

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 28. april 2010

Rapport 1. kvartal 2010

Solid resultat – høyere inntekter og lavere tap på utlån

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Nordeas resultat for første kvartal var betydelig bedre enn resultatet for kvartalet før og også bedre enn det sterke resultatet for første kvartal i fjor. Driftsresultatet steg med nesten 50 % som følge av økte inntekter og lavere kostnader enn i kvartalet før. Tap i forhold til utlån gikk ned til 37 basispunkter.

Nordea fikk over 12 500 nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder hver måned i første kvartal. Kundetilfredsheten øker, og vi tar markedsandeler både innen utlån til bedrifts- og personkunder og i fond.

Netto renteinntekter holdt seg på et godt nivå som følge av sterkt kunderelatert resultat, men påvirkes fortsatt negativt av de uvanlig lave rentene. For å nå de ambisiøse målene for 2013 fokuserer Nordea nå på den vel avveide vekststrategien og på å gjennomføre de strategiske tiltakene som skal gi vekst, økt effektivitet og et solid fundament på IT-området. (Se hele konsernsjefens kommentar på side 2)

Første kvartal i forhold til fjerde kvartal:

- Samlede inntekter opp 7 %
- Kostnader ned 5 %
- Tap i forhold til utlån på 37 basispunkter (52 basispunkter)
- Driftsresultatet opp 48 %, og risikojustert resultat opp 27 %
- **Utsikter.** Som rapportert tidligere forventer Nordea et lavere risikojustert resultat i 2010 enn i 2009 som følge av lavere inntekter i Treasury og Markets. Imidlertid blir netto tap på utlån sannsynligvis lavere i 2010 enn i 2009. Kredittkvaliteten fortsetter å stabilisere seg i takt med den økonomiske oppgangen. (Se Utsikter, side 8)

Nøkkeltall, EURm	1. kv. 2010	4. kv. 2009	Endring %	1. kv. 2009	Endring %
Sum driftsinntekter	2 303	2 158	7	2 279	1
Resultat før tap på utlån	1 139	939	21	1 189	-4
Netto tap på utlån	-261	-347	-25	-356	-27
Tap i forhold til utlån på årsbasis, bp	37	52		54	
Driftsresultat	878	592	48	833	5
Risikojustert resultat	678	533	27	747	-9
Resultat per aksje, utvannet, EUR	0,16	0,11		0,19	
Avkastning på egenkapitalen, %	11,3	8,1		13,9	

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef +46 8 614 7804
Fredrik Rystedt, Group CFO/EVP +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 22 48 84 62

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 10 millioner kunder, rundt 1.400 kontorer og en ledende posisjon innenfor banktjenester på Internett med 6 millioner nettbankkunder. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

www.nordea.com

Konsernsjefen har ordet

Nordea fortsetter å levere stabile og sterke resultater. Driftsresultatet for første kvartal økte betydelig i forhold til kvartalet før og var også høyere enn det uvanlig gode resultatet for første kvartal i fjor. Som forventet var imidlertid risikojustert resultat lavere enn for ett år siden.

Optimismen i næringslivet steg i første kvartal, spesielt blant store selskaper, og utlån til bedrifter økte. Utviklingen i utlån til personkunder var også god. Jeg er veldig glad for at vi ikke bare følger utviklingen i markedet, men faktisk øker markedsandelene i våre hjemmemarkeder uten å redusere utlånsmarginene.

Resultatene i kapitalmarkeds- og kapitalforvaltningsvirksomheten vår var solide, og inntektene økte. Inngangen av midler til forvaltning var god, og vi økte salget av risikostyringsprodukter til bedriftskunder. Vi økte også vår markedsandel i fond i alle de fire nordiske markedene.

Både de korte og lange rentene gikk noe ned i kvartalet, noe som indikerer at inflasjonsforventningene ikke har endret seg. De historisk lave rentene la press på netto renter fra innskudd og likviditetsbufferen.

Bedringen i næringslivet har gjort at tap på utlån har gått ned og at veksten i utlån med nedskrivninger har stabilisert seg. Netto tap på utlån blir sannsynligvis lavere i 2010 enn i 2009.

Nordea har bidratt aktivt til det viktige arbeidet i EU-kommisjonen og Baselkomiteen med å utarbeide et nytt regelverk for finansnæringen, og har analysert og kommentert forslagene. Vi støtter det overordnede målet om å styrke kapitalsituasjonen i finanssystemet og

redusere systemisk likviditetsrisiko. Vi er imidlertid opptatt av hvilke negative konsekvenser omfanget av det nye regelverket og de foreslåtte endringene med de strenge parametrene kan få for kundene våre og den økonomiske veksten. Flere analyser er nødvendig for å kartlegge de fulle konsekvensene av regelverket, og det er derfor nødvendig med et nytt, revidert forslag.

Arbeidet med de strategiske tiltakene som skal bidra til vår vel avveide vekststrategi og våre langsiktige økonomiske mål, går etter planen. Tiltakene omfatter satsing på vekst, effektivitetsforbedringer og en oppgradering av bankens fundament på IT-området.

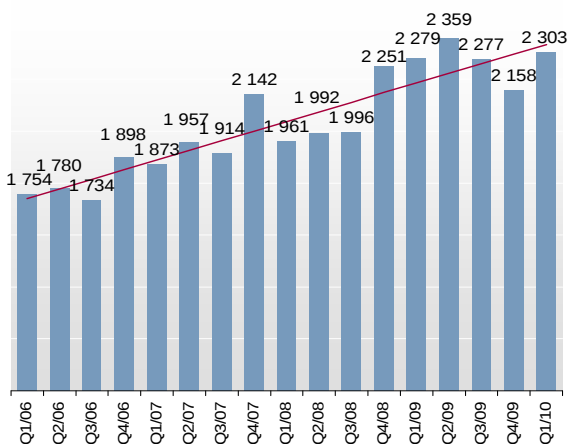
Omdanningen av kontorene til det nye kontorkonseptet har startet, og vi har hatt rekordmange 360-gradersmøter med personkundene. Veksttiltakene og vår veletablerte relasjonsmodell har resultert i over 12 000 nye Fordel Pluss-kunder hver måned i første kvartal. Nesten 9 000 av disse var nye kunder i Nordea. Antallet Private Banking-kunder økte med 1 500 i kvartalet.

Den nye avtalen med IBM om IT-produksjon og infrastruktur vil gjøre virksomheten vår betydelig mer fleksibel og effektiv.

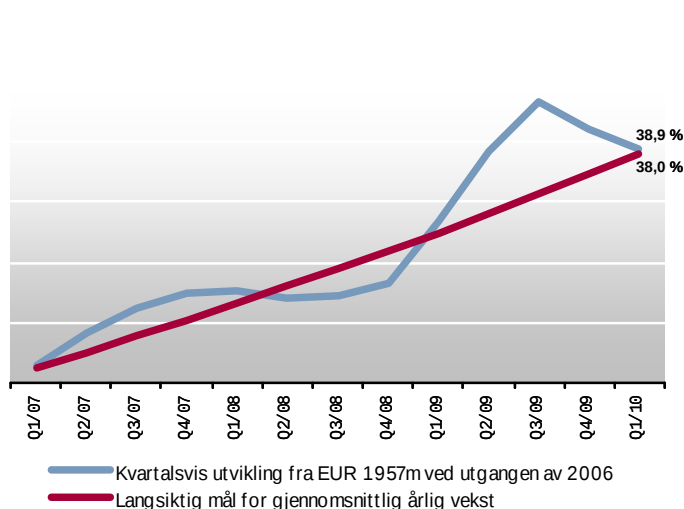
Første kvartal har vært preget av fremgang, og det viktige arbeidet med de strategiske tiltakene har fått en god start. Vi holder fast på våre ambisiøse langsiktige finansielle mål, og er fast bestemt på å utnytte vår sterke posisjon til å bli en Great European Bank.

Christian Clausen
Konsernsjef

Jevn økning i samlede inntekter (EURm)



Utviklingen i risikojustert resultat i forhold til mål



Resultatregnskap¹

EURm	1. kv. 2010	4. kv. 2009	Endring %	1. kv. 2009	Endring %
Netto renteinntekter	1 235	1 299	-5	1 356	-9
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	475	463	3	381	25
Netto resultat på poster til virkelig verdi	548	351	56	515	6
Egenkapitalmetoden	25	15	67	9	
Andre driftsinntekter	20	30	-33	18	11
Sum driftsinntekter	2 303	2 158	7	2 279	1
Personalkostnader	-687	-702	-2	-665	3
Andre kostnader	-438	-471	-7	-394	11
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-39	-46	-15	-31	26
Sum driftskostnader	-1 164	-1 219	-5	-1 090	7
Resultat før tap	1 139	939	21	1 189	-4
Tap på utlån, netto	-261	-347	-25	-356	-27
Driftsresultat	878	592	48	833	5
Skattekostnad	-235	-145	62	-206	14
Resultat for perioden	643	447	44	627	3

Volum, hovedposter¹

EUR mrd	31. mar 2010	31. des 2009	Endring %	31. mar 2009	Endring %
Utlån til kunder	292,5	282,4	4	274,0	7
Innskudd og lån fra kunder	160,0	153,6	4	149,7	7
hvorav spareinnskudd	47,6	47,8	0	46,5	2
Midler til forvaltning	169,3	158,1	7	125,3	35
Forsikringstekniske avsetninger, liv	33,9	32,2	5	28,7	18
Egenkapital	22,3	22,4	0	18,5	21
Sum eiendeler	526,2	507,5	4	487,4	8

Nøkkeltall

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,16	0,11	0,19
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,57	0,60	0,78
Aksjekurs ² , EUR	7,34	7,10	3,74
Samlet avkastning til aksjonærene, %	1,0	3,8	-3,8
Egenkapital per aksje ² , EUR	5,53	5,56	5,50
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 037	4 037	4 030
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 018	4 017	3 353
Avkastning på egenkapitalen, %	11,3	8,1	13,9
Kostnader i % av inntekter	51	56	48
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler (proforma 1. kv. 2009) ^{2,3} , %	11,2	11,4	10,9
Kapitaldekning, før overgangsregler (proforma 1. kv. 2009) ^{2,3} , %	13,6	13,4	12,8
Kjernekapitaldekning ^{2,3} , %	10,1	10,2	8,5
Kapitaldekning ^{2,3} , %	12,3	11,9	10,3
Kjernekapital ^{2,3} , EURm	20 070	19 577	16 061
Risikovektede eiendeler, etter overgangsregler ² , EUR mrd	198	192	188
Tap i forhold til utlån, basispunkter	37	52	54
Antall årsverk ²	33 477	33 347	33 653
Risikojustert resultat, EURm	678	533	747
Økonomisk resultat ⁴ , EURm	265	158	385
Økonomisk kapital ^{2,4} , EUR mrd	17,4	16,7	16,1
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,17	0,12	0,22
Avkastning på økonomisk kapital ⁴ , %	16,5	13,3	19,8

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

² Ved utgangen av perioden.

³ Inkludert resultatet for de tre første månedene. I henhold til den svenske Finansinspektionen (ekskl. ikke revidert resultat for 1. kvartal): kjernekapitaldekningen EUR 19 685m (31. mar. 2009: EUR 15 685m), ansvarlig kapital EUR 24 050m (31. mar. 2009: EUR 19 061m), kjernekapitaldekning 9,9 % (31. mar. 2009: 8,3 %), samlet kapitaldekning 12,1 % (31. mar. 2009: 10,1 %).

⁴ Økonomisk kapital omregnet pga. tilpasningen av rammeverket for økonomisk kapital til juridisk rammeverk.

Konsernet

Resultatsammendrag første kvartal 2010

Samlede inntekter økte med 7 % fra fjerde kvartal og 1 % sammenlignet med første kvartal i fjor. Netto renteinntekter sank med 5 % fra kvartalet før.

Samlede utlån steg med 4 % i første kvartal. Utlån til personkunder fortsatte å øke, i likhet med markedsandelene. Utlån til bedrifter økte også. De gjennomsnittlige marginene på utlån til bedrifter gikk fortsatt opp i første kvartal.

Samlede kostnader gikk ned med 5 % fra fjerde kvartal. Eksklusive restruktureringskostnader i fjerde kvartal, hovedsakelig relatert til de strategiske tiltakene og valutakursendringer, gikk de samlede kostnadene ned med 2 % fra kvartalet før.

Netto tap på utlån beløp seg til EUR 261m i første kvartal. Tap i forhold til utlån var 37 basispunkter mot 52 basispunkter i fjerde kvartal. Kredittkvaliteten fortsatte å stabilisere seg, og konsernets utlån med nedskrivninger økte med en lavere rate, 5 %, fra fjerde kvartal.

Driftsresultatet økte med 48 % fra kvartalet før, i hovedsak på grunn av høyere netto resultat på poster til virkelig verdi, restruktureringskostnader i fjerde kvartal og lavere netto tap på utlån.

Risikojustert resultat gikk opp med 27 % sammenlignet med fjerde kvartal og ned med 9 % sammenlignet med første kvartal i fjor.

Den sterke veksten i antall Fordel Pluss-kunder fortsatte i første kvartal med over 12 000 nye kunder per måned. Over 70 % av disse var nye kunder i Nordea. Antall Private Banking-kunder økte med rundt 1 500 i første kvartal.

Før overgangsregler var kjernekapitaldekningen eksklusive hybridkapital 10,1 % i henhold til Basel II, kjernekapitaldekningen 11,2 % og kapitaldekningen 13,6 %. Etter overgangsregler var kjernekapitaldekningen eksklusive hybridkapital 9,2 %, kjernekapitaldekningen 10,1 % og kapitaldekningen 12,3 %.

Styrkingen av valutaene, hovedsakelig SEK og NOK, ga en økning i inntekter og kostnader på mellom 2 og 3 prosentpoeng sammenlignet med kvartalet før og en økning på mellom 3 og 4 prosentpoeng sammenlignet med første kvartal i fjor.

Inntekter

Samlede inntekter økte med 7 % til EUR 2 303m sammenlignet med kvartalet før.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter gikk ned med 5 % fra kvartalet før til EUR 1 235m. De er fortsatt lave på grunn av det lave rentenivået.

Nedgangen skyldes hovedsakelig færre dager i første kvartal enn i fjerde kvartal og lavere netto renteinntekter i Group Treasury på grunn av lavere avkastning på likviditetsbufferne og noe høyere gjennomsnittlige fundingkostnader.

Marginene på utlån til bedrifter fortsatte å stige, og samlede utlån til kunder økte med 4 % til EUR 292mrd i første kvartal. Eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler og omregnet i lokale valutaer, økte utlånene med 2 %.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, gikk opp 2 % i lokal valuta i første kvartal. Markedsandelene for utlån til bedrifter økte.

Marginene på utlån til bedrifter fortsatte å øke i kvartalet som følge av reprising av kredittrisiko og høyere likviditetspremier, spesielt i Finland og Danmark.

Bolig- og forbrukslån

Boliglån økte med 2 % og forbrukslån med 3 % i lokal valuta i forhold til kvartalet før. Marginene på boliglån til personkunder var stabile i første kvartal.

Nordic Bankings markedsandel for utlån til personkunder steg i første kvartal, spesielt i Finland.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder økte med 4 % til EUR 160mrd sammenlignet med kvartalet før og med 7 % sammenlignet med første kvartal i 2009 som følge av Nordeas sterke rating og konkurransedyktige tilbud. Konkurransen om innskuddsmidlene var fortsatt stor, og innskuddsmarginene var stort sett uendrede i første kvartal.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 3 % fra kvartalet før til EUR 475m, som skyldes en økning på 2 % i netto sparerelaterte provisjoner og 8 % i utlånsrelaterte provisjoner.

Spare- og forvaltningsrelaterte provisjoner

Forvaltningsrelaterte provisjoner utviklet seg fortsatt positivt og økte til EUR 158m. Dette er 6 % høyere enn det gode resultatet i fjerde kvartal og skyldes økte midler til forvaltning og økte transaksjonsinntekter.

Nordeas sterke forvaltningsresultat, 74 % av alle investeringsporteføljene ga meravkastning i forhold til referanseindeksene over en 3-årsperiode, bidro til en netto inngang av midler til forvaltning i første kvartal på EUR 3,1mrd, tilsvarende 8 % på årsbasis. Av dette utgjorde inngangen i fond rettet mot personkunder EUR 0,9mrd. Sammen med en fortsatt sterk verdioppgang førte dette til en økning i samlede midler til forvaltning på 7 %, eller EUR 11mrd, til et nytt rekordnivå på EUR 169mrd i første kvartal.

Utlåns- og betalingsrelaterte provisjoner

Utlånsrelaterte provisjoner økte med 8 % i første kvartal til EUR 124m sammenlignet med fjerde kvartal. Netto betalingsrelaterte provisjoner økte med 6 % fra forrige kvartal på grunn av lavere provisjonskostnader.

Provisjonskostnader

Kostnadene til de danske og svenske statlige ordningene var EUR 51m, stort sett uendret i Danmark fra fjerde kvartal og noe høyere i Sverige på grunn av justering til årsbasis i fjerde kvartal.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi økte med 56 % til EUR 548m.

