Finansielle eiendeler							
Kontanter og innskudd i sentralbanker	2 312	-	-	-	-	-	2 312
Statskassveksler	-	617	16 594	-	-	-	17 211
Utlån til kredittinstitusjoner	20 065	-	10 015	2 569	-	-	32 649
Utlån til kunder	259 112	-	25 711	47 714	-	-	332 537
Rentebærende verdipapirer	-	7 668	29 256	23 891	-	9 826	70 641
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	13 026	-	-	-	13 026
Aksjer	-	-	3 779	11 883	-	10	15 672
Derivater	-	-	155 133	-	2 284	-	157 417
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 431	-	-	-	-	-	1 431
Andre eiendeler	9 982	-	-	6 305	-	-	16 287
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	2 104	-	297	222	-	-	2 623
Sum 30. sep 2011	295 006	8 285	253 811	92 584	2 284	9 836	661 806
Sum 31. des 2010	291 153	16 055	172 613	85 669	726	5 765	571 981
Sum 30. sep 2010	269 444	15 959	219 276	86 219	1 126	6	592 030

EURm	Trading portefølje	Øremerket til virkelig verdi over resultatet	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13 610	11 799	-	24 129	49 538
Innskudd og lån fra kunder	18 467	5 559	-	161 237	185 263
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	9 510	-	-	9 510
Utstedte verdipapirer	6 142	29 432	-	134 885	170 459
Derivater	150 650	-	709	-	151 359
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	2 913	2 913
Annen gjeld	16 123	5 216	-	13 108	34 447
Påløpne, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	496	-	2 067	2 563
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	6 890	6 890
Sum 30. sep 2011	204 992	62 012	709	345 229	612 942
Sum 31. des 2010	139 188	57 967	661	325 601	523 417
Sum 30. sep 2010	181 696	57 911	534	304 338	544 479

Note 9 Finansielle instrumenter

Fastsettelse av virkelig verdi basert på publiserte markedspriser eller verdsettelsesteknikker

30. sep 2011, EURm	Noteringer i det aktive markedet for instrumentet (Nivå 1)		Verdsettelses- teknikker basert på observerbare markedsdata (Nivå 2)		Verdsettelses- teknikker basert på ikke observerbare markedsdata (Nivå 3)		Sum
	<i>Hvorav Life</i>		<i>Hvorav Life</i>		<i>Hvorav Life</i>		
Eiendeler							
Utlån til kredittinstitusjoner	-	-	12 584	-	-	-	12 584
Utlån til kunder	-	-	73 425	-	-	-	73 425
Rentebærende verdipapirer ¹	77 637	19 694	12 597	2 938	1 673	1 259	91 907
Aksjer ²	11 284	8 831	146	142	4 928	2 781	16 358
Derivater	586	-	154 783	8	2 048	-	157 417
Andre eiendeler	-	-	6 305	-	-	-	6 305
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	519	-	-	-	519
Gjeld							
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	25 409	-	-	-	25 409
Innskudd og lån fra kunder	-	-	24 026	-	-	-	24 026
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	9 510	9 510	-	-	9 510
Utstedte verdipapirer	29 432	-	6 142	-	-	-	35 574
Derivater	617	1	148 628	-	2 114	26	151 359
Annen gjeld	12 878	-	8 461	-	-	-	21 339
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	496	-	-	-	496

¹ Hvorav EUR 16 594m klassifisert som statskassaveksler og EUR 62 973m som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8).
EUR 12 340m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

