

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 28 april 2011

Delårsrapport för första kvartalet 2011

Ett stabilt kvartal

Vd Christian Clausens kommentar till rapporten:

"Jag är stolt över att kunna lägga fram ännu en stark kvartalsrapport. Vår relationsstrategi och stabila verksamhetsplattform fortsätter att leverera. Intäkterna ligger på en rekordhög nivå. Både rörelseresultatet och det riskjusterade resultatet steg med över 10 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

Högre kostnader på grund av nya bankregler innebär stora utmaningar för Europas banker. Nordea kommer att ta de nödvändiga stegen för att försvara sin position i det europeiska toppskiktet av banker. I vår plan för 'det nya normala' kommer vi att fokusera på höjd avkastning på eget kapital och vidta åtgärder för att öka vår kapital- och kostnadseffektivitet."

(För en längre kommentar, se sidan 2)

Första kvartalet 2011 jämfört med första kvartalet 2010 (fjärde kvartalet 2010):

- Intäkterna steg med 9 % (0 %)
- Riskjusterat resultat ökade med 14 % (7 %)
- Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 210 000 eller 8 % (47 000, eller 6 %)
- Kreditförlusterna var 22 punkter exklusive en engångsinbetalning till den danska insättningsgarantifonden och 31 punkter inklusive denna (23 punkter under fjärde kvartalet och 37 punkter under första kvartalet 2010)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 10,7 % exklusive övergångsreglerna i Basel II (10,3 % under fjärde kvartalet och 10,1 % under första kvartalet 2010)
- Avkastning på eget kapital var 12,0 % (12,8 % under fjärde kvartalet och 11,3 % under första kvartalet 2010)

Nyckeltal, mn euro	kv1 2011	kv4 2010	För- ändr. %	kv1 2010	För- ändr. %	kv1 2011 i miljoner kronor
Räntenetto	1 324	1 365	-3	1 235	7	11 742
Summa rörelseintäkter	2 510	2 507	0	2 303	9	22 260
Resultat före kreditförluster	1 245	1 237	1	1 139	9	11 041
Kreditförluster	-242	-166	46	-261	-7	-2 146
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	31	23		37		31
Rörelseresultat	1 003	1 071	-6	878	14	8 895
Riskjusterat resultat	771	721	7	678	14	6 838
Utspädd vinst per aktie, EUR	0,18	0,19		0,16		1,60
Avkastning på eget kapital, %	12,0	12,8		11,3		12,0

För ytterligare information:

Christian Clausen, vd och koncernchef, +46 8 614 78 04

Fredrik Rystedt, finansdirektör, +46 8 614 78 12

Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, +46 8 614 78 80 (eller +46 72 235 05 15)

Erik Durhan, pressekreterare, +46 8 534 914 36

Nordeas vision är att vara en "great European bank", erkänd för sina medarbetare, som skapar betydande värde för kunder och aktieägare. Vi gör det möjligt för våra kunder att nå sina mål genom att erbjuda ett brett urval produkter, tjänster och lösningar inom bank, kapitalförvaltning och försäkring. Nordea har cirka 11 miljoner kunder, cirka 1 400 kontor, och är en av Europas tio största fullservicebanker mätt i börsvärde. Nordeaaktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Vd har ordet

2011 inleddes med fortsatt stigande riskjusterat resultat och intäkter på rekordnivå för Nordea. Samtidigt står vi inför nya bankregler som innebär stora utmaningar för finanssektorn. Kapital, likviditet och upplåning blir dyrare, och vi möter detta genom att skärpa fokus ytterligare på avkastningen på eget kapital.

Ett stabilt kvartal

Vår relationsstrategi fortsätter att leverera höga intäkter och djupare relationer med både företags- och privatkunder. Samtidigt har vi fortsatt att investera i vår effektiva plattform.

På privatsidan fortsätter inflödet till Nordea av nya förmåns- och private banking-kunder. Ett stort antal befintliga kunder har också ökat sitt engagemang hos oss och gjort Nordea till sin huvudbank. Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 47 000 under kvartalet.

På företagsidan fortsätter vi att stärka våra kundrelationer. I dag är vi ledande relationsbank för 43 procent av våra svenska företagskunder, jämfört med 31 procent för två år sedan. I och med detta är vi i dag den ledande företagsbanken i tre av de fyra nordiska länderna.

Vi har gjort investeringar, förstärkt vår kompetens och utvecklat nya produkter inom företagsaffärer, värdepappersområdet, kassaflödeshantering och kapitalmarknadsprodukter, och detta har lett till såväl ökad effektivitet som högre intäkter.

Vi ser att kostnadseffektiviteten har förbättrats genom att intäkterna stiger, men också genom att vi har fler kunder per anställd, färre manuella transaktioner och lägre kostnader för kapitalförvaltning och IT-produktion.

Även kapitaleffektiviteten har förbättrats. Ett exempel är Corporate Merchant Banking där utlåningen är oförändrad men där våra intäkter stigit med 14 procent jämfört med det första kvartalet i fjol. Starkare kundrelationer och ett bredare produktutbud har gett positiva effekter på såväl upplåning som intäkter.

På det stora hela är vårt resultat stabilt. Rörelseresultatet har ökat med över 10 procent till 1 miljard euro. Vårt mål att fördubbla det riskjusterade resultatet från 2007 till 2013 är inom räckhåll.

Anpassning till "det nya normala"

Sedan 2007 har vi investerat i vår verksamhetsplattform och vår kapacitet för att bli effektivare och kunna göra fler affärer med varje kund, på både privatsidan och företagsidan.

Denna relationsstrategi har varit framgångsrik. Avkastningen på eget kapital sedan strategin lanserades har varit högre än konkurrenternas. Det riskjusterade resultatet har stigit med nästan 40 procent och ligger inte långt ifrån den ökningstakt som krävs för att vi ska nå vårt mål om en fördubbling på sju år. Vad gäller totalavkastning så är vi bland de fem bästa i vår jämförelsegrupp av europeiska finanskoncerner. Vi har alltså ett bra utgångsläge nu när strängare regler införs för finansbranschen.

De europeiska bankerna måste förhålla sig till ett nytt läge där kapital, likviditet och upplåning blir dyrare. När oljepriset stiger måste bilindustrin utveckla bränslesnåla bilar. Och när priset på de finansiella råvarorna går upp måste bankerna agera på samma sätt genom att effektivisera sin produktion, sina tjänster och sina produkter.

Vi bedömer att de bästa bankerna kan komma upp till en avkastning på eget kapital på cirka 15 procent när de nya reglerna trätt i kraft. Nordea kommer att vidta alla nödvändiga åtgärder för att försvara sin position i det europeiska toppskiktet.

För att klara dessa nya utmaningar måste vi behålla en hög affärsaktivitet och samtidigt fokusera på att höja avkastningen på eget kapital. Vi möter utmaningarna med en plan för det nya normala som innehåller åtgärder för att förbättra vår kapital- och kostnadseffektivitet samt höja avkastningen på eget kapital. Vi ska anpassa våra koncerninitiativ så att de först och främst inriktas på att höja effektiviteten och vår lönsamhet. Det innebär att kostnadsökningsnivån sänks under andra halvåret, vilket fortsätter in i 2012.

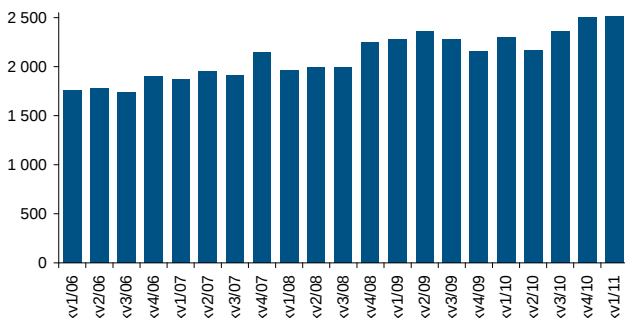
Vi agerade proaktivt under finanskrisen, och nu ska vi snabbt anpassa oss till det nya normala. Vi kommer att presentera vår plan och våra mål när konsekvenserna av de nya reglerna blivit tydligare.

För att slå vakt om en fortsatt stark affärsutveckling och säkra ett tydligt ansvar för effektivitet genomförs en organisationsförändring. Den nya organisationen byggs kring tre huvudsakliga affärsområden: Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Alla delar av värdekedjan införlivas i dessa affärsområden, med det tydliga målet att öka effektiviteten, höja avkastningen på eget kapital och fördjupa kundrelationerna.

Den nya organisationen, tillsammans med höga ambitioner i det "nya normala", blir en stark plattform för att skapa positiva kundupplevelser.

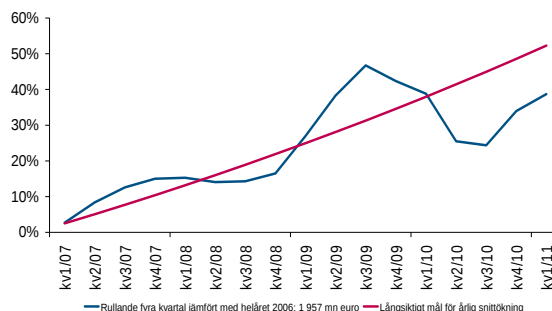
Christian Clausen
vd och koncernchef

Rekordhöga intäkter, mn euro



Riskjusterat resultat

Utveckling från 2006 jämfört med målet om en fördubbling på sju år



Resultaträkning¹

	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Förändr. %	Kv 1 2010	Förändr. %
Mn euro					
Räntenetto	1 324	1 365	-3	1 235	7
Avgifts- och provisionsnetto	602	618	-3	475	27
Nettoreultat av poster till verkligt värde	544	504	8	548	-1
Andelar i intresseföretags resultat	18	5		25	-28
Övriga rörelseintäkter	22	15	47	20	10
Summa rörelseintäkter	2 510	2 507	0	2 303	9
Personalkostnader	-768	-675	14	-687	12
Övriga administrationskostnader	-453	-543	-17	-438	3
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-44	-52	-15	-39	13
Summa rörelsekostnader	-1 265	-1 270	0	-1 164	9
Resultat före kreditförluster	1 245	1 237	1	1 139	9
Kreditförluster, netto	-242	-166	46	-261	-7
Rörelseresultat	1 003	1 071	-6	878	14
Skatt	-261	-301	-13	-235	11
Periodens resultat	742	770	-4	643	15

Volym, nyckeluppgifter¹

	31 mar 2011	31 dec 2010	Förändr. %	31 mar 2010	Förändr. %
Md euro					
Utlåning till allmänheten	330,5	314,2	5	292,5	13
In- och upplåning från allmänheten	182,3	176,4	3	160,0	14
varav sparkonton	52,8	51,3	3	47,6	11
Kapital under förvaltning	192,0	191,0	1	169,3	13
Försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring	36,7	36,8	0	33,9	8
Eget kapital	24,1	24,5	-2	22,3	8
Summa tillgångar	586,6	580,8	1	526,2	11

Nyckeltal

	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 1 2010
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,18	0,19	0,16
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,68	0,66	0,57
Aktiekurs ² , euro	7,74	8,16	7,34
Totalavkastning, %	-1,9	4,2	1,0
Eget kapital per aktie ² , euro	6,01	6,07	5,53
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	4 043	4 043	4 037
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 026	4 026	4 018
Avkastning på eget kapital, %	12,0	12,8	11,3
K/I-tal, %	50	51	51
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² %	10,7	10,3	10,1
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² %	11,7	11,4	11,2
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler ² %	13,5	13,4	13,6
Kärnprimärkapitalrelation ² %	9,1	8,9	9,2
Primärkapitalrelation ^{2,3} %	10,0	9,8	10,1
Kapitaltäckningsgrad ^{2,3} %	11,4	11,5	12,3
Primärkapital ^{2,3} , mn euro	21 335	21 049	20 070
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler ² , md euro	214	215	198
Kreditförluster på årsbasis, punkter	31	23	37
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)²	34 138	33 809	33 447
Riskjusterat resultat, mn euro	771	721	678
Economic profit, mn euro	378	300	265
Economic capital ² , md euro	17,4	17,5	17,4
EPS, riskjusterad, euro	0,19	0,17	0,17
RAROCAR, %	17,6	16,2	16,5

¹ För valutakurser använda i konsolideringen av Nordea koncernen se not 1.

² Vid periodens slut.

³ Inkl resultatet för de första tre månaderna. Enligt svenska Finansinspektionens regler (exkl det oreviderade resultat för kv 1): primärkapital 20 891 mn euro (31 mar 2010: 19 685 mn euro), kapitalbas 24 000 mn euro (31 mar 2010: 24 050 mn euro), primärkapitalrelation 9,8% (31 mar 2010: 9,9%), kapitaltäckningsgrad 11,2% (31 mar 2010: 12,1%).

Koncernen

Resultat för första kvartalet 2011 i korthet

Intäkterna ligger fortsatt kvar på rekordnivå. De ökade något från förra kvartalet och med 9 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Riskjusterat resultat ökade med 7 procent till 771 mn euro.

Kundverksamheten utvecklades fortsatt starkt. Avgifts- och provisionsnettot och nettoresultatet av poster till verkligt värde låg kvar på en hög nivå.

Kostnaderna minskade något jämfört med föregående kvartal. Personalkostnaderna ökade med 5 procent i lokala valutor, exklusive justeringen i det norska pensionsprogrammet under förra kvartalet.

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 175 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 22 punkter (23 punkter under förra kvartalet). Utöver detta gjordes en engångsavsättning på 67 mn euro till den danska insättningsgarantifonden, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 9 punkter.

Rörelseresultatet minskade med 6 procent från förra kvartalet, främst till följd av högre kreditförluster. Det riskjusterade resultatet steg med 7 procent jämfört med förra kvartalet.

Antalet förmåns- och private banking-kunder fortsatte att öka. 47 000 nya kunder tillkom under första kvartalet. Cirka 65 procent av dessa var också nya Nordeakunder.

Den långfristiga andelen av Nordeas upplåning steg från 65 procent till 69 procent under första kvartalet.

Förvaltat kapital steg till rekordhöga 192 md euro i slutet av första kvartalet.

Kärnprimärkapitalrelationen, det vill säga exklusive hybridkapital, uppgick till 10,7 procent exklusive övergångsreglerna i Basel II (10,3 procent under fjärde kvartalet). Inklusive övergångsreglerna var kärnprimärkapitalrelationen 9,1 procent (8,9 procent).

Valutarörelser bidrog till höjda intäkter med 2 procentenheter och till höjda kostnader med 4 procentenheter jämfört med första kvartalet i fjol.

Intäkter

Intäkterna ökade något från förra kvartalet till 2 510 mn euro.

Räntenetto

Räntenettot minskade med 3 procent jämfört med förra kvartalet till 1 324 mn euro. Detta berodde främst på att det var två bankdagar mindre under första kvartalet. Inlåningen och inlåningsmarginalerna fortsatte att öka och kundområdena noterade ett högre räntenetto. Detta uppvägdes emellertid av ett lägre räntenetto inom Group

Corporate Centre, främst till följd av lägre ränterisk avseende upplåningen.

Utlåning till företag

I lokala valutor var utlåningen till företag, exklusive omvända repor, i stort sett oförändrad under första kvartalet. Marginalerna var också oförändrade.

Utlåning till privatkunder

Bolånen ökade med 1 procent jämfört med förra kvartalet, motsvarande en tillväxt på 4 procent på årsbasis. Nordea fortsatte att ta marknadsandelar i Norden. Bolånemarginalerna var i stort sett oförändrade.

Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten uppgick till 182 md euro. I lokala valutor motsvarar detta en ökning med 3 procent mot förra kvartalet och en ökning med 12 procent mot första kvartalet i fjol. Ökningen berodde på en högre volym av återköpsavtal (repor). Exklusive repor minskade inlåningen med 2 procent från förra kvartalet. Inlåningen från privatkunder var i stort sett oförändrad, trots den hårda konkurrensen. Högre marknadsräntor fick den genomsnittliga inlåningsmarginalen, både på privat- och företagssidan, att stiga och höjde räntenettot med 15 mn euro.

Group Corporate Centre

Räntenettot minskade till 30 mn euro från 81 mn euro under förra kvartalet. Nedgången berodde främst på att ränterisken avseende koncernens upplåning minskades i förberedelse för högre räntor samt högre upplåningskostnader för likviditetsreserven. Den genomsnittliga kostnaden för långfristig upplåning var i stort sett oförändrad under kvartalet.