Kapitalmarkedsaktiviteter i Nordic Banking og International & Institutional Banking

De kunderelaterte kapitalmarkedsaktivitetene var fortsatt høye, med etterspørsel etter risikostyringsprodukter fra kunder i både Nordic Banking og International & Institutional Banking.

Etterspørselen fra bedrifter etter fastrente- og valuta-produkter stabiliserte seg i første kvartal, men var fortsatt på et lavt nivå. Etterspørselen fra institusjonelle kunder etter kredittobligasjoner var like sterk som i tidligere kvartaler, mens aksjehandelen var mer moderat.

Netto resultat på poster til virkelig verdi i de to største kundeområdene, Nordic Banking og International & Institutional Banking, gikk opp 6 % til EUR 210m, sammenlignet med kvartalet før.

Markets, øvrig

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Markets, øvrig, dvs. inntekter som ikke er fordelt, ble fortsatt positivt påvirket av effektiv risikostyring og gode tradingresultater i forbindelse med risiko avledet fra kundetransaksjoner, og økte med 38 % til EUR 188m.

Group Treasury

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Treasury økte sammenlignet med det svake resultatet i fjerde kvartal. Dette skyldes hovedsakelig posisjonene mot

lavere renter. Fordi rentene gikk ned ved begynnelsen av året etter den kraftige oppgangen på slutten av fjerde kvartal, ble resultatet forbedret. Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Treasury var EUR 53m, sammenlignet med EUR -56m i fjerde kvartal.

Livsforsikringsvirksomheten

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life var også sterkt i første kvartal, opp 5 % til EUR 98m. De finansielle bufferne utgjorde 7,1 % av de forsikringstekniske avsetningene, eller EUR 1 702m ved utgangen av første kvartal. Dette er en forbedring på 1 prosentpoeng i forhold til fjerde kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 25m, inkludert resultatet på EUR 12m fra andelen i norske Eksportfinans på 23 %.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 20m, sammenlignet med EUR 30m i forrige kvartal.

Kostnader

Samlede kostnader gikk ned med 5 % til EUR 1 164m sammenlignet med kvartalet før. Personalkostnader gikk ned med 2 % til EUR 687m og andre kostnader med 7 % til EUR 438m. Eksklusive restruktureringskostnadene i fjerde kvartal som i hovedsak relaterte seg til de strategiske tiltakene beregnet i lokal valuta, gikk samlede kostnader ned med 2 %, personalkostnadene økte med 1 %, og andre kostnader gikk ned med 6 %. Dette viser at kostnadsstyringen fortsatt er god.

Samlede kostnader gikk opp med 7 % og personal-kostnader med 3 % i forhold til samme kvartal i fjor. I lokal valuta økte samlede kostnader med 3 %, personal-kostnadene sank med 1 % og andre kostnader økte med 7 %, som følge av at aktivitetsnivået normaliserte seg i forhold til det lave nivået i første kvartal i fjor.

Antall medarbeidere (årsverk) ved utgangen av første kvartal var 130 høyere enn ved årets begynnelse. Dette tilsvarer en økning på 0,4 %.

Kostnader i forhold til inntekter var 51 % mot 56 % i fjerde og 48 % i første kvartal i fjor.

Avsetningene til resultatrelaterte lønninger i første kvartal var EUR 67m, sammenlignet med EUR 85m i første kvartal i fjor. For den delen av avsetningene som relaterer seg til bonus, utgjorde bonusene 6,0 % av samlede inntekter i de bonusrelaterte områdene (6,2 % for året 2009), og utbetalingen av faste lønninger og provisjoner utgjorde 17,2 % av de samlede inntektene (16,4 % for året 2009).

Avsetninger til overskuddsdelingsordningen for medarbeiderne var EUR 7m i første kvartal sammenlignet med EUR 9m i første kvartal i fjor.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån var EUR 261m. Det var ingen avsetninger til den danske garantiordningen (EUR 29m i fjerde kvartal). Netto tap på utlån var noe lavere i første kvartal enn i fjerde kvartal, hovedsakelig i Danmark, Sverige og de baltiske landene. Nye netto nedskrivninger på utlånsgrupper var EUR 80m i første kvartal (EUR 82m i fjerde kvartal).

Tap i forhold til utlån var 37 basispunkter i første kvartal, sammenlignet med 52 basispunkter i kvartalet før. I de baltiske landene var tap i forhold til utlån på 166 basispunkter.

Tap på individuelt vurderte utlån utgjorde 26 basispunkter, sammenlignet med 40 basispunkter i fjerde kvartal. Netto nedskrivninger på utlånsgrupper var 11 basispunkter, sammenlignet med 12 basispunkter i fjerde kvartal.

Netto tap på utlån og utlån med nedskrivninger kom fortsatt fra en rekke små og mellomstore engasjementer og ikke fra noen få, større engasjementer.

Skatter

Effektiv skattesats i første kvartal var 26,8 %.

Resultat

Resultatet økte med 44 % til EUR 643m i forhold til forrige kvartal. Dette tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 11,3 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,16 (EUR 0,11 i fjerde kvartal 2009).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 27 % til EUR 678m sammenlignet med kvartalet før, og gikk ned 9 % sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Annen informasjon**Strategiske tiltak 2010**

I februar 2010 lanserte Nordea ni strategiske tiltak som skal bidra til den vel avveide vekststrategien. Aktivitetene som relaterer seg til tiltakene, har startet opp i alle områdene og er i rute.

Antall 360-gradersmøter økte med 43 %, og 10 avdelingsbanker følger det nye kontorkonseptet. Inngangen av nye kunder var fortsatt sterk med 37 500 nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder i kvartalet.

Vekstplanen for Corporate Merchant Banking i Sverige går etter planen. Inntektene stiger, kunderelasjonene styrkes, og forretningsområdet har fått nye cash management-mandater. I Finland er det ansatt over 130 nye medarbeidere i vekstområdene for å dekke behovet for rådgivnings- og spesialisttjenester de neste årene.

I Polen er forberedelsene til åpningen av nye kontorer i andre halvår godt i gang.

Utviklingen i Lean IT-prosjektet går som planlagt. Det er inngått en ny og mer fleksibel avtale med IBM om IT-tjenester for de neste fem årene frem til 2015, som vil øke effektiviteten og styrke IT-infrastrukturen.

Samlede engangsinvesteringer i første kvartal beløp seg til EUR 15m. Av dette ble EUR 3m ført som kostnader i resultatregnskapet. Engangsinvesteringene hadde ingen effekt på de løpende kostnadene i første kvartal.

Nytt regelverk

Basel-komiteen la frem sitt Basel III-forslag i desember 2009. Basert på dette kom EU-kommisjonen med sitt forslag i februar 2010. Forslagene er nå ute på høring, og en kvantitativ konsekvensanalyse (QIS) blir utarbeidet. Arbeidet avsluttes i april 2010. Nordea har deltatt aktivt i prosessen, både med konsekvensanalysen og gitt innspill direkte til Basel-komiteen og EU-kommisjonen og til forskjellige næringsorganisasjoner.

Nordea støtter målsetningen med forslagene om å styrke det globale finanssystemet og sikre like konkurransevilkår. Imidlertid er Nordea opptatt av om det nye regelverket i sin foreslåtte form kan få negative konsekvenser for kundene og for den økonomiske veksten.

Nordea er spesielt opptatt av innføringen av begrensninger i lånefinansieringen og nye krav til stabil funding og likviditetsdekning. Nordea mener også at definisjonen av likvide midler som inngår i likviditetsdekningen bør utvides og, når det gjelder kravene til stabil funding, at det underliggende scenariet må justeres slik at det er basert på ordinære forretningsmessige forutsetninger.

Nordea er overbevist om at et nytt og revidert forslag er nødvendig og en ny konsekvensanalyse og høringsrunde for å vurdere de samlede konsekvensene av alle forslagene.

Kredittporteføljen

Samlede utlån økte med 4 % til EUR 292mrd fra forrige kvartal og med 7 % i forhold til for ett år siden.

Utlån med nedskrivninger fortsatte å øke, men økningen var lavere i første kvartal enn i det foregående kvartalet. Effekten på risikovektede eiendeler av de endrede ratingene i porteføljen var betydelig lavere enn i kvartalene før. Økningen var rundt 0,4 % i første kvartal.

Konsernets brutto utlån med nedskrivninger økte med 5 % til EUR 4 453m ved utgangen av første kvartal, som tilsvarer 140 basispunkter av samlede utlån. I lokale valutaer var økningen i utlån med nedskrivninger 4 %. Av brutto utlån med nedskrivninger er 53 % tapsutsatte, og 47 % er misligholdte. Netto utlån med nedskrivninger, etter nedskrivninger på individuelt vurderte utlån, beløp seg til EUR 2 951m eller 93 basispunkter av samlede utlån.

Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger økte til 54 %, fra 52 % i fjerde kvartal. Økningen i utlån med nedskrivninger var fortsatt hovedsakelig relatert til de

baltiske landene og Danmark. Økningen var størst i sektorene eiendom, andre materialer og bygg og anlegg.

Tap i forhold til utlån og utlån med nedskrivninger

Basispunkter av utlån	1. kv. 2010	4. kv. 2009 ²	3. kv. 09	2. kv. 09	1. kv. 09
Tap i forhold til utlån					
årsbasis, konsern	37	52	54	57 ¹	54
- hvorav individuelle	26	40	37	41 ¹	43
- hvorav utlånsgrupper	11	12	17	16	11
Tap i forhold til utlån					
Nordic Banking	37	47	49	63	53
IIB	64	104	122	92	89
De baltiske landene	166	338	322	214	119
Brutto nedskrivninger av utlån					
brutto, konsern (bp)	140	140	128	118	100
- tapsutsatte	53 %	56 %	57 %	55 %	62 %
- misligholdte	47 %	44 %	43 %	45 %	38 %
Samlet nedskrivningsgrad, konsern (bp)	76	73	65	57	49
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån, konsern ³	54 %	52 %	51 %	49 %	48 %

¹ Eksklusive avsetning til et omtvistet rettslig krav relatert til Swiss Air-konkursen.

² Brutto utlån med nedskrivninger, samlet nedskrivning og nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger etter kjøpet av Fionia Bank.

³ Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer og statskasseveksler beløp seg til EUR 78mrd ved utgangen av første kvartal. Av dette var EUR 25mrd i livsforsikringsvirksomheten og resten i likviditetsbufferne og tradingporteføljene. Porteføljen som måles til virkelig verdi, består av 40 % stats- og kommuneobligasjoner og 34 % pantobligasjoner.

Samlet Value at Risk (VaR) relatert til markedsrisiko økte til EUR 138m i første kvartal sammenlignet med EUR 114m i fjerde kvartal på grunn av endring i aksjerisikoen, som sammen med endring i renteposisjonene førte til lavere diversifisering mellom risikokategoriene.

Markedsrisiko

EURm	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 09	1. kv. 09
Samlet risiko, VaR	138	114	79	92
Renterisiko, VaR	66	111	85	83
Aksjerisiko, VaR	63	38	29	42
Valutarisiko, VaR	32	19	12	27
Kredittmarginrisiko, VaR	41	24	36	44
Diversifiseringseffekt	32 %	41 %	51 %	53 %

Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler

Nordeas risikovektede eiendeler ved utgangen av første kvartal var EUR 179,4mrd før overgangsregler, opp 4,5 % fra forrige kvartal og opp 4,9 % fra året før, da risikovektede eiendeler var EUR 171mrd. Endringene i første kvartal skyldes hovedsakelig en styrket svensk og norsk krone mot euro samt volumvekst. Risikovektede eiendeler etter overgangsregler beløp seg til EUR 198,2mrd ved utgangen av første kvartal.

Før overgangsreglene i Basel II var kjernekapitaldekningen eksklusive hybridkapital 10,1 %. Kjernekapitaldekningen og kapitaldekningen er godt over målene i Nordeas kapitalpolicy. Den ansvarlige kapitalen på EUR 24,4mrd er EUR 10,1mrd høyere enn kapitalkravet på EUR 14,3mrd før overgangsregler i henhold til Pilar I. Kjernekapitalen på EUR 20,1mrd før overgangsregler er EUR 5,7mrd høyere enn Pilar I-kravet.

Kapitaldekning

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 09	1. kv. 09
<i>Før overgangsregler</i>				
Kjernekapitaldekning eks. hybridkapital, %	10,1	10,3	10,7	10,0 ¹
Kjernekapitaldekning, %	11,2	11,4	12,0	10,9 ¹
Kapitaldekning, %	13,6	13,4	14,1	12,8 ¹
<i>Etter overgangsregler</i>				
Kjernekapitaldekning eks. hybridkapital, %	9,2	9,3	9,4	7,8
Kjernekapitaldekning, %	10,1	10,2	10,5	8,5
Kapitaldekning, %	12,3	11,9	12,4	10,3

¹ Proforma for første kvartal 2009.

Hybridkapitalen utgjorde 9,4 % av kjernekapitalen, opp fra 9,3 % i fjerde kvartal. Andelen hybridkapital er lav sammenlignet med den lovbestemte grensen på 30 %.

I 2010 er det gjort endringer som gjør at økonomisk kapital med kun noen få unntak tilsvarende lovpålagt kapital. Endringene skyldes økt fokus på lovpålagt kapital som følge av finanskrisen og kommende nytt regelverk. De omfatter blant annet tilpasning av parametrene som benyttes for kapitaldekningen, tilpasning av konfidensintervallet og diversifiseringen mellom risikotyper. Ved utgangen av første kvartal var økonomisk kapital EUR 17,4mrd, sammenlignet med EUR 16,7mrd ved utgangen av fjerde kvartal, omregnet etter tilpasningene over.

Kapitalgodtgjørelsen (CBR) som fastsetter den interne avkastningen på allokert kapital i kundeområdene, er satt ned fra 2,5 % i 2009 til 1,75 % i 2010.

Nordeas fundingvirksomhet

I løpet av første kvartal tok Nordea opp rundt EUR 10,4mrd i langsiktig funding. Av dette var rundt EUR 3,7mrd obligasjoner med fortrinnsrett i det svenske og de internasjonale markedene og EUR 1,9mrd obligasjoner med fortrinnsrett i det danske markedet. Blant obligasjonsopplåningene var et 10-års 144a-dokumentert obligasjonslån på USD 1,25mrd og et 7-års obligasjonslån på EUR 1,5mrd. Det ble også tatt opp tilleggskapital ved utstedelse av et tidsbegrenset avdragsfritt ansvarlig lån på EUR 1mrd. I tillegg tok Nordea opp et forlengbart obligasjonslån på USD 3,5mrd i det amerikanske markedet.

Andelen av netto langsiktig funding var 69 % ved utgangen av første kvartal sammenlignet med 61 % ved utgangen av fjerde kvartal.

Likviditetsbufferen som Group Treasury styrer, beløp seg til EUR 49,4mrd ved utgangen av første kvartal. Dette er

meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerheter i sentralbankene.

Nordea-aksjen

I første kvartal gikk Nordeas aksjekurs ned fra SEK 72,90 til SEK 71,25 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Avkastningen til aksjonærene i første kvartal var 1,0 %. Nordea var nummer 14 av de 20 selskapene banken sammenligner seg med i Europa. De sammenlignbare bankene hadde en gjennomsnittlig avkastning til aksjonærene på 8,1 %.

Ordinær generalforsamling

Generalforsamlingen 25. mars 2010 vedtok et utbytte på EUR 0,25 per aksje.

Generalforsamlingen vedtok også å gi styret fullmakt til å gjenkjøpe egne aksjer (begrenset til en beholdning av egne aksjer på 10 % av samtlige aksjer) i et regulert marked der selskapets aksjer er notert eller ved å gi kjøpstilbud til samtlige aksjonærer samt overdragelse av egne aksjer.

Generalforsamlingen vedtok et langsiktig insentivprogram (LTIP), LTIP 2010, for inntil 400 ledere og nøkkel-personell. For å delta i ordningen må deltakerne låse deler av lønnen i Nordea-aksjer. Dette skal sikre at de har samme interesser og perspektiver som aksjonærene.

Utsikter for 2010

Nordea regner med at den økonomiske oppgangen vil fortsette i 2010, men utviklingen er fortsatt usikker.

Justert for valutakurseffektene forventer Nordea at kostnadsøkningen i 2010 stort sett vil være på samme nivå som i 2009, inklusive effektene av vekst- og effektiviseringstiltakene.

Som rapportert tidligere forventer Nordea et lavere risikjustert resultat i 2010 enn i 2009 som følge av lavere inntekter i Treasury og Markets.

