

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 2 februari 2011

Bokslutskommuniké 2010

Intäkter, rörelseresultat och kundnöjdhet på rekordnivå

Vd Christian Clausens kommentar till rapporten:

"Nordeas tillväxtstrategi har levererat ännu ett starkt kvartal. Rörelseresultatet nådde en rekordnivå. Intäkterna överträffar förra kvartalet och är högre än någonsin. För helåret 2010 ökade rörelseresultatet med 18 procent.

Under 2010 välkomnade Nordea 200 000 nya förmåns- och private banking-kunder och vi har aldrig förr haft en högre kundnöjdhet. Stora framsteg i arbetet med att vidareutveckla våra kundrelationer, både på privatsidan och företagssidan, har lett till högre kundaktivitet i alla segment.

2010 var en milstolpe på vägen mot 'great Nordea'. Parallellt med det starka resultatet har vi lyckats stärka vår marknadsställning och förbättra vår kapital-, likviditets och upplåningsposition för att uppfylla kraven i det nya regelverket."

(För en längre kommentar, se sidan 2)

Fjärde kvartalet (helåret 2010):

- Intäkterna steg 6 % under kv4 (+3 % för helåret 2010)
- Antalet förmåns- och private banking-kunder steg med 47 000 under kv4 (+200 000 under 2010, motsvarande en årstakt på 7 %)
- Kreditförlusterna uppgick till 23 punkter under kv4 (31 punkter under 2010)
- Rörelseresultatet steg 12 % under kv4 (+18 % för helåret 2010)
- Avkastning på eget kapital var 12,8 % under kv4 (11,5 % under 2010)
- Föreslagen utdelning 0,29 euro per aktie (0,25 euro för 2009)

Nyckeltal, mn euro	kv4 2010	kv3 2010	För- ändr. %	kv4 2009	För- ändr. %	2010	2009	För- ändr. %
Räntenetto	1 365	1 310	4	1 299	5	5 159	5 281	-2
Summa rörelseintäkter	2 507	2 363	6	2 158	16	9 334	9 073	3
Resultat före kreditförluster	1 237	1 167	6	939	32	4 518	4 561	-1
Kreditförluster	-166	-207	-20	-347	-52	-879	-1 486	-41
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	23	29		52		31	56	
Rörelseresultat	1 071	960	12	592	81	3 639	3 075	18
Riskjusterat resultat	721	707	2	533	35	2 622	2 786	-6
Utspädd vinst per aktie, EUR	0,19	0,18		0,11		0,66	0,60	
Avkastning på eget kapital, %	12,8	12,2		8,1		11,5	11,3	

Valutakurser som använts för 2010 för DKK, NOK och SEK avseende poster i resultaträkningen: 7,45; 8,01 och 9,55.

För ytterligare information:

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 05 15)

Helena Östman, informationschef, +46 8 614 8464 (eller +46 70 200 40 50)

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, en ledande ställning inom Internettjänster och ett börsvärde på 36 miljarder euro. Nordeaaktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Vd har ordet

2010 var en viktig milstolpe på vägen mot "great Nordea". Strategin för välavvägd tillväxt som vi presenterade i början av året ger resultat. De strategiska initiativen har bidragit till ett fortsatt starkt inflöde av nya kunder och mer affärer, vilket har fått intäkterna och rörelseresultatet att nå rekordnivåer. Vi har dessutom stärkt vår balansräkning. Vår kapital-, likviditets- och upplåningsposition har förbättrats för att uppfylla kraven i de nya kapitaltäckningsreglerna.

Strategin för välavvägd tillväxt ger resultat

Under fjärde kvartalet redovisade Nordea ett rekordhøgt rörelseresultat, som bara har överträffats under ett tidigare kvartal då vi redovisade en stor engångsintäkt. Rörelseresultatet var 12 procent högre än förra kvartalet och 81 procent högre än fjärde kvartalet 2009. Riskjusterat resultat ligger i nivå med förra kvartalet och steg med 35 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

Nordeas intäkter har aldrig varit så höga som under fjärde kvartalet. Alla stora intäktsposter – räntenettot, avgifts- och provisionsnettot och nettoresultat av poster till verkligt värde – steg jämfört med både tredje kvartalet i år och fjärde kvartalet i fjol.

För helåret 2010 ökade rörelseresultatet med 18 procent. Riskjusterat resultat minskade med 6 procent men det starka resultatet i slutet av året innebär att vi närmar oss den kurva som vi måste följa för att klara målet att fördubbla det riskjusterade resultatet mellan 2007 och 2013. Målet är fortfarande inom räckhåll.

Under 2010 ökade kostnaderna med ungefär 3 procent i lokala valutor, inklusive investeringskostnaderna för de strategiska initiativen. Kostnadsutvecklingen ligger väl i linje med vår prognos för året. Kreditförlusterna har minskat ytterligare sedan tredje kvartalet och förlustnivån är nu den lägsta sedan tredje kvartalet 2008. Kreditförlustrelationen uppgår till 23 punkter, vilket är i nivå med Nordeas förväntade kreditförluster över en konjunkturcykel.

Det framgångsrika arbetet med de nio strategiska initiativen som vi presenterade i början av året har varit viktigt för intäktsutvecklingen och bidragit starkt till resultatet. Under 2010 kunde vi välkomma 200 000 nya förmåns- och private banking-kunder och såväl privat- som företagskunderna har ökat sina affärsvolymmer. Kundnöjdheten har förbättrats bland både privat- och företagskunderna, och har aldrig varit högre.

Makroekonomin och regelverken

Konjunkturuppgången i Norden ter sig allt mer robust. Sverige leder uppgången och konsumtionen ökar i alla nordiska länder, liksom i Ryssland, Polen och Baltikum. Investeringarna visar tecken på återhämtning. Räntorna har börjat stiga och efterfrågan på banktjänster utvecklas positivt.

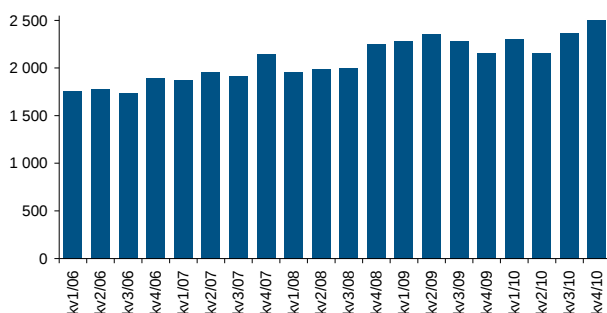
Förslagen för det framtida regelverket blir gradvis mer konkreta. Över hela världen står bankerna inför stora förändringar i ramverket för deras verksamhetsmodeller som sätter press på avkastningen på eget kapital. Kapitalkraven kan bli mer än dubbelt så höga som före krisen. Till det så kommer efterfrågan på kortfristig likviditet och långfristig upplåning att öka dramatiskt.

Nordea uppfyller redan de kapitalkrav som är kända i dag. Dessutom har vi en stark likviditet och löptiden på vår upplåning har förlängts successivt de senaste åren. Under 2011 ska vi vidareutveckla vår affärsmodell i syfte att mildra effekterna på vårt kapital, vår likviditet och vår upplåning. Målet är att höja avkastningen på eget kapital jämfört med dagens nivå.

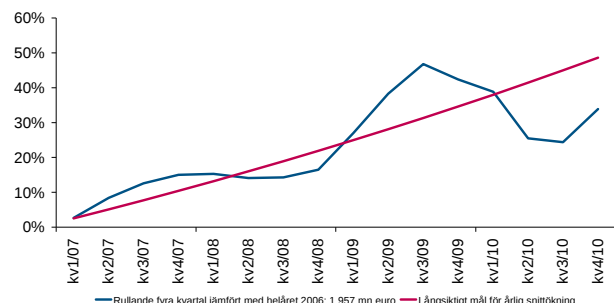
2010 var ett viktigt år för Nordea. Våra medarbetares insatser och goda kundrelationer har gett Nordea en stark position. Men vi är ödmjuka inför de kommande utmaningarna. Det finns fortfarande mycket som vi kan förbättra. Det är det inspirerande och utmanande uppdraget för 2011 – att ta ytterligare steg på vägen mot en "great European bank".

Christian Clausen
vd och koncernchef

Rekordhöga intäkter, mn euro



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



Resultaträkning¹

Mn euro	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Förändr. %	Kv 4 2009	Förändr. %	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009	Förändr. %
Räntenetto	1 365	1 310	4	1 299	5	5 159	5 281	-2
Avgifts- och provisionsnetto	618	525	18	463	33	2 156	1 693	27
Nettoresultat av poster till verkligt värde	504	446	13	351	44	1 837	1 946	-6
Andelar i intresseföretags resultat	5	29	-83	15	-67	66	48	38
Övriga rörelseintäkter	15	53	-72	30	-50	116	105	10
Summa rörelseintäkter	2 507	2 363	6	2 158	16	9 334	9 073	3
Personalkostnader	-675	-721	-6	-702	-4	-2 784	-2 724	2
Övriga administrationskostnader	-543	-436	25	-471	15	-1 862	-1 639	14
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-52	-39	33	-46	13	-170	-149	14
Summa rörelsekostnader	-1 270	-1 196	6	-1 219	4	-4 816	-4 512	7
Resultat före kreditförluster	1 237	1 167	6	939	32	4 518	4 561	-1
Kreditförluster, netto	-166	-207	-20	-347	-52	-879	-1 486	-41
Rörelseresultat	1 071	960	12	592	81	3 639	3 075	18
Skatt	-301	-249	21	-145		-976	-757	29
Periodens resultat	770	711	8	447	72	2 663	2 318	15

Volym, nyckeluppgifter¹

Md euro	31 dec 2010	30 sep 2010	Förändr. %	31 dec 2009	Förändr. %
Utlåning till allmänheten	314,2	314,0	0	282,4	11
In- och upplåning från allmänheten	176,4	165,8	6	153,6	15
varav sparkonton	51,3	50,3	2	47,8	7
Kapital under förvaltning	191,0	180,2	6	158,1	21
Försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring	36,8	36,0	2	32,2	14
Eget kapital	24,5	23,6	4	22,4	9
Summa tillgångar	580,8	600,7	-3	507,5	14

Nyckeltal

	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,19	0,18	0,11	0,66	0,60
Aktiekurs ² , euro	8,16	7,68	7,10	8,16	7,10
Totalavkastning, %	4,2	8,2	3,8	3,7	78,6
Föreslagen/ verkställd utdelning per aktie, euro	0,29	-	0,25	0,29	0,25
Eget kapital per aktie ² , euro	6,07	5,85	5,56	6,07	5,56
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	4 043	4 043	4 037	4 043	4 037
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 026	4 024	4 017	4 022	3 846
Avkastning på eget kapital, %	12,8	12,2	8,1	11,5	11,3
K/I-tal, %	51	51	56	52	50
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² %	10,3	10,4	10,3	10,3	10,3
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² %	11,4	11,5	11,4	11,4	11,4
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler ² %	13,4	13,5	13,4	13,4	13,4
Kärnprimärkapitalrelation ² %	8,9	9,1	9,3	8,9	9,3
Primärkapitalrelation ² %	9,8	10,1	10,2	9,8	10,2
Kapitaltäckningsgrad ² %	11,5	11,9	11,9	11,5	11,9
Primärkapital ^{2,3} , mn euro	21 129	20 861	19 577	21 129	19 577
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler ² , md euro	215	207	192	215	192
Kreditförluster på årsbasis, punkter	23	29	52	31	56
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	33 809	33 683	33 347	33 809	33 347
Riskjusterat resultat, mn euro	721	707	533	2 622	2 786
Economic profit, mn euro	300	281	158	936	1 334
Economic capital ² , md euro	17,5	17,9	16,7	17,5	16,7
EPS, riskjusterad, euro	0,17	0,18	0,12	0,65	0,72
RAROCAR, %	16,2	15,8	13,3	15,0	17,3
MCEV, mn euro	-	-	-	3 655	3 244

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

² Vid periodens slut.

Koncernen

Resultat för fjärde kvartalet 2010 i korthet

Intäkterna nådde en ny rekordnivå genom att öka med 6 procent från förra kvartalet och med 16 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Rörelseresultatet slog också rekord till följd av fortsatt minskande kreditförluster.

Intäkterna var höga generellt sett och kundverksamheten fortsatte att utvecklas starkt. Affärsvolymerna ökade i alla områden. Inlåningen ökade med 6 procent från förra kvartalet och inlåningsmarginalerna fortsatte att stiga både på företags- och privatsidan. Marknadsandelarna fortsatte att öka, främst inom utlåningen till privatkunder.

Koncerninitiativen som lanserades för ett år sedan har redan förbättrat effektiviteten och fått intäkterna att öka i alla områden.

Kostnaderna steg med 6 procent jämfört med förra kvartalet. Personalkostnaderna minskade med 6 procent till följd av en justering i pensionsprogrammen. I lokala valutor ökade kostnaderna med 5 procent under fjärde kvartalet. Exklusive justeringen i pensionsprogrammen ökade kostnaderna med 8 procent i lokala valutor.

Avsättningarna för kreditförluster minskade till 166 mn euro till följd av att inga nya avsättningar gjordes till det danska garantiprogrammet som löpte ut i september 2010. Kreditförlustrelationen uppgick till 23 punkter (29 punkter föregående kvartal).

Rörelseresultatet steg med 12 procent från förra kvartalet. Ökningen berodde främst på högre intäkter och lägre kreditförluster. Det riskjusterade resultatet steg med 2 procent jämfört med förra kvartalet.

Inflödet av nya förmåns- och private banking-kunder var fortsatt starkt med över 15 000 nya kunder per månad. Cirka 70 procent av dessa var också nya Nordeakunder.

Nordea har fortsättningsvis tillförsäkrat sig både kort- och långfristig upplåning till mycket förmånliga villkor jämfört med konkurrenterna. Nordea emitterade sin första säkerställda obligation i Finland under fjärde kvartalet.

Förvaltat kapital steg till rekordhöga 191 md euro i slutet av året. Tillgångarna i balansräkningen minskade med 3 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 581 md euro, främst till följd av lägre marknadsvärde för derivat.

Kärnprimärkapitalrelationen, det vill säga exklusive hybridkapital, uppgick till 10,3 procent exklusive övergångsreglerna i Basel II (10,4 procent under tredje kvartalet). Inklusive övergångsreglerna var kärnprimärkapitalrelationen 8,9 procent (9,1 procent).

Valutarörelser bidrog till höjda intäkter med 3 procentenheter och till höjda kostnader med 4 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

Intäkter

Intäkterna ökade med 6 procent från förra kvartalet till 2 507 mn euro.

Räntenetto

Räntenettot ökade med 4 procent jämfört med förra kvartalet till 1 365 mn euro. Inlåningen och inlåningsmarginalerna fortsatte att öka, vilket resulterade i ett högre räntenetto i kundområdena. Detta motverkades delvis av fortsatt stigande genomsnittliga upplåningskostnader.

Utlåning till företag

Utlåningen till företag, exklusive omvända repor, var i stort sett oförändrad i lokala valutor under fjärde kvartalet, samtidigt som marginalerna ökade något.

Utlåning till privatkunder

I lokala valutor ökade bolånen med 3 procent jämfört med förra kvartalet, motsvarande en tillväxt på 11 procent på årsbasis. Nordea fortsatte att ta marknadsandelar i Norden under fjärde kvartalet. Bolånemarginalerna var oförändrade.

Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten uppgick till 176 md euro, vilket var en ökning med 6 procent mot förra kvartalet och en ökning med 10 procent i lokala valutor mot fjärde kvartalet i fjol. Detta vittnar om Nordeas starka kreditbetyg och konkurrenskraftiga erbjudanden. Inlåningen från privatkunder ökade med 3 procent trots hård konkurrens om kontosparandet. De genomsnittliga inlåningsmarginalerna, både från privat- och företagskunder, ökade emellertid under fjärde kvartalet till följd av högre marknadsräntor som höjde räntenettot med 30 mn euro.

Group Treasury

Räntenettot minskade till 22 mn euro jämfört med 42 mn euro under tredje kvartalet, delvis till följd av högre upplåningskostnader. Den genomsnittliga upplåningskostnaden har ökat något i samband med att förfallande långfristiga lån har ersatts till högre marknadsräntor.

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsintäkterna utvecklades fortsatt starkt. Intäkterna steg med 18 procent till 618 mn euro jämfört med förra kvartalet, främst till följd av höga provisionsintäkter inom kapitalförvaltning, mäklerverksamhet och utlåning samt lägre garantiavgifter när det danska garantiprogrammet löpte ut.

Provisionskostnader för statliga garantiprogram uppgick till 8 mn euro, och avsåg endast den svenska stabilitetsfonden, jämfört med 51 mn euro under tredje kvartalet, vilket var det sista kvartalet med avgifter till det danska garantiprogrammet.