Nya internpriser för ut- och inlåning

För att bättre återspegla de högre upplåningskostnaderna inom banksektorn så har Nordea höjt sina internpriser för större delen av såväl utlåning som inlåning med 20 punkter. De nya internpriserna påverkar räntenettot och marginalerna i affärsområdena och Group Corporate Centre under första kvartalet 2011 samt retroaktivt genom justeringar av siffrorna för 2010.

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot var fortsatt starkt, men minskade med 3 procent från den höga nivån under förra kvartalet till 602 mn euro. Det var främst kapitalförvaltningsprovisioner och låneprovisioner som ökade.

Provisionskostnader för statliga stabilitetsfonder uppgick till 13 mn euro, och avsåg endast Sverige. Under förra kvartalet uppgick dessa provisionskostnader till 8 mn euro.

Sparande- och kapitalförvaltningsprovisioner

Sparandeprovisionerna steg med 3 procent under första kvartalet till 369 mn euro, främst till följd av högre kapitalförvaltningsprovisioner och courtageintäkter. Förvaltad kapital ökade ytterligare med ett starkt nettoinflöde på 2,5 md under kvartalet. Förvaltad kapital uppgick till 192 md euro, en ökning med 1 procent från fjärde kvartalet.

Låneprovisioner

Låneprovisionerna ökade med 6 procent till 165 mn euro. Uppgången berodde främst på högre uppläggnings- och garantiavgifter på räntemarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 8 procent från förra kvartalet till 544 mn euro.

Kapitalmarknadsintäkter i kundområdena

Den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden med kunder i Nordic Banking och andra kundområden fortsatte att utvecklas positivt. Nettoresultatet av poster till verkligt värde från dessa områden minskade visserligen till 235 mn euro, men nedgången skedde från förra kvartalets höga nivå på 313 mn euro.

Oallokerade kapitalmarknadsintäkter

Nettoresultatet av poster till verkligt värde inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna, det vill säga intäkter från riskhantering och handel för att hantera risken i kundtransaktioner, ökade från 116 mn euro till 191 mn euro.

Group Corporate Centre

Nettoresultatet av poster till verkligt värde inom Group Treasury ökade till 67 mn euro, att jämföra med 11 mn euro för föregående kvartal. Framgångsrik aktiv riskhantering låg bakom ökningen.

Livförsäkringsverksamheten

Nettoresultatet av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten minskade med 39 procent till 62 mn euro. Nedgången berodde på en extraordinärt hög redovisning av intäkter under förra kvartalet. Återbäringsmedlen uppgick i slutet av första kvartalet till 8,0 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, eller 1 942 mn euro, vilket är en ökning med 0,7 procentenhet jämfört med fjärde kvartalet.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 18 mn euro, jämfört med 5 mn euro under fjärde kvartalet. Resultatet från innehavet i Eksportfinans uppgick till 12 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 22 mn euro, att jämföra med 15 mn euro under förra kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 1 265 mn euro, vilket motsvarar en liten minskning jämfört med förra kvartalet.

Kostnaderna minskade med 6 procent i lokala valutor och exklusive den positiva justeringen av pensionsprogrammet i Norge på 40 mn euro under förra kvartalet. Minskningen berodde på en nedgång på 19 procent för övriga kostnader jämfört med den höga nivån under förra kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till 768 mn euro, en ökning med 5 procent i lokala valutor, exklusive den positiva justeringen i pensionsprogrammet i Norge. Högre löner och ett större antal anställda låg bakom uppgången.

Jämfört med samma kvartal i fjol ökade kostnaderna med 9 procent och personalkostnaderna med 12 procent. I lokala valutor ökade kostnaderna med 5 procent och personalkostnaderna steg med 8 procent. Ökningen av personalkostnaderna berodde på högre löner, effekter av koncerninitiativen och ett större antal anställda.

I slutet av första kvartalet hade antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) ökat med 1 procent jämfört med förra kvartalet. Jämfört med första kvartalet i fjol ökade antalet heltidsanställda med 2 procent.

K/I-talet var 50 procent, en liten minskning jämfört med förra kvartalet och första kvartalet 2010.

Under fjärde kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 75 mn euro, en ökning från 73 mn euro under förra kvartalet.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 175 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 22 punkter (23 punkter under förra kvartalet). Utöver detta gjordes en engångsavsättning på 67 mn euro till den danska insättningsgarantifonden som finns kvar också sedan det danska garantiprogrammet löpte ut 2010. Avsättningen gjordes i samband med Amagerbankens haveri och motsvarar 9 punkter. I Baltikum gjordes nettoåterföringar motsvarande 26 punkter (jämfört med en kreditförlustrelation på 26 punkter under fjärde kvartalet). Gruppvisa kreditförluster, netto, var positiva med 53 mn euro under första kvartalet (positiva med 108 mn euro under fjärde kvartalet), till följd av företagens högre kreditbetyg.

Skatter

Den effektiva skattesatsen var 26,0 procent, att jämföra med 28,0 procent under fjärde kvartalet och 26,8 procent under första kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 4 procent jämfört med förra kvartalet till 742 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 12,0 procent. Utspädd vinst per aktie var 0,18 euro (0,19 euro under förra kvartalet).

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat ökade med 7 procent jämfört med förra kvartalet till 771 mn euro, och ökade med 14 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

Övrig information

Kreditportföljen

Utlåningen ökade med 5 procent till 331 md euro, främst till följd av en högre volym av omvända repor. Utlåningen i kundområdena steg med 1 procent under första kvartalet.

Kreditportföljens kvalitet förbättrades ytterligare under första kvartalet främst till följd av bättre kreditbetyg för företagskunderna. Detta innebär att de riskvägda tillgångarna minskade med cirka 0,5 md euro eller 0,3 procent.

Lånevolymen ökade och det medförde att andelen osäkra fordringar minskade till 141 punkter av utlåningen. De osäkra fordringarna steg med 5 procent från förra kvartalet. Denna utveckling var väntad eftersom vi befinner oss i ett stadium i konjunkturcykeln där det är lättare att identifiera kunder för vilka vi behöver göra avsättningar för kreditförluster. Tidigare har dessa risker till stor del täckts av gruppvisa reserveringar. 58 procent av de osäkra fordringarna, brutto, utgörs av lån där kunderna fortfarande betalar och 42 procent är lån där kunderna ej betalar. Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för individuellt värderade lån, uppgick till 3 233 mn euro eller 90 punkter av den sammanlagda utlåningen. Reserveringskvoten minskade något till 51 procent, att jämföra med 52 procent i slutet av fjärde kvartalet.

Kreditförlustrelationer och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	kv1 2011	kv4 2010	kv3 10	kv2 10	kv1 10
Kreditförlustrelation på årsbasis, koncernen	31 ¹	23	29	35	37
varav individuella	37	38	35	34	26
varav gruppvisa	-6	-15	-6	1	11
Kreditförlustrelation, Nordic Banking	37 ¹	27	33	35	37
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter)	141	146	139	135	140
- betalande	58 %	59 %	55 %	52 %	53 %
- ej betalande	42 %	41 %	45 %	48 %	47 %
Total reserveringsgrad, koncernen (punkter)	72	76	75	76	76
Reserveringskvot, koncernen ²	51 %	52 %	54 %	56 %	54 %

¹ Kreditförlustrelation exklusive engångsavsättningen till den danska insättningsgarantifonden: 22 punkter i koncernen, 26 punkter i Nordic Banking.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper och statsskuldförbindelser uppgick till 90 md euro i slutet av kvartalet, varav 26 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserven och tradingportföljen. 25 procent av portföljen, utgörs av stats- eller kommunobligationer och 36 procent av bostadsobligationer, exklusive 11 md euro i pantsatta värdepapper.

Den samlade marknadsrisken ökade till 94 mn euro under första kvartalet jämfört med 81 mn under fjärde kvartalet. Ökningen berodde främst på högre ränterisk.

Marknadsrisk

Mn euro	kv1 2011	kv4 2010	kv3 10	kv1 10
Samlad risk, VaR	94	81	79	138
Ränterisk, VaR	107	91	104	66
Aktierisk, VaR	10	13	25	63
Valutarisk, VaR	8	14	21	32
Kreditmarginalrisk, VaR	26	33	40	41
Diversifieringseffekt	38 %	47 %	59 %	32 %

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen ökade med 1 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 587 md euro. Ökningen beror främst på en högre volym av omvända repor inom utlåningen till allmänheten, medan derivatens marknadsvärde minskade.

Kapitalposition och riskvägda tillgångar

I slutet av första kvartalet uppgick Nordeas riskvägda tillgångar till 181,7 md euro exklusive övergångsregler, en minskning med 1,8 procent jämfört med förra kvartalet och en ökning med 1,3 procent jämfört med förra året då de riskvägda tillgångarna uppgick till 179,4 md euro. Under första kvartalet minskade de riskvägda tillgångarna främst till följd av förbättrad kreditkvalitet i företagsportföljen, minskade volymer i de internationella kontorens kreditportfölj, där kreditrisken mäts med hjälp av schablonmetoden, samt åtgärder för att optimera de riskvägda tillgångarna. Den årliga uppdateringen av underlaget för beräkning av den operativa risken medförde en ökning av de riskvägda tillgångarna, men ökningen uppvägdes av en minskad marknadsrisk. Inga större effekter kom från volymförändringar, med undantag för motpartsrisken i företagssegmentet som har minskat.

Nordea har intensifierat arbetet med att uppnå en effektiv kapitalanvändning när det gäller affärsområdenas riskvägda tillgångar. Arbetet omfattar en rad initiativ som rör processer, data och metoder för de olika exponeringsklasserna. Under första kvartalet uppnåddes en positiv effekt på de riskvägda tillgångarna med 1,2 md euro. Vi räknar med att ytterligare kunna påverka de centrala parametrarna som används i beräkningen av de riskvägda tillgångarna, vilket skulle bidra till en minskning av dessa.

Exklusive övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 10,7 procent.

Primärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden ligger klart över målen i Nordeas kapitalpolicy. Kapitalbasen uppgår till 24,4 md euro och är därmed 7,3 md euro större än kapitalkravet inklusive övergångsregler och 9,9 md euro större än kapitalkraven exklusive övergångsregler. Primärkapitalet uppgår till 21,3 md euro och är därmed 6,8 md euro större än kapitalkravet enligt pelare 1 (exklusive övergångsreglerna).

Kapitalrelationer

%	kv1 2011	kv4 2010	kv3 10	kv1 10
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	10,7	10,3	10,4	10,1
Primärkapitalrelation	11,7	11,4	11,5	11,2
Kapitaltäckningsgrad	13,5	13,4	13,5	13,6
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	9,1	8,9	9,1	9,2
Primärkapitalrelation	10,0	9,8	10,1	10,1
Kapitaltäckningsgrad	11,4	11,5	11,9	12,3

I slutet av första kvartalet uppgick economic capital till 17,4 md euro, vilket var en liten minskning jämfört med förra kvartalet.

Nordeas upplåning och likviditet

Den genomsnittliga kostnaden för långfristig upplåning var i stort sett oförändrad under första kvartalet.

Under första kvartalet emitterade Nordea cirka 12 md euro i långfristig skuld, varav cirka 4,0 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av första kvartalet till cirka 69 procent, en ökning från 65 procent i slutet av förra kvartalet.

Avseende hanteringen av de långsiktiga upplåningsriskerna använder Nordea sig av mått för upplåningsbehov och matchning av tillgångarnas och skuldernas beteendemässiga löptider.

Avseende de kortsiktiga likviditetsriskerna använder Nordea sig av ett mått som ligger nära LCR (Liquidity Coverage Ratio). Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som likvida värdepapper enligt Basel III. Dessa värdepapper uppgick till 56 md euro i slutet av första kvartalet (61 md euro föregående kvartal).

Makroekonomisk utveckling

Den ekonomiska utvecklingen på våra hemmamarknader har inte påverkats avsevärt vare sig av den tragiska katastrofen i Japan eller den politiska turbulensen i Nordafrika och Mellanöstern.

Det höga oljepriset har hittills endast haft en marginell effekt på BNP-utvecklingen och sysselsättningen i Norden, Baltikum och Polen, vilket visar att utvecklade länder gradvis minskar sitt oljeberoende. Det är emellertid ännu för tidigt att bedöma effekterna av fortsatt höga energipriser.

Nordeaaktien

Under första kvartalet sjönk Nordeas aktiekurs från 73,15 svenska kronor till 69,10 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs. Utdelningen på cirka 2,60 svenska kronor (0,29 euro) avskiljdes från aktien under första kvartalet.

Årsstämma

Vid årsstämman den 24 mars 2011 godkändes förslaget om utdelning på 0,29 euro per aktie.

Årsstämman bemyndigade styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier (begränsat till ett innehav på 10 procent av samtliga aktier) på den börs där bankens aktier är noterade, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till bankens samtliga aktieägare, samt om överlåtelse av egna aktier.

Årsstämman godkände det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2011 för upp till 400 chefer och andra nyckelpersoner. För att få del av programmet måste deltagarna investera i Nordeaaktier så att deras intressen och mål sammanfaller med aktieägarnas.

Ny organisation och utnämningar i koncernledningen

En omorganisation kommer att genomföras som bygger på samma värdekedje-idé som har varit central för Nordeas verksamhetsmodell sedan 2007. Den nya organisationen har utvecklats kring de tre huvudsakliga affärsområdena Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Alla delar av värdekedjorna – kundansvar, stöd, produkter, personal och IT-utveckling – ska införlivas i affärsområdena med det tydliga målet att öka effektiviteten, höja avkastningen på eget kapital och fördjupa kundrelationerna.

Dessutom kommer en organisationsenhet med namnet Group Operations and Other Lines of Business skapas. Group Corporate Centre och Group Risk Management förblir liksom idag centrala delar av organisation.

I samband med omorganisationen har Peter Schütze beslutat att gå i pension, och två nya medlemmar till Group Executive Management har utsetts: Torsten Hagen Jørgensen och Peter Nyegaard.

Mer information om detta finns i ett separat pressmeddelande.

Kvartalsvis utveckling, koncernen					
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010
Räntenetto	1 324	1 365	1 310	1 249	1 235
Avgifts- och provisionsnetto	602	618	525	538	475
Nettoresultat av poster till verkligt värde	544	504	446	339	548
Andelar i intresseföretags resultat	18	5	29	7	25
Övriga rörelseintäkter	22	15	53	28	20
Summa rörelseintäkter	2 510	2 507	2 363	2 161	2 303
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-768	-675	-721	-701	-687
Övriga administrationskostnader	-453	-543	-436	-445	-438
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-44	-52	-39	-40	-39
Summa rörelsekostnader	-1 265	-1 270	-1 196	-1 186	-1 164
Resultat före kreditförluster	1 245	1 237	1 167	975	1 139
Kreditförluster, netto	-242	-166	-207	-245	-261
Rörelseresultat	1 003	1 071	960	730	878
Skatt	-261	-301	-249	-191	-235
Periodens resultat	742	770	711	539	643
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,18	0,19	0,18	0,13	0,16
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,68	0,66	0,58	0,55	0,57

Kundområden

Nordic Banking

Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 39 000 under första kvartalet. Ökningstakten på årsbasis landade på 5 procent. Omkring 28 000 av de nya förmåns- och private banking-kunderna var nya kunder i Nordea.

Kontorsrörelsen har effektiviserats betydligt. Under de senaste 12 månaderna har antalet relationskunder ökat med närmare 190 000, eller 7 procent, samtidigt som antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) har minskat med 400. Antalet proaktiva kundmöten fortsatte att öka och steg med 22 procent jämfört med för ett år sedan.

Genomförandet av det strategiska initiativet Framtidens distribution fortsatte som planerat. Under första kvartalet omvandlades 67 kontor, och totalt 149 kontor har nu omvandlats till någon av de nya, mer specialiserade typerna av kontor. Hittills har planen slagit väl ut, vilket bevisas bland annat av första kvartalets rekordhöga kundaktivitet. Dessutom håller onlinetjänsterna, i synnerhet de mobila banktjänsterna, på att förbättras. I Danmark lanserades en nätbankstjänst för alla mobilplattformar. De mobila applikationerna har uppgraderats också i Finland, Norge och Sverige. Efterfrågan på mobila tjänster steg kraftigt under kvartalet.