Imidlertid blir netto tap på utlån sannsynligvis lavere i 2010 enn i 2009. Kredittkvaliteten fortsetter å stabilisere seg i takt med den økonomiske oppgangen.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

EURm	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Netto renteinntekter	1 235	1 299	1 321	1 305	1 356
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	475	463	437	412	381
Netto resultat på poster til virkelig verdi	548	351	486	594	515
Egenkapitalmetoden	25	15	7	17	9
Andre driftsinntekter	20	30	26	31	18
Sum driftsinntekter	2 303	2 158	2 277	2 359	2 279
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-687	-702	-670	-687	-665
Andre kostnader	-438	-471	-382	-392	-394
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-39	-46	-35	-37	-31
Sum driftskostnader	-1 164	-1 219	-1 087	-1 116	-1 090
Resultat før tap	1 139	939	1 190	1 243	1 189
Tap på utlån, netto	-261	-347	-358	-425	-356
Driftsresultat	878	592	832	818	833
Skattekostnad	-235	-145	-206	-200	-206
Resultat for perioden	643	447	626	618	627
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,16	0,11	0,15	0,15	0,19
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,57	0,60	0,68	0,72	0,78

Kundeområder

Nordic Banking

I første kvartal var det en betydelig økning i antall proaktive kundemøter både med person- og bedriftskunder. Antall Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med mer enn 32 000 i første kvartal 2010, en underliggende årsvekst på 6 % i kvartalet.

Markedsandelene for både utlån og innskudd i personmarkedet økte, i likhet med markedsandelene for utlån i bedriftsmarkedet.

Samlede inntekter gikk ned med 2 % i forhold til forrige kvartal, på grunn av nedgang i netto renteinntekter. De underliggende kundevolumene og marginutviklingen gjorde at netto renteinntekt gikk noe opp, fordi økte utlånsvolumer og -marginer mer enn kompenserte for det fortsatte presset på innskuddsmarginene. Det var to dager færre i første kvartal enn i fjerde kvartal og en nedgang i den interne kapitalgodtgjørelsen, og dette ga lavere netto renteinntekter.

Samlede inntekter fra bedriftskunder gikk opp 6 %. Inntekter fra utlån til bedrifter var den viktigste pådriveren, men også inntekter fra kapitalmarkedsprodukter økte.

Inntekter fra personmarkedet var stort sett uendrede sammenlignet med forrige kvartal. Inntekter fra utlån samt spare- og plasseringsprodukter steg, mens inntekter fra innskudd var lavere som følge av fortsatt sterk priskonkurranse.

Samlet nettosalg av spare- og plasseringsprodukter til nordiske personkunder var EUR 2,8mrd i første kvartal. Sparemønstrene endret seg noe, med en relativ høy inngang av bankinnskudd. Interessen for investeringsprodukter er imidlertid fortsatt sterk.

Kostnadene sank med 1 % fra kvartalet før og økte med 13 % sammenlignet med første kvartal 2009 i hovedsak på grunn av det ekstraordinært lave kostnadsnivået i første kvartal i fjor, kjøpet av Fionia og en høyere grad av kostnadsfordelinger. Dette går også frem av konsernfunksjonenes positive kostnadsutvikling.

Samlede netto tap på utlån utgjorde EUR 209m, det laveste nivået siden tredje kvartal 2008. Det gir et tap i forhold til utlån på 37 basispunkter. Netto tap på utlån gikk ned i Danmark, Norge og Sverige sammenlignet med fjerde kvartal, men noe opp i Finland.

Nordic Banking, driftsresultat, volumer og marginer

EURm	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Endring	
	2010	2009	2009	2009	2009	1. kv. 10/ 4. kv. 09	1. kv. 10/ 1. kv. 09
Netto renteinntekter	930	978	988	983	1 007	-5 %	-8 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	425	418	373	365	336	2 %	26 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	152	138	122	150	151	10 %	1 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	17	19	6	17	10	-11 %	
Sum inntekter inkl. allokeringer	1 524	1 553	1 489	1 515	1 504	-2 %	1 %
Personalkostnader	-303	-356	-292	-290	-295	-15 %	3 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-874	-885	-780	-776	-775	-1 %	13 %
Resultat før tap på utlån	650	668	709	739	729	-3 %	-11 %
Tap på utlån, netto	-209	-267	-263	-334	-286	-22 %	-27 %
Driftsresultat	441	401	446	405	443	10 %	0 %
Kostnader i % av inntekter	57	57	52	51	52		
Avkastning på økonomisk kapital, %	13	14	15	16	17		
Antall medarbeidere (årsverk)	16 570	16 575	16 397	16 796	16 921	0 %	-2 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	110,9	107,1	107,4	108,1	109,6	4 %	1 %
Utlån til personkunder	123,9	119,5	116,1	111,1	108,3	4 %	14 %
Samlede utlån	234,8	226,6	223,5	219,2	217,9	4 %	8 %
Innskudd fra bedriftskunder	56,7	57,3	52,9	53,0	54,8	-1 %	3 %
Innskudd fra personkunder	68,7	68,3	66,7	65,8	64,4	1 %	7 %
Samlede innskudd	125,4	125,6	119,6	118,8	119,2	0 %	5 %
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,48	1,43	1,42	1,34	1,27		
Boliglån	0,84	0,82	0,87	0,90	1,00		
Forbrukslån	4,03	4,06	4,04	3,87	3,78		
Samlede utlånsmarginer	1,45	1,41	1,43	1,38	1,38		
Innskudd fra bedriftskunder	0,19	0,21	0,23	0,34	0,47		
Innskudd fra personkunder	0,04	0,08	0,14	0,37	0,60		
Samlede innskuddsmarginer	0,11	0,14	0,18	0,35	0,53		

Historiske tall er endret pga. organisasjonsendringer og endringer i allokeringsprinsippene.

Provisjoner er reklassifisert som netto renteinntekter og netto provisjonsinntekter og er tatt ut av marginene.

Banking Denmark

Forretningsutvikling

Banking Denmark fortsatte både å ta markedsandeler og øke kundebasen i første kvartal.

I tråd med Nordeas vekststrategi økte antall Fordel Pluss-kunder med 6 800, noe som tilsvarer en årlig vekst på 4 %.

Marginene på utlån til bedrifter i Banking Denmark fortsatte å øke som følge av reprising av kredittrisiko. Markedsandelen for innskudd fra bedrifter fortsetter å normalisere seg og nærmer seg nivået før finanskrisen.

Integreringen av Fionia Bank gikk etter planen i første kvartal og forventes å være slutført i andre halvår 2010.

Resultat

Inntektene i første kvartal gikk ned med 3 % sammenlignet med forrige kvartal, i hovedsak på grunn av lavere rentenivå og fortsatt sterk konkurranse om innskuddsmidlene.

Kostnadene i første kvartal var 2 % høyere enn i fjerde kvartal. Totalt antall medarbeidere (årsverk) ble redusert med 27 i forhold til fjerde kvartal. Dette er en følge av de pågående effektiviseringstiltakene i kontor-nettet. Antall rådgivere økte i kvartalet.

Netto tap på utlån var EUR 115m, ned EUR 38m fra forrige kvartal. Det var ingen avsetninger til den danske garantiordningen i kvartalet (EUR 29m i fjerde kvartal). Tap i forhold til utlån var 66 basispunkter (72 basispunkter i fjerde kvartal 2009, eksklusive garantiavsetningene, og 89 basispunkter inklusive disse).

Banking Danmark, driftsresultat, volumer, marginer og markedsandeler

EURm	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Endring	
	2010	2009	2009	2009	2009	1. kv. 10/ 4. kv. 09	1. kv. 10/ 1. kv. 09
Netto renteinntekter	323	354	351	346	352	-9 %	-8 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	89	91	77	72	70	-2 %	27 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	55	35	42	48	54	57 %	2 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	13	15	5	14	8	-13 %	63 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	480	495	475	480	484	-3 %	-1 %
Personalkostnader	-103	-112	-96	-98	-99	-8 %	4 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-261	-256	-237	-235	-237	2 %	10 %
Resultat før tap på utlån	219	239	238	245	247	-8 %	-11 %
Tap på utlån, netto	-115	-153	-143	-207	-142	-25 %	-19 %
Driftsresultat	104	86	95	38	105	21 %	-1 %
Kostnader i % av inntekter	54	52	50	49	49		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	20	19	20	21		
Antall medarbeidere (årsverk)	5 164	5 191	4 962	5 054	5 093	-1 %	1 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	30,1	30,5	29,6	30,4	29,5	-1 %	2 %
Utlån til personkunder	40,7	40,3	39,2	38,5	38,0	1 %	7 %
Samlede utlån	70,8	70,8	68,8	68,9	67,5	0 %	5 %
Innskudd fra bedriftskunder	13,4	13,9	13,2	13,6	15,4	-4 %	-13 %
Innskudd fra personkunder	22,1	22,4	20,6	20,7	20,0	-1 %	11 %
Samlede innskudd	35,5	36,3	33,8	34,3	35,4	-2 %	0 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,73	1,65	1,66	1,57	1,44		1. kv. 10 4. kv. 09 1. kv. 09
Boliglån	0,50	0,49	0,49	0,49	0,50	Utlån til bedrifter ¹	20,8 20,5 19,2
Forbrukslån	4,65	4,71	4,73	4,51	4,34	Utlån til personkunder	16,4 16,2 15,7
Samlede utlånsmarginer	1,64	1,58	1,57	1,50	1,43	Boliglån	15,6 15,5 15,6
Innskudd fra bedriftskunder	0,22	0,21	0,25	0,31	0,42	Innskudd fra bedrifter ¹	22,8 23,4 28,4
Innskudd fra personkunder	0,11	0,19	0,45	0,80	1,33	Innskudd fra personkunder	21,7 21,6 21,4
Samlede innskuddsmarginer	0,16	0,20	0,35	0,54	0,83	¹ eksklusive finansinstitusjoner	

Historiske tall er omarbeidet pga. organisasjonsendringer og endringer i allokeringsprinsippene.

Provisjonsinntekter er reklassifisert fra netto gebyr- og provisjonsinntekter til netto renteinntekter.

Banking Finland

Forretningsutvikling

Banking Finland hadde en betydelig økning i antall kundemøter både med bedrifts- og personkunder. Forretningsaktivitetene bedret seg også i første kvartal, og den underliggende forretningsvirksomheten utviklet seg som forventet. Antall Fordel Pluss-kunder økte med 9 800, som gir en årlig vekst på 4 %. Nordea tok markedsandeler på utlån til personer og bedrifter samt på innskudd fra personkunder og fra plassering i fond sammenlignet med forrige kvartal. De første tegnene på fremgang innenfor Vekstplan Finland vises nå.

Utlånsvolumene til bedrifter økte med EUR 0,7mrd, som følge av større etterspørsel etter lån fra bedriftskundene. Nordeas marginer på utlån til bedrifter fortsatte å stige som følge av den pågående reprisingen av kredittrisiko.

Utlån til personkunder fortsatte å øke, særlig boliglån, noe som ga en ytterligere stigning i markedsandelen for utlån til boligformål.

Marginpresset på innskudd ble forsterket i kvartalet. Sterkest var konkurransen om banksparing, og kundenrenten i markedet satte inntektene under press.

Nye rådgivere og spesialister ble ansatt i første kvartal, som følge av endringene i personalsammensetningen. Det ble ansatt over 130 nye medarbeidere (årsverk) i kvartalet.

Resultat

Samlede inntekter steg med 2 % sammenlignet med fjerde kvartal. Samlede netto renteinntekter gikk ned med 4 % fra forrige kvartal, inntekter fra utlån økte, mens innskuddsinntektene sank. Netto gebyr- og provisjonsinntekter gikk opp med 6 %, som hovedsakelig skyldes betalingsrelaterte provisjoner. Netto resultat på poster til virkelig verdi økte sterkt fra fjerde kvartal. Personalkostnadene falt på grunn av høye restruktureringskostnader i fjerde kvartal. Totalt antall medarbeidere (årsverk) økte med 21 årsverk.

Netto tap på utlån var EUR 55m, hovedsakelig relatert til bedriftsmarkedet. Tap i forhold til utlån utgjorde 45 basispunkter (32 basispunkter i fjerde kvartal).

Banking Finland, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

EURm						Endring	
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 10/ 4. kv. 09	1. kv. 10/ 1. kv. 09
Netto renteinntekter	186	193	199	204	215	-4 %	-13 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	126	119	109	112	103	6 %	22 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	46	39	29	45	34	18 %	35 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	1	0	2	1		100 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	360	352	337	363	353	2 %	2 %
Personalkostnader	-72	-91	-77	-72	-79	-21 %	-9 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-213	-224	-195	-192	-200	-5 %	7 %
Resultat før tap på utlån	147	128	142	171	153	15 %	-4 %
Tap på utlån, netto	-55	-42	-50	-44	-50	31 %	10 %
Driftsresultat	92	86	92	127	103	7 %	-11 %
Kostnader i % av inntekter	59	64	58	53	57		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	12	13	17	15		
Antall medarbeidere (årsverk)	5 169	5 148	5 085	5 288	5 332	0 %	-3 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,3	22,6	23,1	24,4	25,4	3 %	-8 %
Utlån til personkunder	27,7	27,4	27,0	26,5	26,1	1 %	6 %
Samlede utlån	51,0	50,0	50,1	50,9	51,5	2 %	-1 %
Innskudd fra bedriftskunder	14,1	13,6	12,4	12,5	12,7	4 %	11 %
Innskudd fra personkunder	22,3	22,1	21,8	22,1	22,2	1 %	0 %
Samlede innskudd	36,4	35,7	34,2	34,6	34,9	2 %	4 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,40	1,32	1,27	1,14	1,09		1. kv. 10 4. kv. 09 1. kv. 09
Boliglån	0,82	0,83	0,90	0,86	0,93	Utlån til bedrifter ¹	34,6 34,3 36,3
Forbrukslån	3,36	3,48	3,44	3,23	3,25	Utlån til personkunder	30,7 30,6 30,2
Samlede utlånsmarginer	1,37	1,36	1,36	1,25	1,26	Boliglån	30,7 30,6 30,4
Innskudd fra bedriftskunder	0,08	0,14	0,18	0,40	0,56	Innskudd fra bedrifter ¹	39,8 40,4 43,1
Innskudd fra personkunder	-0,13	-0,07	-0,05	0,26	0,33	Innskudd fra personkunder	31,2 31,1 31,6
Samlede innskuddsmarginer	-0,05	0,01	0,03	0,31	0,42	¹ eksklusive finansinstitusjoner	

Historiske tall er omarbeidet pga. organisasjonsendringer og endringer i allokeringsprinsippene.

Provisjonsinntekter er reklassifisert fra netto gebyr- og provisjonsinntekter til netto renteinntekter.

Banking Norway

Forretningsutvikling

Det var en betydelig økning i aktiviteten mot person- og bedriftskunder, selv om veksten i forretningsvolumet var noe lavere i første kvartal.

Utlånsvolumet til bedrifter utviklet seg positivt til tross for fortsatt svak etterspørsel etter utlån i kvartalet. Innskuddsvolumet fra bedrifter gikk ned, noe som i hovedsak skyldes økt konkurranse. Nedgangen i netto resultat på poster til virkelig verdi er i stor grad knyttet til urealiserte resultater fra aksjer og andeler.

Antall Fordel Pluss-kunder økte fortsatt, med 5 700 eller 10 % på årsbasis. En betydelig andel av disse var nye kunder.

Veksten i utlån til personkunder gikk langsommere i kvartalet, i hovedsak på grunn av lavere vekst i markedet. Nordeas markedsandel for boliglån fortsatte å øke.

Innskuddsvolumene fra personmarkedet utviklet seg positivt, og markedsandelen økte. Gebyr- og provisjonsinntekter fra personmarkedet økte sterkt sammenlignet med første kvartal i fjor som følge av større fokus på spare- og plasseringsområdet.

Resultat

Samlede inntekter gikk ned med 6 % fra forrige kvartal, og med 5 % fra første kvartal i fjor. Nedgangen fra forrige kvartal skyldes lavere nettoinntekter og provisjonsinntekter. Dette skyldes i hovedsak lavere utlån og betalingsrelaterte provisjoner og en reduksjon i netto resultat på poster til virkelig verdi. De underliggende utlånsmarginene på boliglån (justert for seks ukers varsel) økte med 11 basispunkter.

Samlede kostnader gikk ned med 3 %, i hovedsak på grunn av reduserte personalkostnader i forhold til fjerde kvartal.

Netto tap på utlån var EUR 23m. Av dette relaterte 40 % seg til nedskrivninger på utlånsgrupper. Tap i forhold til utlån utgjorde 22 basispunkter (53 basispunkter i fjerde kvartal).