Sparande- och kapitalförvaltningsprovisioner
Sparandeprovisionerna steg med 13 procent till 360 mn euro under fjärde kvartalet. Ökningen berodde på höga courtageintäkter och kapitalförvaltningsprovisioner. Höga resultatbaserade ersättningar bidrog till den starka utvecklingen. Förvalt kapital nådde en ny rekordnivå efter en ökning med 6 procent till 191 md euro, med ett starkt nettoinflöde på 9,5 md euro under helåret 2010.

Låne- och betalningsprovisioner
Låneprovisionerna ökade med 6 procent till 144 mn euro, till följd av fortsatt hög aktivitet på kapitalmarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde
Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 13 procent från förra kvartalet till 504 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 uppgick till 299 mn euro, en ökning från 240 mn euro under förra kvartalet.

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, minskade något till 116 mn euro.

Group Treasury
Nettoresultatet av poster till verkligt värde inom Group Treasury ökade till 14 mn euro, att jämföra med 10 mn euro under tredje kvartalet.

Livförsäkringsverksamheten
Nettoresultatet av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten var starkt och ökade med 17 procent till 101 mn euro. Återbäringsmedlen uppgick i slutet av fjärde kvartalet till 7,3 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, eller 1 791 mn euro, vilket är en ökning med 0,2 procentenhet jämfört med tredje kvartalet.

Resultatandelar i intresseföretag
Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 5 mn euro, jämfört med 29 mn euro under tredje kvartalet. Resultatet från innehavet i Eksportfinans uppgick till 7 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 15 mn euro, att jämföra med 53 mn euro under tredje kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna ökade med 6 procent jämfört med förra kvartalet och uppgick till 1 270 mn euro. I lokala valutor ökade kostnaderna med 5 procent. Personalkostnaderna minskade med 6 procent till 675 mn euro till följd av en positiv justering i pensionsprogrammen i Norge på 40 mn euro. Övriga administrationskostnader ökade med 25 procent till 543 mn euro, främst till följd av högre IT-investeringar och en säsongsmässig ökning av kostnaderna för marknadsföring, resor och konsulttjänster.

Jämfört med fjärde kvartalet i fjol ökade kostnaderna med 4 procent och personalkostnaderna minskade med 4 procent. I lokala valutor var kostnaderna oförändrade och personalkostnaderna minskade med 7 procent. Övriga administrationskostnader ökade med 11 procent i lokala valutor, främst till följd av koncerninitiativen och högre marknadsaktivitet än under fjärde kvartalet i fjol.

I slutet av fjärde kvartalet hade antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) ökat något jämfört med tredje kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet i fjol ökade antalet anställda med 1 procent. Inom Nordic Banking minskade emellertid antalet anställda.

K/I-talet var 51 procent, oförändrat jämfört med förra kvartalet och en minskning från 56 procent för ett år sedan.

Under fjärde kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 73 mn euro, en ökning från 66 mn euro under tredje kvartalet.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 166 mn euro. Häri ingår inga avsättningar till det tvååriga danska garantiprogrammet (som uppgick till 50 mn euro under tredje kvartalet) som löpte ut i september 2010.

Kreditförlustrelationen uppgick till 23 punkter under fjärde kvartalet, att jämföra med 29 punkter under tredje kvartalet inklusive avsättningar till det danska garantiprogrammet (22 punkter exklusive dessa avsättningar). I Baltikum uppgick kreditförlustrelationen till 26 punkter (88 punkter under tredje kvartalet). Gruppvisa kreditförluster, netto, var positiva med 108 mn euro under fjärde kvartalet (positiva med 43 mn euro under tredje kvartalet), till följd av företagens högre kreditbetyg.

Skatter

Den effektiva skattesatsen var 28,0 procent, att jämföra med 25,9 procent under förra kvartalet och 24,5 procent under fjärde kvartalet i fjol. Höjningen av den effektiva skattesatsen beror till största del på högre skatt i livförsäkringsverksamheten.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 8 procent jämfört med förra kvartalet till 770 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 12,8 procent. Utspädd vinst per aktie var 0,19 euro (0,18 under tredje kvartalet).

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat ökade med 2 procent jämfört med förra kvartalet till 721 mn euro och ökade med 35 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol.

Resultatet 2010 i korthet

Intäkterna ökade med 3 procent jämfört med fjolåret till en ny rekordnivå. Rörelseresultatet ökade med 18 procent till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster. Riskjusterat resultat minskade med 6 procent jämfört med 2009.

Valutarörelser bidrog till höjda intäkter och kostnader med cirka 3 respektive cirka 5 procentenheter. Valutarörelser bidrog också till höjd utlåning och inlåning med cirka 5 procentenheter jämfört med förra året.

Intäkter

Räntenettot minskade med 2 procent jämfört med i fjol till följd av lägre inlåningsintäkter och högre upplåningskostnader. Den sammantagna negativa effekten uppgår till över 400 mn euro. Detta intäktsbortfall kompenseras med en stark tillväxt för såväl utlåning som inlåning och högre utlåningsmarginaler. Utlåningen ökade med 11 procent och inlåningen med 15 procent. Marginalerna på företagsutlåningen var högre, medan inlåningsmarginalerna var i stort sett oförändrade jämfört med i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot har återhämtat sig starkt och steg med 27 procent. Provisioner från kapitalförvaltning ökade med 42 procent tack vare en ökning på 21 procent av förvaltad kapital under de senaste tolv månaderna och en attraktivare produktmix.

Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 6 procent jämfört med den mycket höga nivån i fjol. Den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden var fortsatt stark och volymerna ökade. Group Treasurys intäkter och de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna minskade med cirka 450 mn euro men bortfallet kompensades till stor del av högre intäkter i kundområdena. Liv- och pensionsrörelsens premieintäkter var högre än någonsin.

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 66 mn euro och övriga rörelseintäkter uppgick till 116 mn euro.

Kostnader

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört med 2009. Personalkostnaderna ökade med 2 procent. I lokala valutor ökade kostnaderna med 2 procent och personalkostnaderna minskade med 2 procent. Exklusive justeringen i det norska pensionsprogrammet ökade kostnaderna med 3 procent och personalkostnaderna minskade med 1 procent i lokala valutor.

Kreditförluster

Jämfört med 2009 minskade kreditförlusterna med 41 procent till 879 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 31 punkter (56 punkter).

Skatter

Den effektiva skattesatsen under 2010 var 26,8 procent, jämfört med 24,6 procent i fjol.

Årets resultat

Årets resultat ökade med 15 procent till 2 663 mn euro till följd av lägre kreditförluster.

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat minskade med 6 procent jämfört med förra året och uppgick till 2 622 mn euro. Nedgången berodde främst på att Group Treasury och Markets redovisade ett ovanligt starkt resultat 2009.

Övrig information**Koncerninitiativ 2010**

Arbetet med koncerninitiativen som presenterades i början av 2010 fortskrider enligt plan inom alla områden.

Under 2010 har initiativen resulterat i intäktsökningar på över 300 mn euro, vilket är över förväntningarna för helåret. Effektivitetsvinster uppgick till cirka 70 mn euro, vilket är planenligt.

Under fjärde kvartalet uppgick investeringarna till 77 mn euro, varav 22 mn euro tagits som kostnader i resultaträkningen. Under helåret 2010 uppgick investeringarna till cirka 200 mn euro, varav 74 mn euro redovisades som kostnader i resultaträkningen. Investeringarna förväntas bli något större under 2011.

Den nya distributionsplanen genomförs i Nordic Banking och 82 kontor har hittills byggts om enligt den nya kontorsmodellen. Internetbanken Privat har förbättrats och försetts med nya funktioner och kunderna kan nu logga in och göra vissa ärenden via sin mobiltelefon.

Den framgångsrika satsningen på att utöka kundstocken fortsatte, och 130 000 förmåns- och private banking-kunder, som också var nya Nordeakunder, tillkom under 2010.

Arbetet med tillväxtplanen för Corporate Merchant Banking i Sverige fortlöper. Intäkterna stiger, kundrelationerna stärks och nya mandat har vunnits inom betalningar och likviditetshantering.

Tillväxstsatsningen i Finland går också planenligt. Närmare 170 nya rådgivare och specialister har anställts under året i områden med hög tillväxt för att täcka behovet under de kommande åren. Nordea tog andelar på den finska privatmarknaden under 2010. Under de närmaste 12 månaderna kommer 50-60 kontor att flyttas eller omformas för att förbättra kundservicen.

I Polen öppnades 41 nya kontor under fjärde kvartalet och 45 kontor totalt under året.

Arbetet med initiativen som ska stärka vår grund och höja effektiviteten fortskrider enligt plan med uppgraderingar av IT-systemen och produktplattformarna.

Kreditportföljen

Utlåningen uppgick till 314 md euro vilket var oförändrat jämfört med förra kvartalet och en ökning med 11 procent jämfört med för ett år sedan. Utlåningen i kundområdena ökade med 1 procent i lokala valutor under fjärde kvartalet från tredje kvartalet.

Andelen osäkra fordringar ökade till 146 punkter av utlåningen. Osäkra fordringar brutto ökade med 4 procent till följd av en ökning av osäkra fordringar där kunderna fortfarande betalar. 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. 59 procent av de osäkra fordringarna, brutto, utgörs av lån där kunderna fortfarande betalar och 41 procent är lån där kunderna ej betalar. Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för individuellt värderade lån, uppgick till 3 097 mn euro eller 93 punkter av den sammanlagda utlåningen.

Reserveringskvoten minskade något till 52 procent, att jämföra med 54 procent i slutet av tredje kvartalet.

Kreditförlustrelationer och osäkra fordringar

	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4
Punkter av utlåningen	2010	10	10	10	2009
Kreditförlustrelation på årsbasis, koncernen	23	29	35	37	52
varav individuella	38	35	34	26	40
varav gruppvisa	-15	-6	1	11	12
Kreditförl. relation Nordic Banking	27	33	35	37	47
Baltikum	26	88	114	166	338
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen	146	139	135	140	140
- betalande	59 %	55 %	52 %	53 %	56 %
- ej betalande	41 %	45 %	48 %	47 %	44 %
Reserveringsgrad, koncernen (punkter)	76	75	76	76	73
Reserveringskvot, koncernen ¹	52 %	54 %	56 %	54 %	52 %

¹ Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper och statsskuldförbindelser uppgick till 91 md euro i slutet av fjärde kvartalet, varav 26 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserven och tradingportföljen. 28 procent av portföljen, exklusive 9 md euro i pantsatta värdepapper, utgörs av stats- eller kommunobligationer och 34 procent av bostadsobligationer.

Den samlade marknadsrisken ökade till 81 mn euro under fjärde kvartalet jämfört med 79 mn euro under tredje kvartalet. Ökningen berodde på en lägre diversifieringseffekt.

Marknadsrisk

	kv4	kv3	kv2	kv4
mn euro	2010	10	10	2009
Samlad risk, VaR	81	79	72	114
Ränterisk	91	104	56	112
Aktierisk	13	25	21	38
Valutarisk	14	21	24	19
Kreditmarginalrisk	33	40	31	24
Diversifieringseffekt	47 %	59 %	45 %	41 %

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 3 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 581 md euro. Minskningen berodde främst på lägre marknadsvärde på derivat i storleksordningen 42-43 md euro på tillgångs- och skuldsidan i balansräkningen, med en något större minskning på skuldsidan.

Kapitalposition och riskvägda tillgångar

I slutet av fjärde kvartalet uppgick Nordeas riskvägda tillgångar till 185,1 md euro exklusive övergångsregler, en ökning med 1,9 procent jämfört med förra kvartalet och en ökning med 7,8 procent jämfört med förra året då de riskvägda tillgångarna uppgick till 171,7 md euro. Under fjärde kvartalet ökade de riskvägda tillgångarna till följd av tillväxt i alla kundområden, och i synnerhet till följd av

förändringar i schablonmetoden för att mäta kreditrisk i poster utanför balansräkningen. Denna ökning uppvägdes delvis av att kundernas kreditbetyg fortsatte att förbättras, med lägre riskvikt främst för företag, och initiativ för förbättrad redovisning av säkerheter. Vid fjärde kvartalets slut uppgick de riskvägda tillgångarna, inklusive övergångsreglerna, till 214,8 md euro.

Förändrade kreditbetyg minskade de riskvägda tillgångarna med cirka 1,1 procent under fjärde kvartalet, beräknat på kreditportföljen vid ingången av kvartalet. Kreditbetygens effekt på kärnprimärkapitalrelationen var cirka 0,15 procentenhet. Förändrade kreditbetyg minskade de riskvägda tillgångarna med cirka 1,3 procent under helåret 2010.

Exklusive övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 10,3 procent. Primärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden ligger klart över målen i Nordeas kapitalpolicy. Kapitalbasen uppgår till 24,7 md euro och är därmed 7,6 md euro större än kapitalkraven inklusive övergångsreglerna och 9,9 md euro större än kapitalkraven exklusive övergångsreglerna. Primärkapitalet uppgår till 21,0 md euro och är därmed 6,2 md euro större än kapitalkravet enligt pelare 1 (exklusive övergångsreglerna).

Kapitalrelationer

%	kv4 2010	kv3 10	kv2 10	kv4 2009
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	10,3	10,4	10,0	10,3
Primärkapitalrelation	11,4	11,5	11,1	11,4
Kapitaltäckningsgrad	13,4	13,5	13,2	13,4
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	8,9	9,1	9,0	9,3
Primärkapitalrelation	9,8	10,1	10,0	10,2
Kapitaltäckningsgrad	11,5	11,9	11,8	11,9

I slutet av fjärde kvartalet uppgick economic capital till 17,5 md euro, vilket var en liten minskning jämfört med tredje kvartalet.

Nordeas upplåning och likviditet

Nordea fortsätter att dra nytta av sitt goda renommé på samtliga marknader. Den genomsnittliga upplåningskostnaden har ökat något i samband med att förfallande långfristiga lån har ersatts till högre marknadsräntor.

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 5,3 md euro i långfristig skuld, varav cirka 2,8 md euro i form av svenska, norska och finska säkerställda obligationer på marknader i och utanför Norden. Nordea Bank Finland emitterade sin första säkerställda obligation enligt de nya finska reglerna för dessa obligationer i november. Nu när den finska plattformen för säkerställda obligationer är på plats har Nordea plattformar för säkerställda obligationer i alla fyra nordiska länderna som följer de enskilda ländernas lagstiftning. Den långfristiga

upplåningens andel uppgick i slutet av fjärde kvartalet till 65 procent.

Nordea strävar efter en välavvägd upplånings- och likviditetshantering avseende riskerna på såväl lång som kort sikt.

Avseende hanteringen av de långsiktiga upplåningsriskerna använder Nordea sig av mått för upplåningsbehov och matchning av tillgångarnas och skuldernas beteendemässiga löptider. I slutet av 2010 var dessa väl matchade med en genomsnittlig beteendemässig löptid på 2,7 år för tillgångar och 2,3 år för skulder, vilket speglar den försiktiga hanteringen av likviditetsrisk.

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 61 md euro i slutet av fjärde kvartalet (55,5 md euro föregående kvartal).

Nordeaaktien

Under fjärde kvartalet steg Nordeas aktiekurs från 70,20 kronor till 73,15 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs.

Totalavkastningen under fjärde kvartalet var 4,2 procent. Nordea var nummer 4 av 20 bland jämförbara europeiska banker där den genomsnittliga totalavkastningen var -9,4 procent.

Bemyndigande att återköpa och överlåta egna aktier

För att vid behov kunna anpassa bolagets kapitalstruktur med hänsyn till befintligt kapitalbehov och för att kunna använda egna aktier som betalningsmedel i samband med förvärv eller i syfte att finansiera förvärv, föreslår styrelsen att årsstämman den 24 mars 2011 ger bemyndigande att köpa egna aktier på den börs där bankens aktier är noterade, eller genom ett förvärvserbjudande riktat till bankens samtliga aktieägare. Bemyndigandet är begränsat så att Nordea som mest kan inneha 10 procent av alla Nordeaaktier. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ger bemyndigande att besluta om överlåtelse av egna aktier som kan användas som betalningsmedel i samband med förvärv eller i syfte att finansiera förvärv. Överlåtelse kan ske på annat sätt än på en reglerad marknad och med åsidosättande av aktieägarnas förköpsrätt.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 0,29 euro per aktie (0,25 euro), en ökning med 16 procent jämfört med förra året. Detta motsvarar en utdelningskvot på 44 procent av årets resultat, vilket är i linje med Nordeas

utdelningspolicy. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 1 168 mn euro.

Första datum för notering exklusive utdelning är 25 mars 2011. Avstämningsdag för utdelningen föreslås bli 29 mars och utdelningen betalas ut den 5 april.

Prestationsbaserade löner

Nordea har prestationsbaserade löner som delas upp i bonusar och rörliga lönedelar.