Resultat

Intäkterna sjönk något jämfört med föregående kvartal, på grund av fjärde kvartalets extraordinärt höga nettoresultat av poster till verkligt värde. Jämfört med första kvartalet 2010 steg intäkterna med 16 procent (11 procent i lokala valutor). Ett starkt resultat från alla viktiga intäktsposter låg bakom. Inlåningsmarginalerna ökade jämfört med fjärde kvartalet, till följd av stigande korta räntor i Danmark, Finland och Sverige.

Intäkterna från företagskunderna minskade från föregående kvartal, till följd av lägre intäkter från större affärer samt omvärderingsvinster under föregående kvartal. Intäkterna från privatkunderna gynnades av förbättrade marginaler och ett fortsatt inflöde av nya kunder.

Kostnaderna minskade från föregående kvartal och var oförändrade i lokala valutor jämfört med samma period 2010.

Kreditförlusterna ökade jämfört med fjärde kvartalet. Ökningen härrörde främst från Danmark, där man gjorde en engångsavsättning på 67 mn euro till den danska insättningsgarantifonden i samband med Amagerbankens haveri. Kreditförlustrelationen var 26 punkter exklusive denna engångsavsättning (27 punkter under förra kvartalet) och 37 punkter inklusive denna.

Nordic Banking

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändr. kv111/	
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010	kv410	kv110
Räntenetto	1 025	1 004	961	916	900	2%	14%
Avgifts- och provisionsnetto	533	548	451	493	443	-3%	20%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	166	233	175	175	137	-29%	21%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	9	3	8	22	16	200%	-44%
Summa intäkter inkl. allok.	1 733	1 788	1 595	1 606	1 496	-3%	16%
Personalkostnader	-322	-311	-313	-310	-300	4%	7%
Summa kostnader inkl. allok.	-914	-922	-877	-862	-873	-1%	5%
Resultat före kreditförluster	819	866	718	744	623	-5%	31%
Kreditförluster	-232	-155	-188	-200	-209	50%	11%
Rörelseresultat	587	711	530	544	414	-17%	42%
K/I-tal, %	53	52	55	54	58		
RAROCAR, %	16	17	13	14	12		
Economic capital	12 019	12 300	12 428	12 506	11 890		
Riskvägda tillgångar	123 554	126 263					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	16 198	16 270	16 442	16 558	16 599	0%	-2%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	117,6	116,2	116,1	115,5	111,1	1%	6%
Bolån till privatkunder	111,2	109,8	106,1	102,6	99,4	1%	12%
Konsumtionslån	26,5	26,9	26,2	25,8	24,3	-1%	9%
Summa utlåning	255,3	252,9	248,4	243,9	234,8	1%	9%
Inlåning från företag	59,1	62,0	57,6	55,5	56,4	-5%	5%
Inlåning från privatkunder	75,0	74,5	72,6	72,1	69,0	1%	9%
Summa inlåning	134,1	136,5	130,2	127,6	125,4	-2%	7%
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,35	1,35	1,33	1,32	1,32		
Bolån till privatkunder	0,73	0,70	0,70	0,72	0,75		
Konsumtionslån	3,77	3,73	3,80	3,79	3,79		
Utlåningsmarginaler totalt	1,30	1,28	1,28	1,29	1,31		
Inlåning från företag	0,44	0,42	0,36	0,29	0,33		
Inlåning från privatkunder	0,48	0,43	0,29	0,22	0,24		
Inlåningsmarginaler totalt	0,46	0,42	0,32	0,25	0,28		

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya internprissättningsmodellen för in- och utlåning.

Omräknat på grund av smärre organisationsförändringar.

Banking Danmark Affärsutveckling

Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 8 600 under första kvartalet. Ökningstakten på årsbasis landade på 5 procent.

Det genomsnittliga antalet 360-gradersmöten per personlig bankman ökade med cirka 30 procent jämfört med för ett år sedan. Stor vikt läggs vid att slå vakt om kvaliteten i mötena och vid att de ger ett bra resultat. Den höga aktivitetsnivån har hållit volymerna stabila trots en krympande marknad.

I januari lanserades en nätbankslösning för alla mobilplattformar, vilket gjorde Nordeas tjänster ännu mer attraktiva för privatkunder.

På företagssidan präglades utlåningsmarknaden av en hård priskonkurrens, särskilt i de övre segmenten. En del av tendenserna på marknaden upphör troligen i takt med att Basel III-reglerna träder i kraft. Andelen av inlåningsmarknaden på företagssidan har normaliserats efter att en del tidsbunden inlåning löpt ut. Marginalnivån är intakt vad gäller såväl inlåning som utlåning. Amagerbankens haveri den 6 februari 2011 påverkade den danska finansvärlden, i synnerhet i

Köpenhamnsområdet. Bankens hela verksamhet övertogs av Finansiell Stabilitet, i syfte att sälja den.

Resultat

Intäkterna förblev höga under första kvartalet, även om nettoresultatet av poster till verkligt värde gick ner på grund av de extraordinära positiva justeringarna under fjärde kvartalet 2010. Den höga aktivitetsnivån under perioden drog upp provisionsintäkterna. Räntenettot gynnades av ökade marginaler, men tyngdes av volymutvecklingen.

Antalet medarbetare minskade, inom ramen för det strategiska initiativet Framtidens distribution. Kostnaderna blev lägre än under fjärde kvartalet och inbegrep betydande investeringar i kontorsnätet inom ramen för distributionssatsningen.

Kreditförlusterna påverkades av en engångsavsättning på 67 mn euro till den danska insättningsgarantifonden, med anledning av Amagerbankens haveri. Kreditförlustrelationen uppgick till 75 punkter inklusive, och 40 punkter exklusive, engångsavsättningen till den danska insättningsgarantifonden (44 punkter under fjärde kvartalet).

Mn euro	kv1 2011	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	Förändr. kv111/ kv410 kv110	
Räntenetto	328	338	326	317	317	-3%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	154	152	96	105	96	1%	60%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	44	107	64	63	52	-59%	-15%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	7	3	5	20	13	133%	-46%
Summa intäkter inkl. allok.	533	600	491	505	478	-11%	12%
Personalkostnader	-108	-106	-108	-104	-102	2%	6%
Summa kostnader inkl. allok.	-275	-283	-263	-260	-261	-3%	5%
Resultat före kreditförluster	258	317	228	245	217	-19%	19%
Kreditförluster	-142	-79	-129	-137	-115	80%	23%
Rörelseresultat	116	238	99	108	102	-51%	14%
K/I-tal, %	52	47	54	52	55		
RAROCAR, %	17	22	15	16	15		
Economic capital	3 381	3 486	3 422	3 443	3 281		
Riskvägda tillgångar	36 345	37 367					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 063	5 119	5 162	5 156	5 171	-1%	-2%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	31,6	32	30,9	31,2	30,1	-1%	5%
Bolån till privatkunder	30,1	29,9	29,3	28,9	28,5	1%	6%
Konsumtionslån	13,4	13,5	13,4	12,8	12,2	-1%	10%
Summa utlåning	75,1	75,4	73,6	72,9	70,8	0%	6%
Inlåning från företag	12,5	13,2	13,6	13,2	13,4	-5%	-7%
Inlåning från privatkunder	23,4	23,7	23,2	23,5	22,1	-1%	6%
Summa inlåning	35,9	36,9	36,8	36,7	35,5	-3%	1%
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,57	1,56	1,59	1,61	1,61		
Bolån till privatkunder	0,55	0,54	0,49	0,50	0,50		
Konsumtionslån	4,37	4,36	4,48	4,50	4,45		
Utlåningsmarginaler totalt	1,54	1,53	1,54	1,55	1,55		
Inlåning från företag	0,33	0,30	0,28	0,29	0,33		
Inlåning från privatkunder	0,37	0,32	0,19	0,21	0,31		
Inlåningsmarginaler totalt	0,35	0,31	0,23	0,25	0,32		

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya interprissättningsmodellen för in- och utlåning.

Banking Finland

Affärsutveckling

Antalet proaktiva kundmöten i det finska kontorsnätet var rekordhøgt under första kvartalet. Den positiva utvecklingen märktes inte minst i antalet möten med nya kunder, där satsningen på att låta vissa rådgivare koncentrera sig på nya kunder gav resultat. Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 12 100 under första kvartalet. Av dessa var 8 150 nya kunder, betydligt fler än förra årets kvartalsinflöde.

Tillväxtplanen för Finland fortsatte att ge goda resultat och Nordea ökade sin marknadsandel för inlåning från privatkunder, i hård konkurrens. I slutet av första kvartalet lanserades nya inlåningsprodukter för att förbättra Nordeas ställning på marknaden för långfristig inlåning.

Marginalerna på företagsutlåning bibehölls på samma nivå som under fjärde kvartalet. Konkurrensen om företagskrediterna har skärpts utan att efterfrågan har stigit i någon nämnvärd grad.

Satsningen på Framtidens distribution inriktades under första kvartalet på kontoren för företagskunder. Nordea i Finland hade i slutet av kvartalet 38 företagskontor och 7 storkundsenheter i drift.

Resultat

De stigande räntorna märktes i inlåningsmarginalerna under perioden. Hög aktivitetsnivå ledde till stigande avgifts- och provisionsintäkter, medan nettoresultatet av poster till verkligt värde påverkades av hög efterfrågan på ränterisksäkring.

Kostnaderna minskade planenligt under första kvartalet och var lägre än under såväl fjärde kvartalet som första kvartalet 2010. Satsningen på ett mer effektivt kontorsnät banade väg för en minskning av antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) med 2 procent, samt för ett nettoinflöde av nya kunder jämfört med första kvartalet 2010.

Kreditförlusterna var 24 mn euro och härrörde främst från företagssidan. Kreditförlustrelationen var 18 punkter (22 punkter under fjärde kvartalet).

Mn euro	kv1 2011	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	Förändr. kv111/ kv410 kv110	
Räntenetto	195	193	186	179	180	1%	8%
Avgifts- och provisionsnetto	142	140	131	131	133	1%	7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	40	36	39	35	35	11%	14%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	-1	2	1	1		
Summa intäkter inkl. allok.	377	368	358	346	349	2%	8%
Personalkostnader	-72	-71	-74	-73	-70	1%	3%
Summa kostnader inkl. allok.	-202	-216	-200	-212	-212	-6%	-5%
Resultat före kreditförluster	175	152	158	134	137	15%	28%
Kreditförluster	-24	-28	-53	-55	-55	-14%	-56%
Rörelseresultat	151	124	105	79	82	22%	84%
K/I-tal, %	54	59	56	61	61		
RAROCAR, %	15	12	12	10	10		
Economic capital	2 740	2 819	2 886	2 941	2 887		
Riskvägda tillgångar	25 677	26 218					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 064	5 050	5 102	5 228	5 181	0%	-2%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	23,5	23,3	23,8	23,9	23,3	1%	1%
Bolån till privatkunder	24,1	23,8	23,4	22,9	22,3	1%	8%
Konsumtionslån	5,6	5,6	5,5	6,0	5,4	0%	4%
Summa utlåning	53,2	52,7	52,7	52,8	51,0	1%	4%
Inlåning från företag	14,2	15,8	13,5	14,1	14,1	-10%	1%
Inlåning från privatkunder	23,9	23,7	23,2	23,2	22,3	1%	7%
Summa inlåning	38,1	39,5	36,7	37,3	36,4	-4%	5%
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,27	1,27	1,25	1,24	1,21		
Bolån till privatkunder	0,55	0,55	0,57	0,61	0,62		
Konsumtionslån	2,93	2,96	3,06	3,13	3,20		
Utlåningsmarginaler totalt	1,13	1,13	1,15	1,17	1,17		
Inlåning från företag	0,38	0,36	0,27	0,19	0,22		
Inlåning från privatkunder	0,30	0,26	0,12	0,03	0,07		
Inlåningsmarginaler totalt	0,33	0,30	0,18	0,09	0,13		

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya interprissättningsmodellen för in- och utlåning.

Banking Norge

Affärsutveckling

Aktiviteten på privatsidan var hög under första kvartalet och antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 8 400, en ökning med 14 procent på årsbasis. Antalet nya förmåns- och private banking-kunder översteg 4 100.

Konkurrensen om privatkundernas inlåning förblev hård. Marknadsandelen ökade dock något jämfört med fjärde kvartalet.

På företagssidan ökade affärerna jämfört med föregående kvartal. Detta väntas ge avtryck i intäkterna under kommande kvartal.

Genomförandet av Framtidens distribution fortsatte under perioden. Proaktiviteten har ökat och resultatet ser hittills mycket lovande ut.

Resultat

Intäkterna minskade med 4 procent från föregående kvartal, främst på grund av årsskifteseffekter bland sparprodukter, lägre intäkter från kapitalmarknadsprodukter och nettoresultat av poster till verkligt värde. Marginalerna på utlåning till privatkunder ökade, främst på grund av tekniska interna faktorer, men kundräntorna var i stort sett oförändrade från föregående kvartal. Inlåningsmarginalerna utvecklades i motsatt riktning. På företagssidan har konkurrensen varit hård om enstaka stora inlåningsvolymmer och om företagskrediter.

Kostnaderna steg med 4 procent, till följd av löneökningar i Norge. Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) var planenligt oförändrat.

Kreditförlustrelationen var 51 punkter (24 punkter under fjärde kvartalet), beroende på ett par stora avsättningar på företagssidan.

Mn euro	kv1 2011	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	Förändr. kv111/ kv410 kv110	
Räntenetto	185	181	177	174	170	2%	9%
Avgifts- och provisionsnetto	65	70	62	68	56	-7%	16%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	20	29	25	30	19	-31%	5%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	2		
Summa intäkter inkl. allok.	270	280	264	272	247	-4%	9%
Personalkostnader	-49	-47	-46	-46	-45	4%	9%
Summa kostnader inkl. allok.	-146	-140	-143	-130	-137	4%	7%
Resultat före kreditförluster	124	140	121	142	110	-11%	13%
Kreditförluster	-61	-26	-6	-7	-23	135%	165%
Rörelseresultat	63	114	115	135	87	-45%	-28%
K/I-tal, %	54	50	54	48	56		
RAROCAR, %	10	12	9	12	9		
Economic capital	2 541	2 588	2 672	2 690	2 452		
Riskvägda tillgångar	26 862	27 452					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	1 786	1 784	1 813	1 796	1 815	0%	-2%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	23,7	23,1	24,0	24,2	22,5	3%	5%
Bolån till privatkunder	23,7	23,4	22,2	21,6	20,9	1%	13%
Konsumtionslån	1,1	1,4	1,0	1,0	1,0	-21%	10%
Summa utlåning	48,5	47,9	47,2	46,8	44,4	1%	9%
Inlåning från företag	15,6	15,9	14,7	13,7	13,6	-2%	15%
Inlåning från privatkunder	8,6	8,3	8,3	8,5	7,9	4%	9%
Summa inlåning	24,2	24,2	23,0	22,2	21,5	0%	13%
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,43	1,45	1,42	1,41	1,45		
Bolån till privatkunder	0,87	0,71	0,73	0,88	1,07		
Konsumtionslån	6,96	6,76	6,87	6,94	6,97		
Utlåningsmarginaler totalt	1,28	1,22	1,22	1,29	1,41		
Inlåning från företag	0,34	0,43	0,44	0,37	0,43		
Inlåning från privatkunder	0,37	0,52	0,54	0,37	0,26		
Inlåningsmarginaler totalt	0,35	0,46	0,48	0,37	0,37		

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya interpriseringsmodellen för in- och utlåning.

Valutafuktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med +2 % kv1/kv4 (+3 % kv1/kv1) och balansräkningsposter med 0 % kv1/kv4 (+3 % kv1/kv1).

Banking Sverige

Affärsutveckling

Intäkterna slog nytt rekord under perioden, främst tack vare hög affärsaktivitet och ökande inlåningsmarginaler. Antalet förmåns- och private banking-kunder steg med 10 000. Kunderna tar snabbt till sig Nordeas mobila banktjänster. Antalet användare av Nordeas mobila nätbank uppgick i mars till mer än 160 000, en ökning med nästan 40 000 sedan december 2010.