² EUR 686m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Note 10 Derivater

Virkelig verdi EURm	30. sep 2011		31. des 2010		30. sep 2010	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	131 131	129 102	79 683	77 810	115 540	113 002
Aksjederivater	701	734	779	804	1 023	1 172
Valutaderivater	20 821	18 267	13 170	13 855	18 909	21 798
Kredittderivater	1 652	1 621	908	929	978	989
Råvarederivater	784	724	1 534	1 525	841	777
Andre derivater	44	202	25	303	27	284
Sum	155 133	150 650	96 099	95 226	137 318	138 022
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	1 541	392	461	422	856	289
Aksjederivater	-	-	0	1	0	1
Valutaderivater	743	317	265	238	270	244
Sum	2 284	709	726	661	1 126	534
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	132 672	129 494	80 144	78 232	116 396	113 291
Aksjederivater	701	734	779	805	1 023	1 173
Valutaderivater	21 564	18 584	13 435	14 093	19 179	22 042
Kredittderivater	1 652	1 621	908	929	978	989
Råvarederivater	784	724	1 534	1 525	841	777
Andre derivater	44	202	25	303	27	284
Sum	157 417	151 359	96 825	95 887	138 444	138 556
Nominell verdi						
EURm				30. sep 2011	31. des 2010	30. sep 2010
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				5 681 046	4 761 179	4 576 784
Aksjederivater				15 788	22 003	18 919
Valutaderivater				969 767	860 298	837 343
Kredittderivater				61 467	51 224	59 572
Råvarederivater				17 372	15 823	16 216
Andre derivater				1 852	2 904	99
Sum				6 747 292	5 713 431	5 508 933
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				50 087	29 643	30 917
Aksjederivater				-	9	20
Valutaderivater				7 512	4 526	4 426
Sum				57 599	34 178	35 363
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				5 731 133	4 790 822	4 607 701
Aksjederivater				15 788	22 012	18 939
Valutaderivater				977 279	864 824	841 769
Kredittderivater				61 467	51 224	59 572
Råvarederivater				17 372	15 823	16 216
Andre derivater				1 852	2 904	99
Sum				6 804 891	5 747 609	5 544 296

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

EURm	30. sep 2011	31. des 2010	30. sep 2010
Ren kjernekapital	20 182	19 103	18 940
Kjernekapital	22 098	21 049	20 861
Sum ansvarlig kapital	24 692	24 734	24 592

Kapitalkrav

EURm	30. sep 2011	30. sep 2011	31. des 2010	31. des 2010	30. sep 2010	30. sep 2010
	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag	Kapital- krav	Beregnings- grunnlag
Kreditrisiko	13 022	162 770	13 173	164 662	12 918	161 475
IRB	10 003	125 038	10 028	125 346	10 085	126 056
- hvorav bedriftskunder	6 998	87 484	7 204	90 047	7 313	91 409
- hvorav institusjoner	837	10 465	722	9 021	716	8 949
- hvorav personkunder	2 058	25 719	1 964	24 556	1 940	24 247
- hvorav andre	110	1 370	138	1 722	116	1 451
Standardmetode	3 019	37 732	3 145	39 316	2 833	35 419
- hvorav stat og statlige institusjoner	37	465	35	434	50	630
- hvorav personkunder	795	9 937	781	9 760	778	9 721
- hvorav andre	2 187	27 330	2 329	29 122	2 005	25 068
Markedsrisiko	380	4 750	461	5 765	445	5 565
- hvorav tradingboken, VaR	119	1 483	105	1 317	140	1 750
- hvorav tradingboken, ikke-VaR	198	2 480	278	3 469	246	3 079
- hvorav valuta, ikke-VaR	63	787	78	979	59	736
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	14 638	182 972	14 810	185 131	14 539	181 744
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	2 991	37 390	2 370	29 629	2 032	25 396
Sum	17 629	220 362	17 180	214 760	16 571	207 140

Kapitaldekning

	30. sep 2011	31. des 2010	30. sep 2010
Ren kjernekapitaldekningsgrad, inkl periodens resultat, %	9,2	8,9	9,1
Kjernekapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	10,0	9,8	10,1
Kapitaldekningsgrad inkl periodens resultat, %	11,2	11,5	11,9

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 30. sep 2011	Gj.snittlig beregning- grunnlag	Kapital- krav (EURm)
Bedrifter	55 %	6 998
Institusjoner	17 %	837
Personkunder IRB	17 %	2 058
Stat og statlige institusjoner	1 %	37
Andre	79 %	3 092
Sum kredittrisiko		13 022

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 noen vesentlig negativ innvirkning på konsernet eller dets økonomiske stilling de neste seks månedene.

Definisjoner

Avkastning på egenkapitalen

Netto resultatet for året eksklusiv minoritetsinteresser i prosent av gjennomsnittlig egenkapital gjennom året. Gjennomsnittlig egenkapital inkludert resultatet for året og ikke utbetalt utbytte, eksklusiv 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 ordinær skatt. I tillegg er store engangsposter ikke inkludert.

Kjernekapital

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

Andel utlån med nedskrivninger, brutto

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

Andel utlån med nedskrivninger, netto

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

Samlet nedskrivningsgrad

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger

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

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

Samlede nedskrivninger dividert med samlede utlån før nedskrivninger.