Nordea har gjort avsättningar för olika former av prestationsbaserade löner för 2010 och implementerat EU:s rekommendationer från april 2009 så väl som nya bestämmelser i de enskilda länderna. Nordea har träffat en överenskommelse med alla risktagare som har rätt till prestationsbaserad lön 2010 om att en betydande del av den intjänade prestationsbaserade lönen skjuts upp över tre år. Andelen varierar beroende på anställningsland och uppgår som högst till 60 procent. Det belopp som utbetalas kommer, i likhet med lönerna som blev uppskjutna 2009 i enlighet med riktlinjer från G20, att justeras (upp eller ned) beroende på utvecklingen för Nordeas totalavkastning för medarbetare i de länder där en sådan åtgärd krävs.

För att Nordea ska kunna försvara sin ställning som en ledande europeisk bank på områden som är direkt utsatta för internationell konkurrens såsom kapitalmarknadstransaktionerna, investmentbank-verksamheten och kapitalförvaltningen, erbjuder Nordea prestationsbaserade löner i form av bonus till en utvald grupp medarbetare i dessa områden.

De beräknade bonusavsättningarna i dessa områden uppgick under 2010 till 169 mn euro (212 mn euro), varav 32 mn euro avser Sverige. Lönekvoten, det vill säga personalkostnaderna inklusive fasta löner och bonus i relation till intäkterna, för områdena med bonus ökade till 19,4 procent under 2010 jämfört med 16,4 procent under 2009. Nordea har därmed alltså lönekvoter som är ungefär hälften så stora som de flesta av bankens internationella konkurrenter. Bonusar i relation till intäkterna minskade till 5,9 procent under 2010 jämfört med 6,2 procent 2009.

Rörliga lönedelar i andra områden eller enheter uppgick till 97 mn euro under 2010 (82 mn euro under 2009). Det finns en övre gräns för ersättningsgarnas storlek, normalt tre fasta månadslöner. Storleken avgörs av hur väl vissa mål i Nordeas balanserade styrkort, såsom kundnöjdhet, ledarskap samt risk- och kredithantering, har uppfyllts.

Avsättningar för prestationsbaserade löner uppgick till 73 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning från 66 mn euro under tredje kvartalet.

Prestationsbaserade löner, inklusive sociala avgifter

mn euro	2010	2009
Bonus, bonusområden eller bonusenheter	169	212
Rörlig lönedel, andra områden eller enheter	97	82 ¹
Lönekvot, bonusområden eller bonusenheter ²	19,4 %	16,4 %
Bonuskvot, bonusområden eller bonusenheter ³	5,9 %	6,2 %

¹) Omräknat för att möjliggöra jämförbarhet med 2010

²) Fasta löner och bonusar i relation till intäkterna.

³) Bonusar i relation till intäkterna.

Vinstandelar och långsiktiga incitament

Under 2010 avsattes cirka 34 mn euro till Nordeas vinstandelsprogram för alla anställda och det långsiktiga incitamentsprogrammet som omfattar chefer och andra nyckelpersoner.

Vinstandelsprogrammet 2011 bygger på samma grundprinciper och kriterier som 2010. Den maximala utbetalningen om de tre kriterierna uppfylls är densamma. Om alla prestationskriterier uppfylls blir kostnaden för programmet maximalt cirka 100 mn euro.

Årsstämman 2010 godkände det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2010 för upp till 400 chefer och andra nyckelpersoner. För att få del av programmet måste deltagarna köpa Nordeaaktier så att deras intressen och mål sammanfaller med aktieägarnas. LTIP 2010 bygger på samma principer som tidigare program med matchnings- och prestationsaktier som mäter prestationen under en längre tidsperiod. Intjäningsperioden i LTIP 2010 är tre år istället för de två år som gällde i tidigare program. En annan förändring är att deltagarna får prestationsaktierna gratis istället för rättigheter att förvärva aktierna. För prestationsaktierna är de finansiella målen riskjusterat resultat per aktie och totalavkastning jämfört med nordiska och europeiska finanskoncerner.

Årsstämma

Årsstämma hålls torsdagen den 24 mars på Aula Magna, Stockholms Universitet, klockan 13.00 (lokal tid). Före årsstämman hålls informationsmöten för aktieägare i Finland och Danmark. Mötena hålls den 15 mars i Köpenhamn och den 17 mars i Helsingfors.

Utsikter

I enlighet med marknadspraxis har Nordea beslutat att inte publicera någon prognos för 2011.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Jan-Dec	Jan-Dec
Mn euro	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2009
Räntenetto	1 365	1 310	1 249	1 235	1 299	5 159	5 281
Avgifts- och provisionsnetto	618	525	538	475	463	2 156	1 693
Nettoresultat av poster till verkligt värde	504	446	339	548	351	1 837	1 946
Andelar i intresseföretags resultat	5	29	7	25	15	66	48
Övriga rörelseintäkter	15	53	28	20	30	116	105
Summa rörelseintäkter	2 507	2 363	2 161	2 303	2 158	9 334	9 073
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-675	-721	-701	-687	-702	-2 784	-2 724
Övriga administrationskostnader	-543	-436	-445	-438	-471	-1 862	-1 639
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-52	-39	-40	-39	-46	-170	-149
Summa rörelsekostnader	-1 270	-1 196	-1 186	-1 164	-1 219	-4 816	-4 512
Resultat före kreditförluster	1 237	1 167	975	1 139	939	4 518	4 561
Kreditförluster, netto	-166	-207	-245	-261	-347	-879	-1 486
Rörelseresultat	1 071	960	730	878	592	3 639	3 075
Skatt	-301	-249	-191	-235	-145	-976	-757
Periodens resultat	770	711	539	643	447	2 663	2 318
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,19	0,18	0,13	0,16	0,11	0,66	0,60
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,66	0,58	0,55	0,57	0,60	0,66	0,60

Kundområden

Nordic Banking

Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 40 000 netto under fjärde kvartalet. Den årliga tillväxttakten var 6 procent. Omkring 30 000 förmåns- och private banking-kunder var nya kunder i Nordea. Exklusive Fionia motsvarade detta det högsta inflödet av externa kunder någonsin under ett kvartal.

Antalet proaktiva kundmöten fortsatte att öka. Under fjärde kvartalet steg de med hela 48 procent jämfört med samma period 2009. Marknadsandelen inom utlåning till privatkunder respektive inlåning från företag ökade i alla fyra länderna, medan marknadsandelen inom inlåning från privatkunder och utlåning till företag utvecklades på olika sätt länderna emellan.

I Danmark, Norge och Sverige utsågs Nordea till Årets bank 2010 av tidskriften The Banker.

Genomförandet av den koncernomfattande nya distributionsplanen fortsatte som planerat. Under fjärde kvartalet omvandlades 43 kontor, och totalt 82 kontor har nu omvandlats till någon av de nya, mer specialiserade typerna av kontor. Arbetet går alltså vidare med att fokusera och strukturera kontorens arbetsflöden ännu mera, för att förbättra kundnöjdheten och affärsresultatet. Samtidigt vidareutvecklas onlinetjänsterna.

Nya versioner av Internetbanken lanserades i Finland och Sverige, för att förbättra produkt erbjudandena och tjänsternas användarvänlighet. I Norge lanserades en applikation som gör Internetbanken åtkomlig via iPad.

Nordeas kundnöjdhet steg till den högsta nivån någonsin. Detta märktes allra mest bland relationskunder på privatsidan samt bland CMB- och stora företagskunder.

Resultat

Intäkterna steg med 12 procent jämfört med föregående kvartal. Den kraftiga ökningen skedde över hela linjen.

Inlåningsmarginalerna ökade i spåren av stigande korträntor i Danmark, Finland och Sverige, medan utlåningsmarginalerna var i stort sett intakta. Intäkterna från företagssegmentet ökade från föregående kvartal, tack vare ett antal stora affärer och omvärderingsvinster. Intäkterna från privatsidan steg i alla segment, till följd av ett högt inflöde av nya kunder under fjärde kvartalet, liksom under de föregående kvartalen. Kostnaderna ökade, på grund av säsongsrelaterade marknadsföringsinsatser och på satsningen på den nya distributionsplanen. I lokala valutor var kostnaderna oförändrade jämfört med samma period 2009.

Kreditförlusterna minskade för femte kvartalet i rad. Kreditförlustrelationen var 27 punkter. Kreditförlusterna minskade i Danmark och Finland, och steg från mycket låga nivåer i Norge och Sverige.

Nordic Banking: rörelseresultat, volymer och marginaler

	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	Förändring kv410/	kv410/		
Mn euro	2010	2010	2010	2010	2009	kv310	kv409	2010	2009
Räntenetto	1 039	996	951	936	978	4%	6%	3 922	3 958
Avgifts- och provisionsnetto	543	447	491	432	418	21%	30%	1 913	1 491
Nettoreultat av poster till verkligt värde	233	175	173	139	138	33%	69%	720	561
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	3	8	22	16	19	-63%	-84%	49	52
Summa intäkter inkl. allok.	1 818	1 626	1 637	1 523	1 553	12%	17%	6 604	6 062
Personalkostnader	-314	-316	-311	-303	-356	-1%	-12%	-1 244	-1 233
Summa kostnader inkl. allok.	-923	-878	-862	-874	-885	5%	4%	-3 537	-3 216
Resultat före kreditförluster	895	748	775	649	668	20%	34%	3 067	2 846
Kreditförluster	-155	-188	-200	-209	-267	-18%	-42%	-752	-1 151
Rörelseresultat	740	560	575	440	401	32%	85%	2 315	1 695
K/I-tal, %	51	54	53	57	57			54	53
RAROCAR, %	18	14	16	13	14				
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	16 239	16 409	16 528	16 570	16 575	-1%	-2%		
Volymer, md euro:									
Utlåning till företag	116,2	116,1	115,5	110,9	107,1	0%	8%		
Utlåning till privatkunder	136,7	132,3	128,4	123,9	119,5	3%	14%		
Summa utlåning	252,9	248,4	243,9	234,8	226,6	2%	12%		
Inlåning från företag	62,0	57,6	55,5	56,7	57,3	8%	8%		
Inlåning från privatkunder	74,5	72,6	72,1	68,7	68,3	3%	9%		
Summa inlåning	136,5	130,2	127,6	125,4	125,6	5%	9%		
Marginaler, %:									
Utlåning till företag	1,52	1,50	1,48	1,48	1,43				
Bolån till privatkunder	0,78	0,78	0,81	0,84	0,82				
Konsumtionslån	4,01	4,08	4,07	4,03	4,06				
Utlåningsmarginaler totalt	1,42	1,43	1,43	1,45	1,41				
Inlåning från företag	0,28	0,22	0,16	0,19	0,21				
Inlåning från privatkunder	0,21	0,08	0,01	0,04	0,08				
Inlåningsmarginaler totalt	0,24	0,14	0,08	0,11	0,14				

Banking Danmark**Affärsutveckling**

Den positiva affärsutvecklingen i Banking Danmark fortsatte under fjärde kvartalet. Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 8 000 under perioden. Tillväxttakten på årsbasis var 5 procent. Arbetet med att skapa positiva kundupplevelser gav resultat i form av nöjdare kunder, ökade volymer och ökade andelar av både inlånings- och utlåningsmarknaden.

På företagssidan var konkurrensen fortsatt hård, i synnerhet i de övre marknadssegmenten. Nordea lyckades dock öka sin andel av utlåningsmarknaden, med bibehållna marginaler.

Marknadsandelen inom inlåning från privatkunder var stabil, medan den ökade på företagssidan med 3,1 procentenheter från tredje kvartalet. Ökningen tillskrivs ett antal stora tidsbundna depositioner i samband med kapitalmarknadstransaktioner. Marginalerna på bolån ökade med 5 punkter till följd av den allmänna prisjustering som började gälla i oktober. Den hårda pris konkurrensen inom inlåning märks redan.

Resultat

Intäkterna steg under perioden till en rekordhög nivå. Den positiva utvecklingen skedde inom samtliga viktiga intäktsposter.

Intäkter hänförliga till sparandeprovisioner ökade kraftigt, till följd av ökad aktivitet jämfört med föregående kvartal. Till detta kom att det danska garantiprogrammet löpte ut i slutet av tredje kvartalet, vilket bidrog till ökningen i provisionsnettot under perioden. Intäkterna gynnades också av positiva justeringar i nettoresultatet av poster till verkligt värde.

I början av fjärde kvartalet gynnades räntenettot av stigande marknadsräntor. Ökade affärsvolymer bidrog likaså, i synnerhet på utlåningssidan.

Kreditförlusterna förblev höga, och periodens kreditförlustrelation uppgick till 44 punkter, oförändrat från tredje kvartalet (exklusive avsättningar till det danska garantiprogrammet). Den fortsatta ratingjusteringen av portföljen tyder på att kreditförlusterna har kulminerat. Kreditförluster och osäkerhet i kreditkvaliteten märks mest bland små och medelstora företagskunder samt jordbruk.

Banking Danmark: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	Förändring	kv410/ kv310	kv410/ kv409	2010	2009
Räntenetto	344	332	324	325	354		4%	-3%	1 325	1 403
Avgifts- och provisionsnetto	148	91	100	90	91		63%	63%	429	310
Nettoresultat av poster till verkligt värde	107	64	63	52	35		67%	206%	286	179
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	3	5	20	13	15		-40%	-80%	41	42
Summa intäkter inkl. allok.	602	492	507	480	495		22%	22%	2 081	1 934
Personalkostnader	-108	-109	-105	-103	-112		-1%	-4%	-425	-405
Summa kostnader inkl. allok.	-283	-264	-260	-261	-256		7%	11%	-1 068	-965
Resultat före kreditförluster	319	228	247	219	239		40%	33%	1 013	969
Kreditförluster	-79	-129	-137	-115	-153		-39%	-48%	-460	-645
Rörelseresultat	240	99	110	104	86		142%	179%	553	324
K/I-tal, %	47	54	51	54	52				51	50
RAROCAR, %	24	15	18	16	20					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 111	5 154	5 149	5 164	5 191		-1%	-2%		
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	32	30,9	31,2	30,1	30,5		4%	5%		
Utlåning till privatkunder	43,4	42,7	41,7	40,7	40,3		2%	8%		
Summa utlåning	75,4	73,6	72,9	70,8	70,8		2%	6%		
Inlåning från företag	13,2	13,6	13,2	13,4	13,9		-3%	-5%		
Inlåning från privatkunder	23,7	23,2	23,5	22,1	22,4		2%	6%		
Summa inlåning	36,9	36,8	36,7	35,5	36,3		0%	2%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %*:				
Utlåning till företag	1,68	1,71	1,73	1,73	1,65			kv410	kv310	kv409
Bolån till privatkunder	0,54	0,49	0,50	0,50	0,49	Utlån - företag ¹		21,6	20,7	20,5
Konsumtionslån	4,56	4,68	4,70	4,65	4,71	Utlån - privat		17,1	16,9	16,2
Utlåningsmarginaler totalt	1,61	1,62	1,63	1,64	1,58	Bolån		15,9	15,8	15,5
Inlåning från företag	0,20	0,17	0,18	0,22	0,21	Inlån - företag ¹		27,4	24,3	23,4
Inlåning från privatkunder	0,12	-0,01	0,01	0,11	0,19	Inlån - privat		22,4	22,4	21,6
Inlåningsmarginaler totalt	0,16	0,07	0,09	0,16	0,20	¹ Exkl. finansinstitut, *) Per nov/avg/nov				

Banking Finland

Affärsutveckling

Tillväxtplanen för Finland gav resultat under fjärde kvartalet. Såväl privat- som företagssidan noterade ökad kundaktivitet. Antalet proaktiva kundmöten förblev högt, och nöjdheten steg bland relationskunderna. Vidare satsades på säljledning för att ytterligare förbättra kundservicen. Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 10 500 under perioden. Ökningstakten på årsbasis landade på 5 procent.

Konkurrensen på inlåningsmarknaden fortsatte att driva de räntor som erbjöds kunderna uppåt, över marknadsnivå. Nordea bibehöll dock sin höga marknadsandel inom inlåning från privatkunder. I slutet av året hade 30 kontor omvandlats i linje med den nya verksamhetsmodellen med skärpt fokus på bättre rådgivning.

En hög aktivitetsnivå bland företagen tillsammans med den ekonomiska återhämtningen drev upp efterfrågan på Markets- och cash management-tjänster. Efterfrågan på ränte-, valuta- och råvarurisksäkring liksom även Single

European Payment Area (SEPA)-betalningar bidrog positivt till resultatet. Marginalerna på företagskrediter ökade ytterligare, med 15 punkter jämfört med fjärde kvartalet 2009. Nordea behöll sin marknadsandel för inlåning från företag. Marknadsandelen inom företagskrediter minskade dock, delvis på grund av att Nordeas företagskunder i stigande grad valde andra alternativ på kapitalmarknaden.