Aktiviteten gentemot privatkunder var rekordhög under första kvartalet, inte minst genom införandet av de nya kontorstyperna. Rådgivarna höll 25 procent fler proaktiva kundmöten än under samma period 2010. Detta bidrog till att utlåningen och inlåningen ökade trots skärpt konkurrens och något avtagande tillväxt i efterfrågan på bolån. Marknadsandelen för inlåning ökade, tack vare satsningen på ett konkurrenskraftigt inlåningserbjudande. Marginalerna på inlåning och konsumtionslån steg, medan bolånemarginalerna var oförändrade.

Konkurrensen på företagssidan förblev hård och präglades av volatiliteten på inlåningsmarknaden och marginalpress på

både inlåning och utlåning. Kontorsrörelsen fortsatte att attrahera nya utlåningsvolymerna i segmenten stora och medelstora företag under perioden, medan inlåningsvolymerna minskade något. Trots den hårda konkurrensen lyckades Nordea öka marginalerna.

Satsningen på Framtidens distribution fortsatte att ge resultat. Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskade med 3 procent och kostnaderna med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2010.

Resultat

De ökande affärsvolymerna och marginalerna resulterade i en intäktsökning på 31 procent jämfört med första kvartalet 2010 (17 procent i lokal valuta). Räntenettot ökade med 8 procent jämfört med fjärde kvartalet, medan avgifts- och provisionsnettot minskade med 8 procent, delvis på grund av lägre efterfrågan på krediter och fördubblade avgifter till den statliga stabilitetsfonden. Nettoresultat av poster till verkligt värde förblev högt och speglade en hög efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter.

Kreditförlustrelationen var 2 punkter (12 punkter under fjärde kvartalet).

Mn euro	kv1 2011	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	Förändr. kv111/ kv410 kv110	
Räntenetto	304	282	258	235	218	8%	39%
Avgifts- och provisionsnetto	171	186	162	190	160	-8%	7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	61	61	48	46	31	0%	97%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allok.	536	529	468	471	409	1%	31%
Personalkostnader	-93	-87	-84	-86	-82	7%	13%
Summa kostnader inkl. allok.	-281	-273	-261	-250	-253	3%	11%
Resultat före kreditförluster	255	256	207	221	156	0%	63%
Kreditförluster	-4	-19	-1	0	-13		
Rörelseresultat	251	237	206	221	143	6%	76%
K/I-tal, %	52	52	56	53	62		
RAROCAR, %	19	19	15	16	11		
Economic capital	3 357	3 406	3 448	3 432	3 270		
Riskvägda tillgångar	34 258	34 543					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	4 282	4 315	4 362	4 375	4 430	-1%	-3%
Volym, md euro:							
Utlåning till företag	38,8	37,8	37,4	36,2	35,2	3%	10%
Bolån till privatkunder	33,4	32,7	31,2	29,2	27,6	2%	21%
Konsumtionslån	6,3	6,4	6,3	6,0	5,8	-2%	9%
Summa utlåning	78,5	76,9	74,9	71,4	68,6	2%	14%
Inlåning från företag	16,8	17,0	15,8	14,4	15,3	-1%	10%
Inlåning från privatkunder	19,1	18,9	17,9	17,0	16,6	1%	15%
Summa inlåning	35,9	35,9	33,7	31,4	31,9	0%	13%
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,17	1,16	1,11	1,09	1,08		
Bolån till privatkunder	0,95	0,95	0,98	0,90	0,87		
Konsumtionslån	2,93	2,77	2,72	2,57	2,53		
Utlåningsmarginaler totalt	1,20	1,19	1,17	1,12	1,10		
Inlåning från företag	0,67	0,57	0,42	0,32	0,33		
Inlåning från privatkunder	0,87	0,69	0,49	0,42	0,40		
Inlåningsmarginaler totalt	0,78	0,63	0,46	0,37	0,36		

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya interprissättningsmodellen för in- och utlåning.

Valutafuktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med med +4 % kv1/kv4 (+16 % kv1/kv1) och balansräkningsposter med 0 % kv1/kv4 (+9 % kv1/kv1).

Kundsegment

Corporate Merchant Banking

Kundsegmentet Corporate Merchant Banking (CMB) ingår i det nya affärsområdet Corporate Merchant Banking & Capital Markets, som förutom CMB utgörs av Capital Markets Products och Financial Institutions Division. Till följd av detta presenteras kundsegmentet CMB separat nedan. I den finansiella rapporteringen ingår segmentet Corporate Merchant Banking i siffrorna för kundområdet Nordic Banking.

Affärsutveckling

Efterfrågan bland stora företagskunder steg under första kvartalet. Nordea drog fortsatt nytta av att sin ställning som ledande relationsbank och lyckades höja intäkterna jämfört med samma period 2010. Jämfört med föregående kvartal minskade intäkterna, på grund av att ett extraordinärt högt nettoresultat av poster till verkligt värde redovisades i slutet av året. Affärsutvecklingen var särskilt stark på Markets och inom cash management. Även övriga produktområden presterade bra och ett antal betydande kundavtal träffades under perioden.

Konkurrensen förblir mycket hård. Både nordiska och internationella aktörer inriktar sig på de välkapitaliserade företagskunderna i Norden. Den höga tillväxten, i

synnerhet i Sverige, fortsätter att locka banker vilket leder till stark press på marginalerna.

Utlåningen minskade något. Kundens efterfrågan på finansiering är begränsad och många konkurrenter satsar på att öka sina marknadsandelar. De flesta transaktioner rörde refinansiering av befintliga lån, vilket vittnar om den låga efterfrågan på ny finansiering. Nordea lyckades slå vakt om en stabil utlåningsmarginal, trots den ökade pressen på marknaden.

Inlåningen minskade från förra kvartalets rekordhöga nivå, men förblev på samma nivå som under första kvartalet 2010. Farhågorna kring konkurrentbankernas soliditet har avtagit och kunderna fokuserar nu mer på pris. Nordea bibehöll en låg men stabil marginalnivå.

Nordea fortsätter att stärka sin ställning bland de största företagskunderna i Sverige, allt medan tillväxtplanen för Sverige fortsätter att ge goda resultat.

Resultat

Intäkterna uppgick till 339 mn euro, 18 procent ner från föregående kvartal, vilket inbegrep ett extraordinärt högt nettoresultat av poster till verkligt värde. Den underliggande affärsverksamheten förblir stark och intäkterna var 14 procent högre än under första kvartalet 2010.

Mn euro	kv1 2011	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	Förändr. kv111/ kv410 kv110	
Räntenetto	163	168	159	154	158	-3%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	110	122	90	131	87	-10%	26%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	66	121	90	40	53	-45%	25%
Övriga intäkter	0	0	0	0	0	0%	0%
Summa intäkter inkl. allokeringar	339	411	339	325	298	-18%	14%
Volym, md euro:							
Utlåning	35,9	37,4	37,1	37,7	36,1	-4%	-1%
Inlåning	18,5	20,1	18,8	18,3	18,7	-8%	-1%
Marginaler, %:							
Utlåningsmarginaler	1,38	1,39	1,36	1,35	1,34		
Inlåningsmarginaler	0,13	0,13	0,12	0,11	0,12		

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya internprissättningsmodellen för in- och utlåning.

New European Markets

Affärsutveckling

Nordeas affärer i New European Markets utvecklades fortsatt positivt under första kvartalet och bidrog till det finansiella resultatet. Utlåningsvolymerna och marginalerna var i stort sett oförändrade. På den ryska marknaden förblev emellertid marginalerna pressade. Inlåningen minskade något under perioden, medan marginalerna ökade på både företags- och privatsidan. I takt med att de baltiska ländernas ekonomier återhämtade sig minskade behovet av avsättningar för kreditförluster, och nettoåterföringar gjordes.

Baltikum

Återhämtningen i Baltikum fortsatte under kvartalet, med draghjälp från hög export och tecken på ett ökat förtroende för ekonomin. Utlåningen var tämligen stabil medan inlåningen minskade något. Utlåningsmarginalerna var stabila medan inlåningsmarginalerna ökade jämfört med föregående kvartal.

Intäkterna var i stort sett oförändrade jämfört med föregående kvartal, och ökade med 10 procent jämfört med för ett år sedan. Under kvartalet gjordes nettoåterföringar av avsättningar för kreditförluster, tack vare ekonomins uppsving och det förbättrade läget.

Polen

Polens ekonomi utvecklades fortsatt gynnsamt under första kvartalet, bland annat tack vare hög export och privatkonsumtion. Utlåningen till privatkunder ökade, liksom även utlåningen till företagssegment med stabila marginaler. Inlåningen minskade något, mest märkbart på företagssidan, till följd av att Nordea fasade ut sin tidigare högräntepolicy. Däremot förbättrades inlåningsmarginalerna markant.

Intäkterna minskade jämfört med föregående kvartal, på grund av lägre nettoresultat av poster till verkligt värde. Jämfört med för ett år sedan steg de med 26 procent. Nordea befäste under perioden sin ställning i utvalda segment och värvade över 4 900 nya förmånskunder. I slutet av första kvartalet uppgick antalet förmånskunder till 67 100. Den goda tillväxten fortsatte på privatsidan, där Nordea ses som en av de främsta inom bolån. Även affärerna med segmentet stora företag fortsatte att växa och bidrog till intäktsutvecklingen.

Fokuseringen på privatmarknaden ger resultat. De 45 nya kontor som öppnade mot slutet av 2010 gör framsteg. Kundtillströmningen är god och efterfrågan hög, vilket ger solida affärsvolymerna och intäkter. Mindre än två kvartal efter att de öppnade går cirka fem kontor redan plus.

Ryssland

Den ryska ekonomin utvecklades fortsatt starkt under perioden. Exporten ökade tack vare ett högt oljepris och

stigande råvarupriser. Utlåningen minskade något under perioden, medan inlåningen ökade. Utlåningsmarginalerna minskade under kvartalet, till följd av hård konkurrens om de största företagskunderna. Inlåningsmarginalerna minskade något. Nordea behöll sina positioner i målsegmenten under kvartalet. Intäkterna var i nivå med föregående kvartal och steg med 8 procent jämfört med samma kvartal 2010.

Kreditkvalitet

Till följd av den ekonomiska återhämtningen i Baltikum återfördes avsättningar för kreditförluster. Detta resulterade i positiva kreditförluster på 5 mn euro under perioden, en förbättring med 10 mn euro jämfört med fjärde kvartalet 2010. Även i Polen och Ryssland blev periodens avsättningar låga, vilket vittnar om den höga kreditkvaliteten i dessa länder.

I Baltikum ökade osäkra fordringar, brutto, svagt, till 601 mn euro eller 744 punkter av den samlade utlåningen (712 punkter i slutet av fjärde kvartalet). Reserverna för Baltikum motsvarade i slutet av kvartalet 375 punkter av den samlade utlåningen. Reserveringskvoten i Baltikum var 50 procent (56 procent i slutet av fjärde kvartalet). Nettoåterföringar redovisades för Baltikum motsvarande 26 punkter.

kreditförluster och osäkra fordringar

	kv12011	kv41 0	kv31 0	kv21 0	kv11 0
Kreditförluster, mn euro (negativa=nettoåterföringar)	-5	5	17	22	32
varav gruppvisa	-12	-17	-2	4	2
Kreditförlustrelation, punkter	-26	26	88	114	166
Osäkra fordringar brutto, mn euro	601	572	622	614	641
Osäkra fordringar brutto, punkter	744	712	808	808	822
Reserver, mn euro	303	320	361	347	339
Reserveringsgrad, punkter	375	398	469	457	435
Reserveringskvot ¹	50 %	56 %	58 %	57 %	53 %

¹ Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Resultat

Intäkterna var tämligen stabila jämfört med fjärde kvartalet 2010. Jämfört med samma period föregående år ökade intäkterna med 13 procent. Nettoresultat av poster till verkligt värde sjönk märkbart i Polen och Ryssland. God efterfrågan och stora volymer påverkade räntenettot och provisionsnettot positivt. Kostnaderna minskade jämfört med föregående kvartal, som präglades av reklamsatsningar och kostnader för de nya kontoren i Polen. Rörelseresultatet steg under första kvartalet, tack vare lägre kostnader och positiva kreditförluster. Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) steg med 80, främst på grund av utbyggnaden av kontorsnätet i Polen.

New European Markets: rörelseresultat, volymer och marginaler fördelade på områden

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändr. kv111/	
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010	kv410	kv110
Räntenetto	111	111	109	105	101	0%	10%
Avgifts- och provisionsnetto	21	20	27	19	19	5%	11%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	19	18	19	10	-21%	50%
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0		
Övriga rörelseintäkter	1	2	1	5	1	-50%	0%
Summa intäkter inkl. allok.	148	152	155	148	131	-3%	13%
Personalkostnader	-39	-33	-34	-36	-34	18%	15%
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-38	-51	-34	-35	-32	-25%	19%
Kostnader inkl. allok.	-77	-84	-68	-71	-66	-8%	17%
Resultat före kreditförluster	71	68	87	77	65	4%	9%
Kreditförluster	3	-6	-14	-31	-34	-150%	-109%
Rörelseresultat	74	62	73	46	31	19%	139%
K/I-tal, %	52	55	44	48	50		
RAROCAR, %	14	16	15	20	15		
Economic capital	1 177	1 095	1 315	863	1 066		
Riskvägda tillgångar	17 944	18 518					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	4 926	4 846	4 644	4 479	4 435		
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	11,1	11,2	10,9	10,4	10,3		
Utlåning till privatkunder	6,6	6,5	6,1	5,9	5,5		
Inlåning från företag	3,3	3,6	3,1	2,8	3,1		
Inlåning från privatkunder	1,7	1,7	1,7	1,6	1,6		
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,91	2,00	1,98	2,09	2,17		
Utlåning till privatkunder	1,74	1,73	1,71	1,64	1,63		
Inlåning från företag	0,74	0,67	0,68	0,71	0,78		
Inlåning från privatkunder	0,63	0,52	0,55	0,55	0,47		

	Baltikum					Polen					Ryssland				
	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010	2011	2010	2010	2010	2010	2011	2010	2010	2010	2010
Räntenetto	34	36	35	33	33	34	32	30	27	27	46	43	45	44	42
Avgifts- och provisionsnetto	10	9	17	10	11	8	9	6	7	5	4	4	3	2	3
Nettoresultat av poster till verkligt värde	2	1	2	1	-2	11	14	14	14	9	2	5	2	4	3
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	1	0	0	1	0	4	1	0	0	1	0	0
Summa intäkter inkl. allok.	46	47	54	45	42	53	56	50	52	42	52	52	51	50	48
Personalkostnader	-8	-8	-7	-7	-7	-13	-12	-10	-11	-10	-17	-11	-15	-15	-15
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-12	-15	-10	-13	-11	-17	-23	-14	-14	-14	-9	-12	-8	-8	-6
Kostnader inkl. allok.	-20	-23	-17	-20	-18	-30	-35	-24	-25	-24	-26	-23	-23	-23	-21
Resultat före kreditförluster	26	24	37	25	24	23	21	26	27	18	26	29	28	27	27
Kreditförluster	5	-5	-17	-22	-32	-3	-2	-1	-2	0	0	1	3	-6	-2
Rörelseresultat	31	19	20	3	-8	20	19	25	25	18	26	30	31	21	25
K/I-tal, %	43	49	31	44	43	57	63	48	48	57	50	44	45	46	44
RAROCAR, %	10	13	10	10	12	21	16	28	26	18	19	22	16	40	21
Economic capital	522	427	654	393	459	298	322	242	273	263	356	345	419	198	344
Riskvägda tillgångar	6 670	7 386				5 485	5 393				5 789	5 739			
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	1 201	1 167	1 151	1 144	1 154	1 982	1 936	1 781	1 656	1 627	1 704	1 710	1 679	1 648	1 628
Volymer, md euro:															
Utlåning till företag	4,9	4,9	4,9	4,8	5,0	2,0	1,9	1,9	1,8	2,0	4,2	4,4	4,1	3,8	3,3
Utlåning till privatkunder	2,9	2,9	2,8	2,8	2,8	3,4	3,3	3,0	2,8	2,5	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2
Inlåning från företag	1,2	1,3	1,2	1,1	1,2	1,2	1,4	1,2	1,1	1,2	0,9	0,8	0,7	0,7	0,7
Inlåning från privatkunder	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	1,0	1,0	0,9	0,9	0,9	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Marginaler, %:															
Utlåning	1,43	1,44	1,39	1,37	1,37	1,72	1,76	1,71	1,67	1,68	2,66	2,82	3,08	3,39	3,68
Inlåning	0,52	0,46	0,46	0,48	0,42	0,79	0,62	0,70	0,71	0,67	0,82	0,91	0,80	0,84	1,03

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya internprissättningsmodellen för in- och utlåning.

