

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 21. juli 2010

Rapport for 2. kvartal 2010

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Vi har hatt en positiv utvikling i kundeaktivitetene med rekordstort antall nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder, og vi har styrket relasjonene til store bedriftskunder. Markedsandelene har økt, og inntektene i kundesegmentene er opp 9 %.

Konsernresultatet er i tråd med planene. Netto renteinntekter holder seg bra til tross for lave rentenivåer. Netto gebyr- og provisjonsinntekter har steget. Netto resultat på poster til virkelig verdi er redusert fra det høye nivået i første kvartal.

Vi er spesielt fornøyd med at vi har fortsatt utviklingen av relasjonsbankmodellen og tiltakene for å øke veksten. Sammen utgjør de et sterkt grunnlag for at vi kan nå våre langsiktige finansielle mål. (Se hele konsernsjefens kommentar på side 2)

Andre kvartal i forhold til første kvartal:

- Inntekter fra bedriftskunder opp 10 % og fra personkunder opp 7 %
- Antall Fordel Pluss- og Private Banking-kunder opp 73 000 eller 2,6 %
- Netto tap på utlån ned 28 % til 26 basispunkter, eksklusive avsetninger til den danske garantiordningen. Veksten i utlån med nedskrivninger flatet ut, og de viste en liten nedgang.
- Driftsresultatet ned 17 %, på grunn av lavere netto resultat på poster til virkelig verdi.
- **Utsikter.** Utsiktene er blitt bedre når det gjelder den nordiske økonomiske utviklingen.. Netto tap på utlån forventes imidlertid å bli lavere i 2010 enn i 2009. Kredittkvaliteten fortsetter å stabilisere seg i takt med den økonomiske oppgangen. Nordea forventer fortsatt et lavere risikojustert resultat i 2010 enn i 2009 som følge av lavere inntekter i Treasury og Markets. (Se Utsikter, side 8)

Sammendrag - nøkkeltall EURm	2. kv. 2010	1. kv. 2010	Endr. %	2. kv. 2009	Endr. %	1. halvår 2010	1. halvår 2009	Endr. %
Netto renteinntekter	1 249	1 235	1	1 305	-4	2 484	2 661	-7
Sum driftsinntekter	2 161	2 303	-6	2 359	-8	4 464	4 638	-4
Resultat før tap på utlån	975	1 139	-14	1 243	-22	2 114	2 432	-13
Netto tap på utlån	-245	-261	-6	-425	-42	-506	-781	-35
Tap i forhold til utlån på årsbasis, bp	35	37		57		36	55	
Driftsresultat	730	878	-17	818	-11	1 608	1 651	-3
Risikojustert resultat	516	678	-24	777	-34	1 194	1 524	-22
Resultat per aksje, utvannet, EUR	0,13	0,16		0,15		0,29	0,34	
Avkastning på egenkapitalen, %	9,5	11,3		12,0		10,4	12,8	

For mer informasjon:

Christian Clausen, konsernsjef

+46 8 614 7804

Fredrik Rystedt, Group CFO

+46 8 614 7812

Rodney Alfvén, leder av Investor Relations

+46 8 614 7880 (eller +46 72 235 05 15)

Rune Kibsgaard Sjøhelle, kommunikasjonsdirektør i Norge

402 00 210

Nordeas visjon er å være en Great European Bank, anerkjent for sine medarbeidere som skaper betydelig verdi for kunder og aksjonærer. Vi gjør det mulig for kundene å nå sine mål ved å tilby et vidt spekter av produkter, tjenester og løsninger innenfor bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har rundt 10 millioner kunder, rundt 1.400 salgskontorer og en ledende posisjon innenfor banktjenester på Internett med 6,1 millioner nettbankkunder. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

Konsernsjefens kommentarer

Vi har hatt en positiv utvikling i kundeaktivitetene med et rekordstort antall nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder, og vi har styrket relasjonene til de store bedriftskundene. Markedsandelene har økt, og inntektene i kundesegmentene er opp 9 %.

Økonomiske forhold

De økonomiske forholdene har hatt en blandet innvirkning på Nordea de siste månedene. På den ene siden har de statlige gjeldskrisene i eurosoneen ført til høyere risiko, strammere fundingmarkeder og høyere marginer på interbankmarkedet. På den andre siden har de nordiske økonomiene stabilisert seg, og alle landene forventer å få en positiv vekst, moderat inflasjon og kontrollerte budsjettunderskudd i 2010 og 2011. Stigningene i styringsrentene i Norge og Sverige er et klart tegn på en bærekraftig økonomisk oppgang.

Resultatene til Nordea blir påvirket av begge de ovennevnte faktorene. Den positive utviklingen i kundeaktivitetene har ført til høyere utlåns- og innskuddsvolumer, bedre resultater og lavere tap på utlån. Samtidig ble netto resultat på poster til virkelig verdi redusert fra et høyt nivå.

Kundevirksomheten

Vi er spesielt fornøyd med det rekordstore antallet nye personkunder. Totalt fikk vi 73 000 nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder i kvartalet, hvorav 25 000 var nye kunder i Nordea, og 25 000 kunder kom fra Fionia Bank. Samlede inntekter i kundeområdene Nordic Banking og Institutional & International Banking økte med 7 % sammenlignet med første kvartal, til det høyeste nivået noensinne. Markedsandelene fortsatte å gå opp i alle de nordiske landene.

Netto renteinntekter økte noe sammenlignet med første kvartal, men er fortsatt dempet på grunn av ekstremt lave innskuddsmarginer. Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte ytterligere.

Vi har utviklet relasjonene til store bedriftskunder ytterligere. En organisatorisk endring som sikter på å øke fokuset på Corporate Merchant Banking, skal fortsette denne fremgangen.

Nordeas kapitalposisjon er sterk og er hele tiden gjenstand for våre egne og myndighetenes stresstester. Nordeas sterke fundingnavn ble tydeliggjort denne våren, gjennom opptak av to senior usikrede emisjoner i juni, og den høye andelen langsiktig funding er opprettholdt.

Tilpasningen til kapital- og likviditetskrav og fundingkostnader i forbindelse med fremtidige reguleringer, vil sannsynligvis føre til høyere utlånsmarginer i tiden fremover.

Strategiske tiltak

De solide resultatene, den sterke kundevirksomheten og den pågående implementeringen av de strategiske tiltakene danner grunnlaget for at vi skal nå våre langsiktige mål.

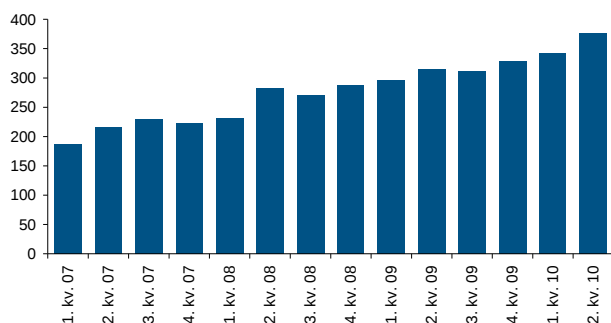
Arbeidet med tiltakene som skal forsterke grunnlaget, øke effektiviteten og styrke den fremtidige veksten går fremover. Målet er å komme enda nærmere kundene, skape sterke relasjoner og positive kundeopplevelser.

- Bedre plattformer for betalinger, kort og kapitalmarkedsaktiviteter er under utvikling.
- Det nye kontorkonseptet er i ferd med å rulles ut og har vært vellykket både innen rådgivning og relasjonsbank.
- Flytting og oppussing av kontorer som del av Vekstplan Finland forberedes. I områder med høy vekst er det ansatt mer enn 100 spesialister og rådgivere i år.
- De første av de 40-50 nye kontorene i Polen som planlegges i år, åpnes i september. Inntekten er opp 50 % på årsbasis.
- Aktivitetsnivået i Corporate Merchant Banking i Sverige øker.

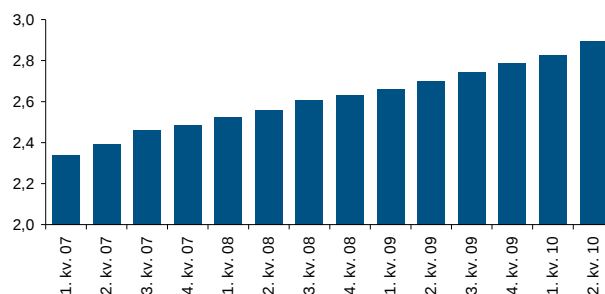
Det er usikkerhet i banksektoren fremover som følge av den ustabile økonomiske utviklingen og nye reguleringer. Nordea skal møte disse utfordringene gjennom å navigere forsiktig når vi gjennomfører vår vel avveide vekst og fokuserer på veksttiltakene og en streng kostnadsstyring.

Christian Clausen
Konsernsjef

Inntekter Corporate Merchant Banking, EURm



Antall Fordel Pluss- og Private Banking-kunder, millioner



Resultatregnskap¹

	2. kv. 2010	1. kv. 2010	Endring %	2. kv. 2009	Endring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Endring %
EURm								
Netto renteinntekter	1 249	1 235	1	1 305	-4	2 484	2 661	-7
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	538	475	13	412	31	1 013	793	28
Netto resultat på poster til virkelig verdi	339	548	-38	594	-43	887	1 109	-20
Egenkapitalmetoden	7	25	-72	17	-59	32	26	23
Andre driftsinntekter	28	20	40	31	-10	48	49	-2
Sum driftsinntekter	2 161	2 303	-6	2 359	-8	4 464	4 638	-4
Personalkostnader	-701	-687	2	-687	2	-1 388	-1 352	3
Andre kostnader	-445	-438	2	-392	14	-883	-786	12
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-40	-39	3	-37	8	-79	-68	16
Sum driftskostnader	-1 186	-1 164	2	-1 116	6	-2 350	-2 206	7
Resultat før tap	975	1 139	-14	1 243	-22	2 114	2 432	-13
Tap på utlån, netto	-245	-261	-6	-425	-42	-506	-781	-35
Driftsresultat	730	878	-17	818	-11	1 608	1 651	-3
Skattekostnad	-191	-235	-19	-200	-5	-426	-406	5
Resultat for perioden	539	643	-16	618	-13	1 182	1 245	-5

Volum, hovedposter¹

	30. juni 2010	31. mar 2010	Endring %	30. juni 2009	Endring %
EUR mrd					
Utlån til kunder	302,6	292,5	3	278,3	9
Innskudd og lån fra kunder	160,9	160,0	1	149,7	7
hvorav spareinnskudd	49,7	47,6	4	46,6	7
Midler til forvaltning	170,0	169,3	0	136,5	25
Forsikringstekniske avsetninger, liv	34,7	33,9	2	29,6	17
Egenkapital	22,9	22,3	3	21,1	9
Sum eiendeler	571,1	526,2	9	475,6	20

Nøkkeltall

	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,13	0,16	0,15	0,29	0,34
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,55	0,57	0,72	0,55	0,72
Aksjekurs ² , EUR	6,81	7,34	5,62	6,81	5,62
Samlet avkastning til aksjonærene, %	-8,9	1,0	55,6	-8,0	49,7
Egenkapital per aksje ² , EUR	5,68	5,53	5,23	5,68	5,23
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 043	4 037	4 037	4 043	4 037
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 022	4 018	3 982	4 019	3 668
Avkastning på egenkapitalen, %	9,5	11,3	12,0	10,4	12,8
Kostnader i % av inntekter	55	51	47	53	48
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital, før overgangsregler ² , %	10,0	10,1	10,3	10,0	10,3
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ² , %	11,1	11,2	11,2	11,1	11,2
Kapitaldekning, før overgangsregler ² , %	13,2	13,6	13,2	13,2	13,2
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ² , %	9,0	9,2	9,2	9,0	9,2
Kjernekapitaldekning ² , %	10,0	10,1	9,9	10,0	9,9
Kapitaldekning ² , %	11,8	12,3	11,7	11,8	11,7
Kjernekapital ² , EURm	20 491	20 070	19 034	20 491	19 034
Risikovektede eiendeler, etter overgangsregler ² , EUR mrd	206	198	192	206	192
Tap i forhold til utlån, basispunkter	35	37	57	36	55
Antall årsverk ²	33 511	33 477	33 510	33 511	33 510
Risikojustert resultat, EURm	516	678	777	1 194	1 524
Økonomisk resultat, EURm	90	265	418	355	803
Økonomisk kapital ² , EUR mrd	17,9	17,4	16,0	17,7	16,0
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,13	0,17	0,20	0,30	0,42
Avkastning på økonomisk kapital, %	12,3	16,5	20,2	14,2	19,8

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

² Ved utgangen av perioden.

³ Tap på andel av utlån i 2. kv. 2009 ekskl. avsetninger til et juridisk krav mot Nordea.

Konsernet

Resultatsammendrag andre kvartal 2010

Samlede inntekter gikk ned med 6 % fra forrige kvartal og 8 % sammenlignet med andre kvartal i fjor.

Utviklingen i kundeforretningene var fortsatt sterk til tross for finansuroen. Utlånsvolumet økte med 3 % og innskuddsvolumet med 1 % fra forrige kvartal. Marginene var stort sett stabile i kvartalet, og markedsandelene økte i de fleste markedene. Samlede inntekter i kundesegmentene steg med 9 % sammenlignet med kvartalet før.