Resultat

Korträntorna steg ytterligare under fjärde kvartalet, till gagn för inlåningsmarginalerna. Avgifts- och provisionsnettot steg markant och var rekordhøgt. Kostnaderna utvecklades enligt plan. Kostnadsökningen från tredje kvartalet hänförde sig till tillväxtplanen för Finland. Den strukturella förändringen av personalstyrkan fortsatte och antalet medarbetare minskade, främst inom kassa och kundtjänst.

Kreditförlusterna var 28 mn euro, och härrörde främst från företagssidan. Kreditförlustrelationen uppgick till 22 punkter (42 punkter under tredje kvartalet).

Banking Finland: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	Förändring	kv410/ kv310	kv410/ kv409	2010	2009
Räntenetto	202	196	189	190	193		3%	5%	777	811
Avgifts- och provisionsnetto	140	131	131	132	119		7%	18%	534	443
Nettoresultat av poster till verkligt värde	36	39	35	36	39		-8%	-8%	146	147
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	-1	2	1	1	1				3	4
Summa intäkter inkl. allok.	377	368	356	359	352		2%	7%	1 460	1 405
Personalkostnader	-71	-75	-73	-72	-91		-5%	-22%	-291	-319
Summa kostnader inkl. allok.	-216	-201	-212	-213	-224		7%	-4%	-842	-811
Resultat före kreditförluster	161	167	144	146	128		-4%	26%	618	594
Kreditförluster	-28	-53	-55	-55	-42		-47%	-33%	-191	-186
Rörelseresultat	133	114	89	91	86		17%	55%	427	408
K/I-tal, %	57	55	60	59	64				58	58
RAROCAR, %	14	15	12	14	12					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 039	5 090	5 216	5 169	5 148		-1%	-2%		
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	23,3	23,8	23,9	23,3	22,6		-2%	3%		
Utlåning till privatkunder	29,4	28,9	28,9	27,7	27,4		2%	7%		
Summa utlåning	52,7	52,7	52,8	51,0	50,0		0%	5%		
Inlåning från företag	15,8	13,5	14,1	14,1	13,6		17%	16%		
Inlåning från privatkunder	23,7	23,2	23,2	22,3	22,1		2%	7%		
Summa inlåning	39,5	36,7	37,3	36,4	35,7		8%	11%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %*:				
Utlåning till företag	1,47	1,45	1,44	1,40	1,32			kv410	kv310	kv409
Bolån till privatkunder	0,74	0,77	0,81	0,82	0,83	Utlån - företag ¹		33,4	34,4	34,3
Konsumtionslån	3,35	3,44	3,39	3,36	3,48	Utlån - privat		30,9	30,8	30,6
Utlåningsmarginaler totalt	1,35	1,37	1,38	1,37	1,36	Bolån		31,0	30,9	30,6
Inlåning från företag	0,22	0,13	0,06	0,08	0,14	Inlån - företag ¹		39,0	39,0	40,4
Inlåning från privatkunder	0,06	-0,08	-0,17	-0,13	-0,07	Inlån - privat		31,5	31,6	31,1
Inlåningsmarginaler totalt	0,12	0,00	-0,08	-0,05	0,01	¹ Exkl. finansinstitut, *) Per nov/avg/nov				

Banking Norge

Affärsutveckling

Aktiviteten på privatsidan var hög under fjärde kvartalet, och antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 5 000, en ökning med 9 procent på årsbasis. Under 2010 ökade antalet förmåns- och private banking-kunder med 24 000 eller 11 procent. Förvärv av nya kunder är en viktig tillväxtfaktor. Ett styrkebesked var när en ledande tidskrift om privatekonomi utsåg Nordea till bästa bank i Norge för privatkunder 2010.

På privatsidan ökade andelen av utlåningsmarknaden ytterligare under perioden, medan andelen av inlåningsmarknaden minskade till samma nivå som under fjärde kvartalet 2009. Konkurrenten om inlåningen förblev hård.

På företagssidan ökade efterfrågan jämfört med tredje kvartalet, vilket drog upp avgifts- och provisionsintäkterna. Utlåningsvolymen minskade dock, en minskning som främst hänförde sig till ett fåtal stora kunder. Inlåningen från företag ökade markant under perioden, och marknadsandelen växte.

Konkurrenten om starka företagskunder, i synnerhet de riktigt stora kunderna, skärptes ytterligare. Detta försatte både utlånings- och inlåningsmarginalerna under stark

press. Pågående initiativ för att justera priset på kreditrisker har dock uppvägt effekten av den ökade konkurrensen.

Kontorsrörelsen i Norge förberedde sig under perioden för att verkställa den nya distributionsplanen, som syftar till nöjdare kunder och ökad lönsamhet. Kundnöjdheten ökade under året, i synnerhet bland stora företagsskunder.

Resultat

Intäkterna steg med 6 procent från föregående kvartal, främst tack vare ökad aktivitet, ökad försäljning av spar- och kapitalmarknadsprodukter samt ökat nettoresultat av poster till verkligt värde. Den intensifierade konkurrensen fick marginalerna på bolån att minska med 3 punkter. Inlåningsmarginalerna var i stort sett oförändrade. Konkurrenten har varit hård, i synnerhet på företagssidan, om enstaka större depositioner.

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster sjönk med 2 procent, i linje med planerna att minska personalen och styra om den från områden med låg tillväxt till områden med hög tillväxt.

Kreditförlustrelationen uppgick till 24 punkter (6 punkter under tredje kvartalet). Ökningen hänförde sig främst till ett par stora avsättningar på företagssidan.

Banking Norge: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	Förändring	kv410/	kv410/		
Mn euro	2010	2010	2010	2010	2009		kv310	kv409	2010	2009
Räntenetto	194	188	187	187	189		3%	3%	756	777
Avgifts- och provisionsnetto	70	64	70	51	56		9%	25%	255	199
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	25	29	20	31		16%	-6%	103	103
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	2	2				2	3
Summa intäkter inkl. allok.	293	277	286	260	278		6%	5%	1 116	1 082
Personalkostnader	-47	-46	-46	-46	-54		2%	-13%	-185	-178
Summa kostnader inkl. allok.	-140	-143	-130	-137	-141		-2%	-1%	-550	-494
Resultat före kreditförluster	153	134	156	123	137		14%	12%	566	588
Kreditförluster	-26	-6	-7	-23	-47		333%	-45%	-62	-147
Rörelseresultat	127	128	149	100	90		-1%	41%	504	441
K/I-tal, %	48	52	46	53	51				49	46
RAROCAR, %	13	11	15	11	12					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	1 778	1 807	1 791	1 810	1 803		-2%	-1%		
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	23,1	24,0	24,2	22,5	21,7		-4%	6%		
Utlåning till privatkunder	24,8	23,2	22,6	21,9	20,8		7%	19%		
Summa utlåning	47,9	47,2	46,8	44,4	42,5		1%	13%		
Inlåning från företag	15,9	14,7	13,7	13,6	14,0		8%	14%		
Inlåning från privatkunder	8,3	8,3	8,5	7,9	7,6		0%	9%		
Summa inlåning	24,2	23,0	22,2	21,5	21,6		5%	12%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %*:				
Utlåning till företag	1,64	1,62	1,61	1,65	1,62			kv410	kv310	kv409
Bolån till privatkunder	0,87	0,90	1,06	1,23	1,18	Utlån - företag ¹		14,4	15	15,0
Konsumtionslån	7,14	7,22	7,32	7,33	6,98	Utlån - privat		11,5	11,4	11,2
Utlåningsmarginaler totalt	1,40	1,41	1,48	1,59	1,55	Bolån		12,0	11,9	11,5
Inlåning från företag	0,28	0,29	0,22	0,27	0,26	Inlån - företag ¹		17,1	17,0	17,9
Inlåning från privatkunder	0,31	0,32	0,15	0,05	-0,01	Inlån - privat		8,6	8,7	8,6
Inlåningsmarginaler totalt	0,29	0,30	0,19	0,19	0,16	¹ Exkl. finansinstitut, *) Per nov/avg/nov				

Valutafuktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med -1% kv4/kv3 (+4% kv4/kv4)

Valutafuktuationer påverkade balansräkningsposter med +2% kv4/kv3 (+7% kv4/kv4)

Banking Sverige Affärsutveckling

Intäkterna blev rekordhöga under fjärde kvartalet, tack vare fortsatt hög efterfrågan och den svenska ekonomins starka återhämtning. Tillväxten i antalet förmåns- och private banking-kunder fortsatte. Totalt ökade dessa med 16 000 nya kunder under kvartalet, vilket motsvarade en tillväxttakt på årsbasis på 8 procent. I november utsågs Nordea till Årets mobila bank, vilket utgjorde ett erkännande för Nordeas nya strategiska distributionsplan i allmänhet och för flerkanalstrategin i synnerhet. Kundbarometern för 2010 visade på en god ökning, särskilt bland de högre relationskunderna.

Privatsidan noterade fler rådgivningsmöten än någonsin förr, vilket bidrog till att utlåning och inlåning ökade kraftigt, liksom även försäljningen av fonder, fondförsäkringar och aktiemäklertjänster. Marginalerna på transaktionsinlåning steg i takt med marknadsräntorna, medan marginalerna på bolån minskade något.

Också på företagssidan noterades en hög efterfrågan. De transaktionsdrivna intäkterna steg generellt, och en rad företagstransaktioner genomfördes under perioden.

Utlåningen till företag var oförändrad i lokal valuta, till följd av en intensiv konkurrens tillsammans med en efterfrågan som var något lägre än normalt för säsongen. Utlåningsmarginalerna ökade, på grund av den fortsatta prisjusteringen på kreditrisk och förändringar i affärsmixen. Inlåningen från företag ökade, på grund av dels större transaktionsvolymerna och dels högre marknadsaktivitet under fjärde kvartalet.

Resultat

De ökade affärsvolymerna och marginalerna jämte de stigande transaktionsrelaterade intäkterna resulterade i en ansevärd intäktsökning (upp 15 procent i lokal valuta jämfört med fjärde kvartalet 2009). Räntenettet steg med 9 procent från tredje kvartalet, tack vare ökade volymer och högre marginaler. Avgifts- och provisionsnettot steg med 15 procent, till följd av ökat förvaltat kapital, större volymer inom kortverksamheten, och ett antal corporate finance-affärer under perioden. Nettoresultat av poster till verkligt värde förbättrades ytterligare, till följd av fortsatt hög efterfrågan på kapitalmarknaden.

Kreditförlustrelationen uppgick till 12 punkter (0 punkter under tredje kvartalet).

Banking Sverige: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	Förändring	kv410/ kv310	kv410/ kv409	2010	2009
Mn euro										
Räntenetto	286	263	240	222	228		9%	25%	1 011	906
Avgifts- och provisionsnetto	186	162	190	160	153		15%	22%	698	541
Nettoresultat av poster till verkligt värde	61	48	46	31	33		27%	85%	186	133
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0				0	0
Summa intäkter inkl. allok.	533	473	476	413	414		13%	29%	1 895	1 580
Personalkostnader	-87	-85	-87	-82	-98		2%	-11%	-341	-327
Summa kostnader inkl. allok.	-274	-261	-250	-254	-249		5%	10%	-1 039	-894
Resultat före kreditförluster	259	212	226	159	165		22%	57%	856	686
Kreditförluster	-19	-1	0	-13	-22				-33	-166
Rörelseresultat	240	211	226	146	143		14%	68%	823	520
K/I-tal, %	51	55	53	62	60				55	57
RAROCAR, %	19	16	17	12	14					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	4 310	4 357	4 370	4 425	4 430		-1%	-3%		
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	37,8	37,4	36,2	35,2	32,4		1%	17%		
Utlåning till privatkunder	39,1	37,5	35,2	33,4	30,9		4%	27%		
Summa utlåning	76,9	74,9	71,4	68,6	63,3		3%	21%		
Inlåning från företag	17,0	15,8	14,4	15,3	16,0		8%	6%		
Inlåning från privatkunder	18,9	17,9	17,0	16,6	16,1		6%	17%		
Summa inlåning	35,9	33,7	31,4	31,9	32,1		7%	12%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %*:				
Utlåning till företag	1,31	1,25	1,24	1,23	1,19			kv410	kv310	kv409
Bolån till privatkunder	1,00	1,03	0,95	0,92	0,91	Utlån - företag ¹		16,9	17,1	17,0
Konsumtionslån	2,97	2,92	2,76	2,73	2,66	Utlån - privat		14,1	14,1	13,8
Utlåningsmarginaler totalt	1,30	1,28	1,23	1,21	1,19	Bolån		15,2	15,1	14,9
Inlåning från företag	0,42	0,28	0,18	0,19	0,24	Inlån - företag ¹		18,6	18,3	18,2
Inlåning från privatkunder	0,49	0,28	0,21	0,20	0,25	Inlån - privat		16,3	16,6	17,7
Inlåningsmarginaler totalt	0,46	0,28	0,20	0,19	0,24	¹ Exkl. finansinstitut, *) Per nov/avg/nov				

Valutafluktuationer påverkade intäkts- och kostnadsposter med med +2% kv4/kv3 (+15% kv4/kv4)

Valutafluktuationer påverkade balansräkningsposter med +2% kv4/kv3 (+15% kv4/kv4)

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

Trots skärpt konkurrens fortsatte Corporate Merchant Banking att utvecklas positivt. Intäkterna ökade för sjätte kvartalet i rad. Ökningen uppgick till 15 procent jämfört med tredje kvartalet, och till 42 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Marknaden för stora företag har stabiliserats sedan finanskrisen, och konkurrensen skärps. Inte minst har de internationella aktörerna återvänt för att tävla om marknadsandelarna.

Intäktsutvecklingen visar på en hög aktivitet inom utlåning. Många kunder har valt att lägga om sina krediter

för att dra nytta av det normaliserade marknadsläget och den marginalpress som våra internationella konkurrenters återkomst har lett till. De kraftigt ökade avgiftsintäkterna härrör från en rad stora kundtransaktioner, främst i Danmark och Finland.

Inlåningsökningen som pågått sedan fjärde kvartalet 2009 har planat ut, till följd av en ökad likviditet bland kunderna. Utlåningsmarginalerna ökade under perioden.

Inlåningen fortsatte att öka under fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal. Marginalerna var dock mycket låga till följd av de låga räntorna och den hårda konkurrensen.

Den svenska CMB-enheten drar nytta av tillväxtsatsningen i CMB i Sverige. Den åtföljande kraftiga ökningen i affärsvolymerna har lett till hög kringförsäljning. Nordea har markant stärkt sin ställning som den ledande eller en av de ledande bankerna inom CMB-segmentet, liksom även inom cash management-området.

Corporate Merchant Banking, intäkter, volymer och marginaler

						Förändring			
	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv410/ kv310	kv410/ kv409	2010	2009
Mn euro									
Räntenetto	205	199	196	189	177	3%	16%	789	670
Avgifts- och provisionsnetto	85	70	74	67	77	21%	10%	296	279
Nettoresultat av poster till verkligt värde	146	109	102	86	53	34%	175%	443	277
Övriga intäkter	0	0	0	0	0	0%	0%	0	0
Summa intäkter inkl. allokeringar	436	378	372	342	307	15%	42%	1 528	1 226
Volymer, md euro:									
Utlåning	43,8	44,2	44,9	43,2	42,4	-1%	3%		
Inlåning	22,8	21,1	20,4	21,1	21,3	8%	7%		
Marginaler, %:									
Utlåningsmarginaler	1,59	1,54	1,54	1,51	1,43				
Inlåningsmarginaler	0,13	0,11	0,10	0,12	0,14				

New European Markets

Affärsutveckling

Den positiva affärsutvecklingen i New European Markets fortsatte under fjärde kvartalet. Den stadiga ökningen i utlåningen och inlåningen fortsatte. Ekonomin i Polen, Baltikum och Ryssland förbättrades ytterligare, och osäkra fordringar och avsättningar för kreditförluster minskade.

De genomsnittliga utlåningsmarginalerna var stabila under perioden, på företags- såväl som privatsidan. Också de genomsnittliga inlåningsmarginalerna var i stort sett oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Baltikum

Den ekonomiska återhämtningen i Baltikum fortsatte, och vid årsskiftet gick Estland över till euro. Utlåningen ökade marginellt under perioden, medan inlåningen ökade stadigt. Utlåningsmarginalerna ökade något jämfört med föregående kvartal, medan inlåningsmarginalerna var i stort sett oförändrade.

Intäkterna var lägre än under tredje kvartalet, då provisionsnettot var högt. Förutom denna effekt var intäkterna tämligen oförändrade. Avsättningarna för kreditförluster minskade för fjärde kvartalet i rad.

Polen

Den polska ekonomin gjorde nya framsteg under perioden. Utlåningen såväl som inlåningen ökade med tvåsiffriga tal, till följd av högre volymer på privatsidan såväl som på företagssidan. Utlåningsmarginalerna ökade något, medan inlåningsmarginalerna var marginellt lägre.