Omräknat på grund av smärre organisationsförändringar.

Shipping, Offshore & Oil Services

Affärsutveckling

Sektorns resultatutveckling under första kvartalet 2011 tyder på en fortsatt svag marknad i de stora shippingsegmenten, på grund av ökat utbud genom nyleveranser och kraftigt ökade bunkerkostnader. Resultaten för stora torrlastfartyg försämrades ytterligare från redan tämligen låga nivåer, medan produkttanksegmentet understöddes av den senaste tidens kraftiga lagerminskningar i USA, stängningar av raffinaderier i USA på grund av underhåll, samt ökning av flytande lagring. Råoljetankemarknaden fluktuerade kraftigt, men tyngs av att flottan växer snabbt, i synnerhet i de större fartygssegmenten. Värde på andrahandstonnage tycks ha stabiliserats i många segment, med undantag för stora torrlastfartyg som tappade i värde under perioden.

Alla de större shippingsegmenten, förutom containerfartyg, noterar minskad orderingång, dels på grund av leveranser av nya fartyg och dels på grund av låg efterfrågan på frakter. I de stora tankersegmenten minskade orderböckerna med 8-10 procent under första kvartalet. Även om detta bidrar till att återställa marknadsbalansen från och med 2012 räknar vi med att den tämligen måttliga efterfrågetillväxten inte räcker för att sysselsätta alla nya fartyg i de flesta segment.

Investeringar i prospektering och produktion väntas öka med 11 procent under 2011

och öka efterfrågan inom oljeserviceområdet. Efterfrågeökningen märks redan över hela världen, med undantag för vissa länder i Mellanöstern där politiska oroligheter förekommit. Den höga efterfrågan på olja och gas jämte uttömningen av befintliga reserver stärker vår tilltro till oljeserviceindustrin på lång sikt.

Nordeas affärsvolymer i syndikerade lån inom Shipping, Offshore & Oil Services förblev höga under kvartalet. Transaktioner genomförs fortfarande på konservativ basis.

Nordeas exponering mot shipping-, offshore- och oljeservice-sektorn är väl diversifierad. Alltjämt prioriteras proaktiv riskhantering och uppföljning av befintliga portföljer.

Resultat

Intäkterna uppgick till 101 mn euro, ned 4 procent från föregående kvartal. Främsta skälet var en nedgång i nettoresultat av poster till verkligt värde jämfört med det starka fjärde kvartalet. Jämfört med första kvartalet 2010 steg det med 23 procent. Räntenettot var i nivå med fjärde kvartalet. En svag minskning i lånevolymer uppvägdes av en motsvarande marginalökning. Provisionsintäkterna stod sig väl, tack vare att ett antal nya avtal ingicks under perioden. Kreditförlusterna var 14 mn euro, och kreditförlustrelationen 41 punkter. Rörelseresultatet var 71 mn euro, ner 15 mn euro från föregående kvartal men upp 36 procent från första kvartalet 2010.

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändr. kv111/ kv410	kv110
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010		
Räntenetto	78	78	82	74	65	0%	20%
Avgifts- och provisionsnetto	16	13	20	16	11	23%	45%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	7	14	6	8	6	-50%	17%
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0		
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allok.	101	105	108	98	82	-4%	23%
Personalkostnader	-6	-5	-6	-6	-4	20%	50%
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-10	-10	-9	-9	-7	0%	43%
Kostnader inkl. allok.	-16	-15	-15	-15	-11	7%	46%
Resultat före kreditförluster	85	90	93	83	71	-6%	19%
Kreditförluster	-14	-4	-10	-12	-19	250%	-26%
Rörelseresultat	71	86	83	71	52	-17%	36%
K/I-tal, %	16	14	14	15	13		
RAROCAR, %	23	22	25	19	20		
Economic capital	987	1 067	1 072	1 076	867		
Riskvägda tillgångar	12 462	12 799					
Utlåning, md euro	13	13,6	13,9	14,5	13,4	-3%	-1%
Inlåning, md euro	4,8	5,0	5,3	5,2	4,9	-4%	-2%
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	103	102	104	103	102		
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,65	1,61	1,56	1,57	1,57		
Inlåning från företag	0,15	0,16	0,15	0,13	0,14		

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya internprissättningsmodellen för in- och utlåning.

Financial Institutions

Affärsutveckling

Affärsaktiviteten stod sig väl under första kvartalet. Investeringarna tycktes ha prisat in de fortsatta nedgraderingarna av Grekland och Spanien och i stället riktat blicken mot det förbättrade ekonomiska läget i USA och övriga Europa. Mot slutet av kvartalet försämrades marknadshumöret på grund av oron i norra Afrika, jordbävningen och tsunamin i Japan samt nya farhågor om ekonomins utveckling.

Under hela kvartalet steg råvarupriserna – olja, mjuka råvaror och metaller med stor betydelse för industrin – sakta men säkert. Oljeprisökningen har accentuerats av läget i Mellanöstern. Aktiemarknaderna vände upp mot slutet av perioden men aktiviteten var ändå måttlig på grund av den betydande osäkerheten om utvecklingen.

Konkurrensen förblir hård allt medan de starka nordiska ekonomierna lockar till sig nya internationella aktörer. Vidare har konkurrensen från andra nordiska banker skärpts. Deras avsättningar för kreditförluster har

minskat och balansräkningarna stärkts, och därmed kan de satsa på att återta marknadsandelar som gick förlorade under krisen.

Omstruktureringen av bankbranschen ser ut att fortsätta. Bankerna är aktiva när det gäller att säkra nytt kapital och/eller avyttra eller förvärva tillgångar för att anpassa sina affärsmodeller till de nya förutsättningarna.

Resultat

Financial Institutions Divisions (FID) intäkter sjönk något från föregående kvartal – främst på grund av lägre avgifts- och provisionsnetto – men steg jämfört med första kvartalet 2010. Affärsmixen förblev relativt stabil jämfört med föregående år såväl som föregående kvartal. Inlåningen var stabil och stödde utvecklingen i räntenettot.

Kostnaderna var oförändrade under kvartalet, och FID:s K/I-tal förblir i linje med den långsiktiga trenden.

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1 förändr. kv111/		
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010	kv410	kv110
Räntenetto	14	17	16	16	15	-18%	-7%
Avgifts- och provisionsnetto	41	46	37	42	39	-11%	5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	40	39	42	46	36	3%	11%
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0		
Övriga rörelseintäkter	2	0	27	0	2		0%
Summa intäkter inkl. allok.	97	102	122	104	92	-5%	5%
Personalkostnader	-9	-9	-9	-8	-8	0%	13%
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-40	-40	-38	-39	-39	0%	3%
Kostnader inkl. allok.	-49	-49	-47	-47	-47	0%	4%
Resultat före kreditförluster	48	53	75	57	45	-9%	7%
Kreditförluster	0	0	5	-3	1		
Rörelseresultat	48	53	80	54	46	-9%	4%
K/I-tal, %	51	48	39	45	51		
RAROCAR, %	28	37	40	34	23		
Economic capital	489	441	530	318	545		
Riskvägda tillgångar	8 647	9 356					
Utlåning, md euro	3,8	3,4	3,5	3,9	4,4	12%	-14%
Inlåning, md euro	12,0	11,7	8,9	9,3	8,9	3%	35%
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	382	381	383	387	388		
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	0,59	0,82	0,77	0,90	0,82		
Inlåning från företag	0,14	0,17	0,20	0,15	0,17		

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya internprissättningsmodellen för in- och utlåning.

Övrig kundverksamhet

Den kundverksamhet som inte ingår i Nordic Banking eller de övriga kundområdena rapporteras under Övrig kundverksamhet, och redovisas tillsammans med resultat som inte har allokerats till något av de huvudsakliga kundområdena.

International Private Banking & Funds

International Private Banking & Funds arbetar med rådgivning till förmögna privatpersoner som är bosatta utanför Nordeas hemmamarknader. Den är också koncernens plattform för fonddistribution i Europa. Nordea har tillstånd att sälja sina fonder i 17 europeiska länder.

Både International Private Bankings och Global Fund Distributions förvaltade kapital ökade under första kvartalet, till 10,2 md euro respektive 6,1 md euro. Ökningen tillskrivs positiva nettoinflöden i båda enheterna.

Det kombinerade resultatet för International Private Banking & Funds var 21 mn euro, upp 10 procent från fjärde kvartalet och upp 63 procent från första kvartalet 2010. International Private Banking & Funds intäkter och finansiella resultat ingår i Asset Managements resultat.

Lifes kundverksamhet

Kundverksamheten i Life omfattar livförsäkringsrörelsen utanför Nordea Banks eget kontorsnät. Här ingår försäljning till nordiska kunder genom Life & Pensions egna försäljare, mäklare och agenter, samt den polska livförsäkringsrörelsen. Verksamheten ingår i produktresultatet för Life & Pensions, se sidan 25.

Periodens intäkter från Lifes kundverksamhet uppgick till 70 mn euro, och rörelseresultatet till 16 mn euro. Båda var betydligt lägre än resultatet för föregående kvartal, vilket var högt på grund av den extraordinära höga redovisningen av intäkter.

Oallokerade kapitalmarknadsintäkter

De oallokerade kapitalmarknadsintäkterna består i huvudsak av den del av Capital Markets Products resultat (se sidan 23) som inte allokeras till Nordic Banking eller andra kundområden. Nettoresultat av poster till verkligt värde steg till 191 mn euro, och intäkterna steg till 171 mn euro.

Mn euro	International Private Banking & Funds					Life					Oallokerade kapitalmarknadsintäkter				
	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
	2011	2010	2010	2010	2010	2011	2010	2010	2010	2010	2011	2010	2010	2010	2010
Räntenetto	10	9	8	8	10	0	0	0	0	0	2	-7	-17	6	27
Avgifts- och provisionsnetto	27	25	19	23	18	8	8	24	4	17	-22	-22	-31	-28	-39
Nettoresultat av poster till verkligt värde	7	8	5	6	6	62	101	86	88	98	191	116	137	60	179
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	4	4	4	4	0	2	0	0	0
Summa intäkter inkl. allok.	44	42	32	37	34	70	113	114	96	119	171	89	89	38	167
Personalkostnader	-14	-14	-13	-13	-13	-33	-33	-34	-32	-35	-98	-90	-88	-88	-88
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-9	-9	-8	-9	-8	-21	-24	-21	-24	-20	39	17	30	32	30
Kostnader inkl. allok.	-23	-23	-21	-22	-21	-54	-57	-55	-56	-55	-59	-73	-58	-56	-58
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	21	19	11	15	13	16	56	59	40	64	112	16	31	-18	109
Economic capital	158	168	144	153	142	1 102	1 328	1 249	1 198	1 134	523	599	646	690	709
Riskvägda tillgångar	1 756	1 899				0	0				4 850	5 611			
Utlåning, md euro	1,6	1,8	1,5	1,6	1,8	2,4	2,2	2,4	2,2	1,8	32,4	13,6	23,7	17,4	15,2
Inlåning, md euro	2,7	2,7	2,7	2,7	2,6	3,5	4,0	3,7	4,3	4,0	20,9	5,7	10,2	8,7	8,1

Koncernfunktioner

Resultatet från koncernfunktioner utgör tillsammans med resultatet från kundområden och övriga kundverksamheter det redovisade resultatet för hela koncernen. Group Corporate Centres intäkter härrör huvudsakligen från Group Treasury (Group Asset & Liability Management, Group Funding och Group Investments & Execution).

Group Corporate Centre

Affärsutveckling

Finansmarknaden påverkades under första kvartalet av att Europeiska centralbanken flaggade för en räntehöjning i april, och av den geopolitiska utvecklingen, i synnerhet katastrofen i Japan som ledde till kraftig volatilitet i mars. Även läget i Mellanöstern påverkade oljepriset och finansmarknaden. Den ekonomiska statistiken avseende Norden, de största europeiska länderna samt USA förbättrades överlag, vilket tyder på en mer hållbar återhämtning i sysselsättningen. Detta gav stöd åt risktillgångar och ledde till minskade kreditspreadar. Riskfaktorerna finns dock kvar: en fortsatt prisökning på olja kan leda till stigande inflationsförväntningar och oro för stagflation. Även osäkerheten avseende skuldsättningen i sydeuropeiska länder kvarstår och kan leda till förnyad volatilitet på räntemarknaden.

Upplåningen och likviditetsriskhanteringen såväl som placeringsportföljen utvecklades starkt under perioden.

Nordeas upplåning och likviditet

Den genomsnittliga kostnaden för långfristig upplåning var i stort sett oförändrad under första kvartalet.

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av första kvartalet till cirka 69 procent.

Avseende hanteringen av de långsiktiga upplåningsriskerna använder Nordea sig av mått för upplåningsbehov och matchning av tillgångarnas och skuldernas betendemässiga löptider.

Avseende de kortsiktiga likviditetsriskerna använder Nordea sig av ett mått som ligger nära LCR (Liquidity Coverage Ratio). Nordeas likviditetsreserv består av

likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som likvida värdepapper enligt Basel III. Dessa värdepapper uppgick till 56 md euro i slutet av första kvartalet (61 md euro föregående kvartal).

Under första kvartalet emitterade Nordea cirka 12 md euro i långfristig skuld, varav cirka 4,0 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden. Nordea emitterade i januari en triple tranche-obligation på den amerikanska 144a-marknaden. Transaktionen utgjordes av två treåriga trancher, en fastförräntad och en rörlig, samt en fastförräntad tioårig tranche. Transaktionen uppgick totalt till 2,75 md dollar. I februari emitterades en dual tranche-obligation i euro i form av en rörlig tvåårig och en fastförräntad femårig del. Totalt emitterat belopp uppgick till 3 md euro. Också i februari genomfördes Nordea Bank Finlands andra säkerställda benchmarkobligation i form av en tioårig obligation på 1 md euro. Slutligen gav Nordea Eiendomskredit i mars ut sin första säkerställda obligation i USA, inom ramen för det nya 144a/RegS-programmet för säkerställda obligationer. Den treåriga dual tranche-obligationen med valutadag i april uppgick till 2 md euro.

Den genomsnittliga prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, uppgick till 94 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 10 mn euro. Risk relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 17 mn euro. Ränterisken ökade medan aktierisk och risk relaterad till kreditspreadar minskade jämfört med fjärde kvartalet.

Resultat

Kvartalets rörelseintäkter var höga: 95 mn euro. Periodens räntenetto var 30 mn euro, att jämföra med 81 mn euro under förra kvartalet. Nedgången berodde främst på att ränterisken i koncernens upplåning minskades i förberedelse för högre räntor samt dyrare upplåning för likviditetsreserven. Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 67 mn euro, att jämföra med 11 mn euro under fjärde kvartalet, tack vare framgångsrik aktiv riskhantering. Rörelseresultatet uppgick till 43 mn euro.

	Group Corporate Centre					Koncernfunktioner och elimineringar				
	kv1 2011	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv1 2011	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010
Mn euro										
Räntenetto	30	81	103	90	108	54	72	48	34	9
Avgifts- och provisionsnetto	-3	-1	-3	-2	-1	-19	-19	-19	-29	-32
Nettoresultat av poster till verkligt värde	67	11	10	-98	58	-11	-37	-33	35	18
Övriga rörelseintäkter	1	1	-1	0	-1	27	8	43	4	23
Summa rörelseintäkter	95	92	109	-10	164	51	24	39	44	18
Summa rörelsekostnader	-52	-55	-67	-41	-44	-21	8	12	-16	11
Kreditförluster	0	0	0	0	0	1	-1	0	1	0
Rörelseresultat	43	37	42	-51	120	31	31	51	29	29
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	442	433	427	440	431					
Economic capital	862	761	706	577	621	49	-258	-190	518	427
Risikvägda tillgångar	5 156	5 163				7 369	5 522			

Räntenettot har justerats enligt den nya interpriseringsmodellen avseende likviditetspremier. Kostnaderna har räknats om på grund av organisationsförändringar.