Uroen i finansmarkedene i Europa i andre kvartal har imidlertid ført til lavere netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Treasury. Netto resultat på poster til virkelig verdi ble også påvirket av en engangsgevinst på rundt EUR 50m i forbindelse med fusjonen mellom de to betalingsselskapene Nordito og PBS.

Netto tap på utlån i andre kvartal beløp seg til EUR 245m, hvorav EUR 58m relaterer seg til den danske garantiordningen. Tap i forhold til utlån var 35 basispunkter, inkludert avsetningen og 26 basispunkter eksklusive avsetningen, sammenlignet med 37 basispunkter i første kvartal. Kredittkvaliteten fortsatte å stabilisere seg, og konsernets utlån med nedskrivninger gikk ned 1 % fra første kvartal.

Samlede kostnader økte med 2 % sammenlignet med kvartalet før, og personalkostnader økte med 2 %.

Driftsresultatet gikk ned med 17 % fra kvartalet før, hovedsakelig på grunn av lavere netto resultat på poster til virkelig verdi. Risikojustert resultat ble redusert med 24 % i forhold til forrige kvartal.

Den sterke veksten i antall Fordel Pluss- og Private Banking-kunder fortsatte i andre kvartal med over 24 000 nye kunder per måned, inkludert kundene fra Fionia Bank. Mer enn 75 % av Fordel Pluss-kundene var nye kunder i Nordea, inkludert Fionia Bank-kundene.

Til tross for de vanskelige markedsforholdene har Nordea et sterkt navn i fundingmarkedet og har fortsatt kunne hente langsiktig funding i andre kvartal.

Før overgangsregler i henhold til Basel II var kjernekapitaldekningen eksklusive hybridkapital 10,0 % (10,1 % i første kvartal).

Effekten av valutasvingninger bidro til en økning i inntekter og kostnader på rundt 1 prosentpoeng sammenlignet med tidligere kvartal og rundt 4 til 5 prosentpoeng i forhold til andre kvartal i fjor.

Inntekter

Samlede inntekter gikk ned med 6 % til EUR 2 161m sammenlignet med kvartalet før.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 1 % i forhold til kvartalet før til EUR 1 249m. Utlån og innskudd fortsatte å øke og førte til høyere netto renteinntekter i kundeområdene. Dette ble imidlertid delvis oppveid av høyere gjennomsnittlige fundingkostnader.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter, eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler, gikk opp 2 % i lokal valuta i andre kvartal. Det tilsvarer en årlig vekst på 9 %. Markedsandelene økte i Danmark, Finland og Sverige. Etterspørselen etter finansiering av oppkjøp og investeringer var fortsatt dempet, mens etterspørselen etter driftsfinansiering tok seg opp igjen.

Utlånsmarginene på bedriftsmarkedet var stort sett uendrede i kvartalet.

Boliglån

Boliglån økte med 3 % i lokal valuta i forhold til kvartalet før. Det tilsvarer en årlig vekst på 12 %. Markedsandelene steg i alle de fire nordiske landene i andre kvartal.

Samlede underliggende marginer på boliglån var stabile i andre kvartal, selv om de gikk ned i Norge på grunn av midlertidige renteeffekter i forbindelse med økte markedsrenter og konkurransesituasjonen.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder økte med 1 % til EUR 161mrd sammenlignet med kvartalet før og med 7 % sammenlignet med for ett år siden, som følge av Nordeas sterke rating og konkurransedyktige tilbud. Innskudd fra personmarkedet økte med 4 %. Konkurransen om innskuddsmidlene var fortsatt stor, og innskuddsmarginene til både person- og bedriftskunder gikk noe ned i andre kvartal.

Group Treasury

Netto renteinntekter ble redusert i andre kvartal, hovedsakelig på grunn av en liten økning i gjennomsnittlige fundingkostnader som følge av at forfalt langsiktig funding ble fornyet til høyere markedspriser.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 13 % til EUR 538m sammenlignet med første kvartal. Det var økning på de fleste områder, med høyere provisjonsinntekter relatert til corporate finance og sparing, både fra kapitalforvaltning og livsforsikring, samt fra forvaltningsvirksomheten.

Spare- og forvaltningsrelaterte provisjoner

Sparerelaterte provisjoner økte med 8 % til EUR 335m i andre kvartal, på grunn av høyere transaksjonsinntekter fra kapitalforvaltning, og høyere provisjonsinntekter fra livsforsikrings- og forvaltningsvirksomheten. Midler til forvaltning økte noe, til EUR 170mrd.

Utlåns- og betalingsrelaterte provisjoner

Utlånsrelaterte provisjoner økte med 3 % i andre kvartal til EUR 128m på grunn av fortsatt høy aktivitet i kapital-markedene. Netto betalingsrelaterte provisjoner gikk ned med 2 % fra forrige kvartal.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi ble redusert med 38 % til EUR 339m sammenlignet med det meget høye nivået i første kvartal. Resultatet for konsernet inkluderer en engangsgevinst på rundt EUR 50m i forbindelse med fusjonen av de to betalingselskapene Nordito i Norge og PBS i Danmark.

Kapitalmarkedsinntekter i kundeområder

Kapitalmarkedsaktivitetene blant kundene i Nordic Banking og Institutional & International Banking var fortsatt god. Markedsvolumet økte i forhold til kvartalet før, spesielt i obligasjons- og valutaproduktene, fordi finansuroen gjorde at bedriftene var mer aktive med å sikre seg.

Netto resultat på poster til virkelig verdi relatert til kundetransaksjoner i Nordic Banking og Institutional & International Banking gikk opp 25 % til EUR 246m, sammenlignet med kvartalet før.

Kapitalmarkedsinntekter - ikke fordelte

Netto resultat på poster til virkelig verdi i kapitalmarkedsinntekter som ikke er fordelte, dvs. inntekter fra risiko-styring og trading i forbindelse med risiko forbundet med kundetransaksjoner, falt med 66 % til EUR 60m på grunn av vanskelige forhold i kvartalet.

Group Treasury

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Treasury i kvartalet ble påvirket av finansuroen. Nordea hadde positive forventninger til makroøkonomien og var posisjonert for høyere renter, strammere kredittmarginer og bedre aksjemarkeder. Dette førte til et negativt resultat i andre kvartal i motsetning til et sterkt positivt resultat i første kvartal. Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Treasury var EUR -97m, sammenlignet med EUR 53m i første kvartal.

Livsforsikringsvirksomheten

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life var også sterkt i andre kvartal, til tross for en reduksjon på 10 % til EUR 88m. De finansielle bufferne utgjorde 6,1 % av de forsikringstekniske avsetningene, eller EUR 1 487m ved

utgangen av andre kvartal. Dette er en nedgang på 1,0 prosentpoeng i forhold til første kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 7m, inkludert resultatet på EUR -5m fra andelen i norske Eksportfinans.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 28m, sammenlignet med EUR 20m i forrige kvartal.

Kostnader

Samlede kostnader økte med 2 % til EUR 1 186m sammenlignet med kvartalet før, på grunn av høyere kostnader relatert til de strategiske tiltakene samt effekter av valutakurssvingningene. Personalkostnader steg med 2 % til EUR 701m og andre kostnader med 2 % til EUR 445m.

Samlede kostnader gikk opp med 6 % og personal-kostnader med 2 % i forhold til samme kvartal i fjor. I lokal valuta økte samlede kostnader med 1 %, personal-kostnadene sank med 3 % i hovedsak som følge av lavere prestasjonsrelaterte lønninger, og andre kostnader økte med 8 % på grunn av at aktivitetsnivået var høyere i andre kvartal i fjor.

Antall medarbeidere (årsverk) ved utgangen av andre kvartal var i stor grad uendret sammenlignet med utgangen av første kvartal.

Kostnader i forhold til inntekter var 55 % mot 51 % i forrige kvartal og 47 % for ett år siden.

Avsetninger til resultatrelaterte lønninger i andre kvartal var EUR 60m, sammenlignet med EUR 67m i første kvartal og EUR 90m i andre kvartal i fjor. Den endelige beslutningen om utbetaling av prestasjonsrelaterte lønninger vil bli basert på årsresultatet.

Avsetninger til overskuddsdelingsordningen for medarbeiderne var EUR 13m i andre kvartal sammenlignet med EUR 7m i første kvartal og EUR 25m i andre kvartal i fjor.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån var EUR 245m. Dette omfatter avsetninger på EUR 58m til den danske garantiordningen (ingenting i første kvartal), som inkluderer oppståtte krav og også avsetninger til mulige krav under garantien. Netto tap på utlån eksklusive disse avsetningene var 28 % lavere i andre kvartal enn i første kvartal. Det var nedgang i de fleste landene. Nye netto nedskrivninger på utlånsgrupper var EUR 2m i andre kvartal (EUR 80m i første kvartal), fordi endringene i kredittratingene har utjevnet seg.

Tap i andel av utlån var på 35 basispunkter i andre kvartal, inklusive avsetningene til den danske garantiordningen, og 26 basispunkter eksklusive disse. Dette kan sammenlignes med 37 basispunkter i første kvartal da det ikke ble bokført avsetninger til garantiordningen. I de baltiske landene var tap i forhold til utlån 114 basispunkter (166 basispunkter i første kvartal).

Skatter

Den effektive skattesatsen var 26,2 %, sammenlignet med 26,8 % i forrige kvartal og 24,4 % i samme kvartal året før. Det påløp ingen skatt på Nordito-transaksjonen.

Resultat

Resultatet ble redusert med 16 % til EUR 539m i forhold til forrige kvartal. Dette tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 9,5 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,13 (EUR 0,16 i første kvartal).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat gikk ned med 24 % til EUR 516m sammenlignet med kvartalet før og ned 34 % sammenlignet med for ett år siden. Det er justert for engangsgevinsten fra Nordito-transaksjonen i risikojustert resultat.

Resultatsammendrag januar - juni 2010

Samlede inntekter i første halvår 2010 var fortsatt høye, selv om de gikk ned med 4 % sammenlignet med et meget sterkt første halvår i fjor. Driftsresultatet gikk ned med 3 % på grunn av lavere inntekt, i hovedsak netto resultat på poster til virkelig verdi og høyere samlede kostnader, samtidig som netto tap på utlån gikk ned med 35 % til EUR 506m. Risikojustert resultat ble redusert med 22 % sammenlignet med samme periode i fjor.

Inntekter

Netto renteinntekter gikk ned med 7 % fra første halvår i fjor. Utlånsvolumet økte med 9 % og utlånsmarginene til bedriftene var høyere, mens innskuddsmarginene gikk ned i forhold til året før.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter ble meget bedre og økte med 28 % i forhold til et svakt første halvår 2009.

Netto resultat på poster til virkelig verdi ble redusert med 20 % sammenlignet med et meget høyt nivå i samme periode i fjor. De kunderelaterte kapitalmarkedsaktivitetene var fortsatt sterke med stigende volumer, men resultatene i Group Treasury og Capital Markets fra ikke fordelte inntekter ble lavere.

Inntekter etter egenkapitalmetoden var EUR 32m og andre inntekter EUR 48m.

Kostnader

Samlede kostnader økte med 7 %, sammenlignet med samme periode i fjor. Personalkostnader økte med 3 %. I

lokal valuta økte samlede kostnader med 2 % og personal-kostnadene med 2 %.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån gikk ned med 35 % til EUR 506m sammenlignet med samme periode i fjor, som tilsvarer tap i forhold til utlån på 36 basispunkter (55 basispunkter).

Skatter

Den effektive skattesatsen var 26,5 % i første halvår, sammenlignet med 24,6 % i fjor.

Resultat

Resultatet gikk ned 5 % til EUR 1 182m på grunn av lavere inntekter.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat ble redusert med 22 % til EUR 1 194m sammenlignet med samme periode i fjor.

Annen informasjon

Strategiske tiltak 2010

Aktivitetene forbundet med de strategiske tiltakene som ble lansert tidlig i 2010, går etter planen i alle områdene.

Nye kontorplaner gjennomføres nå i Nordic Banking, og 14 kontorer følger nå det nye kontorkonseptet. Flere forbedringer og nye funksjoner i Nettbank Privat er blitt implementert, samt at mobiltelefon tilbudet er blitt utvidet.

I andre kvartal var salget til nye kunder fortsatt høyt, og det ga mer enn 50 000 nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder. Disse var nye kunder i Nordea, inkludert kundene fra Fionia Bank.

Vekstplan Corporate Merchant Banking i Sverige går etter planen når det gjelder inntektsutvikling og fremgang med kunderelasjoner og nye cash management-oppgaver. Markedsandelene for utlån i bedriftsmarkedet ble høyere også i andre kvartal.

Vekstplan Finland er i rute og mer enn 100 nye rådgivere og spesialister er rekruttert i år til områder med stor vekst for å sikre servicebehovet i årene fremover. 28 kontorer vil bli flyttet eller pusset opp for å kunne betjene kundene bedre i løpet av de neste tolv månedene.

I Polen er forberedelsene til åpningen av nye kontorer godt i gang, og den første åpningen av de planlagte 40-50 kontorene vil skje i september.

Samlede investeringer i andre kvartal beløp seg til rundt EUR 30m. Av dette ble EUR 23m ført som kostnader i resultatregnskapet. Inntjeningsforbedringen forventes å nå målet for hele året.

Kredittporteføljen

Samlede utlån økte med 3 % til EUR 303mrd fra forrige kvartal og med 9 % i forhold til for ett år siden.