Misligholdte lån, ikke nedskrevet

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

Forventede tap

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

Økonomisk kapital

Økonomisk kapital er Nordeas interne beregning av nødvendig

kapital og måler kapitalen som kreves for å dekke uforutsette tap i driften ut 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 utstedt av IASB og IFRS IC i den utstrekning det er mulig innenfor rammen av svensk regnskapslovgivning og hensyntatt den nære

forbindelsen mellom regnskapsrapportering og skatt. Anbefalingen spesifiserer hvilke unntak og endringer 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	3. kv. 2011	3. kv. 2010	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Jan-des 2010
Driftsinntekter					
Renteinntekter	692	423	1 883	1 140	1 641
Rentekostnader	-511	-270	-1 400	-709	-1 057
Netto renteinntekter	181	153	483	431	584
Gebyr- og provisjonsinntekter	188	177	567	540	735
Gebyr- og provisjonskostnader	-48	-42	-145	-119	-164
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	140	135	422	421	571
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-3	55	195	94	157
Utbytte	-	-	124	300	2 203
Andre driftsinntekter	31	35	89	88	123
Sum driftsinntekter	349	378	1 313	1 334	3 638
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-220	-177	-621	-551	-745
Andre kostnader	-128	-125	-420	-366	-526
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-31	-28	-86	-82	-112
Sum driftskostnader	-379	-330	-1 127	-999	-1 383
Resultat før tap	-30	48	186	335	2 255
Tap på utlån, netto	-5	-2	8	-14	-33
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-	-3	-8	-105	-105
Driftsresultat	-35	43	186	216	2 117
Disponering	-	-	-	-	0
Skattekostnad	0	-25	-18	-28	-115
Resultat for perioden	-35	18	168	188	2 002

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	30. sep 2011	31. des 2010	30. sep 2010
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	166	182	195
Statskasseveksler	3 718	4 858	3 905
Utlån til kredittinstitusjoner	56 662	48 151	46 345
Utlån til kunder	35 837	33 800	32 099
Rentebærende verdipapirer	14 664	15 848	15 074
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	1 903	6 160	7 496
Aksjer	679	320	899
Derivater	4 543	2 611	2 956
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	871	795	814
Investeringer i datterselskaper	16 603	16 607	16 605
Aksjer i tilknyttede selskaper	5	4	2
Immaterielle eiendeler	655	671	662
Varige driftsmidler	76	77	76
Utsatt skattefordel	8	8	8
Betalbar skatt	51	1	1
Andre eiendeler	2 188	2 620	1 579
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 274	1 009	1 016
Sum eiendeler	139 903	133 722	129 732
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	26 428	28 644	32 532
Innskudd og lån fra kunder	40 940	39 620	38 225
Utstedte verdipapirer	43 503	33 424	29 799
Derivater	2 808	2 174	2 281
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 692	749	1 122
Betalbar skatt	0	110	35
Annen gjeld	1 501	4 458	2 815
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	1 004	721	671
Utsatt skatt	-	0	0
Avsetninger	97	35	44
Pensjonsforpliktelser	146	149	149
Ansvarlig lånekapital	6 256	7 135	7 295
Sum gjeld	124 375	117 219	114 968
Ubeskattede reserver	6	6	6
Egenkapital			
Aksjekapital	4 047	4 043	4 043
Overkursfond	1 080	1 065	1 065
Andre fond	-3	1	-
Tilbakeholdt overskudd	10 398	11 388	9 650
Sum egenkapital	15 522	16 497	14 758
Sum gjeld og egenkapital	139 903	133 722	129 732
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	3 277	6 843	8 054
Andre pantsatte eiendeler	6 395	7 259	7 753
Betingede forpliktelser	23 951	23 903	21 804
Kreditter ¹	25 925	29 485	26 532
Andre forpliktelser	1 518	1 453	1 251

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 12 085m (31. des. 2010: EUR 13 972m, 30. sep. 2010: EUR 12 380m).

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en presse- og analytikerkonferanse med ledelsen 19. oktober 2011 kl.09.30 CET i Smålandsgatan 17 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 19. oktober kl. 15.00 CET. (Vennligst ring +44 (0) 20 3427 1917, adgangskode 4473797#, 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. oktober på telefon +44 20 7111 1244, adgangskode 4473797#.
- Kvartalsrapporten, presentasjonen for investorer og fakta er tilgjengelig på www.nordea.com.

Kontakter:

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

Finansiell kalender

24. januar 2012 – rapport for fjerde kvartal og årsrapport 2011

24. april 2012 – rapport for første kvartal 2012

17. juli 2012 – rapport for andre kvartal 2012

24. oktober 2012 – rapport for tredje kvartal 2012

Stockholm, 19. oktober 2011

Christian Clausen
Konsernsjef

Denne rapporten er ikke gjennomgått av revisor.

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