Kundsegment**Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal**

	Corporate Merchant Banking			Stora företagskunder			Övriga företagskunder			Nordiska företagskunder		
	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1
	2011	2010	2010	2011	2010	2010	2011	2010	2010	2011	2010	2010
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	8	9	8	26	26	25						
Intäkter, mn euro	339	411	298	313	326	286	231	234	196	883	971	780
Volym, md euro												
Utlåning	35,9	37,4	36,1	55,4	53,3	51,0	26,3	25,5	24,0	117,6	116,2	111,1
Inlåning	18,5	20,1	18,7	19,3	20,2	18,3	21,3	21,7	19,4	59,1	62,0	56,4
Marginaler, % (årsbasis)												
Utlåning	1,38%	1,39%	1,34%	1,24%	1,26%	1,23%	1,57%	1,58%	1,55%	1,35%	1,35%	1,32%
Inlåning	0,13%	0,13%	0,12%	0,42%	0,44%	0,40%	0,71%	0,66%	0,45%	0,44%	0,42%	0,33%
	New European Markets företagskunder			Shipping, Oil Services & Internationals kunder			Finansinstitut			Företag och finansinstitut Summa		
	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1
	2011	2010	2010	2011	2010	2010	2011	2010	2010	2011	2010	2010
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	101	98	91	2	2	2	2	1	1			
Intäkter, mn euro	82	85	85	101	105	82	97	102	92	1 163	1 263	1 039
Volym, md euro												
Utlåning	11,1	11,2	10,3	13,2	13,6	13,4	3,8	3,4	4,4	145,7	144,4	139,2
Inlåning	3,3	3,6	3,1	4,8	5,0	4,9	12,0	11,7	8,9	79,2	82,3	73,3
Marginaler, % (årsbasis)												
Utlåning	1,91%	2,00%	2,17%	1,65%	1,61%	1,57%	0,59%	0,82%	0,82%	1,40%	1,41%	1,39%
Inlåning	0,74%	0,67%	0,70%	0,15%	0,16%	0,14%	0,14%	0,17%	0,17%	0,38%	0,38%	0,32%

Privatkunder, nyckeltal

	Nordic Private Banking			Förmåns- kunder			Övriga privatkunder			Nordiska privatkunder		
	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1
	2011	2010	2010	2011	2010	2010	2011	2010	2010	2011	2010	2010
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	94	93	89	2 817	2 778	2 634						
Intäkter, mn euro	123	120	93	530	516	443	175	179	164	828	815	700
Volym, md euro												
Utlåning	6,8	6,9	6,0	121,7	120,4	107,8	9,2	9,5	9,8	137,7	136,7	123,7
Inlåning	8,5	8,6	8,2	50,3	49,3	44,7	16,2	16,6	16,0	75,0	74,5	69,0
Förvaltat kapital	56,6	57,3	48,9									
Marginaler, % (årsbasis)												
Utlåning	0,88%	0,88%	0,91%	1,05%	1,03%	1,06%	3,38%	3,45%	3,42%	1,25%	1,22%	1,29%
Inlåning	0,24%	0,28%	0,18%	0,36%	0,31%	0,16%	0,82%	0,70%	0,45%	0,48%	0,43%	0,24%
	New European Markets privatkunder			International Private Banking						Privatkunder Summa		
	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1				kv1	kv4	kv1
	2011	2010	2010	2011	2010	2010				2011	2010	2010
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	1 001	977	901	12	12	12						
varav förmåns- och PB-kunder	130	122	103							3 053	3 005	2 838
Intäkter, mn euro	50	50	40	27	26	22				905	891	763
Volym, md euro												
Utlåning	6,6	6,5	5,5	1,6	1,0	1,1				145,9	144,2	130,3
Inlåning	1,7	1,7	1,6	1,9	1,6	1,8				78,6	77,8	72,4
Förvaltat kapital				10,2	10,0	9,2						
Marginaler, % (årsbasis)												
Utlåning	1,74%	1,73%	1,63%	0,68%	0,86%	0,84%				1,27%	1,24%	1,29%
Inlåning	0,63%	0,52%	0,47%	0,62%	0,61%	0,44%				0,49%	0,44%	0,26%

Marginalerna omfattar nu generellt en likviditetspremie och har justerats enligt den nya internprissättningsmodellen för in- och utlåning.

Produktdivisioner

Capital Markets Products

En rad händelser under första kvartalet 2011 fick stora konsekvenser för finansmarknaden. Hit hörde upproren i norra Afrika och jordbävningen och tsunamin i Japan. Marknaden visade sig tåla dessa externa chocker bra och fortsatte att fungera under hela perioden. Utöver de externa chockerna påverkades marknaden starkt av ekonomiska skeenden som budgetkrisen i Portugal och ECB:s räntehöjning. Utvecklingen på de nordiska aktiemarknaderna var blandad men slutresultatet var tämligen oförändrat trots högre räntor. Aktievolatiliteten ökade något.

Konkurrensen om marknadsandelarna skärptes ytterligare. Internationella konkurrenter var på frammarsch i Norden, både geografiskt och sett till kundgrupper.

De kommersiella flödena, och därmed valutaaktiviteten, ökade jämfört med föregående kvartal i takt med den ekonomiska aktiviteten.

Även kundaktiviteten ökade på aktiesidan, i synnerhet efter jordbävningen och tsunamin i Japan.

De nordiska marknaderna för fusioner och förvärv förblir dämpade. Flera transaktioner sköts upp eller annullerades, däribland börsintroduktionen av ISS (med Nordea som joint lead manager). Corporate Finances aktiviteter under perioden innefattade bland annat rådgivning till TeliaSonera i deras återköpserbjudande och till DuPont i deras satsning på att ta kontrollen över Danisco.

Aktiviteten på marknaden för nyemissioner av obligationer låg i nivå med föregående kvartal. Nordea genomförde ett antal betydande transaktioner, för bland andra finska staten (4 md euro), svenska staten (2 md dollar) och TDC (2,4 md euro, den största emissionen av en företagsobligation i Danmarks historia och den största i Norden på två år).

Aktiviteten var hög på den nordiska marknaden för syndikerade lån, även om den dominerades av refinansieringar. Nordea genomförde en rad transaktioner, däribland Statkraft (12 md norska kronor), Nokia (1,5 md euro), Trelleborg (1,2 md euro) och ISS (12,3 md danska kronor).

Resultat

Produktresultatet för första kvartalet uppgick till 416 mn euro, upp 20 procent från föregående kvartal och 8 procent högre än första kvartalet 2010. Förbättringen berodde främst på högre intäkter från ränteprodukter, vilket speglas i nettoresultatet av poster till verkligt värde.

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010
Räntenetto	104	100	89	91	105
Avgifts- och provisionsnetto	67	78	63	87	57
Nettoresultat av poster till verkligt värde	407	332	321	302	368
Övriga rörelseintäkter	0	2	0	0	0
Summa intäkter	578	512	473	480	530
Personalkostnader	-98	-90	-88	-88	-88
Övriga kostnader	-59	-70	-56	-53	-53
Rörelsekostnader	-157	-160	-144	-141	-141
Distributionskostnader	-5	-5	-6	-6	-4
Kreditförluster	0	0	0	0	0
Produktresultat	416	347	323	333	385
K/I-tal, %	27	31	30	29	27
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 809	1 780	1 773	1 739	1 763

Asset Management

Affärsutveckling

Nordeas förvaldade kapital ökade ytterligare under första kvartalet. Det uppgick till 192 md euro, upp 1 procent från slutet av 2010, tack vare ett fortsatt positivt nettoinflöde på 2,5 md euro. Det förvaldade kapitalet har ökat med 13 procent under de senaste 12 månaderna.

Aktiemarknaderna svängde kraftigt under första kvartalet, och på många marknader landade kundernas absoluta avkastning i närheten av noll. Under dessa omständigheter redovisade Nordeas aktiefonder en något blandad men övervägande anständig relativ avkastning. Ränte- och blandfonderna redovisade en tämligen stark avkastning. Sammantaget överträffade 70 procent av fondportföljerna sina jämförelseindex. Under de senaste 36 månaderna har 89 procent av portföljerna överträffat sina jämförelseindex.

De nordiska fonderna började året svagt, med ett nettoutflöde på 0,3 md euro. Utlödet skedde främst i Sverige och inom ränte- och penningmarknadsfonder.

Periodens nettoinflöde från institutionella kunder var det högsta någonsin under ett kvartal: 2,1 md euro. Den starka utvecklingen i förvaltat kapital härrörde från ett stort räntemandat i Danmark samt ett flertal internationella mandat med attraktiva marginaler, vilket är viktigt för den framtida intäktstillväxten. Med 28 nya internationella mandat förra året har Nordea skaffat sig ett starkt fotfäste på den internationella marknaden för institutionell kapitalförvaltning, med dess hårda konkurrens och höga marginaler.

Resultat

Periodens intäkter var 197 mn euro, ned 5 procent jämfört med föregående kvartal men upp 33 procent jämfört med första kvartalet 2010. En hög tillväxt i förvaltat kapital och högre marginaler i kapitalförvaltningsverksamheten drog upp intäkterna under första kvartalet, medan den allmänna nedgången berodde på lägre resultatbaserade ersättningar, eftersom dessa bara betalas under årets fjärde kvartal.

Produktresultatet var 123 mn euro, ner 9 procent från förra kvartalet.

Life & Pensions

Affärsutveckling

Nordea Life & Pensions försäljning slog rekord under perioden. Bruttopremieintäkterna uppgick till 1 719 mn euro, en ökning med 17 procent jämfört med fjärde kvartalet och 23 procent jämfört med första kvartalet 2010.

Kontorsrörelsen fortsatte att vara en viktig säljkanal under perioden och tyngdpunkten förblev på fondförsäkringar. Försäljningen via kontorsrörelsen stod för 53 procent av premierna, varav fondförsäkringar i sin tur stod för 70 procent.

Nordea befäste sin ställning som Nordens ledande leverantör av liv- och pensionsprodukter. Andelen av den nordiska marknaden ökade något med 0,3 procent till 10,9 procent, mätt i bruttopremieintäkter över 12 månader.

Förvaltat kapital uppgick till 44 md euro i slutet av första kvartalet. Fondförsäkringar noterade ett starkt inflöde på 5,8 procent, medan den traditionella portföljen noterade ett nettoutflöde på 2,6 procent. Återbäringsmedlen i den traditionella portföljen ökade med ytterligare 151 mn euro under första kvartalet, och uppgick till 1 942 mn euro, vilket motsvarar 8,0 procent av de försäkringstekniska avsättningarna.

Resultat

Periodens produktresultat var 52 mn euro, ned 46 procent från föregående kvartal. Detta förklaras av de extraordinärt höga intäkter som redovisades under föregående kvartal, samt av en låg avkastning på eget kapital investerat på penningmarknaden under första kvartalet. Fondförsäkringarna stod för 36 procent av det samlade resultatet.

MCEV minskade under perioden med 26 mn euro till 3 628 mn euro. Värdet av nya affärer uppgick till 69 mn euro.

Förvaltat kapital: volymer och nettoinflöden

	kv1 2011	Nettoinflöde kv1	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010
Md euro						
Nordiska retailfonder	35,5	-0,3	36,4	34,4	32,9	33,0
Global Fund Distribution	6,1	0,2	5,8	5,3	4,4	3,9
Nordic Private Banking	56,6	0,2	57,3	51,5	48,1	48,9
International Private Banking	10,2	0,3	10,0	9,3	9,2	9,2
Institutionella kunder	34,7	2,1	32,8	32,0	29,7	29,2
Life & Pensions	48,9	0,0	48,7	47,7	45,5	45,0
Summa	192,0	2,5	191,0	180,2	169,8	169,3

Asset Management, nyckeltal per kvartal

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010
Summa intäkter	197	208	162	157	148
<i>varav hänförliga till förvaltad kapital</i>	<i>146</i>	<i>142</i>	<i>130</i>	<i>137</i>	<i>114</i>
Personalkostnader	-44	-43	-36	-36	-32
Övriga kostnader	-30	-30	-29	-29	-27
Rörelsekostnader	-74	-73	-65	-65	-59
Produktresultat	123	135	97	92	89
K/I-tal, %	38	35	40	41	40
Intäkter från förvaltad kapital, marginal (punkter)	63	70	57	57	54
Kapital förvaltad av Savings Products & Asset Management, md euro	124	122	116	110	108
<i>varav aktier, %</i>	<i>35</i>	<i>36</i>	<i>32</i>	<i>32</i>	<i>33</i>
<i>varav räntepapper och övrigt, %</i>	<i>65</i>	<i>64</i>	<i>68</i>	<i>68</i>	<i>67</i>
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 166	1 163	1 144	1 070	1 042

Life & Pensions, nyckeltal per kvartal

	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Mn euro	2011	2010	2010	2010	2010
Resultatdrivande poster					
Traditionell livförsäkring:					
Avgifter/vinstdelning	23	52	52	38	49
Bidrag från kostnadsresultat	-2	-1	2	3	2
Bidrag från riskresultat	-1	17	12	8	9
Avkastning på eget kapital/övrigt resultat	15	13	12	17	22
Resultat traditionell livförsäkring	35	81	77	66	82
Resultat fondförsäkring	20	19	21	17	17
Beräknade distributionskostnader i Nordic Banking	-3	-3	-3	-4	-3
Summa produktresultat	52	97	95	79	96
<i>varav intäkter inom Nordic Banking</i>	<i>41</i>	<i>45</i>	<i>39</i>	<i>42</i>	<i>35</i>
Nyckeltal					
Bruttopremieintäkter	1 719	1 466	1 181	1 316	1 399
varav från traditionell livförsäkring	785	620	573	541	590
varav från fondförsäkring	934	846	608	775	809
Kapitalavkastning, %	0,6	-2,0	3,2	2,2	2,9
Försäkringstekniska avsättningar	36 676	36 795	35 972	34 675	33 881
Återbäringsmedel	1 942	1 791	1 750	1 487	1 702
Placeringsstillgångar, miljarder euro	43,9	43,7	42,9	40,9	40,4
<i>varav obligationer, %</i>	<i>46</i>	<i>45</i>	<i>48</i>	<i>49</i>	<i>49</i>
<i>varav aktier, %</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>7</i>
<i>varav alternativa placeringar, %</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>6</i>
<i>varav fastigheter, %</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>8</i>	<i>8</i>	<i>9</i>
<i>varav fondförsäkringar, %</i>	<i>33</i>	<i>33</i>	<i>31</i>	<i>29</i>	<i>29</i>
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 374	1 370	1 349	1 343	1 340

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 1 2011	Kv 1 2010	Jan-dec 2010
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		2 746	2 298	9 687
Räntekostnader		-1 422	-1 063	-4 528
Räntenetto		1 324	1 235	5 159
Avgifts- och provisionsintäkter		788	673	2 955
Avgifts- och provisionskostnader		-186	-198	-799
Avgifts- och provisionsnetto	3	602	475	2 156
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	544	548	1 837
Andelar i intresseföretags resultat		18	25	66
Övriga rörelseintäkter		22	20	116
Summa rörelseintäkter		2 510	2 303	9 334
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:	5			
Personalkostnader		-768	-687	-2 784
Övriga administrationskostnader		-453	-438	-1 862
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-44	-39	-170
Summa rörelsekostnader		-1 265	-1 164	-4 816
Resultat före kreditförluster		1 245	1 139	4 518
Kreditförluster, netto	6	-242	-261	-879
Rörelseresultat		1 003	878	3 639
Skatt		-261	-235	-976
Periodens resultat		742	643	2 663
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		740	642	2 657
Minoritetsintressen		2	1	6
Summa		742	643	2 663
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,18	0,16	0,66
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,18	0,16	0,66

Rapport över totalresultat

Mn euro	Kv 1 2011	Kv 1 2010	Jan-dec 2010
Periodens resultat	742	643	2 663
Valutakursdifferenser under perioden	-9	362	669
Valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag	-3	-214	-407
Skatt på valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag	1	56	107
Placeringar tillgängliga för försäljning:			
Värdeförändringar under perioden	4	-	3
Skatt på värdeförändringar under perioden	-1	-	-1
Kassaflödessäkringar:			
Värdeförändringar under perioden	-	1	1
Skatt på värdeförändringar under perioden	-	0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-8	205	372
Totalresultat	734	848	3 035
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	732	847	3 029
Minoritetsintressen	2	1	6
Summa	734	848	3 035