Risikovektede eiendeler gikk ytterligere ned som følge av endringer i kredittratingen. Den totale effekten var på rundt 0,3 % i andre kvartal målt etter porteføljen ved begynnelsen av kvartalet. Men totalt ble risikovektede eiendeler redusert med rundt 1 % på grunn av bedre gjennomsnittlig kredittkvalitet siden de nye eksponeringene har høyere rating enn nedbetalt eksponering.

Konsernets brutto utlån med nedskrivninger gikk noe ned med 1 % til EUR 4 407m ved utgangen av andre kvartal. Dette tilsvarer 135 basispunkter av samlede utlån. Av brutto utlån med nedskrivninger er 52 % tapsutsatte, og 48 % er misligholdte. Netto utlån med nedskrivninger, etter nedskrivninger på individuelt vurderte utlån, beløp seg til EUR 2 861m eller 88 basispunkter av samlede utlån.

Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger økte til 56 %, sammenlignet med 54 % ved utgangen av første kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med nedskrivninger

	2. kv 2010	1. kv 10	4. kv 2009	3. kv 09	2. kv 09
Basispunkter av utlån					
Tap i forhold til utlån årsbasis, konsern	35	37	52	54	57 ¹
- hvorav individuelle	34	26	40	37	41 ¹
- hvorav utlansgrupper	1	11	12	17	16
Tap i forhold til utlån:					
Nordic Banking	35	37	47	49	63
IIB	55	64	104	122	92
De baltiske landene	114	166	338	322	214
Brutto utlån med nedskrivninger, konsern (bp)	135	140	140	128	118
- tapsutsatte	52 %	53 %	56 %	57 %	55 %
- misligholdte	48 %	47 %	44 %	43 %	45 %
Samlet nedskrivningsgrad konsern (bp)	76	76	73	65	57
Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger, konsern ²	56 %	54 %	52 %	51 %	49 %

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

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer og statskasseveksler beløp seg til EUR 79mrd ved utgangen av andre kvartal. Av dette var EUR 25mrd i livsforsikringsvirksomheten og resten i likviditetsbufferne og tradingporteføljene. 29 % av porteføljen består av stats- og kommuneobligasjoner og 37 % av pantobligasjoner.

Samlet Value at Risk (VaR) relatert til markedsrisiko ble redusert til EUR 72m i andre kvartal sammenlignet med

EUR 138m i første kvartal, som følge av lavere eksponeringer mot alle risikotyper, spesielt aksjerisiko, og en større spredning.

Markedsrisiko

	2. kv 2010	1. kv 2010	4. kv 2009	2. kv 2009
EURm				
Samlet risiko, VaR	72	138	114	98
Renterisiko, VaR	56	66	111	98
Aksjerisiko, VaR	21	63	38	18
Valutarisiko, VaR	24	32	19	16
Kredittmarginrisiko, VaR	31	41	24	34
Spredningseffekt	45 %	32 %	41 %	41 %

Balanse

Samlede eiendeler økte med 9 % til EUR 571mrd sammenlignet med utgangen av forrige kvartal. I tillegg til høyere utlån relaterer økningen seg hovedsakelig til høyere markedsverdier på derivater på rundt EUR 30mrd, på begge sider av balansen. Siden økningen gjenspeiler markedsverdiene før effekten av netting- og sikkerhetsavtaler, er økningen i kredittrisikoen på motparten betydelig mindre.

Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler

Nordeas risikovektede eiendeler ved utgangen av andre kvartal var EUR 184,9mrd før overgangsregler, opp 3,0 % fra forrige kvartal og opp 8,5 % fra året før, da risikovektede eiendeler var EUR 170,4mrd. Endringene i andre kvartal skyldes hovedsakelig volumvekst på person- og bedriftsmarkedet og færre endringer i kredittratingen. Risikovektede eiendeler etter overgangsregler beløp seg til EUR 205,9mrd ved utgangen av andre kvartal.

Før overgangsreglene i henhold til Basel II var kjernekapitaldekningen eksklusive hybridkapital 10,0 %. Kjernekapital- og kapitaldekningen er godt over målene i Nordeas kapitalpolicy. Den ansvarlige kapitalen på EUR 4,3mrd er EUR 9,5mrd høyere enn kapitalkravet på EUR 14,8mrd før overgangsregler i henhold til Pilar I. Kjernekapitalen på EUR 20,5mrd før overgangsregler er EUR 5,7mrd høyere enn Pilar I-kravet.

Kapitaldekning

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

Hybridkapitalen består av 9,4 % kjernekapital, som er lavt i forhold til den lovbestemte grensen på 30 %.

Ved utgangen av andre kvartal var økonomisk kapital EUR 17,9mrd, sammenlignet med EUR 17,4mrd ved utgangen av første kvartal.

Nordea har fått svar fra det svenske finanstilsynet vedrørende tilsynsprosessen (SREP). Den overordnede vurderingen er at Nordeas kapitalsituasjon er tilfredsstillende.

Nordeas fundingvirksomhet

Nordea har et sterkt navn i fundingmarkedet og har fortsatt kunnet hente langsiktig funding i andre kvartal.

Gjennomsnittlige fundingkostnader steg noe som følge av at forfalt langsiktig funding ble fornyet til høyere markedspriser.

I andre kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 10,5mrd, hvorav rundt EUR 3,7mrd var obligasjoner med fortrinnsrett i det svenske markedet og EUR 2,2mrd obligasjoner med fortrinnsrett i det danske markedet. Blant transaksjonene i det internasjonale markedet var et 5,5 års seniorlån på GBP 500m og et 6 års seniorlån på CHF 350m utstedt i april. Etter flere uker med nesten ingen likviditet i markedet gjenåpnet Nordea det usikrede seniormarkedet for finansinstitusjoner i juni og utstedte en 3 års FRN på EUR 1mrd og en 10 års fastrente-obligasjon på EUR 1,25mrd.

Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 48,5mrd ved utgangen av andre kvartal. Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene.

Nordea-aksjen

I andre kvartal gikk aksjekursen til Nordea ned fra SEK 71,25 til SEK 64,90 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Avkastningen til aksjonærene i andre kvartal var -8,9 %. Nordea var nummer 7 av de 20 sammenlignbare bankene i Europa som hadde en gjennomsnittlig avkastning til aksjonærene på -14,1 %.

Utnevelser i Group Executive Management og opprettelse av et nytt område

1. juli gikk Chief Risk Officer Carl-Johan Granvik av med pensjon og fratrer som CRO senere i år. Han ble erstattet av Ari Kaperi som er medlem av Group Executive Management.

Fra 1. september blir Casper von Koskull medlem av Nordeas Group Executive Management og overtar ansvaret for det nylig opprettede området Corporate Merchant Banking & Capital Markets.

Det nye området Corporate Merchant Banking & Capital Markets er opprettet for å bygge videre på Nordeas relasjonsstrategi og for å sikre at all tjeneste- og produktkompetanse når frem til de store bedriftskundene. Området vil bestå av de nåværende divisjonene Corporate Merchant Banking, Financial Institutions og Capital Markets Products. Disse divisjonene vil ha uendrede roller i forretningsmodellen. Corporate Merchant Banking vil fortsette å samarbeide nært med Nordic Banking, og Capital Markets Products vil fortsatt betjene alle kundesegmentene.

Utsikter for 2010

Nordea forventer at den økonomiske oppgangen vil fortsette i 2010. Selv om den globale utviklingen fortsatt er ustabil, og det fortsatt er usikkerhet, har utsiktene for de nordiske markedene vært bedre så langt i år.

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

Nordea forventer et lavere risikojustert resultat i 2010 enn i 2009 som følge av lavere inntekter i Treasury og Markets.

Netto tap på utlån forventes å bli lavere i 2010 enn i 2009. Kredittkvaliteten fortsetter å stabilisere seg i takt med den økonomiske oppgangen.

Kvartalsvis utvikling, konsernet

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Jan-juni	Jan-juni
EURm	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2009
Netto renteinntekter	1 249	1 235	1 299	1 321	1 305	2 484	2 661
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	538	475	463	437	412	1 013	793
Netto resultat på poster til virkelig verdi	339	548	351	486	594	887	1 109
Egenkapitalmetoden	7	25	15	7	17	32	26
Andre driftsinntekter	28	20	30	26	31	48	49
Sum driftsinntekter	2 161	2 303	2 158	2 277	2 359	4 464	4 638
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-701	-687	-702	-670	-687	-1 388	-1 352
Andre kostnader	-445	-438	-471	-382	-392	-883	-786
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-40	-39	-46	-35	-37	-79	-68
Sum driftskostnader	-1 186	-1 164	-1 219	-1 087	-1 116	-2 350	-2 206
Resultat før tap	975	1 139	939	1 190	1 243	2 114	2 432
Tap på utlån, netto	-245	-261	-347	-358	-425	-506	-781
Driftsresultat	730	878	592	832	818	1 608	1 651
Skattekostnad	-191	-235	-145	-206	-200	-426	-406
Resultat for perioden	539	643	447	626	618	1 182	1 245
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,13	0,16	0,11	0,15	0,15	0,29	0,34
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,55	0,57	0,60	0,68	0,72	0,55	0,72

Kundeområder

Nordic Banking

Antall Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 67 000 i andre kvartal. Dette er den største økningen noen gang i ett kvartal, selv etter justering for nye kunder i forbindelse med integrasjonen med Fionia Bank i Danmark. Den underliggende veksten var 6 % på årsbasis. Rundt 75 % av de nye Fordel Pluss- og Private Banking-kundene var nye kunder i Nordea, inkludert kundene fra Fionia Bank.

I andre kvartal var det en betydelig økning i antall pro-aktive kundemøter med både person- og bedriftskunder sammenlignet med samme periode i fjor. Markedsandelene i utlån og innskudd i personmarkedet økte, i likhet med markedsandelene i utlån til bedrifts-markedet.

Samlede inntekter gikk opp med 7 % sammenlignet med kvartalet før, og økningen skjedde på alle inntektsområdene. Netto renteinntekter steg med 2 % ettersom høyere volum mer enn kompenserte for presset på marginene. Justert for den midlertidige

effekten av renteendringer i Norge, var marginene på boliglån stort sett uendrede fra forrige kvartal.

Inntekter fra bedriftsmarkedet økte med 10 %. Utlån til bedrifter og kapitalmarkedsprodukter var de viktigste bidragsyterne. Den sterkeste veksten kom fra kunder i Corporate Merchant Banking.

Inntektene fra personmarkedet økte sammenlignet med forrige kvartal. Inntektene fra utlån og spare- og plasseringsprodukter steg, mens inntektene fra inn-skudd var lavere som følge av fortsatt sterk pris-konkurranse. Nettosalget av spareprodukter til person-markedet var fortsatt på et høyt nivå i andre kvartal og beløp seg til EUR 3,2mrd.

Kostnadene gikk ned med 1 % fra forrige kvartal.

Samlede netto tap på utlån ble redusert i forhold til kvartalet før. Tap i andel av utlån var på 35 basis-punkter, inkludert avsetningene til den danske garanti-ordningen, og 25 basispunkter eksklusive disse. Netto tap på utlån økte i Danmark på grunn av avsetningene til garantiordningen, men bortsett fra disse gikk netto tap på utlån ned, var uendrede i Finland og lavere i Norge og Sverige.

Nordic Banking, driftsresultat, volumer og marginer

EURm						Endring	
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09
Netto renteinntekter	951	936	978	988	983	2 %	-3 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	491	432	418	373	365	14 %	35 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	173	139	138	122	150	24 %	15 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	22	16	19	6	17	38 %	29 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	1.637	1.523	1.553	1.489	1.515	7 %	8 %
Personalkostnader	-311	-303	-356	-292	-290	3 %	7 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-862	-874	-885	-780	-776	-1 %	11 %
Resultat før tap på utlån	775	649	668	709	739	19 %	5 %
Tap på utlån, netto	-200	-209	-267	-263	-334	-4 %	-40 %
Driftsresultat	575	440	401	446	405	31 %	42 %
Kostnader i % av inntekter	53	57	57	52	51		
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	13	14	15	16		
Antall medarbeidere (årsverk)	16.528	16.570	16.575	16.397	16.796	0 %	-2 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	115,1	110,9	107,1	107,4	108,1	4 %	6 %
Utlån til personkunder	128,8	123,9	119,5	116,1	111,1	4 %	16 %
Samlede utlån	243,9	234,8	226,6	223,5	219,2	4 %	11 %
Innskudd fra bedriftskunder	55,8	56,7	57,3	52,9	53,0	-2 %	5 %
Innskudd fra personkunder	71,8	68,7	68,3	66,7	65,8	5 %	9 %
Samlede innskudd	127,6	125,4	125,6	119,6	118,8	2 %	7 %
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,48	1,48	1,43	1,42	1,34		
Boliglån	0,81	0,84	0,82	0,87	0,90		
Forbrukslån	4,07	4,03	4,06	4,04	3,87		
Samlede utlånsmarginer	1,43	1,45	1,41	1,43	1,38		
Innskudd fra bedriftskunder	0,16	0,19	0,21	0,23	0,34		
Innskudd fra personkunder	0,01	0,04	0,08	0,14	0,37		
Samlede innskuddsmarginer	0,08	0,11	0,14	0,18	0,35		

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

Etableringsgebyr er flyttet fra netto renteinntekter til netto gebyr- og provisjonsinntekter og fra marginer.

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Både forretningsvolumet og kundebasen fortsatte å øke i andre kvartal.