Banking Norge, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

EURm						Endring	
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 10/ 4. kv. 09	1. kv. 10/ 1. kv. 09
Netto renteinntekter	187	189	193	192	202	-1 %	-7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	51	56	50	49	45	-9 %	13 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	20	31	20	26	26	-35 %	-23 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	2	1	1	0	0 %	-
Sum inntekter inkl. allokeringer	260	278	264	268	273	-6 %	-5 %
Personalkostnader	-46	-54	-41	-42	-41	-15 %	12 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-137	-141	-117	-118	-118	-3 %	16 %
Resultat før tap på utlån	123	137	147	150	155	-10 %	-21 %
Tap på utlån, netto	-23	-47	-31	-35	-34	-51 %	-32 %
Driftsresultat	100	90	116	115	121	11 %	-17 %
Kostnader i % av inntekter	53	51	44	44	43		
Avkastning på økonomisk kapital, %	11	12	13	15	15		
Antall medarbeidere (årsverk)	1 810	1 803	1 834	1 870	1 870	0 %	-3 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	22,3	21,7	22,0	21,4	21,6	3 %	3 %
Utlån til personkunder	22,1	20,8	19,7	18,3	17,6	6 %	26 %
Samlede utlån	44,4	42,5	41,7	39,7	39,2	4 %	13 %
Innskudd fra bedriftskunder	13,8	14,0	13,4	12,7	12,5	-1 %	10 %
Innskudd fra personkunder	7,7	7,6	7,6	7,3	7,0	1 %	10 %
Samlede innskudd	21,5	21,6	21,0	20,0	19,5	0 %	10 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,61	1,60	1,61	1,60	1,57		1. kv. 10 4. kv. 09 1. kv. 09
Boliglån	1,24	1,16	1,33	1,55	1,89	Utlån til bedrifter ¹	14,8 15 16,0
Forbrukslån	7,46	7,43	7,52	7,41	7,06	Utlån til personkunder	11,2 11,2 10,9
Samlede utlånsmarginer	1,59	1,55	1,65	1,74	1,87	Boliglån	11,6 11,5 11,1
Innskudd fra bedriftskunder	0,27	0,26	0,23	0,30	0,33	Innskudd fra bedrifter ¹	17,2 17,9 18,4
Innskudd fra personkunder	0,04	-0,04	-0,20	-0,28	-0,41	Innskudd fra personkunder	8,7 8,6 8,7
Samlede innskuddsmarginer	0,19	0,16	0,08	0,10	0,07	¹ eksklusive Finansinstitusjoner	

Historiske tall er omarbeidet pga. organisasjonsendringer og endringer i allokeringsprinsippene.

Provisjonsinntekter er reklassifisert fra netto gebyr- og provisjonsinntekter til netto renteinntekter.

Banking Sweden

Forretningsutvikling

Den sterke fremgangen i forretningene i første kvartal fortsatte som følge av et høyt antall proaktive kundemøter. Antall nye Fordel Pluss-kunder i kvartalet var 8 600, som gir en underliggende årlig vekstrate på 8 %. Nysalg av plasseringsprodukter var EUR 0,9mrd, en fordobling sammenlignet med første kvartal 2009, og utlånsvolumet til bedriftsmarkedet fortsatte oppgangen som begynte i oktober i fjor. Økte markedsandeler for utlån til og innskudd fra bedrifter gjenspeiler også Corporate Merchant Bankings høye ambisjoner og strategi.

I personmarkedet var salget høyt både på spare- og utlånssiden. Dette omfatter også stor volumvekst innen boliglån. På spare- og plasseringsområdet fortsatte kundene å flytte midlene fra fastrenteinnskudd til plasseringsprodukter.

I bedriftssektoren styrket marginene på utlån seg ytterligere som følge av fortsatt reprising av kredittrisiko. Innskudd fra bedrifter gikk ned på grunn av et økende prispress. Dette førte til at marginene på nye innskudd ble mindre attraktive.

Innskuddsmarginene, både til bedrifts- og personkunder, fortsatte å gå ned til et historisk lavt nivå på grunn av de lave kortsiktige rentene og større press på marginene.

Resultat

Samlede inntekter var stabile sammenlignet med fjerde kvartal. Netto renteinntekter gikk svakt ned fordi veksten i utlånsmarginene ble oppveid av lavere innskuddsmarginer. Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 5 % fra fjerde kvartal. Spare- og utlånsrelaterte provisjoner fortsatte å øke, mens betalingsrelaterte provisjoner sank fra de sesongmessig høye inntektene i fjerde kvartal. Netto resultat på poster til virkelig verdi sank med 6 %, noe som gjenspeilte økt konkurranse og dermed generelt lavere marginer på kapitalmarkedsprodukter. Personalkostnader ble redusert med 16 % etter høye restruktureringsomkostninger i fjerde kvartal.

Tap på utlån gikk fortsatt ned. Tapene i første kvartal på EUR 13m relaterte seg bare til nedskrivninger på bedriftskunder. Tap i forhold til utlån utgjorde 8 basispunkter (15 basispunkter i fjerde kvartal).

Banking Sverige, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

						Endring	
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 10/ 4. kv. 09	1. kv. 10/ 1. kv. 09
EURm							
Netto renteinntekter	222	228	228	224	227	-3 %	-2 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	160	153	138	132	118	5 %	36 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	31	33	31	31	38	-6 %	-18 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	413	414	397	387	383	0 %	8 %
Personalkostnader	-82	-98	-76	-77	-76	-16 %	8 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-254	-249	-219	-216	-210	2 %	21 %
Resultat før tap på utlån	159	165	178	171	173	-4 %	-8 %
Tap på utlån, netto	-13	-22	-38	-45	-59	-41 %	-78 %
Driftsresultat	146	143	140	126	114	2 %	28 %
Kostnader i % av inntekter	62	60	55	56	55		
Avkastning på økonomisk kapital, %	12	14	14	15	16		
Antall medarbeidere (årsverk)	4 425	4 430	4 513	4 580	4 624	0 %	-4 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	35,2	32,4	32,7	32,0	33,1	9 %	6 %
Utlån til personkunder	33,4	30,9	30,2	27,7	26,7	8 %	25 %
Samlede utlån	68,6	63,3	62,9	59,7	59,8	8 %	15 %
Innskudd fra bedriftskunder	15,3	16,0	13,9	14,1	14,3	-4 %	7 %
Innskudd fra personkunder	16,6	16,1	16,7	15,7	15,1	3 %	10 %
Samlede innskudd	31,9	32,1	30,6	29,8	29,4	-1 %	9 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,23	1,19	1,18	1,10	1,05		1. kv. 10 4. kv. 09 1. kv. 09
Boliglån	0,92	0,91	0,89	0,88	0,93	Utlån til bedrifter ¹	17,2 17,0 17,1
Forbrukslån	2,73	2,66	2,61	2,53	2,51	Utlån til personkunder	13,8 13,8 13,6
Samlede utlånsmarginer	1,21	1,19	1,17	1,13	1,12	Boliglån	14,9 14,9 14,8
Innskudd fra bedriftskunder	0,19	0,24	0,26	0,36	0,57	Innskudd fra bedrifter ¹	18,5 18,2 19,5
Innskudd fra personkunder	0,20	0,25	0,28	0,43	0,80	Innskudd fra personkunder	17,3 17,7 18,3
Samlede innskuddsmarginer	0,19	0,24	0,27	0,40	0,69	¹ eksklusive finansinstitusjoner	

Historiske tall er omarbeidet pga. organisasjonsendringer og endringer i allokeringsprinsippene.

Provisjonsinntekter er reklassifisert fra netto gebyr- og provisjonsinntekter til netto renteinntekter og er tatt ut av marginene.

Institutional & International Banking

Samlede inntekter i Institutional & International Banking gikk ned med 2 % fra fjerde kvartal, på grunn av lavere inntekter i Shipping, Oil Services & International og

Financial Institutions. I New European Markets økte inntektene med 7 %, økningen var i hovedsak i netto renteinntekter. Netto tap på utlån gikk ned, som følge av nedgang i de baltiske landene.

Institutional & International Banking, driftsresultat og volumer

EURm						Endring	
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 10/ 4. kv. 09	1. kv. 10/ 1. kv. 09
Netto renteinntekter	208	203	192	188	190	2 %	9 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	67	79	63	62	56	-15 %	20 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	58	61	62	85	82	-5 %	-29 %
Egenkapitalmetoden	12	-1	-1	0	5	-	140 %
Andre inntekter	4	15	19	21	2	-73 %	100 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	349	357	335	356	335	-2 %	4 %
Personalkostnader	-52	-51	-46	-48	-49	2 %	6 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-127	-135	-118	-123	-120	-6 %	6 %
Resultat før tap på utlån	222	222	217	233	215	0 %	3 %
Tap på utlån, netto	-52	-84	-96	-45	-68	-38 %	-24 %
Driftsresultat	170	138	121	188	147	23 %	16 %
Kostnader i % av inntekter	36	38	35	35	36		
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	26	27	31	28		
Antall medarbeidere (årsverk)	5 141	5 131	5 041	5 086	5 086		
Volumer, EURmrd:							
Samlede utlån	33,7	32,5	32,1	32,9	33,4	4 %	1 %
Samlede innskudd	19,4	20,2	21,3	24,0	26,1	-4 %	-26 %

Historiske tall er omarbeidet fordi Emerging Markets fra og med 2010 er inkludert i Financial Institutions.

Shipping, Oil Services & International

Forretningsutvikling

Shipping, Oil Services & Internationals inntekter i første kvartal 2010 gjenspeilte den trege starten på året. Dette resulterte i lavere netto resultat på poster til virkelig verdi og lavere provisjonsinntekter, men netto renteinntekter holdt seg på et tilfredsstillende nivå.

I første kvartal utviklet fraktratene i viktige shipping-segmenter som oljetank og tørrlast seg tilfredsstillende etter hvert som markedene tok seg opp. Generelt var aktivitetsnivået i kvartalet høyt, med moderate økninger i skipsverdiene. Tendensene mot langsiktige charterkontrakter i de fleste markedene var nøytrale til positive. Dette kan bety at etterspørselen har flatet ut. Etterspørselen skyldes hovedsakelig solid vekst særlig i Kina, mens veksten i mer utviklede økonomier ventes å bli moderat.

Overkapasitet er fortsatt en utfordring. I tankmarkedet var veksten i tonnasjen beskjedent som resultat av en betydelig opphogging. I tørrlastmarkedet har tonnasjeveksten

imidlertid økt til rundt 15 % på årsbasis. Dette og den betydelige eksponeringen mot Kina kan utgjøre en risiko for dette segmentet i tiden fremover.

2010 forventes å bli et utfordrende år for offshore- og oljerelaterte selskaper. Grunnen er overkapasitet i enkelte segmenter, selv om høyere oljepris i kvartalet trolig vil ha en positiv innvirkning på etterspørselen etter offshore- og oljerelaterte tjenester.

Nordea har lojalt støttet sine kjerne kunder slik at de har kunnet gjennomføre sine aktiviteter under finanskrisen og i et utfordrende bankmarked. Antall nye transaksjoner var noe høyere i første kvartal enn i forrige kvartal. I tillegg til økningen i transaksjonene er høyere aktivitet blant shippingbanker også et signal om at tilliten til markedet er i ferd med å ta seg opp. Imidlertid utføres transaksjonene fortsatt på et konservativt grunnlag.

Proaktiv risikostyring og tilsvarende styring av den eksisterende låneporteføljen vil fortsatt stå høyt på dagsordenen i 2010 på grunn av usikkerheten rundt

utviklingen. Nordea har god spredning i eksponeringen mot shipping-, offshore- og oljerelaterte selskaper.

Ved utgangen av første kvartal falt brutto utlån med nedskrivninger 10 % til EUR 228m eller 169 basispunkter av samlede utlån, sammenlignet med EUR 256m ved utgangen av kvartalet før.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 89m, ned 17 % fra kvartalet før. Driftsresultatet var EUR 58m inkludert netto tap på utlån på EUR 19m. Tap i forhold til utlån var 59 basispunkter sammenlignet med 38 basispunkter i forrige kvartal, og 70 basispunkter for hele 2009.

Financial Institutions

Forretningsutvikling

Det generelle oppsvinget i økonomien i andre halvår 2009 fortsatte i første kvartal 2010. På finansmarkedene ser det ut til å være enighet om at oppgangen vil være langsom, men stabil, som nedgangen i volatiliteten i aksjemarkedet og strammere marginer i obligasjonsmarkedene vitner om. Situasjonen i Hellas og usikkerhet rundt hvordan dette til slutt vil slå ut, førte imidlertid til høy volatilitet i det europeiske kredittobligasjonsmarkedet.

Aktivitetsnivået generelt er fortsatt moderat, selv om det innen kapitalforvaltning var en sesongmessig bedring som følge av endret sammensetning av porteføljene.

Marginene for kapitalmarkedsrelaterte produkter er tilbake på samme nivå som før krisen. Dette skyldes større konkurranse. Mange globale aktører har kommet tilbake til det nordiske markedet. Konkurransen om innskuddene er fortsatt sterk, for mange finansinstitusjoner ønsker å sikre seg mer funding. Bedringen i markedet førte også til en flytting av midler for å oppnå høyere avkastning.

Nordea har styrket sin posisjon ytterligere og tatt markedsandeler i kvartalet og fått flere mandater på grunn av sin solide rating og sterke plasseringsevne.

Fra januar 2010 omfatter det globale kundeansvaret nå også banker og institusjoner på fremvoksende markeder.

Resultat

Marginene var stramme i et marked kjennetegnet av korridorstyrt handel og lav volatilitet i første kvartal. Likevel økte netto resultat på poster til virkelig verdi fra kapitalmarkedsaktiviteter sammenlignet med forrige kvartal, fordi kapitalforvalterne endret sammensetningen i porteføljene etter en stille periode i slutten av 2009. Samlede inntekter var EUR 93m, ned 7 % fra kvartalet før. Driftsresultatet var EUR 46m.

Financial Institutions og Shipping, Oil Services & International, driftsresultat, volum og marginer per område

EURm	Shipping, Oil Services & International								Financial Institutions							
	Endring								Endring							
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 10/ 2010	1. kv. 10/ 09		1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 10/ 2010	1. kv. 10/ 09	
Netto renteinntekter	75	77	70	67	67	-3 %	12 %		15	17	16	19	18	-12 %	-17 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	7	15	15	9	10	-53 %	-30 %		39	37	36	41	34	5 %	15 %	
Netto resultat på poster til virkelig verdi	7	14	4	16	14	-50 %	-50 %		36	34	39	50	55	6 %	-35 %	
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0				0	0	0	0	0			
Andre driftsinntekter	0	1	0	0	0				3	12	17	20	1	-75 %	200 %	
Sum inntekter inkl. allokeringer	89	107	89	92	91	-17 %	-2 %		93	100	108	130	108	-7 %	-14 %	
Personalkostnader	-9	-11	-10	-10	-10	-18 %	-10 %		-8	-8	-8	-8	-8	0 %	0 %	
Andre kostnader inkl. nedskrivninger	-3	-2	-2	-3	-3	50 %	0 %		-39	-40	-39	-40	-41	-3 %	-5 %	
Kostnader inkl. allokeringer	-12	-13	-12	-13	-13	-8 %	-8 %		-47	-48	-47	-48	-49	-2 %	-4 %	
Resultat før tap på utlån	77	94	77	79	78	-18 %	-1 %		46	52	61	82	59	-12 %	-22 %	
Tap på utlån, netto	-19	-13	-27	-24	-32	46 %	-41 %		0	-2	-2	0	-13			
Driftsresultat	58	81	50	55	46	-28 %	26 %		46	50	59	82	46	-8 %	0 %	
Kostnader i % av inntekter	13	12	13	14	14				51	48	44	37	45			
Avkastning på økonomisk kapital, %	22	27	27	28	28				24	36	40	69	41			
Utlån, EURmrd	13,5	12,9	12,8	13,5	14,4	5 %	-6 %		4,4	3,9	3,9	4,0	3,7	13 %	19 %	
Innskudd, EURmrd	4,6	4,4	4,8	5,3	6,0	5 %	-23 %		10,1	10,7	12,1	14,2	16,0	-6 %	-37 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	311	304	305	303	296				388	390	393	413	423			
Marginer, %																
Utlån til bedriftskunder	1,76	1,70	1,53	1,44	1,33				0,82	0,81	0,66	0,77	0,75			
Innskudd fra bedriftskunder	0,14	0,14	0,15	0,16	0,17				0,17	0,17	0,19	0,22	0,23			

Historiske tall er omarbeidet fordi Emerging Markets fra og med 2010 er inkludert i Financial Institutions.

New European Markets

Forretningsutvikling

Den positive inntektsutviklingen fortsatte i kvartalet, men utlånene var omtrent uendret. Den økonomiske nedgangen fortsatte å påvirke kredittkvaliteten og sikkerhetsverdiene, og førte til økte nedskrivninger på utlån.

Utlånsmarginer til person- og bedriftskunder holdt seg stabile sammenlignet med fjerde kvartal. Konkurransen om innskuddene var fortsatt intens og førte til ytterligere press på marginene.

De baltiske landene

Utlånsvolumet var uendret i første kvartal. Utlånsmarginene steg fortsatt på grunn av knapp likviditet, mens innskuddsmarginene var relativt stabile.

Inntektene i første kvartal økte i betydelig grad sammenlignet med forrige kvartal, etter høyere netto renteinntekter, men var marginalt lavere enn i første kvartal året før.

Utlån med nedskrivninger fortsatte å øke i kvartalet, men netto tap på utlån gikk ned til EUR 32m. Det er fortsatt fokus på proaktiv risikostyring. Antall overtatte eiendeler som følge av misligholdte lån har økt, men fra et lavt nivå.