Balansräkning

Mn euro	Not	31 mar 2011	31 dec 2010	31 mar 2010
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		3 248	10 023	2 574
Statsskuldförbindelser		15 027	13 112	13 268
Utlåning till kreditinstitut	7	26 284	15 788	22 221
Utlåning till allmänheten	7	330 536	314 211	292 460
Räntebärande värdepapper		63 826	69 137	53 850
Pantsatta finansiella instrument		11 345	9 494	11 329
Aktier och andelar		18 236	17 293	15 506
Derivatinstrument	10	81 749	96 825	92 098
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 172	1 127	1 058
Aktier i intresseföretag		577	554	476
Immateriella tillgångar		3 272	3 219	3 051
Materiella tillgångar		455	454	432
Förvaltningsfastigheter		3 579	3 568	3 570
Uppskjutna skattefordringar		280	278	128
Skattefordringar		274	262	311
Överskott förmånsbestämda pensioner		189	187	136
Övriga tillgångar		24 163	22 857	11 442
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 405	2 450	2 265
Summa tillgångar		586 617	580 839	526 175
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>15 734</i>	<i>16 230</i>	<i>13 247</i>
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		50 235	40 736	54 134
In- och upplåning från allmänheten		182 344	176 390	160 012
Skulder till försäkringstagare		39 486	38 766	35 765
Emitterade värdepapper		150 119	151 578	125 440
Derivatinstrument	10	82 498	95 887	90 217
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		358	898	1 316
Skatteskulder		381	502	629
Övriga skulder		45 007	38 590	23 081
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 607	3 390	3 421
Uppskjutna skatteskulder		871	885	826
Avsättningar		434	581	328
Pensionsförpliktelser		304	337	373
Efterställda skulder		6 865	7 761	8 318
Summa skulder		562 509	556 301	503 860
Eget kapital				
Minoritetsintressen		83	84	81
Aktiekapital		4 043	4 043	4 037
Övrigt tillskjutet kapital		1 073	1 065	1 065
Övriga reserver		-154	-146	-313
Balanserade vinstmedel		19 063	19 492	17 445
Summa eget kapital		24 108	24 538	22 315
Summa skulder och eget kapital		586 617	580 839	526 175
För egna skulder ställda säkerheter		180 829	163 945	138 792
Övriga ställda säkerheter		6 428	5 972	6 686
Ansvarsförbindelser		23 357	23 963	22 301
Kreditlöften ¹		86 017	88 740	78 209
Övriga åtaganden		3 864	4 009	2 795

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 45 795 mn euro (31 dec 2010: 50 522 mn euro, 31 mar 2010: 45 976 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	tillgängliga för försäljning	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets -intressen	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2011	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538
Totalresultat	-	-	-11	-	3	740	732	2	734
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Utdelning för 2010	-	-	-	-	-	-1 168	-1 168	-	-1 168
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Övriga förändringar	-	8 ⁴	-	-	-	-	8	-3	5
Utgående balans per 31 mar 2011	4 043	1 073	-159	-	5	19 063	24 025	83	24 108

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	tillgängliga för försäljning	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets -intressen	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2010	4 037	1 065	-517	-1	-	17 756	22 340	80	22 420
Totalresultat	-	-	369	1	2	2 657	3 029	6	3 035
Emitterade C-aktier ³	6	-	-	-	-	-	6	-	6
Återköp av C-aktier ³	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	17	17	-	17
Utdelning för 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Försäljningar av egna aktier ²	-	-	-	-	-	74	74	-	74
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående balans per 31 dec 2010	4 043	1 065	-148	-	2	19 492	24 454	84	24 538

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	tillgängliga för försäljning	Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets -intressen	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 jan 2010	4 037	1 065	-517	-1	-	17 756	22 340	80	22 420
Totalresultat	-	-	204	1	-	642	847	1	848
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	6	6	-	6
Utdelning för 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Försäljningar av egna aktier ²	-	-	-	-	-	47	47	-	47
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Utgående balans per 31 mar 2010	4 037	1 065	-313	0	-	17 445	22 234	81	22 315

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 043 miljoner (31 dec 2010: 4 043 miljoner, 31 mar 2010: 4 037 miljoner).

² Hänförs sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 31 mar 2011 var 17,3 miljoner (31 dec 2010: 16,9 miljoner, 31 mar 2010: 17,3 miljoner).

³ Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2010 risksäkrades genom emission av 5 125 000 C-aktier. Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 15,3 miljoner (31 dec 2010: 15,4 miljoner, 31 mar 2010: 11,9 miljoner).

⁴ I samband med aktieemissionen 2009 gjordes en uppskattning av hur stor andel av mervärdesskatt på transaktionskostnader som Nordea skulle behöva betala. Denna uppskattning har förändrats i första kvartalet 2011 till följd av att ändrad rättspraxis.

Kassaflödesanalys

Mn euro	31 mar 2011	31 mar 2010	31 dec 2010
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	1 003	878	3 639
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	137	913	1 619
Betalda inkomstskatter	-431	-152	-1 045
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	709	1 639	4 213
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-11 756	-12 870	-6 411
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 047	-11 231	-2 198
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Avyttring/förvärv av rörelser	-	-37	-46
Materiella tillgångar	-26	-14	-98
Immateriella tillgångar	-70	-38	-181
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	5 787	2 359	1 991
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-17	13	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 674	2 283	1 667
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	-	6
Emission/amortering av efterställda skulder	-579	920	194
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i handelsportfölj	-4	47	74
Utbetald utdelning	-1 168	-1 006	-1 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 751	-39	-732
Periodens kassaflöde	-7 124	-8 987	-1 263
Likvida medel vid periodens början	13 706	13 962	13 962
Omräkningsdifferens	12	438	1 007
Likvida medel vid periodens slut	6 594	5 413	13 706
Förändring	-7 124	-8 987	-1 263
Likvida medel	31 mar	31 mar	31 dec
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 248	2 574	10 023
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	3 346	2 839	3 683

Kassatillgångar omfattar lagliga betalningsmedel inklusive utländska sedlar och mynt. Tillgodohavanden hos centralbanker utgörs av tillgodohavanden på konton hos centralbanker och postgiron i myndighetsform, där följande förutsättningar är uppfyllda:

- centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat
- tillgodohavandet kan disponeras fritt när som helst.

Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran utgörs av likvida tillgångar som inte representeras av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11) tillämpats.

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 "Delårsrapportering".

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2010, förutom för klassificeringen av låneprovisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto". Denna förändring förklaras nedan.

Kategorisering av låneprovisioner

Kategoriseringen av låneprovisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" (not 3) har ändrats så att den är bättre anpassad till syftet för vilket provisionerna erhålls. Förändringar avser främst syndikerade lån. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt. Effekten på det första kvartalet är inte väsentlig och effekten för helåret 2010 beskrivs i tabellen nedan.

Mn euro	Jan-Dec 2010	
	Justerat	Ej justerat
Utlåning	397	323
Övriga provisionsintäkter	217	291

Valutakurser

	Jan-mar 2011	Jan-dec 2010	Jan-mar 2010
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,8684	9,5463	9,9571
Balansräkning (vid periodens slut)	8,9329	8,9655	9,7135
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4549	7,4472	7,4427
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4567	7,4535	7,4447
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,8261	8,0080	8,1104
Balansräkning (vid periodens slut)	7,8330	7,8000	8,0135
1 euro = polska zloty			
Resultaträkning (genomsnitt)	3,9466	3,9957	3,9927
Balansräkning (vid periodens slut)	4,0106	3,9750	3,8673
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	40,0090	40,2749	41,2992
Balansräkning (vid periodens slut)	40,2850	40,8200	39,6950

Not 2 Segmentrapportering¹

Rörelsesegment								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Offshore, & Oil Services	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 733	1 496	148	131	97	92	101	82
Rörelseresultat, mn euro	587	414	74	31	48	46	71	52
Utlåning till allmänheten, md euro	255	235	18	16	4	4	13	13
In- och upplåning från allmänheten, md euro	134	125	5	5	12	9	5	5

Rörelsesegment								
	Övriga rörelsesegment		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa koncernen	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Summa rörelseintäkter, mn euro	380	484	2 459	2 285	51	18	2 510	2 303
Rörelseresultat, mn euro	192	306	972	849	31	29	1 003	878
Utlåning till allmänheten, md euro	36	19	326	287	5	5	331	292
In- och upplåning från allmänheten, md euro	27	15	183	159	-1	1	182	160

¹ Jämförelsesiffrorna har omarbetats för att avspegla en förändring i internprissättningsmodellen för in- och utlåning, samt förändringar i organisationen, vilka genomförts från och med det första kvartalet 2011.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Summa rörelsesegment	972	849	326	287	183	159
Koncernfunktioner ² och oallokerade poster	-22	-2	5	5	-1	1
Skillnader i redovisningsprinciper ³	53	31	-	-	-	-
Summa	1 003	878	331	292	182	160

² Består av Group Executive Management, Group Internal Audit, Group Risk Management, Group Human Resources och Group Identity and Communications.

³ Investeringar i utveckling av programvara kostnadsförs löpande i rörelsesegmenten, men är i enlighet med IAS 38 aktiverade i bolagets balansräkning.

Förändring avseende identifiering av rörelsesegment och beräkning av segmentens resultat

Jämfört med årsredovisningen 2010 är identifieringen av rörelsesegmenten och beräkningen av segmentens resultat oförändrad.

Rapporterbara segment

Nordic Banking bedriver en fullservice bankverksamhet. Det är Nordeas största kundområde och erbjuder banktjänster till privat- och företagskunder på den nordiska marknaden. De olika områdena inom bankverksamheten i New European Markets erbjuder banktjänster för lokala och nordiska privat- och företagskunder i Estland, Lettland, Litauen, Polen och Ryssland. Segmentet Financial Institutions är ansvarigt för Nordeas kunder som bedriver finansiell verksamhet. Segmentet Shipping, Offshore & Oil Services är ansvarigt för Nordeas kunder inom shipping, offshore och oljeindustrin.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2011	2010	2010	2010
Provisioner från kapitalförvaltning	202	193	158	698
Livförsäkring	82	80	75	305
Courtag	58	52	52	198
Depåtjänster	16	23	14	77
Inlåning	11	12	11	45
Summa sparrelaterade provisioner	369	360	310	1 323
Betalningar	103	106	102	412
Kort	100	104	89	397
Summa betalningsprovisioner	203	210	191	809
Utlåning ¹	110	101	73	397
Garantier och dokumentbetalningar	55	54	51	209
Summa låneprovisioner	165	155	124	606
Övriga provisionsintäkter ¹	51	73	48	217
Avgifts- och provisionsintäkter	788	798	673	2 955
Livförsäkring	-28	-14	-19	-62
Betalningar	-68	-82	-67	-300
Statliga garantiprogram	-13	-8	-51	-162
Övriga provisionskostnader	-77	-76	-61	-275
Avgifts- och provisionskostnader	-186	-180	-198	-799
Avgifts- och provisionsnetto	602	618	475	2 156

¹ Omräknad, se not 1.

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2011	2010	2010	2010
Aktier och andelar samt andra aktierrelaterade instrument	59	1 151	634	2 394
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	369	-495	1 188	2 051
Övriga finansiella instrument	-22	-30	-18	-230
Valutakursförändringar	149	-64	-210	-20
Förvaltningsfastigheter	45	43	45	161
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	76	-238	-796	-2 423
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-141	113	-303	-160
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	61	79	79	312
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-52	-55	-71	-248
Summa	544	504	548	1 837

¹ Premieintäkter uppgår till 667 mn euro för kv 1 2011 (kv 4 2010: 482 mn euro, kv 1 2010: 431 mn euro, jan-dec 2010: 1 733 mn euro).

Not 5 Allmänna administrationskostnader

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2011	2010	2010	2010
Personal	-768	-675	-687	-2 784
Informationsteknologi ¹	-149	-185	-141	-639
Marknadsföring och representation	-29	-51	-30	-144
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-59	-58	-63	-227
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-109	-106	-98	-400
Övrigt	-107	-143	-106	-452
Summa	-1 221	-1 218	-1 125	-4 646

¹ Avser IT-drift, kostnader för tjänster och konsultarvoden. De totala IT-relaterade kostnaderna inklusive personal etc, men exklusive IT-kostnader i försäkringsverksamheten, uppgick under kv 1 2011 till -185 mn euro (kv 4 2010: -198 mn euro, kv 1 2010: -181 mn euro, jan-dec 2010: -759 mn euro).

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
Mn euro	2011	2010	2010	2010
Kreditförluster fördelade per kategori				
Utlåning till kreditinstitut	1	-1	0	0
Utlåning till allmänheten	-167	-156	-259	-738
- varav avsättningar	-285	-324	-318	-1 185
- varav nedskrivningar	-133	-183	-114	-535
- varav reserveringar	108	122	79	378
- varav återföringar	129	207	71	531
- varav återvinningar	14	22	23	73
Poster utanför balansräkningen	-76	-9	-2	-141
Summa	-242	-166	-261	-879

Nyckeltal

	Kv 1	Kv 4	Kv 1	Jan-dec
	2011	2010	2010	2010
Kreditförluster på årsbasis, punkter	31	23	37	31
- varav individuella	37	38	26	33
- varav gruppvisa	-6	-15	11	-2

Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar

	Summa		
	31 mar	31 dec	31 mar
Mn euro	2011	2010	2010
Lånefordringar som inte är osäkra	354 320	327 684	312 651
Osäkra lånefordringar	5 075	4 849	4 453
- reglerade	2 938	2 838	2 377
- oreglerade	2 137	2 011	2 076
Lånefordringar före reserver	359 395	332 533	317 104
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-1 842	-1 752	-1 502
- reglerade	-958	-969	-766
- oreglerade	-884	-783	-736
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-733	-782	-921
Reserver	-2 575	-2 534	-2 423
Lånefordringar, redovisat värde	356 820	329 999	314 681

	Kreditinstitut			Allmänheten		
	31 mar	31 dec	31 mar	31 mar	31 dec	31 mar
Mn euro	2011	2010	2010	2011	2010	2010
Lånefordringar som inte är osäkra	26 286	15 791	22 223	328 034	311 893	290 428
Osäkra lånefordringar:	26	33	36	5 049	4 816	4 417
- reglerade	-	4	4	2 938	2 834	2 373
- oreglerade	26	29	32	2 111	1 982	2 044
Lånefordringar före reserver	26 312	15 824	22 259	333 083	316 709	294 845
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-26	-33	-36	-1 816	-1 719	-1 466
- reglerade	-	-4	-4	-958	-965	-762
- oreglerade	-26	-29	-32	-858	-754	-704
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-2	-3	-2	-731	-779	-919
Reserver	-28	-36	-38	-2 547	-2 498	-2 385
Lånefordringar, redovisat värde	26 284	15 788	22 221	330 536	314 211	292 460

not 7, fortsättning

Reserver och avsättningar

	31 mar 2011	31 dec 2010	31 mar 2010
Mn euro			
Reserver för poster i balansräkningen	-2 575	-2 534	-2 423
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-160	-331	-238
Summa reserver och avsättningar	-2 735	-2 865	-2 661

Nyckeltal

	31 mar 2011	31 dec 2010	31 mar 2010
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	141	146	140
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	90	93	93
Total reserveringsgrad, punkter	72	76	76
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	36	36	34
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	51	52	54
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	336	316	338

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Innehas för handel	Verkligt värde optionen	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 248	-	-	-	-	-	3 248
Statsskuldförbindelser	-	639	11 621	2 767	-	-	15 027
Utlåning till kreditinstitut	8 788	-	16 538	958	-	-	26 284
Utlåning till allmänheten	252 997	-	31 529	46 010	-	-	330 536
Räntebärande värdepapper	-	9 624	29 176	19 305	-	5 721	63 826
Pantsatta finansiella instrument	-	-	11 345	-	-	-	11 345
Aktier och andelar	-	-	5 239	12 987	-	10	18 236
Derivatinstrument	-	-	81 215	-	534	-	81 749
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 172	-	-	-	-	-	1 172
Övriga tillgångar	19 724	-	28	4 391	-	-	24 143
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 898	-	157	38	-	-	2 093
Summa 31 mar 2011	287 827	10 263	186 848	86 456	534	5 731	577 659
Summa 31 dec 2010	291 153	16 055	172 613	85 669	726	5 765	571 981
Summa 31 mar 2010	256 075	15 643	166 845	78 537	634	11	517 745