Alle markedsandelene gikk ytterligere opp, og antall Fordel Pluss-kunder økte med 33 600, inkludert kundene fra Fionia. Den underliggende veksten var 5 % på årsbasis.

Marginene på utlån til bedrifter var på samme nivå som i første kvartal, selv om konkurransen har tatt seg opp i markedet som enda var preget av den økonomiske nedgangen.

Integreringen av Fionia Bank gikk etter planen i andre kvartal. Alle kontorene har fått nytt navn, og alle kundedata ble flyttet over til Nordeas systemer i mai. Produktene og tjenestene er nå basert på Nordeas plattform.

Resultat

De samlede inntektene i andre kvartal gikk opp 6 % i forhold til første kvartal. Rentenivået var lavere enn i første kvartal, og det resulterte i lavere innskuddsmarginer. På bakgrunn av det historisk lave Rentenivået økte inntektene fra sparing og plassering fordi kundene søker andre alternativer til de tradisjonelle bank-innskuddene. Også som resultat av det lavere rentenivået har refinansiering av boliglån tatt seg noe opp. Netto resultat på poster til virkelig verdi var på et høyere nivå enn i første kvartal, og opp 31 % sammenlignet med andre kvartal 2009.

Samlede inntekter var uendrede fra kvartalet før. Samlet antall medarbeidere (årsverk) var noe lavere enn i første kvartal. Dette er i tråd med effektiviseringsstrategien i kontornettet.

Netto tap på utlån utgjorde EUR 137m, inkludert avsetninger til den danske garantiordningen på EUR 58m (EUR 0m i første kvartal). Tap i forhold til utlån var 45 basispunkter eksklusive garantiavsetningene (66 basispunkter i første kvartal) og 78 basispunkter inklusive disse.

Banking Danmark, driftsresultat, volumer, marginer og markedsandeler

EURm	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Endring	
	2010	2010	2009	2009	2009	2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09
Netto renteinntekter	324	325	354	351	346	0 %	-6 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	100	90	91	77	72	11 %	39 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	63	52	35	42	48	21 %	31 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	20	13	15	5	14	54 %	43 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	507	480	495	475	480	6 %	6 %
Personalkostnader	-105	-103	-112	-96	-98	2 %	7 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-260	-261	-256	-237	-235	0 %	11 %
Resultat før tap på utlån	247	219	239	238	245	13 %	1 %
Tap på utlån, netto	-137	-115	-153	-143	-207	19 %	-34 %
Driftsresultat	110	104	86	95	38	6 %	189 %
Kostnader i % av inntekter	51	54	52	50	49		
Avkastning på økonomisk kapital, %	18	16	20	19	20		
Antall medarbeidere (årsverk)	5.149	5.164	5.191	4.962	5.054	0 %	2 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	31,2	30,1	30,5	29,6	30,4	4 %	3 %
Utlån til personkunder	41,7	40,7	40,3	39,2	38,5	2 %	8 %
Samlede utlån	72,9	70,8	70,8	68,8	68,9	3 %	6 %
Innskudd fra bedriftskunder	13,2	13,4	13,9	13,2	13,6	-1 %	-3 %
Innskudd fra personkunder	23,5	22,1	22,4	20,6	20,7	6 %	14 %
Samlede innskudd	36,7	35,5	36,3	33,8	34,3	3 %	7 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,73	1,73	1,65	1,66	1,57		2. kv. 10 1. kv. 10 2. kv. 09
Boliglån	0,50	0,50	0,49	0,49	0,49	Utlån til bedrifter ¹	20,9 20,8 20,4
Forbrukslån	4,70	4,65	4,71	4,73	4,51	Utlån til personkunder	16,7 16,4 15,8
Samlede utlånsmarginer	1,63	1,64	1,58	1,57	1,50	Boliglån	15,7 15,6 15,5
Innskudd fra bedriftskunder	0,18	0,22	0,21	0,25	0,31	Innskudd fra bedrifter ¹	23,9 22,8 26,2
Innskudd fra personkunder	0,01	0,11	0,19	0,45	0,80	Innskudd fra personkunder	22,5 21,7 21,3
Samlede innskuddsmarginer	0,09	0,16	0,20	0,35	0,54	¹ eksklusive finansinstitusjoner	

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

Etableringsgebyr er flyttet fra netto renteinntekter til netto gebyr- og provisjonsinntekter.

Banking Finland

Forretningsutvikling

Vekstplan Finland går etter planen. Antall Fordel Pluss-kunder økte med 12 000 i andre kvartal, klart mer enn i første kvartal. Veksten var 5 % på årsbasis. Antall møter med person- og bedriftskunder i andre kvartal var flere enn i fjor.

Markedsandelene i både person- og bedriftsmarkedet steg i andre kvartal, med unntak av bedriftsinnskudd hvor priskonkurransen var stor.

Utlånene til bedrifter økte i andre kvartal på grunn av mer aktivitet i bedriftssektoren. Marginene gikk opp som resultat av fortsatt prising av utlånene.

Innskuddene fortsatte å være det mest konkurranseutsatte området i andre kvartal, og prisene som kundene ble tilbudt, la press på marginene.

Nordea har vært den ledende banken når det gjelder introduksjonen og implementeringen av Single European Payment Area (SEPA) i Finland. Dette bidro til en positiv

utvikling i cash management-tjenestene. Ved utgangen av andre kvartal hadde Nordea over 7 000 bedriftskunder som brukte SEPA-tjenestene, over 2 millioner transaksjoner, og Nordea ble rangert som nummer tre av bankene i Europa med hensyn til antall SEPA-transaksjoner.

Rekrutteringen av rådgivere og spesialister samt fornyelse av kontorene i Helsinki-området og andre vekstmarkeder bidro til den strukturelle endringen og veksten også i andre kvartal.

Resultat

Samlede inntekter gikk noe ned fra kvartalet før. Netto utlånsrelaterte renteinntekter økte, hovedsakelig på grunn av volumutviklingen. Provisjonsinntekter relatert til sparing og plassering økte betydelig i forhold til kvartalet før, uten at det ga full kompensasjon for nedgangen i utlånsrelaterte provisjoner. Personalkostnader var mer eller mindre uendrede fra kvartalet før til tross for en økning i antall årsverk med 47.

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

Banking Finland, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

EURm	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Endring	
	2010	2010	2009	2009	2009	2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09
Netto renteinntekter	189	190	193	199	204	-1 %	-7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	131	132	119	109	112	-1 %	17 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	35	36	39	29	45	-3 %	-22 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	1	1	1	0	2	0 %	-50 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	356	359	352	337	363	-1 %	-2 %
Personalkostnader	-73	-72	-91	-77	-72	1 %	1 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-212	-213	-224	-195	-192	0 %	10 %
Resultat før tap på utlån	144	146	128	142	171	-1 %	-16 %
Tap på utlån, netto	-55	-55	-42	-50	-44	0 %	25 %
Driftsresultat	89	91	86	92	127	-2 %	-30 %
Kostnader i % av inntekter	60	59	64	58	53		
Avkastning på økonomisk kapital, %	12	14	12	13	17		
Antall medarbeidere (årsverk)	5.216	5.169	5.148	5.085	5.288	1 %	-1 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,9	23,3	22,6	23,1	24,4	3 %	-2 %
Utlån til personkunder	28,9	27,7	27,4	27,0	26,5	4 %	9 %
Samlede utlån	52,8	51,0	50,0	50,1	50,9	4 %	4 %
Innskudd fra bedriftskunder	14,1	14,1	13,6	12,4	12,5	0 %	13 %
Innskudd fra personkunder	23,2	22,3	22,1	21,8	22,1	4 %	5 %
Samlede innskudd	37,3	36,4	35,7	34,2	34,6	2 %	8 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,44	1,40	1,32	1,27	1,14		2. kv. 10 1. kv. 10 2. kv. 09
Boliglån	0,81	0,82	0,83	0,90	0,86	Utlån til bedrifter ¹	34,7 34,6 35,5
Forbrukslån	3,39	3,36	3,48	3,44	3,23	Utlån til personkunder	30,8 30,7 30,3
Samlede utlånsmarginer	1,38	1,37	1,36	1,36	1,25	Boliglån	30,9 30,7 30,4
Innskudd fra bedriftskunder	0,06	0,08	0,14	0,18	0,40	Innskudd fra bedrifter ¹	38,9 39,8 41,7
Innskudd fra personkunder	-0,17	-0,13	-0,07	-0,05	0,26	Innskudd fra personkunder	31,5 31,2 31,5
Samlede innskuddsmarginer	-0,08	-0,05	0,01	0,03	0,31	¹ eksklusive finansinstitusjoner	

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

Etableringsgebyr er flyttet fra netto renteinntekter til netto gebyr- og provisjonsinntekter.

Banking Norge

Forretningsutvikling

Aktiviteten mot person- og bedriftskunder tok seg ytterligere opp gjennom kvartalet.

Utlåns- og innskuddsvolumet på bedriftsmarkedet utviklet seg positivt. Konkurransen var fortsatt stor, og marginene på både utlån og innskudd gikk ned. Som resultat av større aktivitet mot bedriftskundene økte gebyr- og provisjonsinntektene og netto resultat på poster til virkelig verdi betydelig.

Antall Fordel Pluss-kunder økte med 5 200 i andre kvartal, som tilsvarer en 9 % vekst på årsbasis. Salg til nye kunder bidro betydelig.

Veksten i utlån til personmarkedet fortsatte i kvartalet. Nordeas markedsandel for boliglån fortsatte å øke.

Innskuddsvolumet fra personmarkedet økte i kvartalet. Sparerelaterte gebyr- og provisjonsinntekter fra personmarkedet steg ytterligere fra et allerede høyt nivå i de forrige kvartalene. Større aktivitet mot Fordel Pluss- og Private Banking-kunder er viktigste årsak til veksten.

Den langsiktige planen om å redusere manuelle kontant-tjenester på kontorene har resultert i en reduksjon på 19 % i disse tjenestene det siste året. I dag har nær 40 % av kontorene ikke disse tjenestene.

Resultat

Samlede inntekter gikk opp med 10 % fra forrige kvartal, og med 7 % fra andre kvartal i fjor (ned 4 % i lokal valuta). Økningen i de tidligere kvartalene skyldes netto gebyr- og provisjonsinntekter som i stor grad relaterte seg til provisjonsinntekter fra kapitalmarkeds- og spare- og plasseringsprodukter. De underliggende utlånsmarginene på boliglån (justert for 6-ukersvarslet) gikk ned med 7 basispunkter.

Samlede kostnader gikk ned med 5 % fra forrige kvartal, på grunn av lavere kostnader i sentraliserte administrasjonsfunksjoner og fordi antall årsverk gikk ned med 1 %. Omfordelingen av ressurser fra lavvekst- til høyvekst-områder fortsatte.

Netto tap på utlån var EUR 7m. Tap i forhold til utlån var 7 basispunkter (22 basispunkter i første kvartal).

Banking Norge, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

EURm	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	Endring		
	2010	2010	2009	2009	2009	2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09	
Netto renteinntekter	187	187	189	193	192	0 %	-3 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	70	51	56	50	49	37 %	43 %	
Netto resultat på poster til virkelig verdi	29	20	31	20	26	45 %	12 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	2	2	1	1			
Sum inntekter inkl. allokeringer	286	260	278	264	268	10 %	7 %	
Personalkostnader	-46	-46	-54	-41	-42	0 %	10 %	
Sum kostnader inkl. allokeringer	-130	-137	-141	-117	-118	-5 %	10 %	
Resultat før tap på utlån	156	123	137	147	150	27 %	4 %	
Tap på utlån, netto	-7	-23	-47	-31	-35	-70 %	-80 %	
Driftsresultat	149	100	90	116	115	49 %	30 %	
Kostnader i % av inntekter	46	53	51	44	44			
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	11	12	13	15			
Antall medarbeidere (årsverk)	1.791	1.810	1.803	1.834	1.870	-1 %	-4 %	
Volumer, EURmrd:								
Utlån til bedriftskunder	23,8	22,3	21,7	22,0	21,4	7 %	11 %	
Utlån til personkunder	23,0	22,1	20,8	19,7	18,3	4 %	26 %	
Samlede utlån	46,8	44,4	42,5	41,7	39,7	5 %	18 %	
Innskudd fra bedriftskunder	14,0	13,8	14,0	13,4	12,7	1 %	10 %	
Innskudd fra personkunder	8,2	7,7	7,6	7,6	7,3	6 %	12 %	
Samlede innskudd	22,2	21,5	21,6	21,0	20,0	3 %	11 %	
Marginer, %								
Utlån til bedriftskunder	1,56	1,61	1,60	1,61	1,60		2. kv. 10	1. kv. 10
Boliglån	1,07	1,24	1,16	1,33	1,55			2. kv. 09
Forbrukslån	7,52	7,46	7,43	7,52	7,41			
Samlede utlånsmarginer	1,48	1,59	1,55	1,65	1,74			
Innskudd fra bedriftskunder	0,22	0,27	0,26	0,23	0,30			
Innskudd fra personkunder	0,14	0,04	-0,04	-0,20	-0,28			
Samlede innskuddsmarginer	0,19	0,19	0,16	0,08	0,10			
						Markedsandel, %		
							2. kv. 10	1. kv. 10
								2. kv. 09
						Utlån til bedrifter ¹	14,7	14,8
						Utlån til personkunder	11,3	11,2
						Boliglån	11,7	11,6
						Innskudd fra bedrifter ¹	16,3	17,2
						Innskudd fra personkunder	8,7	8,7
						¹ eksklusive finansinstitusjoner		

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

Etableringsgebyr er flyttet fra netto renteinntekter til netto gebyr- og provisjonsinntekter og fjernet fra marginer.