Polen

Polen er forholdsvis lite påvirket av den globale nedgangen, noe som bekreftes av ekspansjonen i økonomien i 2009 og de gode utsiktene for 2010. Den sterke og stabile kredittkvaliteten understreker dette ytterligere.

Inntektene steg marginalt sammenlignet med kvartalet før. I forhold til første kvartal i fjor økte inntektene med 45 %.

Nordea fortsatte å tiltrekke seg nye kunder i første kvartal. Antall Fordel Pluss-kunder økte med 3 100 fra forrige kvartal, en årlig vekst på 27 %. Dette gjenspeiler Nordeas sterke merkevare og utvidede kontornett. Kundeaktivitetene på personmarkedet økte også i fjerde kvartal. Markedsandelen for boliglån økte til 4,4 %. Med utgangspunkt i etableringen av nye kontorer i 2007-2009 fortsatte Nordea arbeidet med en ytterligere utvidelse av nettverket som skal skje i siste del av 2010.

Russland

Inntektene økte med 6 % sammenlignet med forrige kvartal etter noe høyere utlånsvolumer. Marginene ble påvirket av at likviditeten i markedet gradvis er på vei opp. Nordea lyktes med å opprettholde forretningene med sine målkunder, dvs. store lokale selskaper og nordisk-relaterte bedriftskunder. Ikke renterelaterte inntekter fortsatte den positive utviklingen fra tidligere kvartal.

Kredittkvalitet

Den økonomiske nedgangen i de baltiske landene påvirket fortsatt kredittkvaliteten i kvartalet, og det ble foretatt

ytterligere nedskrivninger på utlån. I Polen og Russland holdt kredittkvaliteten seg på et høyt nivå, og det ble foretatt lave nedskrivninger på utlån.

Etter nedskrivning av noen få tapsutsatte utlån med god sikkerhet, økte brutto utlån med nedskrivninger i de baltiske landene til EUR 641m eller 822 basispunkter av samlede utlån, sammenlignet med EUR 535m eller 733 basispunkter av samlede utlån ved utgangen av fjerde kvartal. Samlede nedskrivninger i de baltiske land ved utgangen av første kvartal tilsvarte 435 basispunkter av utlån. Nedskrivningsgraden i de baltiske landene var 53 %, ned fra 60 % ved utgangen av fjerde kvartal.

Tap i forhold til utlån i første kvartal var 87 basispunkter av samlede utlån for New European Markets. I de baltiske landene var tap i forhold til utlån 166 basispunkter, inkludert nedskrivninger på utlånsgrupper som rapporteres under IIB, øvrig.

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

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 09	2. kv. 09	1. kv. 09
Tap på utlån, netto EURm ¹	32	65	62	41	23
hvorav utlånsgrupper ¹	2	24	24	18	14
Tap i forhold til utlån, bp ¹	166	338	322	214	119
Brutto utlån med nedskrivninger, EURm	641	535	522	418	256
Brutto utlån med nedskrivninger, bp	822	733	705	550	342
Samlede nedskrivninger, EURm	339	319	263	202	160
Samlet nedskrivningsgrad, bp	435	437	355	266	214
Nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån ²	53 %	60 %	50 %	48 %	62 %

¹ Netto tap på utlån og tap i forhold til utlån inklusive utlånsgrupper for de baltiske landene rapportert under IIB, øvrig.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto nedskrevne utlån.

Resultat

Samlede inntekter økte med 7 % fra forrige kvartal, og var 17 % høyere enn i første kvartal i fjor. Netto renteinntekter og netto resultat på poster til virkelig verdi økte, og netto gebyr- og provisjonsinntekter var uendrede i forhold til fjerde kvartal. Kostnadene i første kvartal var 4 % lavere enn i fjerde kvartal og 20 % høyere enn i første kvartal 2009. Antall årsverk økte med 25 fra fjerde kvartal. Dette gjenspeiler tiltak som er iverksatt i Russland og Polen.

Lavere nedskrivninger på utlån, særlig i de baltiske landene, hadde en betydelig positiv innvirkning på driftsresultatet sammenlignet med kvartalet før, men det var en nedgang i forhold til første kvartal i fjor.

New European Markets, driftsresultat, volumer og marginer per område

EURm	New European Markets								IIB, øvrig				
					Endring								
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	10/ 4. kv. 09	10/ 1. kv. 09		1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Netto renteinntekter	118	109	106	101	104	8 %	13 %		0	0	0	1	1
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	20	20	14	15	14	0 %	43 %		1	7	-2	-3	-2
Netto resultat på poster til virkelig verdi	15	13	19	19	13	15 %	15 %		0	0	0	0	0
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0				12	-1	-1	0	5
Andre driftsinntekter	1	2	2	1	1	-50 %	0 %		0	0	0	0	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	154	144	141	136	132	7 %	17 %		13	6	-3	-2	4
Personalkostnader	-34	-28	-27	-29	-30	21 %	13 %		-1	-4	-1	-1	-1
Andre kostnader inkl. nedskrivninger	-33	-42	-34	-31	-26	-21 %	27 %		0	0	0	-1	-1
Kostnader inkl. allokeringer	-67	-70	-61	-60	-56	-4 %	20 %		-1	-4	-1	-2	-2
Resultat før tap på utlån	87	74	80	76	76	18 %	14 %		12	2	-4	-4	2
Tap på utlån, netto	-34	-69	-56	-39	-15	-51 %	127 %		1	0	-13	18	-8
Driftsresultat	53	5	24	37	61	-	-13 %		13	2	-17	14	-6
Kostnader i % av inntekter	43	49	41	44	42								
Avkastning på økonomisk kapital, %	22	20	25	23	24								
Utlån, EURmrd	15,8	15,7	15,4	15,4	15,3	1 %	3 %						
Innskudd, EURmrd	4,7	5,1	4,4	4,5	4,1	-8 %	15 %						
Antall medarbeidere (årsverk)	4 435	4 410	4 316	4 343	4 342				7	7	8	7	6
Marginer, %													
Utlån til bedriftskunder	2,37	2,38	2,34	2,03	2,23								
Utlån til personkunder	1,83	1,79	1,68	1,58	1,62								
Innskudd fra bedriftskunder	0,58	0,74	1,06	1,13	1,44								
Innskudd fra personkunder	0,27	0,43	0,51	0,44	0,24								

EURm	Baltikum					Polen					Russland				
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Netto renteinntekter	33	29	25	27	30	30	29	23	20	20	56	51	57	54	55
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	12	11	8	9	8	5	5	5	5	3	3	4	2	1	3
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-2	-2	4	9	9	9	9	10	9	8	8	6	6	2	-3
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre driftsinntekter	0	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0	1	0	0	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	43	38	37	45	47	45	44	39	35	31	66	62	65	57	55
Personalkostnader	-7	-4	-7	-8	-8	-10	-10	-9	-9	-8	-15	-12	-10	-11	-13
Andre kostnader inkl. nedskrivninger	-11	-16	-12	-9	-9	-14	-17	-11	-13	-12	-7	-10	-6	-7	-5
Kostnader inkl. allokeringer	-18	-20	-19	-17	-17	-24	-27	-20	-22	-20	-22	-22	-16	-18	-18
Resultat før tap på utlån	25	18	18	28	30	21	17	19	13	11	44	40	49	39	37
Tap på utlån, netto	-32	-65	-47	-36	-14	0	-1	0	0	-1	-2	-3	-7	-3	0
Driftsresultat	-7	-47	-29	-8	16	21	16	19	13	10	42	37	42	36	37
Kostnader i % av inntekter	42	53	51	38	36	53	61	51	63	65	33	35	25	32	33
Avkastning på økonomisk kapital, %	13	9	10	13	19	21	18	21	16	14	36	40	47	48	33
Utlån, EURmrd	7,8	7,7	7,8	8,1	8,0	4,5	4,6	4,1	3,8	3,6	3,5	3,4	3,5	3,5	3,7
Innskudd, EURmrd	1,8	2,0	1,8	2,0	1,9	2,1	2,1	1,9	1,9	1,7	0,8	1,0	0,7	0,6	0,5
Antall medarbeidere (årsverk)	1 154	1 148	1 133	1 134	1 143	1 627	1 630	1 619	1 643	1 612	1 628	1 613	1 545	1 544	1 566

Netto tap på utlån og samlede provisjonsinntekter for de baltiske landene rapporteres under IIB, øvrig.

Landrisikoreserven til Emerging Markets innregnes under IIB, øvrig. Historiske data er omregnet tilsvarende.

Finansselskaper i de baltiske landene og Polen innregnes fra og med januar 2010 under de respektive landene. Historiske tall er omarbeidet tilsvarende.

Andre kundeaktiviteter

Kundeaktiviteter som ikke er med i Nordic Banking eller Institutional & International Banking, er inkludert under Øvrige kundeaktiviteter i likhet med resultater som ikke er fordelt på de to kundeområdene.

International Private Banking & Funds

Kundeaktiviteten i International Private Banking var fortsatt høy og ga en netto kapitalinngang på EUR 0,1mrd i første kvartal. Dette, i kombinasjon med en positiv markedsutvikling, førte til en økning i midler til forvaltning på EUR 0,5mrd eller opp 6 % fra forrige kvartal til EUR 9,2mrd.

Fund Distribution hadde en meget sterk kapitalinngang på EUR 0,5mrd i første kvartal. Dette bekrefter den generelle økningen i salget av andre parterers fond.

Samlede midler til forvaltning i International Private Banking & Funds var EUR 12,7mrd ved utgangen av kvartalet, opp EUR 1,3mrd eller 11 % fra kvartalet før. EUR 0,6mrd av dette er netto kapitalinngang. International Private Banking & Funds' resultat var EUR 12,9m, uendret fra kvartalet før og mer enn dobbelt så høyt som i første kvartal i fjor. Økningen

skyldes høyere midler til forvaltning og økt kundeaktivitet.

Kundevirksomheten i Life

Kundevirksomheten i Life omfatter livsforsikringsvirksomheten utenfor Nordeas egne avdelingsbanker, dvs. salg til nordiske kunder gjennom Life & Pensions' eget salgsnett, meglere og tilknyttede agenter og den polske livsforsikringsvirksomheten. Kundevirksomheten i Life er med i produktresultatet for Life & Pensions, se side 22.

Virksomheten i Life & Pensions genererte inntekter på EUR 119m og hadde et driftsresultat på EUR 64m, opp henholdsvis 13 % og 28 % fra kvartalet før.

Markets, øvrig

Kundevirksomheten i "Markets, øvrig" omfatter i første rekke de resultatene i Capital Markets Products (se side 21) som ikke fordeles på Nordic Banking eller Institutional & International Banking. Netto resultat på poster til virkelig verdi ble fortsatt positivt påvirket av effektiv risikostyring og gode tradingresultater i forbindelse med risiko avledet fra kundetransaksjoner. Netto resultat på poster til virkelig verdi steg med 38 % til EUR 188m, og samlede inntekter økte til EUR 167m.

Andre kundeaktiviteter fordelt på områder

EURm	International Private Banking & Funds					Life					Markets, øvrig				
	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
	2010	2009	2009	2009	2009	2010	2009	2009	2009	2009	2010	2009	2009	2009	2009
Netto renteinntekter	10	10	11	9	14	0	0	0	0	0	2	5	5	4	3
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	18	13	16	17	13	17	3	16	15	13	-23	-15	-21	-13	-27
Netto resultat på poster til virkelig verdi	6	10	8	7	0	98	93	99	54	50	188	136	208	232	271
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre inntekter	0	1	0	0	0	4	9	6	3	2	0	0	0	0	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	34	34	35	33	27	119	105	121	72	65	167	126	192	223	247
Personalkostnader	-13	-11	-13	-12	-13	-35	-35	-30	-29	-30	-88	-45	-95	-109	-102
Andre kostnader inkl. nedskrivninger	-8	-10	-8	-9	-8	-20	-21	-25	-15	-19	30	-3	25	24	21
Sum driftskostnader	-21	-21	-21	-21	-21	-55	-56	-55	-44	-49	-58	-48	-70	-85	-81
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	13	13	14	13	6	64	50	66	28	16	109	78	122	138	166
Utlån, EURmrd	1,8	1,5	1,8	2,0	1,0	2,0	2,0	2,0	2,0	1,8	15,2	16,6	19,5	19,7	15,9
Innskudd, EURmrd	2,6	2,6	2,5	3,0	2,0	4,0	4,0	4,0	3,0	3,4	8,1	4,9	4,9	3,2	1,9

Konsernfunksjoner

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling

Generelt bekreftet de økonomiske tallene for første kvartal markedets forventninger om en gradvis oppgang. Oppgangen skyldes sterke økonomier i Asia, fortsatt lave styringsrenter og finanspolitiske stimulerings tiltak. De lange rentene i de viktigste landene i Europa falt som følge av forventninger om fortsatt lave styringsrenter, mens rentene ellers i eurosonen steg på grunn av uro rundt budsjettunderskudd og låneopptak.

Sentralbankenes gradvise avvikling av stimuleringspakkene var bestemmende for det kortsiktige markedet og for likviditetsforholdene i første kvartal. Bankene har måttet refinansiere låneforfallene i de generelle markedene. Dette påvirket prisingen og likviditeten i finansmarkedet. Nordea har fortsatt et sterkt navn i fundingmarkedet og har tilgang til alle relevante markeder. Alle opplåningsprogrammene brukes aktivt.

I første kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 10,4mrd, hvorav rundt EUR 3,7mrd var obligasjoner med fortrinnsrett i det svenske og de internasjonale markedene, og EUR 1,9mrd obligasjoner med fortrinnsrett i det danske markedet. Blant obligasjonsopplåningene var et 10 års 144a-dokumentert obligasjonslån på USD 1,25mrd og et 7 års obligasjonslån på EUR 1,5mrd. Det ble også tatt opp tilleggskapital på EUR 1mrd ved utstedelse av et tidsbegrenset avdragsfritt ansvarlig lån. I tillegg har Nordea også tatt opp et forlengbart obligasjonslån på USD 3,5mrd i det amerikanske markedet. Andelen netto langsiktig funding i

forhold til samlede utstedte gjeldspapirer var 69 % ved utgangen av første kvartal, sammenlignet med 61 % ved utgangen av fjerde kvartal.

Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 49,4mrd ved utgangen av første kvartal. Dette er meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerheter i sentralbankene.

Prisrisikoen i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 36m. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 52m, og kredittmarginrisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 27m. Renterisikoen har gått ned, mens aksje- og kredittmarginrisikoen har økt i forhold til ved utgangen av 2009.

Resultat

Samlede driftsinntekter var gode i første kvartal, og utgjorde EUR 107m sammenlignet med EUR 27m i fjerde kvartal.

Netto renteinntekter gikk ned på grunn av lavere avkastning på likviditetsbufferne og noe høyere gjennomsnittlige fundingkostnader. Selv om Nordea fortsatt har et sterkt navn i fundingmarkedet, øker gjennomsnittlige fundingkostnader når den langsiktig fundingen forlenges ved forfall til eksisterende priser på markedet.

Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR 53m sammenlignet med EUR -56m i fjerde kvartal.

Posisjoneringen var mot lavere renter. Fordi rentene gikk ned ved begynnelsen av året etter den kraftige oppgangen på slutten av fjerde kvartal, ble også resultatet forbedret. Driftsresultatet var EUR 60m.

Konsernfunksjoner - nøkkeltall per kvartal

EURm	Group Corporate Centre					Konsernfunksjoner og elimineringer				
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Netto renteinntekter	56	86	107	114	83	29	26	29	18	66
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	0	-4	-2	0	-1	-29	-32	-11	-39	-11
Netto resultat på poster til virkelig verdi	53	-56	2	67	71	-7	-31	-12	3	-84
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	1	7	4	4	-3
Andre inntekter ¹	-2	0	3	0	4	9	-5	-5	2	6
Sum driftsinntekter¹	107	27	110	181	157	3	-34	5	-12	-26
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0	18	-43	-24	-43	-29
Sum driftskostnader¹	-47	-45	-37	-37	-36	0	2	1	-17	0
Driftsresultat	60	-19	73	144	121	21	-76	-18	-72	-55
Antall medarbeidere (årsverk) ¹	627	605	602	585	576					

¹ Omarbeidet p.g.a. organisasjonsendringer.