Mn euro	Innehas för handel	Verkligt värde optionen	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	18 780	8 099	-	23 356	50 235
In- och upplåning från allmänheten	20 915	6 300	-	155 129	182 344
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	9 839	-	-	9 839
Emitterade värdepapper	5 932	27 635	-	116 552	150 119
Derivatinstrument	81 575	-	923	-	82 498
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	358	358
Övriga skulder	13 942	3 791	-	27 225	44 958
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	426	-	2 025	2 451
Efterställda skulder	-	-	-	6 865	6 865
Summa 31 mar 2011	141 144	56 090	923	331 510	529 667
Summa 31 dec 2010	139 188	57 967	661	325 601	523 417
Summa 31 mar 2010	131 533	62 788	737	276 971	472 029

Not 9 Finansiella instrument

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

31 mar 2011, Mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Varav <i>Life</i>	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Varav <i>Life</i>	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Varav <i>Life</i>	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	-	-	17 496	-	-	-	17 496
Utlåning till allmänheten	-	-	77 539	-	-	-	77 539
Räntebärande värdepapper ¹	62 519	19 035	15 065	2 645	1 730	1 604	79 314
Aktier och andelar ²	14 488	10 185	109	87	4 260	2 569	18 857
Derivatinstrument	526	279	79 321	63	1 902	-	81 749
Övriga tillgångar	-	-	4 419	-	-	-	4 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	195	-	-	-	195
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	26 879	-	-	-	26 879
In- och upplåning från allmänheten	-	-	27 215	-	-	-	27 215
Skulder till försäkringstagare	-	-	9 839	9 839	-	-	9 839
Emitterade värdepapper	27 635	-	5 932	-	-	-	33 567
Derivatinstrument	258	237	80 193	-	2 047	-	82 498
Övriga skulder	11 970	-	5 763	-	-	-	17 733
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	426	-	-	-	426

¹ Varav 14 388 mn euro Statsskuldförbindelser och 54 202 mn euro Räntebärande värdepapper (andelen till verkligt värde i not 8). 10 724 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

² 621 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

Not 10 Derivatinstrument

Verkligt värde Mn euro	31 mar 2011		31 dec 2010		31 mar 2010	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Derivatinstrument för trading						
Ränterelaterade	62 736	61 122	79 683	77 810	77 527	75 655
Aktierelaterade	814	968	779	804	802	954
Valutarelaterade	15 629	17 261	13 170	13 855	11 169	10 909
Kreditrelaterade	890	912	908	929	1 077	1 067
Råvarurelaterade kontrakt	1 119	1 097	1 534	1 525	855	774
Övriga	27	215	25	303	34	121
Summa	81 215	81 575	96 099	95 226	91 464	89 480

Derivatinstrument för säkring						
Ränterelaterade	399	527	461	422	404	310
Aktierelaterade	0	0	0	1	1	2
Valutarelaterade	135	396	265	238	229	425
Summa	534	923	726	661	634	737

Samtliga derivatinstrument, verkligt värde						
Ränterelaterade	63 135	61 649	80 144	78 232	77 931	75 965
Aktierelaterade	814	968	779	805	803	956
Valutarelaterade	15 764	17 657	13 435	14 093	11 398	11 334
Kreditrelaterade	890	912	908	929	1 077	1 067
Råvarurelaterade kontrakt	1 119	1 097	1 534	1 525	855	774
Övriga	27	215	25	303	34	121
Summa	81 749	82 498	96 825	95 887	92 098	90 217

Nominellt värde	31 mar	31 dec	31 mar
Mn euro	2011	2010	2010
Derivatinstrument för trading			
Ränterelaterade	5 196 987	4 761 179	4 053 333
Aktierelaterade	23 092	22 003	36 838
Valutarelaterade	883 913	860 298	847 573
Kreditrelaterade	55 475	51 224	68 478
Råvarurelaterade kontrakt	21 691	15 823	11 555
Övriga	2 196	2 904	1 886
Summa	6 183 354	5 713 431	5 019 663

Derivatinstrument för säkring						
Ränterelaterade			46 624	29 643	26 636	
Aktierelaterade			0	9	32	
Valutarelaterade			4 997	4 526	5 001	
Summa			51 621	34 178	31 669	

Samtliga derivatinstrument, nominellt värde						
Ränterelaterade			5 243 611	4 790 822	4 079 969	
Aktierelaterade			23 092	22 012	36 870	
Valutarelaterade			888 910	864 824	852 574	
Kreditrelaterade			55 475	51 224	68 478	
Råvarurelaterade kontrakt			21 691	15 823	11 555	
Övriga			2 196	2 904	1 886	
Summa			6 234 975	5 747 609	5 051 332	

Not 11 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

	31 mar 2011	31 dec 2010	31 mar 2010
Mn euro			
Kärnprimärkapital	19 408	19 103	18 182
Primärt kapital	21 335	21 049	20 070
Total kapital bas	24 444	24 734	24 435

Kapitalkrav

	31 mar 2011	31 mar 2011	31 dec 2010	31 dec 2010	31 mar 2010	31 mar 2010
Mn euro	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
Kreditrisk	12 897	161 216	13 173	164 662	12 671	158 394
IRK	9 981	124 762	10 028	125 346	9 997	124 976
- av vilket företag	7 117	88 967	7 204	90 047	7 328	91 605
- av vilket institut	782	9 768	722	9 021	758	9 478
- av vilket hushåll	1 955	24 438	1 964	24 556	1 793	22 414
- av vilket övrigt	127	1 589	138	1 722	118	1 479
Schablonmetoden	2 916	36 454	3 145	39 316	2 674	33 418
- av vilket stat	35	444	35	434	88	1 096
- av vilket hushåll	767	9 588	781	9 760	723	9 032
- av vilket övrigt	2 114	26 422	2 329	29 122	1 863	23 290
Marknadsrisk	406	5 070	461	5 765	502	6 275
- av vilket handelslager, VaR	124	1 551	105	1 317	170	2 121
- av vilket handelslager, ej VaR	207	2 581	278	3 469	256	3 201
- av vilket FX, ej VaR	75	938	78	979	76	953
Operativ risk	1 236	15 452	1 176	14 704	1 176	14 704
Standardmetoden	1 236	15 452	1 176	14 704	1 176	14 704
Deltotal	14 539	181 738	14 810	185 131	14 349	179 373
Justering för golvregler						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	2 565	32 067	2 370	29 629	1 507	18 835
Totalt	17 104	213 805	17 180	214 760	15 856	198 208

Kapitaltäckningsgrad

	31 mar 2011	31 dec 2010	31 mar 2010
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	9,1	8,9	9,2
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	10,0	9,8	10,1
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	11,4	11,5	12,3

Analys av kapitalkrav

	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Exponeringsklass, 30 mar 2011		
Företag	57%	7 117
Institut	18%	782
Hushåll IRK	16%	1 955
Stat	1%	35
Övrigt	80%	3 008
Totalt kreditrisk		12 897

Not 12 Risker och osäkerhet

Nordeas intäktsbas avspeglar koncernens verksamhet med en stor och diversifierad kundbas bestående av privatpersoner, företag och finansinstitut verksamma inom olika geografiska områden och branscher.

Kreditrisk är den mest betydande riskexponeringen för Nordea. Koncernen är också utsatt för andra risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk och livförsäkringsrisk. Mer information om riskfördelningen finns i årsredovisningen.

Finanskrisen och den försämrade makroekonomiska

situationen har inte haft någon betydande effekt på Nordeas finansiella ställning. Den makroekonomiska utvecklingen är emellertid fortsatt osäker.

Ingen av dessa exponeringar och risker bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning på medellång sikt.

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är koncernen föremål för krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör förhållandevis små belopp. Nordeas bedömning är att dessa tvister inte kommer att medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning under de närmaste sex månaderna.

Definitioner och begrepp

Avkastning på eget kapital

Årets resultat exklusive minoritetsintressen i procent av genomsnittligt eget kapital under året. I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen ingår ej.

Totalavkastning (TSR)

Totalavkastning mätt som värdetillväxt i ett aktieinnehav under året, under antagande om att utdelningen återinvesteras i nya aktier vid utbetalningstidpunkten.

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat definieras som intäkter minus rörelsekostnader, förväntade kreditförluster och schablonskatt. Större engångsposter ingår inte i det riskjusterade resultatet.

Primärkapital

Den del av kapitalbasen som innefattar konsoliderat eget kapital exklusive investeringar i försäkringsbolag, föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar i bankverksamheten och hälften av avdraget avseende förväntat "underskott", det vill säga den negativa skillnaden mellan förväntade kreditförluster och gjorda reserveringar. Med tillsynsmyndighets godkännande omfattar primärkapital även kvalificerade former av förlagslån (primärkapitaltillskott och hybridkapitallån). Kärnprimärkapital utgörs av primärkapital exklusive hybridkapitallån.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i procent av riskvägda tillgångar. Kärnprimärkapitalrelationen beräknas som kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

Kreditförluster på årsbasis

Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med ingående balans för Utlåning till allmänheten (utlåning).

Andel osäkra lånefordringar, brutto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Andel osäkra lånefordringar, netto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Total reserveringsgrad

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar

Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver.

Totala reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvoten)

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).

Förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster avspeglar normaliserade förlustnivåer över en konjunkturcykel både på portföljnivå och för enskilda kreditengagemang.

Economic capital

Economic capital (EC) är Nordeas interna mått på det kapital som krävs för att med viss sannolikhet täcka oväntade förluster i verksamheten. EC beräknas med avancerade interna modeller för att ge ett konsekvent mått avseende kredit- och marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk inom Nordeas olika affärsområden. När alla risker i koncernen aggregeras uppstår diversifieringseffekter, till följd av skillnader i verksamheternas risk samt att det är osannolikt att oväntade förluster uppstår samtidigt.

RAROCAR

RAROCAR (risk-adjusted return on capital at risk), i procent, utgörs av det riskjusterade resultatet i förhållande till economic capital.

För lista över ytterligare definitioner och begrepp, se årsredovisningen

Nordea Bank AB (publ)

Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nordea Bank AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IFRS, med de tillägg och undantag som följer av rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", utfärdad av Rådet för finansiell rapportering, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11). Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla standarder och tolkningar som utfärdats av IASB och IFRIC i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och därvid beakta den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning. Rekommendationen fastställer vilka undantag och tillägg till IFRS som ska göras.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2010, förutom vad gäller kategoriseringen av låneprovisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto". Mer information om kategoriseringen av låneprovisioner återfinns i not 1 för koncernen.

Resultaträkning

Mn euro	Kv 1 2011	Kv 1 2010	Jan-dec 2010
Rörelseintäkter			
<i>Ränteintäkter</i>	558	365	1 641
<i>Räntekostnader</i>	-416	-211	-1 057
Räntenetto	142	154	584
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	182	151	735
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-47	-33	-164
Avgifts- och provisionsnetto	135	118	571
Nettoresultat av poster till verkligt värde	136	72	157
Utdelningar	122	300	2 203
Övriga rörelseintäkter	32	25	123
Summa rörelseintäkter	567	669	3 638
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	-199	-195	-745
Övriga administrationskostnader	-144	-122	-526
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-27	-27	-112
Summa rörelsekostnader	-370	-344	-1 383
Resultat före kreditförluster	197	325	2 255
Kreditförluster, netto	-1	-13	-33
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-	-	-105
Rörelseresultat	196	312	2 117
Bokslutsdispositioner	-	-	0
Skatt	-8	-9	-115
Periodens resultat	188	303	2 002

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	31 mar 2011	31 dec 2010	31 mar 2010
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	177	182	193
Statsskuldförbindelser	3 709	4 858	2 835
Utlåning till kreditinstitut	47 899	48 151	46 919
Utlåning till allmänheten	34 903	33 800	31 570
Räntebärande värdepapper	14 540	15 848	14 100
Pantsatta finansiella instrument	4 795	6 160	5 195
Aktier och andelar	712	320	1 129
Derivatinstrument	2 338	2 611	2 699
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	913	795	529
Aktier i koncernföretag	16 608	16 607	16 493
Aktier i intresseföretag	4	4	2
Immateriella tillgångar	662	671	687
Materiella tillgångar	79	77	78
Uppskjutna skattefordringar	7	8	20
Skattefordringar	25	1	0
Övriga tillgångar	859	2 620	916
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 139	1 009	800
Summa tillgångar	129 369	133 722	124 165
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	23 306	28 644	29 921
In- och upplåning från allmänheten	39 871	39 620	35 272
Emitterade värdepapper	36 166	33 424	28 399
Derivatinstrument	2 309	2 174	2 506
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	646	749	532
Skatteskulder	0	110	40
Övriga skulder	4 196	4 458	4 103
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	877	721	648
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0
Avsättningar	42	35	31
Pensionsförpliktelser	151	149	141
Efterställda skulder	6 273	7 135	7 723
Summa skulder	113 837	117 219	109 316
Obeskattade reserver	6	6	5
Eget kapital			
Aktiekapital	4 043	4 043	4 037
Övrigt tillskjutet kapital	1 073	1 065	1 065
Övriga reserver	1	1	0
Balanserade vinstmedel	10 409	11 388	9 742
Summa eget kapital	15 526	16 497	14 844
Summa skulder och eget kapital	129 369	133 722	124 165
För egna skulder ställda säkerheter	6 168	6 843	5 706
Övriga ställda säkerheter	7 514	7 259	7 926
Ansvarsförbindelser	22 814	23 903	19 388
Kreditlöften ¹	28 233	29 485	23 816
Övriga åtaganden	1 464	1 453	993

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 12 367 mn euro (31 dec 2010: 13 972 mn euro, 31 mar 2010: 10 655 mn euro).

För ytterligare information:

- En press- och analytikerkonferens med koncernledningen hålls den 28 april 2011 kl. 09.30, på Smålandsgatan 17, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 28 april kl 14.00. (Ring +44 (0) 20 7136 2053, kod 1149116#, senast tio minuter innan konferensen börjar.) Telefonkonferensen kan följas i realtid på www.nordea.com. En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 5 maj, på telefon +44 (0) 20 7111 1244, kod 1149116#.
- En presentation för analytiker och investerare hålls i London den 5 maj kl 12.30 GMT at Brewers' Hall, Aldermanbury Square, London EC2V 7HR. För att delta, kontakta Abby Clue på: abigail.clue@jpmorgan.com, telefon +44 207 7779 2225.
- Denna delårsrapport finns publicerad på www.nordea.com, liksom även en investerarpresentation och en faktabok.

Kontaktuppgifter:

Christian Clausen, vd och koncernchef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, finansdirektör	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 0515)
Erik Durhan, pressekreterare	+46 8 534 914 36	

Finansiell kalender

19 juli 2011 – rapport för andra kvartalet 2011

19 oktober 2011 – rapport för tredje kvartalet 2011

Stockholm 28 april 2011

Christian Clausen
vd och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bankens revisorer.

Denna rapport publiceras även i fyra andra språkversioner; en dansk, en finsk, en norsk och en engelsk. För den händelse avvikelser föreligger mellan någon av dessa språkversioner och den engelska, ska den engelska versionen äga företräde.

Detta pressmeddelande innehåller information som Nordea är skyldigt att delge enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen (2007:528).

Denna rapport innehåller förutsägelser som avspeglar ledningens aktuella syn på vissa framtida händelser och på potentiellt finansiellt resultat. Även om Nordea bedömer att förutsägelserna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelserna, till följd av en rad faktorer såsom (i) den makroekonomiska utvecklingen, (ii) förändringar i konkurrensförutsättningarna, (iii) förändringar i regelverk och andra statliga åtgärder, och (iv) förändringar i räntenivån och valutakurser. Denna rapport ska inte tolkas som att Nordea åtagit sig att revidera dessa förutsägelser utöver vad som krävs av gällande lag eller börsbestämmelser, om och när omständigheter uppstår som medför förändringar jämfört med tidpunkten när förutsägelserna gjordes.

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