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Den høye forretningsaktiviteten fortsatte i andre kvartal og ga sterk vekst i inntekter og resultat samt høyere markedsandeler (med unntak av innskudd fra personmarkedet).

Veksten i antall Fordel Pluss-kunder fortsatte, og totalt 14 800 ble nye Fordel Pluss-kunder i andre kvartal.

Veksten var 7 % på årsbasis. Høye ambisjoner og strategisk fokus på CMB-segmentet ga i andre kvartal utslag i en rekke store transaksjoner for bedrifter, inkludert cash management og strukturert finansiering.

Aktiviteten mot personmarkeds kunder var høy på alle områdene. Dette resulterte i fortsatt høy vekst i boliglån og investeringsprodukter. Kundene fortsatte å flytte midler fra fastrenteinnskudd til investeringsprodukter. Dette gjenspeiles også i en høyere markedsandel i forskjellige typer investeringsprodukter og en lavere markedsandel i innskuddsprodukter.

Bedriftenes etterspørsel etter utlån fortsatte å øke, og marginene var stort sett uendrede. Innskuddsmarginene fra bedrifter var stabile i andre kvartal, men volumene var noe lavere.

Resultat

Som følge av den sterke utviklingen i forretningsaktivitetene og volumene, steg samlede inntekter med 15 % sammenlignet med forrige kvartal og 23 % fra andre kvartal i fjor (opp 10 % i lokal valuta sammenlignet med 2. kvartal 2009). Netto renteinntekter økte 8 % som følge av større volum til høyere marginer. Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 19 % på grunn av en rekke store utlån i kapitalmarkedene i kombinasjon med sterk utvikling på spare- og plasseringsområdet. Netto resultat på poster til virkelig verdi økte med 48 %, som gjenspeiler stor oppgang i derivat- og valutamarkedene.

Netto tap på utlån ble igjen redusert, og i andre kvartal var tilbakeføringene på linje med nye nedskrivninger på utlån. Tap i forhold til utlån var 0 basispunkter (8 basispunkter i første kvartal).

Banking Sverige, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

EURm	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	Endring	
						2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09
Netto renteinntekter	240	222	228	228	224	8 %	7 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	190	160	153	138	132	19 %	44 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	46	31	33	31	31	48 %	48 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	476	413	414	397	387	15 %	23 %
Personalkostnader	-87	-82	-98	-76	-77	6 %	13 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-250	-254	-249	-219	-216	-2 %	16 %
Resultat før tap på utlån	226	159	165	178	171	42 %	32 %
Tap på utlån, netto	0	-13	-22	-38	-45	-100 %	-100 %
Driftsresultat	226	146	143	140	126	55 %	79 %
Kostnader i % av inntekter	53	62	60	55	56		
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	12	14	14	15		
Antall medarbeidere (årsverk)	4.370	4.425	4.430	4.513	4.580	-1 %	-5 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	36,2	35,2	32,4	32,7	32,0	3 %	13 %
Utlån til personkunder	35,2	33,4	30,9	30,2	27,7	5 %	27 %
Samlede utlån	71,4	68,6	63,3	62,9	59,7	4 %	20 %
Innskudd fra bedriftskunder	14,4	15,3	16,0	13,9	14,1	-6 %	2 %
Innskudd fra personkunder	17,0	16,6	16,1	16,7	15,7	2 %	8 %
Samlede innskudd	31,4	31,9	32,1	30,6	29,8	-2 %	5 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,24	1,23	1,19	1,18	1,10		2. kv. 10 1. kv. 10 2. kv. 09
Boliglån	0,95	0,92	0,91	0,89	0,88	Utlån til bedrifter ¹	17,3 17,2 16,9
Forbrukslån	2,76	2,73	2,66	2,61	2,53	Utlån til personkunder	14,0 13,8 13,7
Samlede utlånsmarginer	1,23	1,21	1,19	1,17	1,13	Boliglån	15,0 14,9 14,8
Innskudd fra bedriftskunder	0,18	0,19	0,24	0,26	0,36	Innskudd fra bedrifter ¹	18,8 18,5 19,9
Innskudd fra personkunder	0,21	0,20	0,25	0,28	0,43	Innskudd fra personkunder	16,7 17,3 18,2
Samlede innskuddsmarginer	0,20	0,19	0,24	0,27	0,40	¹ eksklusive finansinstitusjoner	

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

Etableringsgebyr er flyttet fra netto renteinntekter til netto gebyr- og provisjonsinntekter.

Institutional & International Banking

Samlede inntekter i Institutional & International Banking steg med 5 % fra første kvartal som resultat av høyere inntekter i alle tre divisjonene. Netto tap på utlån gikk noe

ned, både i Shipping, Oil Services & International og i de baltiske landene.

Institutional & International Banking, driftsresultat og volumer

EURm						Endring	
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09
Netto renteinntekter	217	208	203	192	188	4 %	15 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	78	67	79	63	62	16 %	26 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	73	58	61	62	85	26 %	-14 %
Egenkapitalmetoden	-5	12	-1	-1	0		
Andre inntekter	5	4	15	19	21	25 %	-76 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	368	349	357	335	356	5 %	3 %
Personalkostnader	-57	-52	-51	-46	-48	10 %	19 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-137	-127	-135	-118	-123	8 %	11 %
Resultat før tap på utlån	231	222	222	217	233	4 %	-1 %
Tap på utlån, netto	-45	-52	-84	-96	-45	-13 %	0 %
Driftsresultat	186	170	138	121	188	9 %	-1 %
Kostnader i % av inntekter	37	36	38	35	35		
Avkastning på økonomisk kapital, %	22	23	26	27	31		
Antall medarbeidere (årsverk)	5.192	5.141	5.131	5.041	5.086		
Volumer, EURmrd:							
Samlede utlån	34,9	33,7	32,5	32,1	32,9	4 %	6 %
Samlede innskudd	18,6	18,2	18,5	19,4	22,0	2 %	-15 %

Historiske innskuddsvolumer i Financial Institutions er omarbeidet fordi innskuddssertifikater er ekskludert.

Shipping, Oil Services & International

Forretningsutvikling

Nordea hadde fordel av sin sterke posisjon i shipping, offshore og oljerelatert industri, og inntektene tok seg opp etter et tregt første kvartal. De viktigste inntektskildene var kapitalmarkedsprodukter og utlånsrelaterte provisjoner, som gjenspeiler inngåelse av en rekke nye transaksjoner.

Utlånsvolumene økte noe sammenlignet med året før fordi USD styrket seg mot EUR som også bidro positivt til inntektene. Utlånsmarginene fortsatte å stige i kvartalet, mens innskuddsmarginene var stabile.

I andre kvartal utviklet fraktratene i viktige shipping-segmenter som oljetank og tørrlast seg tilfredsstillende. Men etterspørselen fra de utviklede økonomiene forventes å bli moderat, og veksten i shipping synes å være betinget av stabil vekst, i Kina spesielt. Betydelig opphogging av tonnasje bidro til en moderat vekst i tanktonnasjen i de to første kvartalene i år. Tørrlasttonnasjen derimot økte markant med 15 % på årsbasis i første halvår 2010. Overkapasitet og den høye eksponeringen mot Kina utgjør en risiko for dette segmentet.

Utfordringene fortsatte for offshore- og oljerelaterte selskaper. Sektoren går en usikker fremtid i møte etter oljekatastrofen i Mexicogolfen. De langsiktige virkningene

som katastrofen kan få for oljetjenestene, er vanskelig å forutsi, men det vil klart få miljøsaker mer frem i søkelyset og øke sannsynligheten for at sikkerhetsreglene for dypvannsboring vil bli skjerpet.

Antall nye transaksjoner økte også i andre kvartal. Dette er et signal på en oppgang fra de lave nivåene i fjor ettersom tilliten gradvis er i ferd med å ta seg opp i markedet. Transaksjoner utføres fortsatt på et konservativt grunnlag, men det merkes at shippingbankene øker aktivitetene sine.

Nordea har god spredning i eksponeringen mot shipping-, offshore- og oljerelaterte selskaper. Å støtte opp om kjernekundene har forrang. Proaktiv risikostyring og streng styring av eksisterende portefølje er fortsatt meget viktig, gitt utviklingen i markedet.

Ved utgangen av andre kvartal var brutto utlån med nedskrivninger EUR 298m eller 202 basispunkter av samlede utlån, sammenlignet med 169 basispunkter i forrige kvartal.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 106m, opp 19 % fra kvartalet før. Driftsresultatet var EUR 79m. Tap i forhold til utlån var 34 basispunkter sammenlignet med 59 basispunkter i kvartalet før. Netto tap på utlån beløp seg til EUR 11m, ned fra tidligere kvartal.

Financial Institutions

Forretningsutvikling

Til tross for tegn på fortsatt oppgang var finansmarkedene fortsatt nølende når det gjaldt den finansielle stabiliteten i Portugal, Italia, Irland, Hellas og Spania. Investorene begynte dermed å søke mot tryggere alternativer, som den styrkede amerikanske dollaren illustrerer. Generelt ser finansmarkedene ut til å ha mistet fremdriften, til dels på grunn av økt risiko for politisk intervensjon og strammere regelverk i kjølvannet av spekulasjoner om mulig mislighold av statsgjeld. Mangelen på risikovilje blant institusjonelle investorer førte til et marked uten retning og relativt lav aktivitet i kvartalet.

Nordea er positiv den til den større aktiviteten på de nordiske markedene blant globale finansinstitusjoner, ettersom forretningsvolumene i det internasjonale kunde-segmentet økte.

I andre kvartal var det et oppsving i handel og eksport-finansiering rettet mot de fremvoksende markedene,

samtidig som internasjonal handel styrket seg fordi økonomien gradvis ble bedre.

Nordeas posisjon i finansmarkedene ble igjen bekreftet i april, da tidsskriftet Money Markets tildelte Nordea prisene "Client Service Excellence" og "Custodian of the year in the Nordic markets", noe som viser betydningen av sterke relasjoner samt Nordeas posisjon i det nordiske verdipapirmarkedet.

Resultat

Finansinstitusjonenes aktiviteter på markedet holdt seg på et moderat nivå fordi det hersket usikkerhet om euroen. Til tross for relativt trege markedsforhold tok Nordea markedsandeler, noe som understrekes av høyere netto resultat på poster til virkelig verdi sammenlignet med forrige kvartal.

Samlede inntekter var EUR 104m, opp 12 % fra kvartalet før. Driftsresultatet var EUR 57m.

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

	Shipping, Oil Services & International								Financial Institutions							
								Endring								Endring
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09		2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09	
EURm																
Netto renteinntekter	79	75	77	70	67	5 %	18 %		16	15	17	16	19	7 %	-16 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	18	7	15	15	9	157 %	100 %		42	39	37	36	41	8 %	2 %	
Netto resultat på poster til virkelig verdi	9	7	14	4	16	29 %	-44 %		46	36	34	39	50	28 %	-8 %	
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0				0	0	0	0	0			
Andre driftsinntekter	0	0	1	0	0				0	3	12	17	20		-100 %	
Sum inntekter inkl. allokeringer	106	89	107	89	92	19 %	15 %		104	93	100	108	130	12 %	-20 %	
Personalkostnader	-12	-9	-11	-10	-10	33 %	20 %		-8	-8	-8	-8	-8	0 %	0 %	
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-4	-3	-2	-2	-3	33 %	33 %		-39	-39	-40	-39	-40	0 %	-3 %	
Kostnader inkl. allokeringer	-16	-12	-13	-12	-13	33 %	23 %		-47	-47	-48	-47	-48	0 %	-2 %	
Resultat før tap på utlån	90	77	94	77	79	17 %	14 %		57	46	52	61	82	24 %	-30 %	
Tap på utlån, netto	-11	-19	-13	-27	-24	-42 %	-54 %		0	0	-2	-2	0			
Driftsresultat	79	58	81	50	55	36 %	44 %		57	46	50	59	82	24 %	-30 %	
Kostnader i % av inntekter	15	13	12	13	14				45	51	48	44	37			
Avkastning på økonomisk kapital, %	17	22	27	27	28				34	24	36	40	69			
Utlån, EURmrd	14,7	13,5	12,9	12,8	13,5	9 %	9 %		3,9	4,4	3,9	3,9	4,0	-11 %	-3 %	
Innskudd, EURmrd	4,8	4,6	4,4	4,8	5,3	4 %	-9 %		9,3	8,9	9,0	10,2	12,2	4 %	-24 %	
Antall medarbeidere (årsverk)	320	311	304	305	303				387	388	410	412	433			
Marginer, %																
Utlån til bedriftskunder	1,84	1,76	1,70	1,53	1,44				0,90	0,82	0,81	0,66	0,77			
Innskudd fra bedriftskunder	0,14	0,14	0,14	0,15	0,16				0,15	0,17	0,17	0,19	0,22			

Historiske innskuddsvolumer i Financial Institutions er omarbeidet fordi innskuddssertifikater er ekskludert.

New European Markets

Forretningsutvikling

I andre kvartal fortsatte inntektsutviklingen i New European Markets, selv om veksten i forretningsvolumene var moderat. Kostnadene var noe høyere på grunn av satsing på vekst. Det var positive tegn i økonomien i New European Markets-området.