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate Merchant Banking			Store bedriftskunder			Øvrige bedriftskunder			Nordiske bedriftskunder		
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	8	8	8	25	25	24						
Inntekt, EURm	342	307	296	262	260	253	193	187	206	797	754	755
Volum, EURmrd												
Utlån	43,1	42,4	44,8	44,1	41,3	42,3	23,7	23,4	22,5	110,9	107,1	109,6
Innskudd	21,2	21,3	19,2	16,0	16,2	16,4	19,5	19,8	19,2	56,7	57,3	54,8
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,51 %	1,43 %	1,13 %	1,42 %	1,41 %	1,28 %	1,69 %	1,74 %	1,60 %	1,48 %	1,43 %	1,27 %
Innskudd	0,12 %	0,14 %	0,21 %	0,22 %	0,23 %	0,42 %	0,24 %	0,26 %	0,73 %	0,19 %	0,21 %	0,47 %
	New European Markets bedriftskunder			Shipping, Oil Services og internasjonale kunder			Finansinstitusjoner			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	91	89	81	1	1	1	1	1	1			
Inntekt, EURm	85	90	90	89	107	91	93	100	108	1 064	1 051	1 044
Volum, EURmrd												
Utlån	10,3	10,5	10,7	13,5	12,9	14,4	4,4	3,9	3,7	139,1	134,4	138,4
Innskudd	3,0	3,5	2,5	4,6	4,4	6,0	10,1	10,7	16,0	74,4	75,9	79,3
Marginer, % p.a.												
Utlån	2,37 %	2,38 %	2,23 %	1,76 %	1,70 %	1,33 %	0,82 %	0,81 %	0,75 %	1,56 %	1,51 %	1,34 %
Innskudd	0,58 %	0,74 %	1,44 %	0,14 %	0,14 %	0,17 %	0,17 %	0,17 %	0,23 %	0,20 %	0,22 %	0,43 %

Personkunder, nøkkeltall

	Nordic Private Banking			Fordel Pluss-kunder			Øvrige personkunder			Nordiske personkunder		
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	89	87	83	2 634	2 603	2 500						
Inntekt, EURm	91	91	77	453	454	460	159	164	199	703	709	736
Volum, EURmrd												
Utlån	6,0	5,8	5,2	108,0	104,0	93,1	9,9	9,7	10,0	123,9	119,5	108,3
Innskudd	8,0	7,9	9,5	44,7	44,3	39,9	16,0	16,1	15,0	68,7	68,3	64,4
Midler til forvaltning	48,9	45,8	35,8									
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,01 %	1,04 %	1,05 %	1,18 %	1,17 %	1,28 %	3,61 %	3,56 %	3,57 %	1,41 %	1,39 %	1,41 %
Innskudd	-0,01 %	0,05 %	0,32 %	-0,05 %	0,00 %	0,44 %	0,25 %	0,28 %	1,02 %	0,04 %	0,08 %	0,60 %
	New European Markets-personkunder			International Private Banking						Sum personkunder		
	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009				1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	901	871	777	12	12	12						
Inntekt, EURm	40	37	28	22	20	20				765	766	784
Volum, EURmrd												
Utlån	5,5	5,2	4,6	1,1	1,1	0,9				130,5	125,8	113,8
Innskudd	1,7	1,6	1,6	1,8	1,8	1,9				72,2	71,7	67,9
Midler til forvaltning				9,2	8,7	6,9						
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,83 %	1,79 %	1,62 %	0,92 %	0,91 %	0,83 %				1,42 %	1,41 %	1,40 %
Innskudd	0,27 %	0,43 %	0,24 %	0,36 %	0,37 %	0,50 %				0,05 %	0,10 %	0,60 %

Historiske tall for de norske segmentene er omarbeidet pga. innføringen av et system som gir mer nøyaktige inntektstall for hvert segment.

Antall bedriftskunder i Corporate Merchant Bank og Segment Large har økt i Sverige etter innføringen av et nytt segmenteringssystem for konsernet. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende.

Produktområder

Capital Markets Products

Generelt var markedsforholdene i første kvartal relativt stabile i de fleste markedene, selv om krisen i Hellas og nedgraderingen av Portugal førte til en del usikkerhet. Den positive utviklingen på de nordiske aksjemarkedene fortsatte, men volumene var fortsatt på et lavt nivå. Rentene gikk ytterligere ned. Volatiliteten var fortsatt lav og ble ytterligere redusert i noen markeder.

Konkurransen fra både nordiske og internasjonale banker i de nordiske markedene var høy også i første kvartal. Den sterke konkurransen om markedsandeler resulterte i en innstramning av produktmarginene.

Etterspørselen fra bedrifter etter fastrente- og valuta-produkter stabiliserte seg i første kvartal på grunn av økt optimisme i næringslivet, men etterspørselen var fortsatt på et lavt nivå. Nordeas strategi om å øke salget av risikostyringsprodukter til bedriftskunder bidro positivt til aktivitetene. Etterspørselen etter sikring av råvareprodukter økte relativt sterkt, om enn fra et lavt nivå.

Etterspørselen fra institusjonelle kunder etter kredittobligasjoner var sterk også i dette kvartalet, mens aksjehandelen var mer moderat, fordi investorene fortsatt var noe forsiktige som følge av usikkerheten om markedet på lengre sikt. Egenkapitalaktiviteter i form av kapitalutvidelser (IPO) tok seg noe opp i første kvartal. Nordea var én av tilretteleggerne i den første kapitalutvidelsen på Oslo Børs på to år (Bakkafrost). Andre transaksjoner

omfatter en kapitalutvidelse for Sølvtrans, som også ble notert på Oslo Børs. Nordea holdt fast på sin strategi om å ha et konkurransedyktig corporate finance- og aksjetilbud også i et vanskelig marked.

Obligasjonsemisjoner i Norden tok seg opp i første kvartal. Nordea stod for noen viktige transaksjoner på vegne av nordiske utstedere, blant annet offentlige emisjoner i euro for Vesta (EUR 600m), Sparebank 1 Boligkreditt (EUR 1,25mrd) og Swedish Covered Bond Corp (EUR 1mrd), og en rekke emisjoner i lokal valuta i de lokale markedene i Norden, f.eks. den finske staten (NOK 2,5mrd og SEK 2mrd), Øresundskonsortiet (SEK 0,5mrd) og Bank of Ireland (SEK 3mrd).

Aktiviteten i de nordiske markedene for syndikatlån gikk noe ned i første kvartal. Nordea opprettholdt imidlertid sin posisjon som en ledende tilrettelegger av nordiske syndikatlån. I første kvartal kåret tidsskriftet Euroweek Nordea til "the best arranger of Nordic loans in 2009".

Resultat

Etterspørselen fra bedriftskundene etter fastrente- og valutaprodukter stabiliserte seg, og volumene var på samme nivå som kvartalet før. Det var press på marginene. Nordea tjente fortsatt på å ha en effektiv risikostyring og gode tradingresultater i forbindelse med risiko avledet fra kundetransaksjoner.

Alt i alt var resultatet i første kvartal sterkt med et produktresultat på EUR 390m, en økning på 9 % i forhold til fjerde kvartal i fjor og en nedgang på 17 % sammenlignet med det meget sterke resultatet i første kvartal i fjor.

Capital Markets Products, produktresultat

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
EURm					
Netto renteinntekter	84	77	83	80	82
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	73	53	55	76	41
Netto resultat på poster til virkelig verdi	377	350	400	452	505
Andre inntekter	0	0	0	0	0
Sum inntekter	534	480	538	608	628
Personalkostnader	-88	-45	-95	-109	-102
Andre kostnader	-53	-74	-44	-47	-50
Driftskostnader	-141	-119	-139	-156	-152
Distribusjonskostnader	-4	-5	-6	-5	-4
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0
Produktresultat	390	356	393	447	472
Kostnader i % av inntekter	26	25	26	26	24
Antall medarbeidere (årsverk)	1 763	1 716	1 648	1 652	1 649

Aksjeinntekter overført til Capital Markets Products på grunn av organisasjonsendringer.

Asset Management

Forretningsutvikling

Fortsatt positiv markedsutvikling, positivt forvaltningsresultat og en netto kapitalinngang på EUR 3,1mrd førte til midler til forvaltning på rekordhøye EUR 169,3mrd, en økning på 7 % eller EUR 11,2mrd i første kvartal.

Selv om markedet i både starten og slutten av første kvartal 2010 så lysere på de økonomiske utsiktene, var markedsforholdene temmelig volatile i kvartalet. Den amerikanske helsereformen, signaler om en mer restriktiv finanspolitikk i Kina og problemene i eurosone førte til at usikkerheten fortsatte. Alt i alt kunne Nordea gi en absolutt avkastning på nesten 6 % til kundene. Forvaltningsresultatet for produktene var imidlertid blandet i første kvartal. Fastrenteproduktene gjorde det bra. 73 % av investeringsporteføljene ga meravkastning i forhold til referanseindeksene, men flere aksje- og kombinasjonsfond hadde resultatmessige utfordringer. Likevel er det relative forvaltningsresultatet de siste 36 måneder fortsatt sterkt, og 74 % av investeringsporteføljene ga meravkastning i forhold til referanseindeksene.

Samlet kapitalinngang i fond rettet mot personkunder var på hele EUR 0,9mrd. Inngangen kom i alle hovedfondene og var spesielt god i Sverige. Midler til forvaltning i nordiske fond rettet mot personkunder utgjorde EUR 33,4mrd, opp EUR 2,7mrd eller 9 % fra kvartalet før.

Den positive utviklingen i midler til forvaltning fra institusjonelle kunder fortsatte. Netto kapitalinngang på EUR 0,1mrd fra eksisterende og nye kunder hadde en aktivasammensetning som ga en meget positiv verdiutvikling. Midler til forvaltning fra institusjonelle kunder økte med 4 % til EUR 29,2mrd (ekskl. mandatet fra Nordea Life & Pension).

Resultat

Samlede inntekter i første kvartal var EUR 148m, ned 10 % fra kvartalet før, men opp 4 % når periodiske resultatavhengige honorarer i fjerde kvartal ikke medregnes. Denne inntektsøkningen er i hovedsak en følge av stor økning i midler til forvaltning og økte transaksjonsrelaterte inntekter.

Produktresultatet var EUR 89m, ned 3 % fra fjerde kvartal. Dette skyldes i sin helhet innregningen av årlige resultatavhengige honorarer for kvartalet før.

Life & Pensions

Forretningsutvikling

Høy aktivitet i første kvartal ga brutto premier på EUR 1 398m. Dette var 14 % over rekorden i fjerde kvartal og 27 % bedre enn første kvartal i fjor. Unit Link-virksomheten gjorde det igjen spesielt godt, noe som bekrefter at det har skjedd en endring mot denne produkt-kategorien. Brutto premier i Unit Link var de høyeste noensinne på EUR 809m i første kvartal, opp 20 % fra kvartalet før og 81 % fra første kvartal i fjor. Alle landene hadde vekst, og spesielt i Sverige og Finland var den høy.

For å etterkomme den økte etterspørselen etter Unit Link-produkter ble produktet "Selekta Pension" lansert med suksess i Finland. Det nye produktet er en frivillig pensjonsordning rettet mot personkunder og er en kombinasjon av fordelene med tradisjonelle produkter og Unit Link-produkter med premiegaranti.

I første kvartal ble Life & Pensions i Sverige valgt som leverandør av Unit Link-produkter i den individuelle tjenestepensjonsordningen (ITP) i Sverige. Dette gjør Nordea til den eneste totalleverandøren av produkter til ordningen. Brutto premier fra ITP var fortsatt høye, på EUR 79m, og Nordeas andel av ITP-flyttemarkedet var 62 %.

Samlede midler til forvaltning var EUR 40mrd, de høyeste noensinne, opp 6 % fra forrige kvartal og 25 % fra samme periode i fjor. Verdioppgang og netto kapitalinngang på EUR 0,6mrd bidro til utviklingen. En liten nedgang i de lange rentene og et solid aksjeresultat gjorde at de finansielle bufferne fortsatte å øke til EUR 1 702m og utgjorde 7,1 % av de forsikringstekniske avsetningene relatert til tradisjonell virksomhet. Dette var en økning på 1 prosentpoeng fra kvartalet før.

Market Consistent Embedded Value, MCEV, økte med EUR 169m i første kvartal til EUR 3 413m. Bedring i finansielle buffere og EUR 65m i nysalg bidro til dette.

Resultat

Produktresultatet var sterkt på EUR 96m i første kvartal, opp 10 %, og skyldes en økning i gebyrer og overskuddsdeling på EUR 29m. Resultatet i Unit Link-virksomheten var stabilt med en økning på EUR 1m fra kvartalet før.

Midler til forvaltning, volumer og netto innganger

	1. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1.kv.
EURmrd	2010	netto inngang	2009	2009	2009	2009
Nordiske fond rettet mot personmarkedet	33,4	0,9	30,7	28,2	24,4	21,7
European Fund Distribution	3,5	0,5	2,7	2,4	1,9	1,6
Nordic Private Banking	48,9	0,9	45,8	42,8	39,3	35,8
International Private Banking	9,2	0,1	8,7	8,3	7,5	7,0
Institusjonelle kunder	29,2	0,1	28,1	27,2	25,6	23,1
Life & Pensions	45,0	0,7	42,2	40,3	37,8	36,1
Sum	169,3	3,1	158,1	149,2	136,5	125,3

Asset Management, nøkkeltall per kvartal

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
EURm					
Sum inntekter	148	165	129	116	107
<i>hvorav relatert til midler til forvaltning</i>	<i>114</i>	<i>124</i>	<i>94</i>	<i>94</i>	<i>85</i>
Personalkostnader	-32	-44	-31	-30	-29
Andre kostnader	-27	-30	-26	-26	-26
Driftskostnader	-59	-73	-57	-56	-55
Produktresultat	89	92	72	60	52
Kostnader i % av inntekter	40	44	44	48	52
Inntekter relatert til midler til forvaltning, margin (basispunkter)	54	65	52	50	50
Midler til forvaltning av Asset Management, EURmrd	108	101	96	87	80
<i>hvorav aksjer (%)</i>	<i>33</i>	<i>32</i>	<i>30</i>	<i>27</i>	<i>23</i>
<i>hvorav obligasjoner og øvrige, %</i>	<i>67</i>	<i>68</i>	<i>70</i>	<i>73</i>	<i>77</i>
Antall medarbeidere (årsverk)	1 042	1 039	1 026	1 032	1 058

Aksjeinntekter overført til Capital Markets Products på grunn av organisasjonsendringer.

Life & Pensions, nøkkeltall per kvartal

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
EURm					
Lønnsomhetsdrivere					
Tradisjonell forsikring:					
Gebyrbidrag/resultatdeling	49	20	55	5	4
Bidrag fra kostnadsresultat	2	-4	3	3	2
Bidrag fra risikoresultat	9	6	9	12	6
Avkastning på egenkapitalen/andre resultater	22	53	13	23	23
Sum tradisjonelle resultater	82	75	80	42	34
Sum resultater, Unit Link	17	16	17	11	9
Beregnete distribusjonskostnader i Nordic Banking	-3	-4	-3	-4	-3
Sum produktresultat	96	87	94	49	41
<i>hvorav inntekter i Nordic Banking</i>	<i>35</i>	<i>48</i>	<i>31</i>	<i>26</i>	<i>28</i>
Nøkkeltall					
Brutto premier	1 398	1 222	1 051	1 013	1 105
hvorav fra tradisjonell forsikring	590	547	548	491	658
hvorav fra Unit Link	809	674	503	522	447
Avkastning på investeringer, %	2,9	1,8	3,8	1,1	0,3
Forsikringstekniske avsetninger	33 881	32 218	31 226	29 597	28 736
Finansielle buffere	1 702	1 434	1 203	857	610
Investerte eiendeler, EURmrd	40,4	38,0	36,2	33,9	32,4
hvorav obligasjoner, %	49	52	54	56	58
hvorav aksjer, %	7	6	5	4	3
hvorav alternative investeringer, %	6	6	6	7	7
hvorav eiendom, %	9	9	9	10	10
hvorav Unit Link, %	29	27	26	24	21
Antall medarbeidere (årsverk)	1 340	1 360	1 358	1 360	1 325

Resultatregnskap

EURm	Note	1. kv. 2010	1. kv. 2009	Jan-des 2009
Driftsinntekter				
Renteinntekter		2 298	3 365	10 973
Rentekostnader		-1 063	-2 009	-5 692
Netto renteinntekter		1 235	1 356	5 281
Gebyr- og provisjonsinntekter		673	567	2 468
Gebyr- og provisjonskostnader		-198	-186	-775
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	475	381	1 693
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	548	515	1 946
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		25	9	48
Andre driftsinntekter		20	18	105
Sum driftsinntekter		2 303	2 279	9 073
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:	5			
Personalkostnader		-687	-665	-2 724
Andre kostnader		-438	-394	-1 639
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-39	-31	-149
Sum driftskostnader		-1 164	-1 090	-4 512
Resultat før tap		1 139	1 189	4 561
Tap på utlån, netto	6	-261	-356	-1 486
Driftsresultat		878	833	3 075
Skattekostnad		-235	-206	-757
Resultat for perioden		643	627	2 318
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		642	626	2 314
Minoritetsinteresser		1	1	4
Sum		643	627	2 318
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,16	0,19	0,60
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,16	0,19	0,60

Oppstilling av totalresultat etter IAS 1

EURm	1. kv. 2010	1. kv. 2009	Jan-des 2009
Resultat for perioden	643	627	2 318
Omregningsdifferanser gjennom perioden	362	235	740
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	-214	-217	-507
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	56	57	133
Investeringer tilgjengelig for salg:			
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-	0	1
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-	-	0
Overført til gevinst (tap) ved salg i perioden	-	-	-1
Kontantstrømsikring:			
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	1	2	6
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	0	-1	-2
Netto inntekt ført mot egenkapitalen	205	76	370
Sum inntekter	848	703	2 688
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	847	702	2 684
Minoritetsinteresser	1	1	4
Sum	848	703	2 688