Intäkterna steg markant jämfört med förra kvartalet och med 32 procent jämfört med fjärde kvartalet i följ. Nordea befäste ytterligare sin position i utvalda segment under året. Antalet förmånskunder ökade med 5 100 under fjärde kvartalet, och helårssiffran landade på närmare 16 500 totalt. Även i segmentet stora företag har Nordea gått fortsatt framåt under året.

Utbyggnaden av kontorsnätet i Polen fortskrider som planerat, och 41 nya kontor öppnades under kvartalet. Nordeas har nu över 200 kontor i Polen. Chefen för Nordea i Polen mottog tidningen Gazeta Bankowas pris för årets bankdirektör 2010, tack vare Nordeas starka finansiella resultat i Polen och aktiva roll i utvecklingen av den polska banksektorn.

Ryssland

Den ryska ekonomin visade tecken på styrka under kvartalet, med stöd från en ökad export. Såväl utlåning som inlåning utvecklades positivt under kvartalet. Utlåningsmarginalerna förblev pressade, medan inlåningsmarginalerna ökade något.

Nordea fortsatte under perioden att värva kunder i de utvalda segmenten. Fem nya kontor, inriktade på privatkunder, öppnades i december. Intäkterna ökade något jämfört med föregående kvartal.

Kreditkvalitet

I Baltikum minskade avsättningarna för kreditförluster ytterligare, och uppgick till 5 mn euro under fjärde kvartalet, 12 mn euro lägre än under tredje kvartalet. Periodens avsättningar för Polen uppgick till 2 mn euro, och Ryssland noterade nettoåterföringar, vilket ytterligare bekräftade den höga kreditkvaliteten i dessa länder.

Osäkra fordringar, brutto, i Baltikum minskade under fjärde kvartalet till 572 mn euro. Det motsvarar 741 punkter av den totala utlåningen, att jämföra med 808 punkter i slutet av tredje kvartalet. Reserverna för Baltikum motsvarade i slutet av kvartalet 415 punkter av den samlade utlåningen. Reserveringskvoten i Baltikum var 56 procent, att jämföra med 58 procent i slutet av tredje kvartalet. Kreditförlustrelationen var 26 punkter för Baltikum, och 15 punkter för hela New European Markets.

Baltikum: kreditförluster och osäkra fordringar

	kv4 2010	kv3 10	kv2 10	kv1 10	kv4 2009
Kreditförluster, mn euro	5	17	22	32	65
varav gruppvisa	-17	-2	4	2	24
Kreditförlustrelation, punkter	26	88	114	166	338
Osäkra fordringar brutto, mn euro	572	622	614	641	535
Osäkra fordringar brutto, punkter	741	808	808	822	695
Reserver, mn euro	320	361	347	339	319
Reserveringsgrad, punkter	415	469	457	435	414
Reserveringskvot ¹	56 %	58 %	57 %	53 %	60 %

¹ Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Resultat

Intäkterna sjönk marginellt jämfört med föregående kvartal, till följd av högt provisionsnetto under tredje kvartalet i samband med en stor kapitalmarknadstransaktion i Litauen. Intäkterna för helåret steg med 20 procent, varav cirka 5 procentenheter hänförs till valutaeffekter. Räntenettot ökade något under perioden, medan nettoresultat av poster till verkligt värde minskade. Kostnaderna ökade markant under perioden, till följd av de nyöppnade kontoren i Polen, högre marknadsföringskostnader och högre IT-kostnader i samband med större affärsvolymer. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster ökade med 202 under fjärde kvartalet, främst på grund av expansionen i Polen. Rörelseresultatet sjönk på grund av kostnadsökningen under perioden.

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

Mn euro	New European Markets								
						Förändring			
	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv410/ kv310	kv410/ kv409	2010	2009
Räntenetto	133	129	122	118	109	3%	22%	502	420
Avgifts- och provisionsnetto	20	27	18	20	20	-26%	0%	85	64
Nettoresultat av poster till verkligt värde	16	19	18	15	13	-16%	23%	68	64
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0			0	0
Övriga rörelseintäkter	2	1	5	1	2	100%	0%	9	5
Summa intäkter inkl. allok.	171	176	163	154	144	-3%	19%	664	553
Personalkostnader	-33	-34	-37	-35	-30	-3%	10%	-139	-118
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-53	-35	-36	-33	-43	51%	23%	-157	-131
Kostnader inkl. allok.	-86	-69	-73	-68	-73	25%	18%	-296	-249
Resultat före kreditförluster	85	107	90	86	71	-21%	20%	368	304
Kreditförluster	-6	-14	-31	-34	-69	-57%	-91%	-85	-216
Rörelseresultat	79	93	59	52	2	-15%		283	88
K/I-tal, %	50	39	45	44	51				
RAROCAR, %	20	23	22	21	20				
Utlåning, md euro	18,3	17,0	16,3	15,8	15,7	8%	17%		
Inlåning, md euro	5,4	4,8	4,5	4,7	5,1	13%	6%		
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	4 846	4 644	4 479	4 435	4 410				
Marginaler, %:									
Utlåning till företag	2,20	2,18	2,29	2,37	2,38				
Utlåning till privatkunder	1,93	1,91	1,84	1,83	1,79				
Inlåning från företag	0,47	0,48	0,51	0,58	0,74				
Inlåning från privatkunder	0,32	0,35	0,35	0,27	0,43				

Mn euro	Baltikum					Polen					Ryssland				
	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009
	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2010	2010	2010	2009
Räntenetto	41	38	35	33	29	35	33	30	30	29	59	58	57	55	51
Avgifts- och provisionsnetto	8	17	10	12	11	9	7	6	5	5	3	3	3	3	4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	2	1	-2	-2	14	14	13	9	9	2	3	3	8	6
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	1	1	0	0	0	0	1	4	1	1	1	0	0	0	1
Summa intäkter inkl. allok.	51	58	46	43	38	58	55	53	45	44	65	64	63	66	62
Personalkostnader	-8	-7	-7	-7	-5	-10	-11	-11	-11	-12	-12	-15	-17	-16	-12
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-15	-12	-12	-11	-16	-25	-15	-14	-14	-17	-13	-9	-8	-6	-10
Kostnader inkl. allok.	-23	-19	-19	-18	-21	-35	-26	-25	-25	-29	-25	-24	-25	-22	-22
Resultat före kreditförluster	28	39	27	25	17	23	29	28	20	15	40	40	38	44	40
Kreditförluster	-5	-17	-22	-32	-65	-2	-1	-2	0	-1	1	3	-6	-2	-3
Rörelseresultat	23	22	5	-7	-48	21	28	26	20	14	41	43	32	42	37
K/I-tal, %	45	33	41	42	55	60	47	47	56	66	38	38	40	33	35
RAROCAR, %	16	15	12	13	9	18	29	28	21	18	32	34	34	36	40
Utlåning, md euro	7,8	7,7	7,6	7,8	7,7	5,6	4,9	4,6	4,5	4,6	4,9	4,4	4,1	3,5	3,4
Inlåning, md euro	1,9	1,8	1,7	1,8	2,0	2,5	2,1	2,0	2,1	2,1	1,0	0,9	0,8	0,8	1,0
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	1 167	1 151	1 144	1 154	1 148	1 936	1 781	1 656	1 627	1 630	1 710	1 679	1 648	1 628	1 613

Shipping, Oil Services & International Affärsutveckling

De stora shippingsegmenten noterade mycket modesta resultat under fjärde kvartalet, i synnerhet om man beaktar att fjärde kvartalet normalt bjuder på positiva säsongeffekter inte minst i de energirelaterade segmenten. Enligt rapporter minskade marknadsvärdena på andrahandstonnage i segmenten för råolja och torrlast under kvartalet. Fem år gamla råoljetankers samt capesize-torrlastfartyg värderas nu till cirka hälften respektive en tredjedel av toppnoteringarna från första halvåret 2008.

Den allmänna trenden i de flesta shippingsegment är nu krympande orderböcker, försenade leveranser och annullerade beställningar. Nästan en fjärdedel av de råoljetankerbeställningar som för ett år sedan skulle ha färdigställts under 2010 är ännu inte levererade. Detta kommer gradvis att återställa balansen på frakt- och köp- och försäljningsmarknaderna. Under 2011 räknar vi dock med att leveranserna i de flesta segment överstiger vad som väntas bli en rätt måttlig ökning i den allmänna efterfrågan. Eftersom förväntningar finns om att balansen återställs på marknaden under 2012 räknar vi med att nedgången i fartygsvärdena planar ut.

Oljeprisökningen under 2010 har lett till nya satsningar på prospektering och produktion, med åtföljande ökning i efterfrågan på oljeservicemarknaden. Vi förutspår att oljeolyckan i Mexikanska golfen ska medföra strängare regler och ökad tonvikt på säkerhet och modern utrustning, och därmed öka behovet av ny teknik. För

oljeservicebolagen är det här en gynnsam trend. Vi tror därför att det är bäddat för en stark utveckling i oljeserviceindustrin på längre sikt.

De globala syndikerade lånen inom shipping- och oljeserviceindustrin minskade jämfört med tredje kvartalet. För helåret ökade dock volymerna med 53 procent jämfört med 2009, och landade på 50 md dollar.

Nordeas affärsvolymer inom syndikerade lån förblev höga och växte jämfört med tredje kvartalet. Transaktionerna genomfördes fortfarande på konservativ basis, och vi noterade också en ökad aktivitet bland shippingbankerna.

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

Resultat

Intäkterna ökade med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2009, och uppgick till 110 mn euro. Räntenettot steg med 14 procent, främst på grund av en volym- och marginalökning jämfört med fjärde kvartalet 2009. Kreditförlusterna minskade ytterligare jämfört med tidigare kvartal, och uppgick till 4 mn euro. Rörelseresultatet uppgick till 90 mn euro, något högre än förra kvartalet och upp 11 procent från fjärde kvartalet 2009.

Shipping, Oil Services & International: rörelseresultat, volymer och marginaler/område

	Shipping, Oil Services & International									
	Förändring									
	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv410/	kv410/		2010	2009
Mn euro	2010	2010	2010	2010	2009	kv310	kv409			
Räntenetto	88	83	79	75	77	6%	14%		325	281
Avgifts- och provisionsnetto	11	27	18	7	15	-59%	-27%		63	49
Nettoresultat av poster till verkligt värde	11	4	9	7	14	175%	-21%		31	48
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0				0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	1				0	1
Summa intäkter inkl. allok.	110	114	106	89	107	-4%	3%		419	379
Personalkostnader	-10	-12	-12	-9	-11	-17%	-9%		-43	-40
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-6	-3	-4	-3	-2	100%	200%		-16	-12
Kostnader inkl. allok.	-16	-15	-16	-12	-13	7%	23%		-59	-52
Resultat före kreditförluster	94	99	90	77	94	-5%	0%		360	327
Kreditförluster	-4	-10	-11	-19	-13	-60%	-69%		-44	-96
Rörelseresultat	90	89	79	58	81	1%	11%		316	231
K/I-tal, %	15	13	15	13	12				14	14
RAROCAR, %	23	29	17	22	27					
Utlåning, md euro	13,6	14,0	14,7	13,5	12,9	-3%	5%			
Inlåning, md euro	5,9	6,3	4,8	4,6	4,4	-6%	34%			
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	318	317	320	311	304					
Marginaler, %:										
Utlåning till företag	1,81	1,80	1,84	1,76	1,70					
Inlåning från företag	0,15	0,14	0,14	0,14	0,14					

Financial Institutions

Affärsutveckling

Affärsaktiviteten avtog något under kvartalet, i takt med att de positiva effekterna av den andra omgången av kvantitativa lättnader i USA motverkades av den fortsatta oron på Europas finansmarknader.

Under kvartalet ljusnade det ekonomiska läget något. Siffror från USA och Tyskland visade på en lägre risk för en ny recession. Till detta kom den allmänna optimismen bland placerarna, och inflödet till placerings- såväl som hedgefonder.

I Norden var konkurrensen hård under perioden mellan både nordiska och globala aktörer. De nordiska konkurrenterna satsar nu på kundgruppen finansinstitut, för att locka till sig deras affärer. Nordea har dock ett starkt varumärke, vilket bland annat visas av att Nordea uppmärksammades på SIBOS i Amsterdam. Vidare har både stora kunder och motparter noterat det som Nordea uppnått under de gångna åren.

Affärsvolymerna var i stort sett intakta i de flesta segment. Den höga försäljningen av ränte- och penningmarknadsprodukter kunde dock inte uppväga minskningen i intäkter från derivat. Den berodde i sin tur på den säsongsmässigt minskade efterfrågan på risksäkring av portföljer mot slutet av året. Dock ökade inlåningen till följd av att finansinstitutet lockades till motparter med hög rating över årsskiftet.

Resultat

FID:s intäkter för jämförbara enheter ökade något jämfört med föregående kvartal. Provisionsnettot ökade, främst på grund av ökade resultatbaserade ersättningar från den institutionella kapitalförvaltningen. Även intäkterna steg jämfört med fjärde kvartalet 2009. Affärsmixen förblev relativt stabil. Den relativa nedgången i de kapitalmarknadsrelaterade intäkterna uppvägdes av högre provisionsnetto.

Kostnaderna ökade något jämfört med föregående kvartal. K/I-talet förblir dock i linje med den långsiktiga trenden.

Financial Institutions: rörelseresultat, volymer och marginaler/område

Mn euro	Financial Institutions							2010	2009
	Förändring								
	kv4 2010	kv3 2010	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv410/ kv310	kv410/ kv409		
Räntenetto	17	16	16	15	17	6%	0%	64	69
Avgifts- och provisionsnetto	46	37	42	39	37	24%	24%	164	148
Nettoresultat av poster till verkligt värde	39	42	46	36	34	-7%	15%	163	178
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0			0	0
Övriga rörelseintäkter	0	28	0	3	12		-100%	31	51
Summa intäkter inkl. allok.	102	123	104	93	100	-17%	2%	422	446
Personalkostnader	-9	-9	-8	-8	-8	0%	13%	-34	-32
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-40	-38	-39	-39	-40	5%	0%	-156	-160
Kostnader inkl. allok.	-49	-47	-47	-47	-48	4%	2%	-190	-192
Resultat före kreditförluster	53	76	57	46	52	-30%	2%	232	254
Kreditförluster	0	5	-3	1	-2			3	15
Rörelseresultat	53	81	54	47	50	-35%	6%	235	269
K/I-tal, %	49	38	45	51	48			45	43
RAROCAR, %	37	40	33,71	23	36				
Utlåning, md euro	3,4	3,5	3,9	4,4	4,0	-3%	-15%		
Inlåning, md euro	11,7	8,9	9,3	8,9	9,0	31%	30%		
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	381	383	387	388	410				
Marginaler, %:									
Utlåning till företag	0,82	0,77	0,90	0,82	0,81				
Inlåning från företag	0,17	0,20	0,15	0,17	0,17				

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 noterade under fjärde kvartalet både nettoinflöden och ökade marknadsvärden. Det förvaltade kapitalet ökade med 0,7 md euro till 10,0 md euro. Fund Distribution gick starkt framåt under hela 2010, och ökade sitt förvaltade kapital med 0,5 md euro till 5,8 md euro i slutet av fjärde kvartalet.

Sammantaget noterade International Private Banking & Funds ett mycket starkt fjärde kvartal, med ett nettoinflöde på 0,2 md euro och en ökning i förvaltad kapital på 8 procent jämfört med föregående kvartal. Detta resulterade i ett kombinerat rörelseresultat på 19 mn euro, upp 73 procent från tredje kvartalet. Resultatet ingår i siffrorna för Asset Management, sidan 27.

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 27.

Intäkterna från Lifes kundverksamhet uppgick under fjärde kvartalet till 113 mn euro. Rörelseresultatet var 56 mn euro, ner 5 procent från tredje kvartalet och upp 14 procent från samma period 2009. Resultatet ingår i produktresultatet för Life & Pensions, sidan 27.

Oallokerade kapitalmarknadsintäkter

De oallokerade kapitalmarknadsintäkterna består i huvudsak av den del av Capital Markets Products resultat (se sidan 25) som inte allokeras till Nordic Banking eller andra kundområden. Nettoresultat av poster till verkligt värde sjönk till 116 mn euro, och intäkterna låg kvar på 89 mn euro.