Utlånsmarginene til bedriftskunder sank noe i andre kvartal etter hvert som konkurransen om de beste kundene ble intensivert, særlig i Russland. Boliglånsmarginene holdt seg stabile. Konkurransen om innskuddene var fortsatt stor i alle landene.

De baltiske landene

Økonomien i de baltiske landene begynner å vise tegn på stabilitet, selv om oppgangen ventes å være både ujevn og ustabil. Utlåns- og innskuddsvolumer var marginalt lavere i andre kvartal, mens marginene holdt seg stabile.

Inntektene økte med 7 % sammenlignet med forrige kvartal som følge av høyere netto renteinntekter og økt netto resultat på poster til virkelig verdi. Nedskrivningene på utlån var lavere enn i første kvartal, noe som gjenspeiler bedringen i økonomien. Dermed ble også driftsresultatet positivt.

Polen

I den polske økonomien fortsetter veksten, og de gode utsiktene for 2010 ble bekreftet i andre kvartal. Både utlåns- og innskuddsvolumene var relativt uendrede i EUR. Forretningsvolumene, justert for valutakurseffekter, fortsatte å vokse som følge av økningen i personmarkedet. Utlåns- og innskuddsmarginer holdt seg stabile sammenlignet med forrige kvartal.

Inntekter steg med 18 % fra kvartalet før og med 51 % i forhold til andre kvartal i fjor. Nordea fortsatte å ta markedsandeler i utvalgte segmenter og å tiltrekke seg nye kunder i kvartalet. Antall Fordel Pluss-kunder økte med rundt 3 600 sammenlignet med første kvartal.

Nordea Polen får stadig anerkjennelse på det polske markedet og kom på andreplass i kategorien "Large Banks" i Gazeta Bankowas årlige konkurranse i juni. Forberedelser for ytterligere utvidelser av kontornettet fortsatte, og de første kontorene er planlagt åpnet i tredje kvartal.

Russland

Den russiske økonomien viser også klare tegn på oppgang. Utlånsvolumet økte i forhold til første kvartal, til dels på grunn av valutakurseffekter, samtidig som marginene sank som følge av økt konkurranse om store bedriftskunder.

Inntektene var noe lavere enn i første kvartal, men 11 % høyere enn i andre kvartal i fjor. Netto renteinntekter økte,

men volatiliteten på finansmarkedene hadde negativ innvirkning på resultat på poster til virkelig verdi. Nordea fortsatte å utvide de forretningsmessige relasjonene til målkundene i kvartalet.

Kredittkvalitet

Nedskrivninger på utlån i de baltiske landene utgjorde EUR 22m i kvartalet, EUR 10m lavere enn i første kvartal. De største nedskrivningene var i Latvia. Nedskrivningene i Polen og Russland var begrensede, og det bekrefter at kredittkvaliteten i disse landene er god.

Utlån med nedskrivninger i de baltiske landene falt med EUR 27m til EUR 614m sammenlignet med første kvartal. Dette utgjør 808 basispunkter av samlede utlån, sammenlignet med 822 basispunkter ved utgangen av første kvartal. Samlede nedskrivninger i de baltiske landene ved utgangen av andre kvartal tilsvarte 457 basispunkter av utlånene. Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger i de baltiske landene var 57 %, sammenlignet med 53 % ved utgangen av første kvartal. Tap i forhold til utlån var 114 basispunkter i de baltiske landene, og 79 basispunkter i New European Markets sett under ett.

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

	2. kv 2010	1. kv 10	4. kv 2009	3. kv 09	2. kv 09
Tap på utlån, netto EURm ¹	22	32	65	62	41
hvorav utlånsgrupper ¹	4	2	24	24	18
Tap i forhold til utlån, bp ¹	114	166	338	322	214
Brutto utlån med nedskrivninger, EURm	614	641	535	522	418
Brutto utlån med nedskrivninger, bp	808	822	733	705	550
Samlede nedskrivninger, EURm	347	339	319	263	202
Samlet nedskrivningsgrad, bp	457	435	437	355	266
Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger ²	57%	53%	60%	50%	48%

¹ Netto tap på utlån og tap i forhold til utlån 2009 inklusive utlånsgrupper for de baltiske landene rapportert under IIB, øvrig.

² Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

Resultat

Samlede inntekter økte med 6 % sammenlignet med forrige kvartal, og var 20 % høyere enn i andre kvartal i fjor. Netto renteinntekter steg med 3 % sammenlignet med første kvartal. Samlede kostnader økte med 4 % sammenlignet med første kvartal. Antall årsverk økte med 44 fra fjerde kvartal. Dette gjenspeiler veksttiltakene som er iverksatt i Russland og Polen. Høyere inntekter og lavere utlån med nedskrivninger hadde en positiv innvirkning på driftsresultatet, som steg med 17 % sammenlignet med første kvartal.

New European Markets, driftsresultat, volumer og marginer per område

EURm	New European Markets							IIB, øvrig				
	Endring											
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	2. kv. 10/ 1. kv. 10	2. kv. 10/ 2. kv. 09	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009
Netto renteinntekter	122	118	109	106	101	3 %	21 %	0	0	0	0	1
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	18	20	20	14	15	-10 %	20 %	0	1	7	-2	-3
Netto resultat på poster til virkelig verdi	18	15	13	19	19	20 %	-5 %	0	0	0	0	0
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0			-5	12	-1	-1	0
Andre driftsinntekter	5	1	2	2	1	400 %	400 %	0	0	0	0	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	163	154	144	141	136	6 %	20 %	-5	13	6	-3	-2
Personalkostnader	-34	-34	-28	-27	-29	0 %	17 %	-3	-1	-4	-1	-1
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-36	-33	-42	-34	-31	9 %	16 %	-1	0	0	0	-1
Kostnader inkl. allokeringer	-70	-67	-70	-61	-60	4 %	17 %	-4	-1	-4	-1	-2
Resultat før tap på utlån	93	87	74	80	76	7 %	22 %	-9	12	2	-4	-4
Tap på utlån, netto	-31	-34	-69	-56	-39	-9 %	-21 %	-3	1	0	-13	18
Driftsresultat	62	53	5	24	37	17 %	68 %	-12	13	2	-17	14
Kostnader i % av inntekter	43	44	49	43	44							
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	22	20	25	23							
Utlån, EURmrd	16,3	15,8	15,7	15,4	15,4	3 %	6 %					
Innskudd, EURmrd	4,5	4,7	5,1	4,4	4,5	-4 %	0 %					
Antall medarbeidere (årsverk)	4.479	4.435	4.410	4.316	4.343			6	7	7	8	7
Marginer, %												
Utlån til bedriftskunder	2,29	2,37	2,38	2,34	2,03							
Utlån til personkunder	1,84	1,83	1,79	1,68	1,58							
Innskudd fra bedriftskunder	0,51	0,58	0,74	1,06	1,13							
Innskudd fra personkunder	0,35	0,27	0,43	0,51	0,44							

EURm	Baltikum					Polen					Russland				
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009
	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2010	2009	2009	2009
Netto renteinntekter	35	33	29	25	27	30	30	29	23	20	57	55	51	57	54
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	10	12	11	8	9	6	5	5	5	5	3	3	4	2	1
Netto resultat på poster til virkelig verdi	1	-2	-2	4	9	13	9	9	10	9	3	8	6	6	2
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre driftsinntekter	0	0	0	0	0	4	1	1	1	1	0	0	1	0	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	46	43	38	37	45	53	45	44	39	35	63	66	62	65	57
Personalkostnader	-7	-7	-4	-7	-8	-10	-10	-10	-9	-9	-15	-15	-12	-10	-11
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-12	-11	-16	-12	-9	-15	-14	-17	-11	-13	-8	-7	-10	-6	-7
Kostnader inkl. allokeringer	-19	-18	-20	-19	-17	-25	-24	-27	-20	-22	-23	-22	-22	-16	-18
Resultat før tap på utlån	27	25	18	18	28	28	21	17	19	13	40	44	40	49	39
Tap på utlån, netto	-22	-32	-65	-47	-36	-2	0	-1	0	0	-6	-2	-3	-7	-3
Driftsresultat	5	-7	-47	-29	-8	26	21	16	19	13	34	42	37	42	36
Kostnader i % av inntekter	41	42	53	51	38	47	53	61	51	63	37	33	35	25	32
Avkastning på økonomisk kapital, %	12	13	9	10	13	28	21	18	21	16	35	36	40	47	48
Utlån, EURmrd	7,6	7,8	7,7	7,8	8,1	4,6	4,5	4,6	4,1	3,8	4,1	3,5	3,4	3,5	3,5
Innskudd, EURmrd	1,7	1,8	2,0	1,8	2,0	2,0	2,1	2,1	1,9	1,9	0,8	0,8	1,0	0,7	0,6
Antall medarbeidere (årsverk)	1.144	1.154	1.148	1.133	1.134	1.656	1.627	1.630	1.619	1.643	1.648	1.628	1.613	1.545	1.544

I tillegg til netto tap på utlån i de baltiske landene rapporteres samlede nedskrivninger på utlånsgrupper i de baltiske landene under IIB, øvrig.

I tillegg rapporteres endringer i landrisikoreserven relatert til Emerging Markets under IIB, øvrig.

Andre kundeaktiviteter

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

International Private Banking & Funds

Fortsatt usikkerhet i finansmarkedene i andre kvartal dempet kundeaktivitetene i Private Banking og dermed også netto kapitalinngang og resultater. Midler til forvaltning i International Private Banking forble uendret på EUR 9,2mrd sammenlignet med utgangen av forrige kvartal.

Kundeaktivitetene innenfor Fund Distribution var også preget av stemningen i finansmarkedene. Det ble likevel en netto kapitalinngang på EUR 0,5mrd. Midler til forvaltning økte til EUR 4,4mrd, opp 13 % fra forrige kvartal.

Samlede midler til forvaltning i International Private Banking & Funds var EUR 13,6mrd, opp EUR 0,4mrd eller 3 % fra forrige kvartal.

International Private Banking & Funds' resultat var EUR 15m, opp 15 % fra første kvartal.

Kundevirksomheten i Life

Kundevirksomheten i Life omfatter livsforsikringsvirksomheten utenfor Nordeas egne kontorer, dvs. salg til nordiske kunder gjennom Life & Pensions' eget salgsnett, meglere og tilknyttede agenter og den polske livsforsikringsvirksomheten. Kundevirksomheten i Life er med i produktresultatet for Life & Pensions, se side 23.

Virksomheten i Life & Pensions genererte inntekter på EUR 96m og hadde et driftsresultat på EUR 40m, ned henholdsvis 19 % og 38 % fra kvartalet før, i hovedsak på grunn av lavere avsetning til overskuddsdeling og avkastning på egenkapitalen som følge av volatiliteten i finansmarkedene.

Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelte

Kundevirksomheten i "Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelte" omfatter i første rekke de resultatene i Capital Markets Products (se side 22) som ikke fordeles på Nordic Banking eller Institutional & International Banking. Netto resultat på poster til virkelig verdi falt som følge av vanskelige markedsforhold for risikostyring og trading i forbindelse med den underliggende risikoen i kundetransaksjoner. Netto resultat av poster til virkelig verdi sank med 66 % til EUR 60m, og samlede inntekter falt til EUR 38m.

Andre kundeaktiviteter fordelt på områder

	International Private Banking & Funds					Life					Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelte				
	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.
	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2010	2009	2009	2009
EURm															
Netto renteinntekter	7	10	10	11	9	0	0	0	0	0	6	27	16	13	11
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	23	18	13	16	17	4	17	3	16	15	-28	-39	-20	-25	-15
Netto resultat på poster til virkelig verdi	6	6	10	8	7	88	98	93	99	54	60	179	130	204	227
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre inntekter	0	0	1	0	0	5	4	9	6	3	0	0	0	0	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	37	34	34	35	33	96	119	105	121	72	38	167	126	192	223
Personalkostnader	-13	-13	-11	-13	-12	-32	-35	-36	-31	-29	-88	-88	-45	-95	-109
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-9	-8	-10	-8	-9	-24	-20	-20	-24	-15	32	30	-3	25	24
Sum driftskostnader	-22	-21	-21	-21	-21	-57	-55	-56	-55	-44	-56	-58	-48	-70	-85
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	15	13	13	14	13	40	64	49	66	28	-18	109	78	122	138
Utlån, EURmrd	1,6	1,8	1,5	1,8	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	17,4	15,2	16,6	19,5	19,7
Innskudd, EURmrd	2,7	2,6	2,6	2,5	3,0	4,0	4,0	4,0	4,0	3,0	8,1	8,1	4,9	4,9	3,2

Etableringsgebyr er flyttet fra netto renteinntekter til netto gebyr- og provisjonsinntekter.

Konsernfunksjoner

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling

Nordea hadde positive forventninger til makroøkonomien og var posisjonert for høyere renter, strammere kredittmarginer og bedre aksjemarkeder. Dette førte til at resultatet ble negativt i andre kvartal i motsetning til et sterkt positivt resultat i første kvartal. Finansuroen i kvartalet hadde derfor en negativ innvirkning på resultatet.