Balanse

EURm	Note	31. mar 2010	31. des 2009	31. mar 2009
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		2 574	11 500	3 567
Statskasseveksler		13 268	12 944	8 722
Utlån til kredittinstitusjoner	7	22 221	18 555	19 737
Utlån til kunder	7	292 460	282 411	274 007
Rentebærende verdipapirer		53 850	56 155	43 459
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		11 329	11 240	10 114
Aksjer		15 506	13 703	10 136
Derivater	10	92 098	75 422	91 301
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 058	763	587
Aksjer i tilknyttede selskaper		476	470	458
Immaterielle eiendeler		3 051	2 947	2 607
Varige driftsmidler		432	452	396
Investerings eiendommer		3 570	3 505	3 386
Utsatt skattefordel		128	125	122
Betalbar skatt		311	329	346
Pensjonsmidler		136	134	171
Andre eiendeler		11 442	14 397	15 579
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 265	2 492	2 746
Sum eiendeler		526 175	507 544	487 441
<i>hvorav finansielle eiendeler hvor kunden bærer risiko</i>		<i>13 247</i>	<i>12 602</i>	<i>8 692</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		54 134	52 190	54 470
Innskudd og lån fra kunder		160 012	153 577	149 731
Gjeld til forsikringstakere		35 765	33 831	29 522
Utstedte verdipapirer		125 440	130 519	114 261
Derivater	10	90 217	73 043	89 993
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 316	874	776
Betalbar skatt		629	565	637
Annen gjeld		23 081	28 589	17 357
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 421	3 178	3 432
Utsatt skatt		826	870	964
Avsetninger		328	309	162
Pensjonsforpliktelser		373	394	344
Ansvarlig lånekapital		8 318	7 185	7 277
Sum gjeld		503 860	485 124	468 926
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		81	80	79
Aksjekapital		4 037	4 037	2 600
Overkursfond		1 065	1 065	-
Andre fond		-313	-518	-812
Tilbakeholdt overskudd		17 445	17 756	16 648
Sum egenkapital		22 315	22 420	18 515
Sum gjeld og egenkapital		526 175	507 544	487 441
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		124 358	121 052	95 681
Andre pantsatte eiendeler		6 686	6 635	9 493
Betingede forpliktelser		22 301	22 267	27 688
Kreditter ¹		78 209	77 619	84 154
Andre forpliktelser		2 795	2 178	2 643

¹Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 45 976m (31. des. 2009: 46 462m, 31. mar. 2009: 47 117m).

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)									
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:		Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Tilbake- holdt overskudd	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital	
			Omregning av utenlandsk virksomhet	Kontant- strøm- sikringer					
Balanse per 1. jan 2010	4 037	1 065	-517	-1	-	17 756	22 340	80	22 420
Sum inntekter	-	-	204	1	-	642	847	1	848
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	6	6	-	6
Utbytte for 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Salg av egne aksjer ³	-	-	-	-	-	47	47	-	47
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balanse per 31. mars 2010	4 037	1 065	-313	0	-	17 445	22 234	81	22 315

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)										
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:		Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg	Tilbake- holdt overskudd	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital	
			Omregning av utenlandsk virksomhet							
Balanse per 1. jan 2009	2 600	-	-883		-5	0	16 013	17 725	78	17 803
Sum inntekter	-	-	366		4	0	2 314	2 684	4	2 688
Emisjon ²	1 430	1 065	-		-	-	-	2 495	-	2 495
Utstedte C-aksjer ⁴	7	-	-		-	-	-	7	-	7
Kjøpte C-aksjer ⁴	-	-	-		-	-	-7	-7	-	-7
Aksjebasert betaling	-	-	-		-	-	10	10	-	10
Utbytte for 2008	-	-	-		-	-	-519	-519	-	-519
Kjøp av egne aksjer ³	-	-	-		-	-	-55	-55	-	-55
Andre endringer	-	-	-		-	-	-	-	-2	-2
Balanse per 31. des 2009	4 037	1 065	-517		-1	-	17 756	22 340	80	22 420

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)									
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:				Minoritets- interesser	Sum egen- kapital	
			Omregning	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring	Tilbake- holdt overskudd			
			av utenlandsk virksomhet		på eiendeler tilgjengelig for salg				
Balanse per 1. jan 2009	2 600	-	-883	-5	0	16 013	17 725	78	17 803
Sum inntekter	-	-	75	1	0	626	702	1	703
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Salg av egne aksjer ³	-	-	-	-	-	7	7	-	7
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balanse per 31. mars 2009	2 600	-	-808	-4	0	16 648	18 436	79	18 515

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 037m (31. des. 2009: 4 037m, 31. mar. 2009: 2 600m).

² Utstedte aksjer i forbindelse med Nordeas emisjon.

³ Referer til endringer i beholdningen av egne aksjer relatert til Long Term Incentive Programme, tradingporteføljen og Nordeas aksjer i porteføljeordningene i Danmark. Antall egne aksjer per 31. mar. 2010 var 17,3m (31. des. 2009: 23,8m, 31. mar. 2009: 10,2m).

⁴ Referer til Long Term Incentive Programme (LTIP). LTIP 2009 ble sikret ved utstedelse av 7 250 000 C-aksjer, som ble tilbakekjøpt og konvertert til ordinære aksjer. Samlet beholdning av egne aksjer relatert til LTIP er 11,9m (31. des. 2009: 12,1m, 31. mar. 2009: 6,0m).

Kontantstrømoppstilling

EURm	1. kv. 2010	1. kv. 2009	Jan-des 2009
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	878	833	3 075
Justering for poster utenom kontantstrømmen	913	203	2 450
Betalt inntektsskatt	-152	-78	-816
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	1 639	958	4 709
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-12 870	390	8 915
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-11 231	1 348	13 624
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Salg/kjøp av virksomhetsområder ¹	-37	-	-270
Varige driftsmidler	-14	-43	-130
Immaterielle eiendeler	-38	-31	-97
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	2 359	-29	-5 411
Andre finansielle eiendeler	13	4	0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 283	-99	-5 908
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	-	-	2 503
Ustedte/amortiserte ansvarlige lån	920	-1 358	-1 122
Tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	47	7	-55
Utbetalt utbytte	-1 006	-	-519
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-39	-1 351	807
Kontantstrøm i perioden	-8 987	-102	8 523
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	13 962	4 694	4 694
Kursdifferanse	438	154	745
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	5 413	4 746	13 962
Endring	-8 987	-102	8 523

¹ Relatert til kjøpet av Fionia Bank i 2009 og den delen av kjøpesummen som først ble betalt kontant i 2010. For flere opplysninger, se note 53 i årsberetningen for 2009.

Kontanter og likvider	31. mar	31. mar	31. des
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	2 574	3 567	11 500
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	2 839	1 179	2 462

Kontanter omfatter betalingsmidler og sedler i utenlandsk valuta. Kontanter og innskudd i sentralbanker omfatter innskudd på konti med 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 til enhver tid tilgjengelig.

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

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Nordeas konsernregnskap utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)s tolkninger av standarden, som fastsatt av EU. I tillegg er visse utfyllende regler i den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitutt och värdepappersbolag (1995:1559), anbefaling RFR 1.3 "Supplementary Accounting Rules for Groups" og UFR-erklæringer fra det svenske Rådet för finansiell rapportering samt forskriftene fra den svenske Finansinspektionen (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11) også fulgt.

Regnskapet presenteres i henhold til IAS 34 "Delårsrapportering".

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene som danner grunnlaget for alle beregninger og for presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2009 med unntak av klassifiseringen av utlånsrelaterte provisjoner i resultatregnskapet og klassifiseringen av sparerelaterte provisjoner som "Netto gebyr- og provisjonsinntekter". Disse endringene beskrives nærmere nedenfor.

Klassifisering av utlånsrelaterte provisjoner

Innregningen av utlånsrelaterte provisjoner i regnskapet, og klassifiseringen i resultatregnskapet, avhenger av formålet med provisjonen. Provisjoner som anses å være en integrert del av den effektive renten på et lån, inkluderes i beregningen av effektiv rente og klassifiseres som "Netto renteinntekter" i resultatregnskapet, mens provisjoner som anses som kompensasjon for

utførte tjenester, klassifiseres som "Netto gebyr- og provisjonsinntekter".

Det må utvises skjønn når det skal avgjøres om en provisjon skal tas med og i hvilken grad den skal tas med i beregningen av den effektive renten på et lån. I første kvartal 2010 har Nordea gjort en ny vurdering som har ført til en reklassifisering av provisjonsinntekter fra "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" til "Netto renteinntekter".

Effekten på konsernnivå er ikke betydelig. Derfor er ikke resultatregnskapet for konsernet omarbeidet. Segmentrapporteringen derimot, er omarbeidet (note 2), for å gjenspeile betydelige reklassifiseringer i de enkelte landene.

Klassifisering av sparerelaterte provisjoner

Sparerelaterte provisjoner er reklassifisert i "Netto gebyr- og provisjonsinntekter" (note 3) som er i mer overensstemmelse med formålet med gebyret. Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende, og de omarbeidede tallene og innvirkningen for første kvartal 2010 fremgår av tabellen under.

EURm	1. kv. 2010		1. kv. 2009		Hele 2009	
	Omarbeidet	Før endringen	Omarbeidet	Rapportert	Omarbeidet	Rapportert
Kapitalforvaltning	158	147	105	97	492	454
Meglervirksomhet	52	63	41	49	188	226

Valutakurser

	Jan-mar 2010	Jan-des 2009	Jan-mar 2009
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	9,9571	10,6101	10,9397
Balanse (ved utgangen av perioden)	9,7135	10,2701	10,9481
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4427	7,4460	7,4516
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4447	7,4410	7,4493
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,1104	8,7283	8,9622
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,0135	8,3022	8,9477
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	3,9927	4,3189	4,4815
Balanse (ved utgangen av perioden)	3,8673	4,1268	4,6740
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	41,2992	44,0882	44,2098
Balanse (ved utgangen av perioden)	39,6950	43,3452	45,0682

Note 2 Segmentrapportering¹

Driftssegmenter								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Oil Services & International	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sum driftsinntekter, EURm	1 524	1 504	154	132	93	108	89	91
Driftsresultat, EURm	441	443	53	61	46	46	58	46
Utlån til kunder, EURmrd	235	218	16	15	4	4	14	14
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	125	119	5	4	10	16	5	6

Driftssegmenter								
	Øvrige driftssegmenter		Samlede driftssegmenter		Avstemming		Sum konsern	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sum driftsinntekter, EURm	440	500	2 300	2 335	3	-56	2 303	2 279
Driftsresultat, EURm	259	303	857	899	21	-66	878	833
Utlån til kunder, EURmrd	19	19	288	270	4	4	292	274
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	15	7	160	152	-	-2	160	150

¹ Historiske tall er omregnet hovedsakelig på grunn av organisasjonsendringer.

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Driftsresultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sum driftssegmenter	857	899	288	270	160	152
Konsernfunksjoner ²	-27	-66	-	-	-	-
Uallokerte poster	17	-15	4	4	-	-2
Forskjeller i regnskapsprinsipper ³	31	15	-	-	-	-
Sum	878	833	292	274	160	150

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

³ Internt utviklet programvare er kostnadsført som oppstått i driftssegmenter, men kapitalisert i henhold til IAS 38 i enhetens balanse.

Endring i basis for segmentering og måling av segmentresultat

Sammenlignet med årsrapporten for 2009 er det ingen endringer i basis for segmentering og måling av segmentresultat.

Driftssegmenter som rapporteres

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

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	Jan-des 2009
EURm				
Kapitalforvaltning	158	149	105	492
Livsforsikring	75	72	65	271
Kurtasje	52	51	41	188
Custody	14	21	18	77
Innskudd	11	9	11	43
Sum sparerelaterte provisjoner	310	302	240	1 071
Betalinger	102	102	93	392
Kort	89	90	76	337
Sum betalingsrelaterte provisjoner	191	192	169	729
Utlån	73	66	78	283
Garantier og remburs	51	49	40	183
Sum utlånsrelaterte provisjoner	124	115	118	466
Andre provisjonsinntekter	48	56	40	202
Gebyr- og provisjonsinntekter	673	665	567	2 468
Livsforsikring	-19	-16	-17	-64
Betalinger og elektroniske tjenester	-67	-75	-64	-280
Statsgarantigebyrer	-51	-48	-51	-201
Andre provisjonskostnader	-61	-63	-54	-230
Gebyr- og provisjonskostnader	-198	-202	-186	-775
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	475	463	381	1 693

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	Jan-des 2009
EURm				
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	634	588	-257	1 762
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	1 188	445	688	2 537
Andre finansielle instrumenter	-18	-67	12	-117
Valutagevinster (tap)	-210	89	-136	329
Investerings eiendommer	45	18	39	117
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-796	-463	162	-1 870
Endring i kollektiv bonus, liv	-303	-282	9	-865
Forsikringsrisikoinntekter, liv	79	76	71	297
Forsikringsrisikokostnader, liv	-71	-53	-73	-244
Sum	548	351	515	1 946

¹ Premieinntekter var EUR 431m for 1. kv. 2010 (4. kv. 2009: EUR 440m, 1. kv. 2009: EUR 504m, jan-des 2009: EUR 1 667m).

Note 5 Generelle administrasjonskostnader

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	Jan-des 2009
EURm				
Personalkostnader	-687	-702	-665	-2 724
Informasjonsteknologi ¹	-141	-156	-143	-593
Markedsføring	-24	-35	-14	-83
Porto-, telefon- og kontorkostnader	-56	-50	-49	-190
Husleie og eiendomskostnader	-98	-88	-90	-367
Andre	-119	-142	-98	-406
Sum	-1 125	-1 173	-1 059	-4 363

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

IT-kostnader i forsikringsvirksomheten, var i 1.kv. 2010 EUR -175m (4. kv. 2009: EUR -192m, 1. kv. 2009: EUR -176m, jan-des: 2009: EUR -752m).

Note 6 Netto tap på utlån

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	Jan-des 2009
EURm				
Netto tap på utlån fordelt på kategorier				
Utlån til kredittinstitusjoner	0	-2	-11	-14
Utlån til kunder	-259	-314	-332	-1 337
- hvorav nedskrivninger	-318	-376	-344	-1 448
- hvorav konstaterte tap	-114	-175	-98	-478
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	79	105	66	277
- hvorav tilbakeføringer	71	94	32	238
- hvorav innganger	23	38	12	74
Poster utenom balansen	-2	-31	-13	-135
Sum	-261	-347	-356	-1 486

Nøkkeltall

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	1. kv. 2009	Jan-des 2009 ²
Tap i forhold til utlån, basispunkter ¹	37	52	54	54
- hvorav individuelle	26	40	43	40
- hvorav utlånsgrupper	11	12	11	14

¹ Netto tap på utlån (årsbasis) dividert med åpningsbalansen for utlån til kunder (utlån).

² Tap i forhold til utlån i 2. kv. 2009 ekskl. avsetninger til et juridisk krav mot Nordea.

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger

	Samlet		
	31. mar 2010	31. des 2009 ¹	31. mar 2009
EURm			
Utlån uten nedskrivninger	312 651	298 949	292 211
Utlån med nedskrivninger	4 453	4 240	2 965
- Tapsutsatte	2 377	2 372	1 849
- Misligholdte	2 076	1 868	1 116
Utlån før nedskrivninger	317 104	303 189	295 176
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-1 502	-1 385	-946
- Tapsutsatte	-766	-733	-607
- Misligholdte	-736	-652	-339
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-921	-838	-486
Nedskrivninger	-2 423	-2 223	-1 432
Utlån til bokført verdi	314 681	300 966	293 744

	Kredittinstitusjoner			Kunder		
	31. mar 2010	31. des 2009	31. mar 2009	31. mar 2010	31. des 2009 ¹	31. mar 2009
EURm						
Utlån uten nedskrivninger	22 223	18 558	19 740	290 428	280 391	272 471
Utlån med nedskrivninger	36	35	30	4 417	4 205	2 935
- Tapsutsatte	4	4	29	2 373	2 368	1 820
- Misligholdte	32	31	1	2 044	1 837	1 115
Utlån og fordringer før nedskrivninger	22 259	18 593	19 770	294 845	284 596	275 406
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-36	-35	-30	-1 466	-1 350	-916
- Tapsutsatte	-4	-4	-29	-762	-729	-578
- Misligholdte	-32	-31	-1	-704	-621	-338
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-2	-3	-3	-919	-835	-483
Nedskrivninger	-38	-38	-33	-2 385	-2 185	-1 399
Utlån til bokført verdi	22 221	18 555	19 737	292 460	282 411	274 007

¹ Sammenlignbare tall er omregnet som følge av kjøpet av Fionia Bank.

Note 7, forts.