Övrig kundverksamhet, per enhet

Mn euro	International Private Banking & Funds					Life					Oallokerade kapitalmarknadsintäkter				
	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4
	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2010	2010	2010	2009
Räntenetto	9	8	7	10	10	0	0	0	0	0	-7	-17	6	27	16
Avgifts- och provisionsnetto	25	20	23	18	13	8	24	4	17	3	-22	-31	-28	-39	-20
Nettoresultat av poster till verkligt värde	8	5	6	6	10	101	86	88	98	93	116	137	60	179	130
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	1	4	4	4	4	9	2	0	0	0	0
Summa intäkter inkl. allok.	42	33	37	34	34	113	114	96	119	105	89	89	38	167	126
Personalkostnader	-14	-13	-13	-13	-11	-33	-34	-32	-35	-36	-90	-88	-88	-88	-45
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-9	-9	-9	-8	-10	-24	-21	-24	-20	-20	17	30	32	30	-3
Summa rörelsekostnader	-23	-22	-22	-21	-21	-57	-55	-56	-55	-56	-73	-58	-56	-58	-48
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	19	11	15	13	13	56	59	40	64	49	16	31	-18	109	78
Utlåning, md euro	1,8	1,5	1,6	1,8	1,5	2,2	2,4	2,2	1,8	1,9	13,6	23,7	17,4	15,2	16,6
Inlåning, md euro	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6	4,0	3,7	4,3	4,0	3,6	5,7	10,2	8,1	8,1	4,9
Mn euro	2010					2010					2010				
Räntenetto	34					0					9				
Avgifts- och provisionsnetto	86					53					-120				
Nettoresultat av poster till verkligt värde	25					373					492				
Andelar i intresseföretags resultat	0					0					0				
Övriga intäkter	0					16					2				
Summa intäkter inkl. allok.	146					442					383				
Personalkostnader	-54					-134					-354				
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-35					-89					109				
Summa rörelsekostnader	-88					-223					-245				
Kreditförluster	0					0					0				
Rörelseresultat	58					219					138				

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 Funding och Group Investments).

Group Corporate Centre

Affärsutveckling

Finansmarknaden präglades under fjärde kvartalet av stigande börskurser och högre och brantare avkastningskurvor. Euron försvagades på grund av fortsatt oro för den statsfinansiella och ekonomiska situationen. Den ekonomiska statistiken för Europas största ekonomier förbättrades dock, och tillväxten i Norden fick den svenska Riksbanken att höja räntan två gånger under kvartalet. Det sista kapitaltillskottsprogrammet löpte ut i början av kvartalet. En ökad riskapitit och förbättrade siffror ledde under perioden till en brantare räntekurva, i synnerhet i USA. Även om världsekonomin just nu växer kvarstår en rad viktiga risker: alltför osäkra kreditmarknader, förändrade regelverk och osäkerhet om hur centralbankerna tänker fasa ut sina stödåtgärder.

Upplåningen och likviditetsriskhanteringen såväl som placeringsportföljen utvecklades starkt under fjärde kvartalet.

Nordeas upplåning och likviditet

Nordea fortsatte att dra nytta av sitt goda namn på samtliga marknader. Den genomsnittliga upplåningskostnaden har ökat något på grund av förfallande långfristiga lån och nya emissioner till högre marknadsspreddar. Nordea har fortsättningsvis tillförsäkrat sig både kort- och långfristig upplåning till mycket förmånliga villkor jämfört med konkurrenterna.

Nordea strävar efter en välavvägd upplånings- och likviditetshantering avseende riskerna på såväl lång som kort sikt.

Avseende hanteringen av de långsiktiga upplåningsriskerna använder Nordea sig av mått för upplåningsbehov och matchning av tillgångarnas och skuldernas beteendemässiga löptider. I slutet av 2010 var dessa väl matchade med en genomsnittlig beteendemässig löptid på 2,7 år för tillgångar och 2,3 år för skulder, vilket speglar den försiktiga hanteringen av likviditetsrisk.

Andelen långfristig upplåning uppgick i slutet av fjärde kvartalet till 65 procent.

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 61 md euro i slutet av fjärde kvartalet (55,5 md euro föregående kvartal).

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 5,3 md euro i långfristig skuld, varav cirka 2,8 md euro i form av säkerställda svenska, norska och finska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Nordea Bank Finland emitterade sin första säkerställda obligation enligt de nya finska reglerna för dessa obligationer som trädde i kraft i november. 2 md euro emitterades i en femårig obligation till ett pris av mid-swap + 28 punkter. Emissionen, som hade en total orderbok om 3,7 md euro, var den största säkerställda obligationen i Finland 2010, och den största säkerställda euro-denominerade obligationen som Nordea någonsin emitterat. Nu när den finska plattformen för säkerställda obligationer är på plats har Nordea plattformar för emissioner av säkerställda obligationer i alla fyra nordiska länderna som uppfyller de enskilda ländernas lagstiftning.

Prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, uppgick till 66 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 15 mn euro. Risk relaterad till kreditspreddar (VaR) uppgick till 23 mn euro. Aktierisken och ränterisken ökade, medan risk relaterad till kreditspreddar minskade från slutet av tredje kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 34 mn euro under fjärde kvartalet, att jämföra med 49 mn euro under tredje kvartalet. Räntenettot uppgick till 22 mn euro, att jämföra med 42 mn euro under tredje kvartalet, delvis till följd av högre upplåningskostnader. De genomsnittliga upplåningskostnaderna ökade något i samband med förnyelse av långfristiga lån till högre marknadsräntor. Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 14 mn euro, att jämföra med 10 mn euro under tredje kvartalet. Rörelseresultatet var -20 mn euro.

Koncernfunktioner: nyckeltal per kvartal

Mn euro	Group Corporate Centre							Koncernfunktioner och elimineringar				
	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4			kv4	kv3	kv2	kv1	kv4
	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2009	2010	2010	2010	2010	2009
Räntenetto	22	42	37	56	86	157	390	64	53	31	-2	6
Avgifts- och provisionsnetto	-1	-3	-2	-2	-4	-8	-7	-12	-23	-28	-17	-19
Nettoresultat av poster till verkligt värde	14	10	-97	53	-55	-20	85	-34	-32	36	15	-26
Övriga rörelseintäkter	-1	0	0	0	0	-1	7	10	41	4	21	1
Summa rörelseintäkter	34	49	-62	107	27	128	475	28	39	42	17	-39
Summa rörelsekostnader	-54	-55	-38	-40	-38	-187	-155	11	3	-16	11	-37
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	4
Rörelseresultat	-20	-6	-100	67	-11	-59	320	38	42	26	28	-71
 Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	 577	 574	 586	 575	 556	 577	 556					

Kundsegment

Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal

	Corporate Merchant Banking			Stora företagskunder			Övriga företagskunder			Nordiska företagskunder		
	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4
	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	9	9	8	26	26	25						
Intäkter, mn euro	436	378	307	301	282	260	231	212	187	968	872	754
Volymer, md euro												
Utlåning	43,8	44,2	42,4	47,1	46,6	41,3	25,3	25,3	23,4	116,2	116,1	107,1
Inlåning	22,8	21,1	21,3	17,4	16,2	16,2	21,8	20,3	19,8	62,0	57,6	57,3
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	1,59%	1,54%	1,43%	1,45%	1,43%	1,41%	1,72%	1,70%	1,74%	1,52%	1,50%	1,43%
Inlåning	0,13%	0,11%	0,14%	0,26%	0,20%	0,23%	0,45%	0,31%	0,26%	0,28%	0,22%	0,21%
	New European Markets företagskunder			Shipping, Oil Services & Internationals kunder			Finansinstitut			Företag och finansinstitut Summa		
	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4
	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	98	96	89	2	2	2	1	1	1			
Intäkter, mn euro	85	100	90	110	114	107	102	123	100	1 265	1 209	1 051
Volymer, md euro												
Utlåning	11,8	11,0	10,5	13,6	14,0	12,9	3,4	3,5	4,0	145,0	144,6	134,5
Inlåning	3,7	3,2	3,5	5,9	6,3	4,4	11,7	8,9	9,0	83,3	76,0	74,2
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	2,20%	2,18%	2,38%	1,81%	1,80%	1,70%	0,82%	0,77%	0,81%	1,58%	1,56%	1,51%
Inlåning	0,47%	0,48%	0,74%	0,15%	0,14%	0,14%	0,17%	0,20%	0,17%	0,26%	0,22%	0,22%

Privatkunder, nyckeltal

	Nordic Private Banking			Förmåns-kunder			Övriga privatkunder			Nordiska privatkunder		
	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4	kv4	kv3	kv4
	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	93	92	87	2 778	2 740	2 603						
Intäkter, mn euro	117	89	91	526	485	454	176	165	164	819	739	709
Volymer, md euro												
Utlåning	6,9	6,4	5,8	120,4	116,3	104,0	9,4	9,6	9,7	136,7	132,3	119,5
Inlåning	8,6	8,3	7,9	49,3	47,9	44,3	16,6	16,4	16,1	74,5	72,6	68,3
Förvaltat kapital	57,3	51,5	45,8									
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	0,98%	0,96%	1,04%	1,14%	1,15%	1,17%	3,64%	3,65%	3,56%	1,32%	1,35%	1,39%
Inlåning	0,08%	-0,01%	0,05%	0,10%	-0,01%	0,00%	0,49%	0,31%	0,28%	0,21%	0,08%	0,08%
	New European Markets privatkunder			International Private Banking			Privatkunder Summa					
	kv3	kv2	kv3	kv3	kv2	kv3	kv3	kv2	kv3			
	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009			
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	977	952	871	12	12	12						
varav förmåns- och private banki	125	117	100							3 008	2 961	2 802
Intäkter, mn euro	50	50	37	26	20	20				895	808	766
Volymer, md euro												
Utlåning	6,5	6,0	5,2	1,0	1,0	1,1				144,2	139,3	125,8
Inlåning	1,7	1,6	1,6	1,6	1,7	1,8				77,8	75,9	71,7
Förvaltat kapital				10,0	9,3	8,7						
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	1,93%	1,91%	1,79%	0,91%	0,91%	0,91%				1,34%	1,37%	1,39%
Inlåning	0,32%	0,35%	0,43%	0,47%	0,47%	0,37%				0,22%	0,10%	0,11%

Produktdivisioner

Capital Markets Products

Under fjärde kvartalet återkom statsskuldskrisen som ett orosmoment och satte punkt för en period av relativt lugn på finansmarknaden. Trots turbulensen, som kulminerade i samband med ECB:s räddningspaket för Irland, förblev räntorna tämligen låga. De nordiska aktiemarknaderna gick fortsatt starkt framåt och låg vid årsskiftet en bra bit över de flesta övriga marknader. Aktievolatiliteten var den lägsta sedan toppnoteringen i mars.

Konkurrensen om högt kapitaliserade nordiska företagskunder intensifierades jämfört med föregående kvartal, med ökad marginalpress som följd. Internationella banker trappade upp sin verksamhet i Norden, antingen genom lokal närvaro eller via de viktigaste internationella finanscentren.

Affärsflödena ökade jämfört med föregående kvartal, i takt med att tvivlen på den ekonomiska tillväxten lade sig. De institutionella kundernas efterfrågan på riskhanteringsprodukter var stabil jämfört med tredje kvartalet. Kundaktiviteten inom aktieområden ökade och kulminerade mot slutet av kvartalet när många kunder valde att justera sina portföljer inför årsskiftet. Nordea ökade sin marknadsandel och rankning på flera av de nordiska aktiemarknaderna.

Jämfört med tredje kvartalet var aktiviteten något dämpad på den nordiska marknaden för fusioner och förvärv, men utsikterna har ljusnat i takt med att det blivit lättare att få finansiering. Marknaden för nyemissioner av aktier tog dock fart mot slutet av året. Nordea deltog i en rad viktiga transaktioner på aktiekapitalmarknaden, som till exempel börsintroduktionen av Pandora (Deal of the Year, International Financing Review), Statoil Fuel & Retail och STX, nyemissioner för Hexagon och Eniro, samt accelerated book-building för Bavarian Nordic.

På marknaden för nyemissioner av obligationer drog de nordiska emittenterna ner sin aktivitetsnivå jämfört med tredje kvartalet. Nordea arrangerade ett antal transaktioner för nordiska emittenter, inklusive emissioner för Kommuninvest (15 md svenska kronor) och Schibsted (700 mn norska kronor).

Aktiviteten på den nordiska marknaden för syndikerade lån var oförändrad jämfört med föregående kvartal. Nordea genomförde ett stort antal transaktioner och befäste sin position som den ledande nordiska arrangören.

Resultat

Periodens produktresultat uppgick till 351 mn euro, vilket var 7 procent högre än tredje kvartalet, och i nivå med fjärde kvartalet 2009.

Capital Markets Products, produktresultat

	kv4	kv3	kv2	Kv1	kv4		
Mn euro	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2009
Räntenetto	104	93	94	109	88	400	353
Avgifts- och provisionsnetto	78	63	87	57	48	285	212
Nettoresultat av poster till verkligt värde	332	321	302	368	344	1 323	1 689
Övriga rörelseintäkter	2	0	0	0	0	2	0
Summa intäkter	516	477	483	534	480	2 010	2 254
Personalkostnader	-90	-88	-88	-88	-45	-354	-351
Övriga kostnader	-70	-56	-53	-53	-74	-232	-215
Rörelsekostnader	-160	-144	-141	-141	-119	-586	-566
Distributionskostnader	-5	-6	-6	-4	-5	-21	-20
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0
Produktresultat	351	327	336	389	356	1 403	1 668
K/I-tal, %	31	30	29	26	25	29	25
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 780	1 773	1 739	1 763	1 716	1 780	1 716

Asset Management

Affärsutveckling

Det förvaldade kapitalet steg under fjärde kvartalet till rekordhöga 191 md euro, upp 6 procent från föregående kvartal. Uppgången härrörde främst från ökade marknadsvärden. Periodens nettoinflöde uppgick till 1,1 md euro. Förvaltad kapital ökade med 21 procent under 2010.

För helåret 2010 redovisade Nordea en stark absolut avkastning till sina kunder på nästan 15 procent. Aktiemarknaderna förblev volatila under fjärde kvartalet, och kreditspreadarna minskade. Nordeas aktieportföljer genererade ett bra placeringsresultat, medan obligationsportföljerna hade svårare att uppnå en värdeökning. Nordeas fondportföljer avslutade året starkt. 78 procent av portföljgrupperna överträffade sina respektive jämförelseindex 2010. Dessutom, för andra året i rad, avslutade alla tillgångsklasser året med positiv värdeökning. Under de senaste 36 månaderna har 74 procent av portföljerna överträffat jämförelseindex.

Produktutbudet kompletterades under året på områdena för socialt ansvarsfulla investeringar, alternativa tillgångsslag samt kreditprodukter. Förvaltad kapital i de nordiska fonderna steg med 6 procent från föregående kvartal till 36,4 md euro.

2010 blev ett starkt år för den institutionella kapitalförvaltningen. Förvaltad kapital ökade till 32,8 md euro. Utvecklingen var stark även under fjärde kvartalet, inte minst i de norska och danska enheterna. Det totala nettoinflödet var 0,4 md euro. Intjäningen utvecklades mycket positivt eftersom inflödena fortsatte till produkter med högre marginal.

Resultat

Intäkterna uppgick till 208 mn euro under fjärde kvartalet, upp 28 procent jämfört med tredje kvartalet och upp 26 procent jämfört med samma period 2009. En kraftig ökning i förvaltad kapital och högre marginaler i kapitalförvaltningsverksamheten bidrog till den kraftiga

uppgången. Dessutom bidrog de resultatbaserade ersättningarna, vilka endast betalas under fjärde kvartalet, till tillväxten. Produktresultatet var 135 mn euro, upp 39 procent från tredje kvartalet.

Life & Pensions

Affärsutveckling

Nordea Life & Pensions noterade en rekordhög försäljning under fjärde kvartalet. Bruttopremieintäkterna uppgick till 1 466 mn euro, upp 24 procent jämfört med tredje kvartalet och 20 procent jämfört med fjärde kvartalet 2009.

Kontorsrörelsen fortsatte att vara en viktig säljkanal under perioden och tyngdpunkten förblev på fondförsäkringar. Försäljningen via kontorsrörelsen stod för 59 procent av premierna, varav fondförsäkringar i sin tur stod för 58 procent.

Förvaltad kapital steg till rekordhöga 43,7 md euro, upp 2 procent från föregående kvartal och 15 procent från förra året. Den positiva utvecklingen berodde främst på ett nettoinflöde på 0,4 md euro, samt på stigande tillgångsvärden på fondförsäkringssidan. Återbäringsmedlen uppgick till 1 791 mn euro, en ökning med 2 procent från föregående kvartal. Det motsvarar 7,3 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, en förbättring med 0,2 procentenheter jämfört med föregående kvartal.

MCEV ökade under perioden med 296 mn euro till 3 655 mn euro, med stöd från nya affärer till ett värde av 83 mn euro.

Resultat

Fjärde kvartalets produktresultat uppgick till rekordhöga 97 mn euro. Produktresultatet ökade med 2 procent från föregående kvartal, och med 11 procent från samma period förra året. Fondförsäkringarna stod för 19 procent av det samlade resultatet.