Utviklingen på finansmarkedene i andre kvartal ble sterkt preget av den statlige gjeldskrisen i Hellas, som også spredte seg til andre søreuropeiske økonomier. Til tross for en enestående redningspakke fra IMF/EU og Den europeiske sentralbankens kjøp av statsgjeld, førte krisen til frykt for en ny nedgang i eurosonen og en generelt lavere risikovilje i finansmarkedene. De europeiske aksjemarkedene korrigerer seg, og kredittmarginene ble større samtidig som de lange rentene i de viktigste landene i Europa gikk ned som følge av forventninger om fortsatt lave styringsrenter.

I interbankmarkedene var det også tegn til stress, som førte til noe større LIBOR-marginer. Som svar gjenåpnet Den europeiske sentralbanken swaplinjene med den amerikanske sentralbanken og ga i tillegg full tildeling til de bankene som ønsket å bruke den 3 måneders likviditetsfasiliteten i mai og juni. Nordea har ikke benyttet noen av disse fasilitetene, og har fortsatt et sterkt navn i fundingmarkedet og tilgang til alle relevante markeder. Alle opplånsprogrammene brukes aktivt.

I andre kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 10,5mrd, hvorav rundt EUR 3,7mrd var obligasjoner med fortrinnsrett i det svenske markedet, og

EUR 2,2mrd obligasjoner med fortrinnsrett i det danske markedet. Blant transaksjonene i det internasjonale markedet var et 5,5 års seniorlån på GBP 500m og et 6 års seniorlån på CHF 350m utstedt i april. Etter flere uker med nesten ingen likviditet i markedet gjenåpnet Nordea det usikrede seniormarkedet for finansinstitusjoner i juni og utstedte en 3 års FRN på EUR 1mrd og en 10 års fast-renteobligasjon på EUR 1,25mrd.

Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 48,5mrd ved utgangen av andre kvartal. Likviditetsbufferne inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene.

Prisrisikoen i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 37m. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 30m og kredittmarginrisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 27m. Aksjerisikoen gikk ned, mens renterisikoen og kredittmarginrisikoen var stort sett uendret sammenlignet med utgangen av første kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var EUR -62m i andre kvartal, sammenlignet med EUR 107m i første kvartal.

Netto renteinntekter sank til EUR 37m i andre kvartal, i hovedsak på grunn av at gjennomsnittlige fundingkostnader fortsatte å øke noe fordi forfalt langsiktig funding ble fornyet til høyere markedspriser.

Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR -97m sammenlignet med EUR 53m i første kvartal. Resultatet skyldes posisjoneringen for høyere renter, strammere kredittmarginer og sterkere aksjemarkeder, som følge av positive forventninger til makroøkonomien. Driftsresultatet var EUR -109m.

Konsernfunksjoner - nøkkeltall per kvartal

EURm	Group Corporate Centre					Konsernfunksjoner og elimineringer				
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009
Netto renteinntekter	37	56	86	107	114	31	-2	6	10	0
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-2	-2	-4	-2	0	-28	-18	-26	-4	-32
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-97	53	-56	2	67	36	15	-26	-11	4
Andre inntekter	0	0	0	3	0	8	9	2	0	7
Sum driftsinntekter	-62	107	27	110	181	47	4	-44	-5	-21
Sum driftskostnader	-47	-47	-45	-37	-37	-5	18	-29	-6	-30
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	4	1	-46
Driftsresultat	-109	60	-19	73	144	41	22	-69	-10	-98
Antall medarbeidere (årsverk)	637	627	605	602	583					

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate Merchant Banking			Store bedriftskunder			Øvrige bedriftskunder			Nordiske bedriftskunder		
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	9	8	6	26	25	18						
Inntekt, EURm	372	342	315	292	262	261	212	193	191	876	797	767
Volum, EURmrd												
Utlån	44,9	43,2	44,0	45,5	44,1	42,5	24,8	23,7	21,7	115,2	111,0	108,2
Innskudd	20,4	21,2	19,1	15,6	15,9	15,2	19,8	19,5	18,7	55,8	56,6	52,9
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,54 %	1,51 %	1,21 %	1,42 %	1,42 %	1,36 %	1,68 %	1,69 %	1,64 %	1,48 %	1,48 %	1,34 %
Innskudd	0,10 %	0,12 %	0,17 %	0,17 %	0,22 %	0,33 %	0,22 %	0,24 %	0,50 %	0,16 %	0,19 %	0,34 %
	New European Markets bedriftskunder			Shipping, Oil Services og internasjonale kunder			Finansinstitusjoner			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	94	91	84	1	1	1	1	1	1			
Inntekt, EURm	82	85	78	106	89	92	104	93	130	1.168	1.064	1.067
Volum, EURmrd												
Utlån	10,4	10,3	10,7	14,7	13,5	13,5	3,9	4,4	4,0	144,2	139,2	136,4
Innskudd	2,9	3,0	2,9	4,8	4,6	5,3	9,3	8,9	12,2	72,8	73,1	73,3
Marginer, % p.a.												
Utlån	2,29 %	2,37 %	2,03 %	1,84 %	1,76 %	1,44 %	0,88 %	0,82 %	0,77 %	1,56 %	1,56 %	1,39 %
Innskudd	0,51 %	0,58 %	1,13 %	0,14 %	0,14 %	0,16 %	0,14 %	0,17 %	0,22 %	0,17 %	0,20 %	0,34 %

Personkunder, nøkkeltall

	Nordic Private Banking			Fordel Pluss- kunder			Øvrige personkunder			Nordiske personkunder		
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	91	89	84	2.700	2.634	2.533						
Inntekt, EURm	119	91	84	472	453	441	159	159	179	750	703	704
Volum, EURmrd												
Utlån	6,3	6,0	5,3	112,7	108,0	95,6	9,8	9,9	10,2	128,8	123,9	111,1
Innskudd	8,3	8,2	8,6	47,0	44,6	41,7	16,4	16,0	15,5	71,7	68,7	65,8
Midler til forvaltning	48,1	48,9	39,3									
Marginer, % p.a.												
Utlån	0,99 %	1,01 %	1,07 %	1,16 %	1,18 %	1,19 %	3,59 %	3,61 %	3,60 %	1,38 %	1,41 %	1,43 %
Innskudd	-0,05 %	-0,01 %	0,23 %	-0,08 %	-0,05 %	0,26 %	0,22 %	0,25 %	0,63 %	0,01 %	0,04 %	0,37 %
	New European Markets personkunder			International Private Banking						Sum personkunder		
	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	925	901	812	12	12	12						
Inntekt, EURm	47	40	31	24	22	20				821	765	755
Volum, EURmrd												
Utlån	5,9	5,5	4,7	1,1	1,1	1,0				135,8	130,5	116,8
Innskudd	1,6	1,7	1,6	1,7	1,8	1,8				75,0	72,2	69,2
Midler til forvaltning				9,2	9,2	7,5						
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,84 %	1,83 %	1,58 %	0,95 %	0,92 %	0,84 %				1,39 %	1,42 %	1,42 %
Innskudd	0,35 %	0,27 %	0,44 %	0,39 %	0,36 %	0,43 %				0,03 %	0,05 %	0,38 %

Produktområder

Capital Markets Products

Generelt var volatiliteten i alle markedene svært høy i andre kvartal, som gjenspeilte uroen i finansmarkedene når det gjaldt det statlige gjeldsnivået. I de fleste markedene var volatiliteten like høy som i de vanskelige periodene i 2008. Markedsvolatiliteten gjorde det vanskelig å styre tradingen og den underliggende risikoen forbundet med kundetransaksjoner.

Etterspørselen fra bedrifter etter risikostyringsprodukter i valuta og renter økte i andre kvartal fordi bedriftene forsøkte å sikre seg mot markedsvolatiliteten.

Etterspørselen fra institusjonelle kunder etter aksjerelaterte produkter ble negativt påvirket av høyere volatilitet i andre kvartal. I tillegg reduserte en del pensjonsfond sine aksjeporteføljer, på grunn av forventede problemer med solvensreglene.

Det nordiske markedet for aksjeemisjoner ble også påvirket av volatiliteten, og enkelte børsnoteringer og emisjoner ble utsatt. Nordea deltok likevel i tilretteleggingen av flere større transaksjoner i markedet, f.eks. emisjonene til SAS og REC.

Aktiviteten i de nordiske obligasjonsmarkedene falt sammenlignet med første kvartal. Selv om forholdene var

vanskelige, tilrettela Nordea store transaksjoner for nordiske utstedere, blant annet en USD benchmark-obligasjon for Kommuninvest (USD 1mrd) og en rekke statsgaranterte emisjoner i forskjellige valutaer for finansinstitusjoner, herunder en benchmarkobligasjon på det amerikanske markedet for BRFkredit A/S (USD 1,3mrd). Nordea tilrettela dessuten en benchmarkobligasjon med fortrinnsrett for Sparebanken Vest Boligkreditt (EUR 0,5mrd) og en rekke emisjoner i lokal valuta i de lokale markedene i Norden, for selskaper som J. Lauritzen (NOK 0,7mrd), Amer Sports (EUR 150m) og Bonnier (SEK 1,2mrd).

Aktiviteten i det nordiske markedet for syndikerte lån tok seg opp i andre kvartal. Nordea tilrettela transaksjoner for flere nordiske selskaper og befestet dermed sin posisjon som ledende tilrettelegger av nordiske syndikatlån.

Resultat

Etterspørselen fra bedriftskunder etter sikringsprodukter, særlig innen rente- og valutaprodukter, tok seg opp sammenlignet med forrige kvartal som følge av finansuroen.

Alt i alt var resultatet i andre kvartal solid, med et produktresultat på EUR 336m, en nedgang på 14 % i forhold til første kvartal og en nedgang på 25 % sammenlignet med det meget sterke resultatet i andre kvartal i fjor.

Capital Markets Products, produktresultat

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.
EURm	2010	2010	2009	2009	2009
Netto renteinntekter	94	109	88	91	87
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	87	57	48	51	74
Netto resultat på poster til virkelig verdi	302	368	344	396	447
Andre inntekter	0	0	0	0	0
Sum inntekter	483	534	480	538	608
Personalkostnader	-88	-88	-45	-95	-109
Andre kostnader	-53	-53	-74	-44	-47
Driftskostnader	-141	-141	-119	-139	-156
Distribusjonskostnader	-6	-4	-5	-6	-5
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0
Produktresultat	336	389	356	393	447
Kostnader i % av inntekter	29	26	25	26	26
Antall medarbeidere (årsverk)	1.739	1.763	1.716	1.648	1.652

Aksjeinntekter overført til Capital Markets Products på grunn av organisasjonsendringer.

Etableringsgebyr er flyttet fra netto renteinntekter til netto gebyr- og provisjonsinntekter.

Asset Management

Forretningsutvikling

I andre kvartal økte Nordeas midler til forvaltning til EUR 169,8mrd. Økningen skyldes hovedsakelig en fortsatt positiv netto kapitalinngang på EUR 1,9mrd.

Nordiske fond rettet mot personkunder hadde en mindre kapitalutgang på EUR 0,1mrd. Den var imidlertid begrenset til Finland, mens de andre landene i Norden hadde netto kapitalinngang. Midler til forvaltning i fondene forble stort sett uendret på EUR 32,9mrd.

Den positive utviklingen i midler til forvaltning fra institusjonelle kunder holdt seg positiv i andre kvartal. Netto kapitalinngang på EUR 0,2mrd skyldtes i hovedsak stor aktivitet i de danske og finske markedene. Samlede midler til forvaltning fra institusjonelle kunder økte 2 % til EUR 29,7mrd. Verdien av nettoinngangen fortsatte å utvikle seg positivt på grunn av investorenes økte appetitt på høymarginprodukter.

I første halvår av 2010 leverte Nordea totalt en absolutt avkastning på nesten 6 % til kundene. I andre kvartal rådde det usikkerhet på finansmarkedene i eurosonen. Dette påvirket stemningen i de globale aksjemarkedene, førte til volatilitet og mindre risikovilje blant investorene. Investeringsresultatet var blandet for de forskjellige produktene. Renteproduktene og enkelte aksjeprodukter lokalt fortsatte å gi akseptabel meravkastning i forhold til referanseindeksene, men noen kombinasjonsprodukter hadde ikke tilfredsstillende resultater. De siste 36 månedene har 65 % av investeringsporteføljene gitt meravkastning i forhold til referanseindeksene.

Resultat

Samlede inntekter i andre kvartal beløp seg til EUR 157m, en økning på 6 % fra kvartalet før og 35 % fra andre kvartal i fjor. Denne inntektsøkningen er i hovedsak en følge av økningen i midler til forvaltning og økte transaksjonsinntekter. Dermed ble produktresultatet EUR 92m, opp 3 % fra første kvartal, og opp 53 % fra andre kvartal i fjor.

Life & Pensions

Forretningsutvikling

Salget holdt seg på et høyt nivå i andre kvartal, med brutto premier på EUR 1 316m. Det er en reduksjon på 6 % fra kvartalet før og en økning på 30 % i forhold til samme kvartal i fjor.

Etterspørselen fra kunder etter Unit Link-produkter var spesielt sterk i banken. Det satses sterkt på å tilpasse produkttilbudene og strømlinjeforme leveringsrutinene til bankens kunder, og gi støtte til bankrådgiverne når det gjelder Life & Pensions' produkter. Salg via Nordic Banking utgjør nå 56 % av samlede premier, 70 % av dette er Unit Link-produkter. Samlet andel av Unit Link-produkter var 54 % i andre kvartal. Sverige og Finland var de markedene som bidro mest.