Nedskrivninger

	31. mar 2010	31. des 2009 ¹	31. mar 2009
EURm			
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 423	-2 223	-1 432
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-238	-236	-113
Sum nedskrivninger	-2 661	-2 459	-1 545

Nøkkeltall

	31. mar 2010	31. des 2009 ¹	31. mar 2009
Andel utlån med nedskrivninger, brutto ² , basispunkter	140	140	100
Andel utlån med nedskrivninger, netto ³ , basispunkter	93	94	68
Total nedskrivningsgrad ⁴ , basispunkter	76	73	49
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån ⁵ , %	34	33	32
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån ⁶ , %	54	52	48
Misligholdte utlån ⁷ , EURm	338	296	155

¹ Sammenlignbare tall er omregnet som følge av kjøpet av Fionia Bank.² Individuelt vurderte utlån med nedskrivninger før nedskrivninger i prosent av totale utlån før nedskrivninger.³ Individuelt vurderte utlån med nedskrivninger etter nedskrivninger i prosent av totale utlån før nedskrivninger.⁴ Totale nedskrivninger i prosent av totale utlån før nedskrivninger.⁵ Nedskrivninger på individuelt vurderte nedskrevne utlån i prosent av brutto individuelt vurderte nedskrevne utlån før nedskrivninger⁶ Totale nedskrivninger i prosent av totale nedskrevne utlån før nedskrivninger.⁷ Forfalte lån, ikke nedskrevet som følge av fremtidige kontantstrømmer (inkludert i Utlån, ikke nedskrevet).**Note 8 Klassifisering av finansielle instrumenter**

	Utlån og fordringer	Holdes til forfall	Trading portefølje	Virkelig verdi	Derivater brukt som sikring	Tilgjenge- lig for salg	Sum
EURm							
Finansielle eiendeler							
Kontanter og innskudd i sentralbanker	2 574	-	-	-	-	-	2 574
Statskassseveksler	-	801	12 467	-	-	-	13 268
Utlån til kredittinstitusjoner	10 733	-	11 488	-	-	-	22 221
Utlån til kunder	233 376	-	14 765	44 319	-	-	292 460
Rentebærende verdipapirer	-	14 842	20 515	18 488	-	5	53 850
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	11 329	-	-	-	11 329
Aksjer	-	-	4 756	10 744	-	6	15 506
Derivater	-	-	91 464	-	634	-	92 098
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 058	-	-	-	-	-	1 058
Andre eiendeler	6 652	-	-	4 768	-	-	11 420
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 682	-	61	218	-	-	1 961
Sum 31. mar 2010	256 075	15 643	166 845	78 537	634	11	517 745
Sum 31. des 2009	261 598	17 953	146 715	72 639	390	11	499 306
Sum 31. mar 2009	247 009	12 450	150 209	69 209	450	57	479 384

	Trading portefølje	Virkelig verdi	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
EURm					
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	19 075	8 227	-	26 832	54 134
Innskudd og lån fra kunder	8 048	5 459	-	146 505	160 012
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	7 217	-	-	7 217
Utstedte verdipapirer	6 150	37 814	-	81 476	125 440
Derivater	89 480	-	737	-	90 217
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 316	1 316
Annen gjeld	8 417	3 940	-	10 581	22 938
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuudsbetalte inntekter	363	131	-	1 943	2 437
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	8 318	8 318
Sum 31. mar 2010	131 533	62 788	737	276 971	472 029
Sum 31. des 2009	106 166	55 458	660	291 954	454 238
Sum 31. mar 2009	116 544	50 343	1 063	272 457	440 407

Note 9 Finansielle instrumenter**Fastsettelse av virkelig verdi basert på publiserte markedspriser eller verdsettelsesteknikker**

31. mar 2010, EURm	Noteringer i det aktive markedet for instrumentet		Verdsettelses teknikker basert på observerbare markedsdata		Verdsettelses teknikker basert på ikke observerbare markedsdata		Sum
	(Nivå 1)	Hvorav Life	(Nivå 2)	Hvorav Life	(Nivå 3)	Hvorav Life	
Eiendeler							
Utlån til kredittinstitusjoner	25	-	11 463	-	-	-	11 488
Utlån til kunder	1	-	59 083	-	-	-	59 084
Rentebærende verdipapirer ¹	48 838	18 235	12 089	2 581	1 615	1 431	62 542
Aksjer ²	11 677	8 134	59	27	4 032	2 460	15 768
Derivater	411	3	89 398	-	2 289	1	92 098
Andre eiendeler	-	-	4 768	-	-	-	4 768
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	279	-	-	-	279

Gjeld

Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	27 302	-	-	-	27 302
Innskudd og lån fra kunder	-	-	13 507	-	-	-	13 507
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	7 217	7 217	-	-	7 217
Utstedte verdipapirer	37 814	-	6 150	-	-	-	43 964
Derivater	504	-	87 448	8	2 265	2	90 217
Annen gjeld	1	-	12 356	-	-	-	12 357
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	494	-	-	-	494

¹ Hvorav EUR 12 467m klassifisert som statskasseveksler og EUR 39 008m som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8). EUR

11 067m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

² EUR 262m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Collateralised Debt Obligations (CDO) - eksponering¹

Pålydende EURm	Kjøpt sikring		Solgt sikring	Hvorav Life
	Hvorav	Life		
CDO-er, brutto	4 594	-	4 249	596
Sikret eksponering	3 005	-	3 005	-
CDO-er, netto²	1 589³	-	1 244⁴	596
<i>hvorav:</i>				
- Aksjer	233	-	427	124
- Mezzanine	222	-	513	325
- Senior	1 134	-	304	147

¹ First To Default-swapper (FTD) er ikke klassifisert som CDO-er og er derfor ikke inkludert. Netto kjøpt sikring beløper seg til EUR 118m og netto

solgt sikring til EUR 105m. Både kjøpt og solgt sikring er, i overveiende grad, investment grade.

² Netto eksponering ekskluderer eksponeringer hvor kjøpte og solgte transjer er helt identiske med hensyn til reference pool attachment, detachment, varighet og valuta.

³ Hvorav investment grade EUR 1 589m.

⁴ Hvorav investment grade EUR 1 094m, sub investment grade EUR 22m og not rated EUR 128m.

Credit Default Swaps (CDS) - eksponering

CDS-er (derivater) brukes til sikring av eksponeringen mot CDO-er og kredittobligasjoner. Nettoposisjonen av kjøpt sikring beløper seg til EUR 1 599m, og nettoposisjonen av solgt sikring til EUR 1 327m.

Note 10 Derivater

Virkelig verdi EURm	31. mar 2010		31. des 2009		31. mar 2009	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	77 527	75 655	61 053	59 413	66 421	65 483
Aksjederivater	802	954	914	1 074	812	652
Valutaderivater	11 169	10 909	10 953	9 761	17 219	16 574
Kredittderivater	1 077	1 067	1 224	1 238	4 998	4 985
Andre derivater	889	895	888	897	1 401	1 236
Sum	91 464	89 480	75 032	72 383	90 851	88 930
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	404	310	267	278	349	269
Aksjederivater	1	2	1	2	1	7
Valutaderivater	229	425	122	380	100	787
Sum	634	737	390	660	450	1 063
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	77 931	75 965	61 320	59 691	66 770	65 752
Aksjederivater	803	956	915	1 076	813	659
Valutaderivater	11 398	11 334	11 075	10 141	17 319	17 361
Kredittderivater	1 077	1 067	1 224	1 238	4 998	4 985
Andre derivater	889	895	888	897	1 401	1 236
Sum	92 098	90 217	75 422	73 043	91 301	89 993
Nominell verdi EURm				31. mar 2010	31. des 2009	31. mar 2009
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				4 053 333	3 587 802	3 199 023
Aksjederivater				36 838	19 866	24 842
Valutaderivater				847 573	716 414	722 848
Kredittderivater				68 478	78 669	109 161
Andre derivater				13 441	16 947	13 938
Sum				5 019 663	4 419 698	4 069 812
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				26 636	22 286	19 828
Aksjederivater				32	34	33
Valutaderivater				5 001	5 253	2 946
Sum				31 669	27 573	22 807
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				4 079 969	3 610 088	3 218 851
Aksjederivater				36 870	19 900	24 875
Valutaderivater				852 574	721 667	725 794
Kredittderivater ¹				68 478	78 669	109 161
Andre derivater				13 441	16 947	13 938
Sum				5 051 332	4 447 271	4 092 619

¹ Kredittderivaters netto posisjon fremgår av note 9.

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	31. mar 2010	31. des 2009	31. mar 2009
EURm			
Kjernekapital ekskl. hybridkapital	18 182	17 766	14 615
Kjernekapital	20 070	19 577	16 061
Sum ansvarlig kapital	24 435	22 926	19 437

Kapitalkrav

	31. mar 2010	31. mar 2010	31. des 2009	31. des 2009	31. mar 2009	31. mar 2009
EURm	Kapital- krav	Risiko- vektede eiendeler	Kapital- krav	Risiko- vektede eiendeler	Kapital- krav	Risiko- vektede eiendeler
Kreditrisiko	12 671	158 394	12 250	153 123	12 237	152 965
IRB	9 997	124 976	9 655	120 692	9 654	120 683
- hvorav bedriftskunder	7 328	91 605	7 060	88 249	7 024	87 807
- hvorav institusjoner	758	9 478	821	10 262	1 014	12 673
- hvorav personkunder	1 793	22 414	1 673	20 912	1 511	18 894
- hvorav andre	118	1 479	101	1 269	105	1 309
Standardmetode	2 674	33 418	2 595	32 431	2 583	32 282
- hvorav stat og statlige institusjoner	88	1 096	70	871	41	507
- hvorav personkunder	723	9 032	711	8 887	638	7 979
- hvorav andre	1 863	23 290	1 814	22 673	1 904	23 796
Markedsrisiko	502	6 275	431	5 386	393	4 904
- hvorav tradingboken, VaR	170	2 121	107	1 335	112	1 400
- hvorav tradingboken, ikke-VaR	256	3 201	267	3 341	224	2 798
- hvorav valuta, ikke-VaR	76	953	57	710	57	706
Operasjonell risiko	1 176	14 704	1 057	13 215	1 048	13 101
Standardmetode	1 176	14 704	1 057	13 215	1 048	13 101
Delsum	14 349	179 373	13 738	171 724	13 678	170 970
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	1 507	18 835	1 611	20 134	1 368	17 102
Sum	15 856	198 208	15 349	191 858	15 046	188 072

Kapitaldekning

	31. mar 2010	31. des 2009	31. mar 2009
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital, inkl periodens resultat	9,2	9,3	7,8
Kjernekapitaldekning inkl periodens resultat, %	10,1	10,2	8,5
Kapitaldekning inkl periodens resultat, %	12,3	11,9	10,3

Kapitalkravanalyse

	Gj.snitt risikovektet, %	Kapital- krav (EURm)
Eksponeringsklasser, 31. mar 2010		
Bedrifter	61 %	7 328
Institusjoner	21 %	758
Personkunder	17 %	1 793
Stat og statlige institusjoner	3 %	88
Andre	79 %	2 704
Sum kredittrisiko		12 671

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 markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko og livsforsikringsrisiko. For mer informasjon om risikosammensetningen, se årsrapporten.

Finanskrisen og den svakere økonomiske situasjonen har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på Nordeas

finansielle posisjon. Imidlertid er den økonomiske utviklingen fortsatt usikker, som angitt under Utsikter på side 8.

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 forretningsvirksomheten 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.

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 2.3 "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 2.3 skal morselskapet følge alle standarder og tolkninger utstedt av IASB og IFRIC 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 2009, med unntak av klassifiseringen av utlånsrelaterte provisjoner og pensjonskostnader i resultatregnskapet. Flere opplysninger om klassifiseringen av utlåns-

relaterte provisjoner finnes i Note 1 for konsernet, mens flere opplysninger om klassifiseringen av pensjonskostnader følger nedenfor.

Klassifisering av pensjonskostnader

Klassifiseringen av pensjonskostnader i resultatregnskapet er blitt endret. Alle komponenter av pensjonskostnader er fra første kvartal 2010 klassifisert som "Personalkostnader". Tidligere var det bare endringen i de innregnede pensjonsavsetningene, herunder spesiell lønsskatt, som ble klassifisert som "Personalkostnader", mens de andre komponentene ble klassifisert som "Disponering". Sammenlignbare tall er omarbeidet tilsvarende, og de omarbeidede tallene og innvirkningen for første kvartal 2010 fremgår av tabellen under.

EURm	1. kv. 2010		1. kv. 2009		Hele 2009	
	Omarbeidet	Før endringen	Omarbeidet	Rapportert	Omarbeidet	Rapportert
Personal-kostnader	-195	-161	-181	-146	-644	-595
Disponeringer	-	-34	-	-35	-3	-52

Resultatregnskap

EURm	1. kv. 2010	1. kv. 2009	Jan-des 2009
Driftsinntekter			
Renteinntekter	365	611	1 793
Rentekostnader	-211	-461	-1 127
Netto renteinntekter	154	150	666
Gebyr- og provisjonsinntekter	151	137	614
Gebyr- og provisjonskostnader	-33	-35	-158
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	118	102	456
Netto resultat på poster til virkelig verdi	72	49	152
Utbytte	300	300	973
Andre driftsinntekter	25	28	123
Sum driftsinntekter	669	629	2 370
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	-195	-181	-644
Andre kostnader	-122	-102	-443
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-27	-25	-106
Sum driftskostnader	-344	-308	-1 193
Resultat før tap	325	321	1 177
Tap på utlån, netto	-13	-64	-165
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	0	-	-
Driftsresultat	312	257	1 012
Disponering	-	-	-3
Skattekostnad	-9	-1	-24
Resultat for perioden	303	256	985

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	31. mar 2010	31. des 2009	31. mar 2009
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	193	208	166
Statskasseveksler	2 835	3 656	2 172
Utlån til kredittinstitusjoner	46 919	43 501	40 283
Utlån til kunder	31 570	28 860	29 885
Rentebærende verdipapirer	14 100	17 019	12 298
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	5 195	2 276	3 385
Aksjer	1 129	682	657
Derivater	2 699	2 421	3 329
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	529	332	31
Investeringer i datterselskaper	16 493	16 165	15 968
Aksjer i tilknyttede selskaper	2	2	2
Immaterielle eiendeler	687	701	741
Varige driftsmidler	78	79	86
Utsatt skattefordel	20	20	18
Betalbar skatt	0	0	97
Andre eiendeler	916	1 610	221
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	800	794	789
Sum eiendeler	124 165	118 326	110 128
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	29 921	30 187	30 539
Innskudd og lån fra kunder	35 272	34 617	32 502
Utstedte verdipapirer	28 399	22 119	21 710
Derivater	2 506	2 173	3 215
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	532	285	44
Betalbar skatt	40	34	0
Annen gjeld	4 103	6 190	2 233
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	648	453	506
Utsatt skatt	0	0	0
Avsetninger	31	30	12
Pensjonsforpliktelser	141	128	142
Ansvarlig lånekapital	7 723	6 605	6 489
Sum gjeld	109 316	102 821	97 392
Ubeskattede reserver	5	5	2
Egenkapital			
Aksjekapital	4 037	4 037	2 600
Overkursfond	1 065	1 065	-
Andre fond	0	-1	-4
Tilbakeholdt overskudd	9 742	10 399	10 138
Sum egenkapital	14 844	15 500	12 734
Sum gjeld og egenkapital	124 165	118 326	110 128
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	5 706	2 564	3 887
Andre pantsatte eiendeler	7 926	6 963	8 426
Betingede forpliktelser	19 388	18 503	24 439
Kreditter ¹	23 816	27 667	21 451
Andre forpliktelser	993	793	1 182

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 10 655m (31. des. 2009: 10 095m, 31 mar. 2009: 12 071m).

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en presse- og analytikerkonferanse med ledelsen 28. april 2010 kl. 09.15 CET i Smålandsgatan 17 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 28. april kl. 14.00 CET. (Vennligst ring +44 (0) 20 7138 0826, adgangskode 1794552, ti minutter på forhånd.) Telefonkonferansen kan høres live på www.nordea.com. En indeksert versjon vil også være tilgjengelig på www.nordea.com. Et opptak vil også være tilgjengelig til og med 4. mai på telefon +44 (0)20 7111 1244, adgangskode 1794552#.
- En presentasjon for analytikere og investorer vil bli avholdt i London 29. april kl. 08.00 GMT hos Nordea, 55 Basinghall Street, 8. etasje, London EC2V 5NB. For å delta, kontakt Lotte Mortensen per e-post lotte.mortensen@nordea.com.
- Kvartalsrapporten er tilgjengelig på www.nordea.com, hvor det også ligger en presentasjon for investorer og fakta.

Kontakter:

Christian Clausen, konsernsjef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, Group CFO/EVP	+46 8 614 7812	
Rodney Alfván, leder av Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge	22 48 84 62	

Finansiell kalender

21. juli 2010 – rapport for andre kvartal 2010

27. oktober 2010 – rapport for tredje kvartal 2010

Stockholm, 28. april 2010

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 og (iii) 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