Förvaltad kapital: volymer och nettoinflöden

	kv4							
	kv4	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	2010 Netto-	2009 Netto-
Md euro	2010	Netto- inflöde	2010	2010	2010	2009	inflöde	inflöde
Nordiska retailfonder	36,4	-0,2	34,4	32,9	33,0	30,7	0,6	3,2
European Fund Distribution	5,8	0,2	5,3	4,4	3,9	2,7	1,9	0,5
Nordic Private Banking	57,3	0,1	51,5	48,1	48,9	45,8	2,8	2,9
International Private Banking	10,0	0,2	9,3	9,2	9,2	8,7	0,2	0,6
Institutionella kunder	32,8	0,4	32,0	29,7	29,2	28,1	2,1	1,4
Life & Pensions	48,7	0,4	47,7	45,5	45,0	42,2	1,9	1,2
Summa	191,0	1,1	180,2	169,8	169,3	158,1	9,5	9,8

Asset Management, nyckeltal per kvartal

	kv4	kv3	kv2	kv4	kv3		
Mn euro	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2009
Summa intäkter	208	162	157	148	165	675	517
<i>varav hänförliga till förvaltad kapital</i>	<i>142</i>	<i>130</i>	<i>137</i>	<i>114</i>	<i>124</i>	<i>522</i>	<i>398</i>
Personalkostnader	-43	-36	-36	-32	-44	-148	-134
Övriga kostnader	-30	-29	-29	-27	-30	-115	-107
Rörelsekostnader	-73	-65	-65	-59	-73	-262	-241
Produktresultat	135	97	92	89	92	413	275
K/I-tal, %	35	40	41	40	44	39	47
Intäkter från förvaltad kapital, marginal (punkter)	70	57	57	54	65	60	57
Kapital förvaltad av Savings Products & Asset Management, md euro	122	116	110	108	101	122	101
<i>varav aktier, %</i>	<i>36</i>	<i>32</i>	<i>32</i>	<i>33</i>	<i>31</i>	<i>36</i>	<i>31</i>
<i>varav räntepapper och övrigt, %</i>	<i>64</i>	<i>68</i>	<i>68</i>	<i>67</i>	<i>69</i>	<i>64</i>	<i>69</i>
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 163	1 144	1 070	1 042	1 039	1 163	1 039

Life & Pensions, nyckeltal per kvartal

	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4		
Mn euro	2010	2010	2010	2010	2009	2010	2009
Resultatdrivande poster							
Traditionell livförsäkring:							
Avgifter/vinstdelning	52	52	38	49	20	191	84
Bidrag från kostnadsresultat	-1	2	3	2	-4	6	4
Bidrag från riskresultat	17	12	8	9	6	46	32
Avkastning på eget kapital/övrigt resultat	13	12	17	22	53	64	111
Resultat traditionell livförsäkring	81	77	66	82	75	306	231
Resultat fondförsäkring	19	21	17	17	16	74	54
Beräknade distributionskostnader i Nordic Banking	-3	-3	-4	-3	-4	-13	-13
Summa produktresultat	97	95	79	96	87	367	271
<i>varav intäkter inom Nordic Banking</i>	<i>45</i>	<i>39</i>	<i>42</i>	<i>35</i>	<i>48</i>	<i>161</i>	<i>133</i>
Nyckeltal							
Bruttopremieintäkter	1 466	1 181	1 316	1 399	1 222	5 362	4 391
varav från traditionell livförsäkring	620	573	541	590	547	2 324	2 244
varav från fondförsäkring	846	608	775	809	674	3 038	2 146
Kapitalavkastning, %	-2,0	3,2	2,2	2,9	1,8	8,2	6,4
Försäkringstekniska avsättningar	36 795	35 972	34 675	33 881	32 218	36 795	32 218
Återbäringsmedel	1 791	1 750	1 487	1 702	1 434	1 791	1 434
Placeringsstillgångar, miljarder euro	43,7	42,9	40,9	40,4	38,0	43,7	38,0
varav obligationer, %	45	48	49	49	52	45	52
varav aktier, %	7	7	7	7	6	7	6
varav alternativa placeringar, %	7	7	7	6	6	7	6
varav fastigheter, %	8	8	8	9	9	8	9
varav fondförsäkringar, %	33	31	29	29	27	33	27
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 370	1 349	1 343	1 340	1 360	1 370	1 360

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 4 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		2 628	2 392	9 687	10 973
Räntekostnader		-1 263	-1 093	-4 528	-5 692
Räntenetto		1 365	1 299	5 159	5 281
Avgifts- och provisionsintäkter		798	665	2 955	2 468
Avgifts- och provisionskostnader		-180	-202	-799	-775
Avgifts- och provisionsnetto	3	618	463	2 156	1 693
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	504	351	1 837	1 946
Andelar i intresseföretags resultat		5	15	66	48
Övriga rörelseintäkter		15	30	116	105
Summa rörelseintäkter		2 507	2 158	9 334	9 073
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:	5				
Personalkostnader		-675	-702	-2 784	-2 724
Övriga administrationskostnader		-543	-471	-1 862	-1 639
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-52	-46	-170	-149
Summa rörelsekostnader		-1 270	-1 219	-4 816	-4 512
Resultat före kreditförluster		1 237	939	4 518	4 561
Kreditförluster, netto	6	-166	-347	-879	-1 486
Rörelseresultat		1 071	592	3 639	3 075
Skatt		-301	-145	-976	-757
Periodens resultat		770	447	2 663	2 318
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		769	448	2 657	2 314
Minoritetsintressen		1	-1	6	4
Summa		770	447	2 663	2 318
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,19	0,11	0,66	0,60
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,19	0,11	0,66	0,60

Rapport över totalresultat

Mn euro	Kv 4 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Periodens resultat	770	447	2 663	2 318
Valutakursdifferenser under perioden	181	93	669	740
Valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag	-96	-25	-407	-507
Skatt på valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag	25	6	107	133
Placeringar tillgängliga för försäljning:				
Värdeförändringar under perioden	3	0	3	1
Skatt på värdeförändringar under perioden	-1	0	-1	0
Redovisad i resultaträkningen via avyttring under perioden	-	-1	-	-1
Kassaflödessäkringar:				
Värdeförändringar under perioden	0	2	1	6
Skatt på värdeförändringar under perioden	0	-1	0	-2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	112	74	372	370
Totalresultat	882	521	3 035	2 688
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	881	522	3 029	2 684
Minoritetsintressen	1	-1	6	4
Summa	882	521	3 035	2 688

Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2010	31 dec 2009
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		10 023	11 500
Statsskuldförbindelser		13 112	12 944
Utlåning till kreditinstitut	7	15 788	18 555
Utlåning till allmänheten	7	314 211	282 411
Räntebärande värdepapper		69 137	56 155
Pantsatta finansiella instrument		9 494	11 240
Aktier och andelar		17 293	13 703
Derivatinstrument	10	96 825	75 422
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 127	763
Aktier i intresseföretag		554	470
Immateriella tillgångar		3 219	2 947
Materiella tillgångar		454	452
Förvaltningsfastigheter		3 568	3 505
Uppskjutna skattefordringar		278	125
Skattefordringar		262	329
Överskott förmånsbestämda pensioner		187	134
Övriga tillgångar		22 857	14 397
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 450	2 492
Summa tillgångar		580 839	507 544
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>16 230</i>	<i>11 708</i>
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		40 736	52 190
In- och upplåning från allmänheten		176 390	153 577
Skulder till försäkringstagare		38 766	33 831
Emitterade värdepapper		151 578	130 519
Derivatinstrument	10	95 887	73 043
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		898	874
Skatteskulder		502	565
Övriga skulder		38 590	28 589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 390	3 178
Uppskjutna skatteskulder		885	870
Avsättningar		581	309
Pensionsförpliktelser		337	394
Efterställda skulder		7 761	7 185
Summa skulder		556 301	485 124
Eget kapital			
Minoritetsintressen		84	80
Aktiekapital		4 043	4 037
Övrigt tillskjutet kapital		1 065	1 065
Övriga reserver		-146	-518
Balanserade vinstmedel		19 492	17 756
Summa eget kapital		24 538	22 420
Summa skulder och eget kapital		580 839	507 544
För egna skulder ställda säkerheter		163 945	138 587
Övriga ställda säkerheter		5 972	6 635
Ansvarsförbindelser		23 963	22 267
Kreditlöften ¹		88 740	77 619
Övriga åtaganden		4 009	2 178

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 50 522 mn euro (31 dec 2009: 46 462 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)									
Mn euro	Aktie- kapital ¹	Övriga reserver:				Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
		Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning				
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 ⁴	6	-	-	-	-	-	6	-	6
Återköp av C-aktier ⁴	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	17	17	-	17
Utdelning för 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Försäljningar av egna aktier ³	-	-	-	-	-	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)									
Mn euro	Aktie- kapital ¹	Övriga reserver:				Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
		Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning				
Ingående balans per 1 jan 2009	2 600	-	-883	-5	0	16 013	17 725	78	17 803
Totalresultat	-	-	366	4	0	2 314	2 684	4	2 688
Nyemission ²	1 430	1 065	-	-	-	-	2 495	-	2 495
Emitterade C-aktier ⁴	7	-	-	-	-	-	7	-	7
Återköp av C-aktier ⁴	-	-	-	-	-	-7	-7	-	-7
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	10	10	-	10
Utdelning för 2008	-	-	-	-	-	-519	-519	-	-519
Köp av egna aktier ³	-	-	-	-	-	-55	-55	-	-55
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående balans per 31 dec 2009	4 037	1 065	-517	-1	-	17 756	22 340	80	22 420

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 043 miljoner (31 dec 2009: 4 037 miljoner).

² Emitterade aktier i samband med nyemissionen.

³ Hänför 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 dec 2010 var 16,9 miljoner (31 dec 2009: 23,8 miljoner).

⁴ Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2010 risksäkrades genom emission av 5 125 000 C-aktier (LTIP 2009: 7 250 000).

Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 15,4 miljoner (31 dec 2009: 12,1 miljoner).

Kassaflödesanalys

Mn euro	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	3 639	3 075
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 619	2 450
Betalda inkomstskatter	-1 045	-816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 213	4 709
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-6 411	8 915
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 198	13 624
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Avyttring/förvärv av rörelser ¹	-46	-270
Materiella tillgångar	-98	-130
Immateriella tillgångar	-181	-97
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	0	-5 411
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 992	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 667	-5 908
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	6	2 503
Emission/amortering av efterställda skulder	194	-1 122
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i handelsportfölj	74	-55
Utbetald utdelning	-1 006	-519
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-732	807
Årets kassaflöde	-1 263	8 523
Likvida medel vid årets början	13 962	4 694
Omräkningsdifferens	1 007	745
Likvida medel vid årets slut	13 706	13 962
Förändring	-1 263	8 523

¹ -37 mn euro hänför sig till förvärvet av Fionia Bank 2009 och den del av köpeskillingen som erlades kontant först under 2010. Se också not 53 i årsredovisningen 2009.

Likvida medel	31 dec	31 dec
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	10 023	11 500
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	3 683	2 462

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 2009, förutom för klassificeringen av låneprovisioner i resultaträkningen och kategoriseringen av sparrelaterade provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto". Dessa förändringar, som genomfördes under första kvartalet 2010, förklaras nedan.

Klassificering av låneprovisioner

Den redovisningsmässiga behandlingen av låneprovisioner, inklusive klassificeringen i resultaträkningen, är beroende av för vilket syfte provisionen erhållits. Provisioner som anses vara en integrerad del av den effektiva räntan på ett lån inkluderas i effektivräntan och klassificeras som "Räntenetto"

i resultaträkningen, medan provisioner som anses vara ersättning för utförda tjänster klassificeras som "Avgifts- och provisionsnetto".

En bedömning måste göras avseende huruvida, och i vilken utsträckning, en provision skall inkluderas i beräkningen av den effektiva räntan på ett lån. Nordea gjorde, under det första kvartalet 2010, en omvärdering av denna bedömning, vilket givit upphov till en omklassificering från "Avgifts- och provisionsnetto" till "Räntenetto".

Effekten för koncernen är ej väsentlig och därför har inte koncernens resultaträkning justerats retroaktivt. En retroaktiv justering har dock gjorts av segmentrapporteringen (not 2) för att avspegla signifikanta omklassificeringar i enskilda länder.

Kategorisering av sparrelaterade provisioner

Kategoriseringen av sparrelaterade provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" (not 3) förändrades, under det första kvartalet, för att vara bättre anpassad till syftet för vilket provisionerna erhålls. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs, tillsammans med effekten på 2010, i tabellen nedan.

Mn euro	2010		2009	
	Just- erat	Ej justerat	Just- erat	Redo- visat
Provisioner från kapitalförvaltning	698	653	492	454
Courtage	198	243	188	226

Valutakurser

	Jan-Dec 2010	Jan-dec 2009
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	9,5463	10,6101
Balansräkning (vid periodens slut)	8,9655	10,2701
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4472	7,4460
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4535	7,4410
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	8,0080	8,7283
Balansräkning (vid periodens slut)	7,8000	8,3022
1 euro = polska zloty		
Resultaträkning (genomsnitt)	3,9957	4,3189
Balansräkning (vid periodens slut)	3,9750	4,1268
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	40,2749	44,0882
Balansräkning (vid periodens slut)	40,8200	43,3452

Not 2 Segmentrapportering¹

Rörelsesegment								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Oil Services & International	
	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Summa rörelseintäkter, mn euro	6 604	6 062	664	553	422	446	419	379
Rörelseresultat, mn euro	2 315	1 695	283	88	235	269	316	231
Utlåning till allmänheten, md euro	253	227	18	16	3	4	14	13
In- och upplåning från allmänheten, md euro	137	125	5	5	12	9	6	4

Rörelsesegment								
	Övriga rörelsesegment		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa koncernen	
	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 099	1 756	9 208	9 196	126	-123	9 334	9 073
Rörelseresultat, mn euro	355	1 028	3 504	3 311	135	-236	3 639	3 075
Utlåning till allmänheten, md euro	18	23	306	283	8	-1	314	282
In- och upplåning från allmänheten, md euro	12	12	172	155	4	-1	176	154

¹ Historisk information har räknats om, främst med anledning av organisatoriska förändringar.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Summa rörelsesegment	3 504	3 311	306	283	172	155
Koncernfunktioner ² och oallokerade poster	-30	-331	8	-1	4	-1
Skillnader i redovisningsprinciper ³	165	95	-	-	-	-
Summa	3 639	3 075	314	282	176	154

² Består av Group Executive Management, Group Internal Audit, Group Credit and Risk Control, 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 2009 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, Oil Services & International är ansvarigt för Nordeas kunder inom shipping, offshore och oljeindustrin.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

Mn euro	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Provisioner från kapitalförvaltning	193	176	149	698	492
Livförsäkring	80	74	72	305	271
Courtage	52	41	51	198	188
Depåttjänster	23	16	21	77	77
Inlåning	12	11	9	45	43
Summa sparrelaterade provisioner	360	318	302	1 323	1 071
Betalningar	106	101	102	412	392
Kort	104	106	90	397	337
Summa betalningsprovisioner	210	207	192	809	729
Utlåning	90	83	66	323	283
Garantier och dokumentbetalningar	54	53	49	209	183
Summa låneprovisioner	144	136	115	532	466
Övriga provisionsintäkter	84	65	56	291	202
Avgifts- och provisionsintäkter	798	726	665	2 955	2 468
Livförsäkring	-14	-15	-16	-62	-64
Betalningar	-82	-72	-75	-300	-280
Statliga garantiprogram	-8	-51	-48	-162	-201
Övriga provisionskostnader	-76	-63	-63	-275	-230
Avgifts- och provisionskostnader	-180	-201	-202	-799	-775
Avgifts- och provisionsnetto	618	525	463	2 156	1 693

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	1 151	617	588	2 394	1 762
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	-495	709	445	2 051	2 537
Övriga finansiella instrument	-30	-86	-67	-230	-117
Valutakursförändringar	-64	328	89	-20	329
Förvaltningsfastigheter	43	41	18	161	117
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-238	-967	-463	-2 423	-1 870
Återbäring och rabatter, livförsäkring	113	-212	-282	-160	-865
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	79	80	76	312	297
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-55	-64	-53	-248	-244
Summa	504	446	351	1 837	1 946

¹ Premieintäkter uppgår till 482 mn euro för kv 4 2010, 407 mn euro för kv 3 2010 och 1 733 mn euro för jan-dec 2010 (kv 4 2009: 440 mn euro, jan-dec 2009: 1 667 mn euro).

Not 5 Allmänna administrationskostnader

Mn euro	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Personal	-675	-721	-702	-2 784	-2 724
Informationsteknologi ¹	-185	-168	-157	-639	-593
Marknadsföring och representation ²	-51	-26	-42	-144	-105
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader ²	-58	-51	-56	-227	-218
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-106	-100	-88	-400	-367
Övrigt ²	-143	-91	-128	-452	-356
Summa	-1 218	-1 157	-1 173	-4 646	-4 363

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 4 2010 till -198 mn euro, under kv 3 2010 till -192 mn euro och för jan-dec 2010 till -759 mn euro (kv 4 2009: -174 mn euro, jan-dec 2009: -686 mn euro).

² Jämförelsetalen har justerats för att återspegla den nya kategoriindelningen för 2010.

Not 6 Kreditförluster, netto

Mn euro	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Kreditförluster fördelade per kategori					
Utlåning till kreditinstitut	-1	1	-2	0	-14
Utlåning till allmänheten	-156	-173	-314	-738	-1 337
- varav avsättningar	-324	-295	-376	-1 185	-1 448
- varav nedskrivningar	-183	-118	-175	-535	-478
- varav reserveringar	122	87	105	378	277
- varav återföringar	207	139	94	531	238
- varav återvinningar	22	14	38	73	74
Poster utanför balansräkningen	-9	-35	-31	-141	-135
Summa	-166	-207	-347	-879	-1 486

Nyckeltal

	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Kreditförluster på årsbasis, punkter ¹	23	29	52	31	56
- varav individuella	38	35	40	33	42
- varav gruppvisa	-15	-6	12	-2	14

¹ Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med ingående balans för Utlåning till allmänheten (utlåning).

Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	Summa		
	31 dec 2010	30 sep 2010	31 dec 2009 ¹
Lånefordringar som inte är osäkra	327 684	331 086	298 949
Osäkra lånefordringar	4 849	4 651	4 240
- reglerade	2 838	2 570	2 372
- oreglerade	2 011	2 081	1 868
Lånefordringar före reserver	332 533	335 737	303 189
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-1 752	-1 637	-1 385
- reglerade	-969	-881	-733
- oreglerade	-783	-756	-652
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-782	-887	-838
Reserver	-2 534	-2 524	-2 223
Lånefordringar, redovisat värde	329 999	333 213	300 966

Mn euro	Kreditinstitut			Allmänheten		
	31 dec 2010	30 sep 2010	31 dec 2009 ¹	31 dec 2010	30 sep 2010	31 dec 2009 ¹
Lånefordringar som inte är osäkra	15 791	19 235	18 558	311 893	311 851	280 391
Osäkra lånefordringar:	33	36	35	4 816	4 615	4 205
- reglerade	4	4	4	2 834	2 566	2 368
- oreglerade	29	32	31	1 982	2 049	1 837
Lånefordringar före reserver	15 824	19 271	18 593	316 709	316 466	284 596
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-33	-35	-35	-1 719	-1 602	-1 350
- reglerade	-4	-4	-4	-965	-877	-729
- oreglerade	-29	-31	-31	-754	-725	-621
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-3	-3	-3	-779	-884	-835
Reserver	-36	-38	-38	-2 498	-2 486	-2 185
Lånefordringar, redovisat värde	15 788	19 233	18 555	314 211	313 980	282 411

¹ Jämförelsetalen har räknats om till följd av förvärvet av Fionia Bank.

not 7, fortsättning

Reserver och avsättningar

	31 dec 2010	30 sep 2010	31 dec 2009 ¹
Mn euro			
Reserver för poster i balansräkningen	-2 534	-2 524	-2 223
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-331	-321	-236
Summa reserver och avsättningar	-2 865	-2 845	-2 459

Nyckeltal

	31 dec 2010	30 sep 2010	31 dec 2009 ¹
Andel osäkra lånefordringar, brutto ² , punkter	146	139	140
Andel osäkra lånefordringar, netto ³ , punkter	93	90	94
Total reserveringsgrad ⁴ , punkter	76	75	73
Reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁵ , %	36	35	33
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁶ , %	52	54	52
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra ⁷ , mn euro	316	292	296

¹ Jämförelsetalen har räknats om till följd av förvärvet av Fionia Bank.² Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.³ Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.⁴ Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.⁵ Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver.⁶ Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.⁷ Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).**Not 8 Klassificering av finansiella instrument**

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Trading- portföljer	Verkligt värde optionen	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	10 023	-	-	-	-	-	10 023
Statsskuldförbindelser	-	638	9 776	2 698	-	-	13 112
Utlåning till kreditinstitut	7 619	-	7 413	756	-	-	15 788
Utlåning till allmänheten	251 090	-	17 256	45 865	-	-	314 211
Räntebärande värdepapper	-	15 417	28 536	19 425	-	5 759	69 137
Pantsatta finansiella instrument	-	-	9 494	-	-	-	9 494
Aktier och andelar	-	-	3 976	13 311	-	6	17 293
Derivatinstrument	-	-	96 099	-	726	-	96 825
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 127	-	-	-	-	-	1 127
Övriga tillgångar	19 208	-	55	3 573	-	-	22 836
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 086	-	8	41	-	-	2 135
Summa 31 dec 2010	291 153	16 055	172 613	85 669	726	5 765	571 981
Summa 31 dec 2009	261 598	17 953	146 715	72 639	390	11	499 306
Mn euro			Trading- portföljer	Verkligt värde optionen	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut			11 827	7 545	-	21 364	40 736
In- och upplåning från allmänheten			12 180	6 064	-	158 146	176 390
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal			-	9 339	-	-	9 339
Emitterade värdepapper			5 907	30 963	-	114 708	151 578
Derivatinstrument			95 226	-	661	-	95 887
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer			-	-	-	898	898
Övriga skulder			14 048	3 510	-	20 954	38 512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-	546	-	1 770	2 316
Efterställda skulder			-	-	-	7 761	7 761
Summa 31 dec 2010			139 188	57 967	661	325 601	523 417
Summa 31 dec 2009			106 166	55 458	660	291 954	454 238

Not 9 Finansiella instrument**Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker**

31 dec 2010, Mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Varav Life	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Varav Life	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Varav Life	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	-	-	8 169	-	-	-	8 169
Utlåning till allmänheten	-	-	63 121	-	-	-	63 121
Räntebärande värdepapper ¹	54 916	17 502	18 404	2 835	1 848	1 787	75 168
Aktier och andelar ²	13 483	10 674	93	85	4 237	2 425	17 813
Derivatinstrument	700	7	93 928	17	2 197	-	96 825
Övriga tillgångar	-	-	3 628	-	-	-	3 628
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	49	-	-	-	49

Skulder

Skulder till kreditinstitut	-	-	19 372	-	-	-	19 372
In- och upplåning från allmänheten	-	-	18 244	-	-	-	18 244
Skulder till försäkringstagare	-	-	9 339	9 339	-	-	9 339
Emitterade värdepapper	30 963	-	5 907	-	-	-	36 870
Derivatinstrument	421	2	93 204	15	2 262	-	95 887
Övriga skulder	7 501	-	10 057	-	-	-	17 558
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	546	-	-	-	546

¹ Varav 12 474 mn euro Statsskuldförbindelser och 53 720 mn euro Räntebärande värdepapper (andelen till verkligt värde i not 8). 8 974 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

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

Collateralised Debt Obligations (CDO) - Exponering¹

Nominellt mn euro	Köpt skydd	Varav Life	Sålt skydd	Varav Life
CDO, brutto	1 535	-	2 999	755
Säkrad exponering	1 322	-	1 322	-
CDO, netto²	213³	-	1 677⁴	755
Varav:				
- Equity	108	-	406	154
- Mezzanine	104	-	459	331
- Senior	1	-	812	270

¹ First-to-Default (FTD) swappar är inte klassificerade som CDO:er och ingår därför inte i tabellen. Nettopositionen från köpt skydd uppgår till 71 mn euro och nettopositionen från sålt skydd uppgår till 80 mn euro. Både köpt och sålt skydd är, till merparten, investment grade.

² Nettoexponeringen exkluderar exponeringar där köpta och sålda andelar är helt identiska avseende på säkerhetsstruktur, löptid och valuta.

³ Varav investment grade 209 mn euro och sub investment grade 4 mn euro.

⁴ Varav investment grade 1 497 mn euro och sub investment grade 22 mn euro och utan rating 158 mn euro.

Credit Default Swaps (CDS) - Exponering

CDS:er används för att säkra exponering i CDO:er och kreditobligationer. Nettopositionen från köpt skydd uppgår till 2 229 mn euro och nettopositionen från sålt skydd uppgår till 1 492 mn euro.

Not 10 Derivatinstrument

Verkligt värde	31 dec 2010		31 dec 2009	
Mn euro	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Derivatinstrument för trading				
Ränterelaterade	79 683	77 810	61 053	59 413
Aktierelaterade	779	804	914	1 074
Valutarelaterade	13 170	13 855	10 953	9 761
Kreditrelaterade	908	929	1 224	1 238
Råvarurelaterade kontrakt	1 534	1 525	815	740
Övriga	25	303	73	157
Summa	96 099	95 226	75 032	72 383

Derivatinstrument för säkring				
Ränterelaterade	461	422	267	278
Aktierelaterade	0	1	1	2
Valutarelaterade	265	238	122	380
Summa	726	661	390	660

Samtliga derivatinstrument, verkligt värde				
Ränterelaterade	80 144	78 232	61 320	59 691
Aktierelaterade	779	805	915	1 076
Valutarelaterade	13 435	14 093	11 075	10 141
Kreditrelaterade	908	929	1 224	1 238
Råvarurelaterade kontrakt	1 534	1 525	815	740
Övriga	25	303	73	157
Summa	96 825	95 887	75 422	73 043

Nominellt värde	31 dec 2010	31 dec 2009
Mn euro		
Derivatinstrument för trading		
Ränterelaterade	4 761 179	3 587 802
Aktierelaterade	22 003	19 866
Valutarelaterade	860 298	716 414
Kreditrelaterade	51 224	78 669
Råvarurelaterade kontrakt	15 823	11 125
Övriga	2 904	5 822
Summa	5 713 431	4 419 698

Derivatinstrument för säkring		
Ränterelaterade	29 643	22 286
Aktierelaterade	9	34
Valutarelaterade	4 526	5 253
Summa	34 178	27 573

Samtliga derivatinstrument, nominellt värde		
Ränterelaterade	4 790 822	3 610 088
Aktierelaterade	22 012	19 900
Valutarelaterade	864 824	721 667
Kreditrelaterade ¹	51 224	78 669
Råvarurelaterade kontrakt	15 823	11 125
Övriga	2 904	5 822
Summa	5 747 609	4 447 271

¹ Nettoposition från kreditrelaterade derivat är upplýst om i not 9.

Not 11 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

	31 dec 2010	31 dec 2009
Mn euro		
Kärnprimärkapital	19 103	17 766
Primärt kapital	21 049	19 577
Total kapital bas	24 734	22 926

Kapitalkrav

	31 dec 2010	31 dec 2010	31 dec 2009	31 dec 2009
	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
Mn euro				
Kreditrisk	13 173	164 662	12 250	153 123
IRK	10 028	125 346	9 655	120 692
- av vilket företag	7 204	90 047	7 060	88 249
- av vilket institut	722	9 021	821	10 262
- av vilket hushåll	1 964	24 556	1 673	20 912
- av vilket övrigt	138	1 722	101	1 269
Schablonmetoden	3 145	39 316	2 595	32 431
- av vilket stat	35	434	70	871
- av vilket hushåll	781	9 760	711	8 887
- av vilket övrigt	2 329	29 122	1 814	22 673
Marknadsrisk	461	5 765	431	5 386
- av vilket handelslager, VaR	105	1 317	107	1 335
- av vilket handelslager, ej VaR	278	3 469	267	3 341
- av vilket FX, ej VaR	78	979	57	710
Operativ risk	1 176	14 704	1 057	13 215
Standardmetoden	1 176	14 704	1 057	13 215
Deltotal	14 810	185 131	13 738	171 724
Justering för golvregler				
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	2 370	29 629	1 611	20 134
Totalt	17 180	214 760	15 349	191 858

Kapitaltäckningsgrad

	31 dec 2010	31 dec 2009
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	8,9	9,3
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	9,8	10,2
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	11,5	11,9

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 dec 2010	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	57%	7 204
Institut	17%	722
Hushåll IRK	17%	1 964
Stat	1%	35
Övrigt	66%	3 248
Totalt kreditrisk		13 173

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.

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 2009, förutom för klassificeringen av låneprovisioner och pensionskostnader i resultaträkningen, som förändrades under första kvartalet 2010. Mer information

om klassificeringen av låneprovisioner återfinns i not 1 för koncernen, medan mer information om klassificeringen av pensionskostnader följer nedan.

Klassificering av pensionskostnader

Klassificeringen av pensionskostnader i resultaträkningen har förändrats. Alla komponenter inom pensionskostnader är från och med första kvartalet 2010 klassificerade som "Personalkostnader". Tidigare klassificerades endast förändringen i pensionsavsättningar, inklusive löneskatt, som "Personalkostnad", medan övriga komponenter klassificerades som "Bokslutsdispositioner". Jämförelsetalen har justerats i motsvarande mån och effekten åskådliggörs nedan tillsammans med effekten på 2010.

Mn euro	2010		2009	
	Just- erat	Ej justerat	Just- erat	Redo- visat
Personal- kostnader	-745	-669	-644	-595
Boksluts- dispositioner	0	-76	-3	-52

Resultaträkning

Mn euro	Kv 4 2010	Kv 4 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Rörelseintäkter				
<i>Ränteintäkter</i>	502	360	1 641	1 793
<i>Räntekostnader</i>	-348	-187	-1 057	-1 127
Räntenetto	154	173	584	666
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	195	160	735	614
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-45	-44	-164	-158
Avgifts- och provisionsnetto	150	116	571	456
Nettoresultat av poster till verkligt värde	62	-11	157	152
Utdelningar	1 903	673	2 203	973
Övriga rörelseintäkter	35	33	123	123
Summa rörelseintäkter	2 304	984	3 638	2 370
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader	-193	-177	-745	-644
Övriga administrationskostnader	-161	-129	-526	-443
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-30	-28	-112	-106
Summa rörelsekostnader	-384	-334	-1 383	-1 193
Resultat före kreditförluster	1 920	650	2 255	1 177
Kreditförluster, netto	-19	-28	-33	-165
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-	-	-105	-
Rörelseresultat	1 901	622	2 117	1 012
Bokslutsdispositioner	0	-4	0	-3
Skatt	-87	0	-115	-24
Periodens resultat	1 814	618	2 002	985

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	31 dec 2010	31 dec 2009
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	182	208
Statsskuldförbindelser	4 858	3 656
Utlåning till kreditinstitut	48 151	43 501
Utlåning till allmänheten	33 800	28 860
Räntebärande värdepapper	15 848	17 019
Pantsatta finansiella instrument	6 160	2 276
Aktier och andelar	320	682
Derivatinstrument	2 611	2 421
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	795	332
Aktier i koncernföretag	16 607	16 165
Aktier i intresseföretag	4	2
Immateriella tillgångar	671	701
Materiella tillgångar	77	79
Uppskjutna skattefordringar	8	20
Skattefordringar	1	0
Övriga tillgångar	2 620	1 610
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 009	794
Summa tillgångar	133 722	118 326
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	28 644	30 187
In- och upplåning från allmänheten	39 620	34 617
Emitterade värdepapper	33 424	22 119
Derivatinstrument	2 174	2 173
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	749	285
Skatteskulder	110	34
Övriga skulder	4 458	6 190
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	721	453
Uppskjutna skatteskulder	0	0
Avsättningar	35	30
Pensionsförpliktelser	149	128
Efterställda skulder	7 135	6 605
Summa skulder	117 219	102 821
Obeskattade reserver	6	5
Eget kapital		
Aktiekapital	4 043	4 037
Övrigt tillskjutet kapital	1 065	1 065
Övriga reserver	0	-1
Balanserade vinstmedel	11 389	10 399
Summa eget kapital	16 497	15 500
Summa skulder och eget kapital	133 722	118 326
För egna skulder ställda säkerheter	6 843	2 564
Övriga ställda säkerheter	7 259	6 963
Ansvarsförbindelser	23 903	18 503
Kreditlöften ¹	29 485	27 667
Övriga åtaganden	1 453	793

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 13 972 mn euro (31 dec 2009: 10 095 mn euro).

För ytterligare information:

- En press- och analytikerkonferens med koncernledningen hålls den 2 februari 2011 kl. 09.30, på Smålandsgatan 17, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 2 februari kl 16.00. (Ring +44 (0) 20 7138 0826, kod 4204919#, 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 8 februari, på telefon +44 (0) 20 7111 1244, kod 4204919#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 3 februari, kl 08.00 GMT, hos CA Cheuvreux, 120 London Wall, 12th Floor, Moor House, EC2Y 5ET London. För att delta, kontakta Emma Drury, CA Cheuvreux, e-postadress edrury@cheuvreux.com, telefonnummer +44 207 621 5145.
- 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)
Helena Östman, informationschef Sverige	+46 8 614 7916	(eller +46 70 200 40 50)

Finansiell kalender

24 mars 2011 – årsstämma

28 april 2011 – rapport för första kvartalet 2011

19 juli 2011 – rapport för andra kvartalet 2011

19 oktober 2011 – rapport för tredje kvartalet 2011

Stockholm 2 februari 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