Life & Pensions i Sverige styrket sin posisjon ytterligere i markedet for avtalefestet pensjon. Nordeas Unit Link-produkter var for første gang førstevalget for kommuneansatte med den offentlige pensjonsordningen KAP-KL. Den positive fremgangen i avtalefestet pensjon generelt, samt fortsatt høyt salg av kapitalforsikringsprodukter, ga en rekordhøy markedsandel på 6,5 % i Sverige.

På grunnlag av risikoavkastningen i 2006-2009 og for andre gang på rad, ble et nytt dansk tradisjonelt forsikringsprodukt, "Vækstpension", tildelt prisen som beste livsløpsprodukt i Danmark av tidsskriftet Penge & Privatøkonomi.

Samlede midler til forvaltning var EUR 41mrd, det høyeste noensinne, opp 1 % fra forrige kvartal og 21 % fra samme kvartal i fjor. Dette skyldes verdioppgang og netto kapitalinngang på EUR 0,5mrd. Markedsvolatilitet og økte forsikringsavsetninger på EUR 108m på grunn av forventet lengre levetid i Danmark, påvirket de finansielle bufferne, som endte på EUR 1 487m. Dette tilsvarer 6,1 % av de forsikringstekniske avsetningene (7,1 % i forrige kvartal).

Den markeds konsistente verdivurderingsmetoden (MCEV) sank med EUR 317m i andre kvartal til EUR 3 096m, på grunn av reduserte finansielle buffere. Verdien av nysalget utgjorde EUR 108m.

Resultat

Produktresultatet, EUR 79m, lå fortsatt på et høyt nivå, selv med en nedgang på 18 % fra forrige kvartal, i hovedsak som følge av lavere avsetning til overskuddsdeling og avkastning på egenkapitalen som følge av volatiliteten i finansmarkedene. Produktresultatet viste en økning på 61 % fra samme kvartal i fjor. Unit Link-produkter sto for 22 % av totalresultatet.

Midler til forvaltning, volumer og netto innganger

	2. kv. 2010	2. kv. netto inngang	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2.kv. 2009
EURmrd						
Nordiske fond rettet mot personmarkedet	32,9	-0,1	33,0	30,7	28,2	24,4
European Fund Distribution	4,4	0,5	3,9	2,7	2,4	1,9
Nordic Private Banking	48,1	0,8	48,9	45,8	42,8	39,3
International Private Banking	9,2	0,0	9,2	8,7	8,3	7,5
Institusjonelle kunder	29,7	0,2	29,2	28,1	27,2	25,6
Life & Pensions	45,5	0,5	45,0	42,2	40,3	37,8
Sum	169,8	1,9	169,3	158,1	149,2	136,5

Asset Management, nøkkeltall per kvartal

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.
EURm	2010	2010	2009	2009	2009
Sum inntekter	157	148	165	129	116
<i> hvorav inntekter i Nordic Banking</i>	<i>137</i>	<i>114</i>	<i>124</i>	<i>94</i>	<i>94</i>
Personalkostnader	-36	-32	-44	-31	-30
Andre kostnader	-29	-27	-30	-26	-26
Driftskostnader	-65	-59	-73	-57	-56
Produktresultat	92	89	92	72	60
Kostnader i % av inntekter	41	40	44	44	48
Inntekter relatert til midler til forvaltning, margin (basispunkter)	57	54	65	52	50
Midler til forvaltning av Asset Management, EURmrd	110	108	101	96	87
<i> hvorav aksjer (%)</i>	<i>33</i>	<i>33</i>	<i>32</i>	<i>30</i>	<i>27</i>
<i> hvorav obligasjoner og øvrige, %</i>	<i>67</i>	<i>67</i>	<i>68</i>	<i>70</i>	<i>73</i>
Antall medarbeidere (årsverk)	1.070	1.042	1.039	1.026	1.032

Aksjeinntekter overført til Capital Markets Products på grunn av organisasjonsendringer.

Life & Pensions, nøkkeltall per kvartal

	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.
EURm	2010	2010	2009	2009	2009
Lønnsomhetsdrivere					
Tradisjonell forsikring:					
Gebyrbidrag/resultatdeling	38	49	20	55	5
Bidrag fra kostnadsresultat	3	2	-4	3	3
Bidrag fra risikoresultat	8	9	6	9	12
Avkastning på egenkapitalen/andre resultater	17	22	53	13	23
Sum tradisjonelle resultater	66	82	75	80	42
Sum resultater, Unit Link	17	17	16	17	11
Beregnete distribusjonskostnader i Nordic Banking	-4	-3	-4	-3	-4
Sum produktresultat	79	96	87	94	49
<i> hvorav inntekter i Nordic Banking</i>	<i>42</i>	<i>35</i>	<i>48</i>	<i>31</i>	<i>26</i>
Nøkkeltall					
Brutto premier	1.316	1.399	1.222	1.051	1.013
hvorav fra tradisjonell forsikring	541	590	547	548	491
hvorav fra Unit Link	775	809	674	503	522
Avkastning på investeringer, %	2,2	2,9	1,8	3,8	1,1
Forsikringstekniske avsetninger	34.675	33.881	32.218	31.226	29.597
Finansielle buffere	1.487	1.702	1.434	1.203	857
Investerte eiendeler, EURmrd	40,9	40,4	38,0	36,2	33,9
hvorav obligasjoner, %	49	49	52	54	56
hvorav aksjer, %	7	7	6	5	4
hvorav alternative investeringer, %	7	6	6	6	7
hvorav eiendom, %	8	9	9	9	10
hvorav Unit Link, %	29	29	27	26	24
Antall medarbeidere (årsverk)	1.343	1.340	1.360	1.358	1.360

Resultatregnskap

EURm	Note	2. kv. 2010	2. kv. 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Jan-des 2009
Driftsinntekter						
Renteinntekter		2 341	2 758	4 640	6 123	10 973
Rentekostnader		-1 092	-1 453	-2 156	-3 462	-5 692
Netto renteinntekter		1 249	1 305	2 484	2 661	5 281
Gebyr- og provisjonsinntekter		758	605	1 431	1 172	2 468
Gebyr- og provisjonskostnader		-220	-193	-418	-379	-775
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	538	412	1 013	793	1 693
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	339	594	887	1 109	1 946
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		7	17	32	26	48
Andre driftsinntekter		28	31	48	49	105
Sum driftsinntekter		2 161	2 359	4 464	4 638	9 073
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:	5					
Personalkostnader		-701	-687	-1 388	-1 352	-2 724
Andre kostnader		-445	-392	-883	-786	-1 639
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-40	-37	-79	-68	-149
Sum driftskostnader		-1 186	-1 116	-2 350	-2 206	-4 512
Resultat før tap		975	1 243	2 114	2 432	4 561
Tap på utlån, netto	6	-245	-425	-506	-781	-1 486
Driftsresultat		730	818	1 608	1 651	3 075
Skattekostnad		-191	-200	-426	-406	-757
Resultat for perioden		539	618	1 182	1 245	2 318
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		537	616	1 179	1 242	2 314
Minoritetsinteresser		2	2	3	3	4
Sum		539	618	1 182	1 245	2 318
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,13	0,15	0,29	0,34	0,60
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,13	0,15	0,29	0,34	0,60

Oppstilling av totalresultat etter IAS 1

EURm	2. kv. 2010	2. kv. 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Jan-des 2009
Resultat for perioden	539	618	1 182	1 245	2 318
Omregningsdifferanser gjennom perioden	76	-13	438	222	740
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	-22	14	-235	-203	-507
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	6	-4	62	53	133
Investeringer tilgjengelig for salg:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	0	0	0	0	1
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	0	0	0	0	0
Overført til gevinst (tap) ved salg i perioden	0	0	0	0	-1
Kontantstrømsikring:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	0	1	1	3	6
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	0	0	0	-1	-2
Netto inntekt ført mot egenkapitalen	60	-2	266	74	370
Sum inntekter	599	616	1 448	1 319	2 688
Som tilskrives:					
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	597	614	1 445	1 316	2 684
Minoritetsinteresser	2	2	3	3	4
Sum	599	616	1 448	1 319	2 688

Balanse

EURm	Note	30. juni 2010	31. des 2009	30. juni 2009
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		3 432	11 500	4 949
Statskasseveksler		14 090	12 944	8 749
Utlån til kredittinstitusjoner	7	21 906	18 555	20 430
Utlån til kunder	7	302 550	282 411	278 260
Rentebærende verdipapirer		55 608	56 155	47 223
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		9 743	11 240	6 454
Aksjer		15 207	13 703	9 940
Derivater	10	121 599	75 422	78 060
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 265	763	669
Aksjer i tilknyttede selskaper		518	470	435
Immaterielle eiendeler		3 089	2 947	2 621
Varige driftsmidler		418	452	389
Investerings eiendommer		3 579	3 505	3 425
Utsatt skattefordel		126	125	46
Betalbar skatt		368	329	396
Pensjonsmidler		138	134	172
Andre eiendeler		15 132	14 397	11 283
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 308	2 492	2 093
Sum eiendeler		571 076	507 544	475 594
<i>hvorav finansielle eiendeler hvor kunden bærer risiko</i>		<i>13 547</i>	<i>12 602</i>	<i>9 738</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		54 233	52 190	58 090
Innskudd og lån fra kunder		160 922	153 577	149 662
Gjeld til forsikringstakere		36 297	33 831	30 629
Utstedte verdipapirer		138 104	130 519	109 072
Derivater	10	118 239	73 043	75 768
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 763	874	762
Betalbar skatt		320	565	454
Annen gjeld		25 760	28 589	18 317
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		2 758	3 178	3 223
Utsatt skatt		756	870	1 035
Avsetninger		420	309	220
Pensjonsforpliktelser		396	394	355
Ansvarlig lånekapital		8 190	7 185	6 888
Sum gjeld		548 158	485 124	454 475
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		81	80	81
Aksjekapital		4 043	4 037	4 037
Overkursfond		1 065	1 065	1 065
Andre fond		-252	-518	-814
Tilbakeholdt overskudd		17 981	17 756	16 750
Sum egenkapital		22 918	22 420	21 119
Sum gjeld og egenkapital		571 076	507 544	475 594
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		130 583	121 052	95 074
Andre pantsatte eiendeler		6 777	6 635	8 174
Betingede forpliktelser		23 592	22 267	26 842
Kreditter ¹		79 746	77 619	83 994
Andre forpliktelser		2 959	2 178	2 882

¹Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 42 923m (31. des 2009: 46 462m, 30. juni 2009: 47 729m).

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

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

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

Relatert til aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)									
EURm	Aksje- kapital ¹	Overkurs- fond	Andre fond:			Tilbake- holdt overskudd	Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
			Omregning av utenlandsk virksomhet	Kontant- strøm- sikringer	Verdiendring på eiendeler tilgjengelig for salg				
Balanse per 1. jan 2009	2 600	-	-883	-5	0	16 013	17 725	78	17 803
Sum inntekter	-	-	72	2	0	1 242	1 316	3	1 319
Emisjon ²	1 430	1 065	-	-	-	-	2 495	-	2 495
Utstedte C-aksjer ⁴	7	-	-	-	-	-	7	-	7
Kjøpte C-aksjer ⁴	-	-	-	-	-	-7	-7	-	-7
Aksjebasert betaling	-	-	-	-	-	6	6	-	6
Utbytte for 2008	-	-	-	-	-	-519	-519	-	-519
Salg av egne aksjer ³	-	-	-	-	-	15	15	-	15
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balanse per 30. juni 2009	4 037	1 065	-811	-3	0	16 750	21 038	81	21 119

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 043m (31. des. 2009: 4 037m, 30 juni. 2009: 4 037m).

² Utstedte aksjer i forbindelse med Nordeas emisjon.

³ Referer til endringer i beholdningen av egne aksjer relatert til Long Term Incentive Programme, tradingporteføljen og Nordeas aksjer i porteføljeordningene i Danmark. Antall egne aksjer per 30. juni. 2010 var 21,4m (31. des. 2009: 23,8m, 30 juni. 2009: 12,5m).

⁴ Referer til Long Term Incentive Programme (LTIP). LTIP 2009 ble sikret ved utstedelse av 7 250 000 C-aksjer, som ble tilbakekjøpt og konvertert til ordinære aksjer. Samlet beholdning av egne aksjer relatert til LTIP er 15,9m (31. des. 2009: 12,1m, 30 juni. 2009: 12,3m).

Kontantstrømoppstilling

EURm	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Jan-des 2009
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	1 608	1 651	3 075
Justering for poster utenom kontantstrømmen	863	1 169	2 450
Betalt inntektsskatt	-676	-494	-816
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	1 795	2 326	4 709
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-10 814	-760	8 915
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-9 019	1 566	13 624
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Salg/kjøp av virksomhetsområder ¹	-39	-	-270
Varige driftsmidler	-31	-62	-130
Immaterielle eiendeler	-70	-53	-97
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	2 372	456	-5 411
Andre finansielle eiendeler	-3	4	0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 229	345	-5 908
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	6	2 503	2 503
Ustedte/amortiserte ansvarlige lån	215	-1 358	-1 122
Tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	46	15	-55
Utbetalt utbytte	-1 006	-519	-519
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-739	641	807
Kontantstrøm i perioden	-7 529	2 552	8 523
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	13 962	4 694	4 694
Kursdifferanse	633	168	745
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	7 066	7 414	13 962
Endring	-7 529	2 552	8 523

¹ EUR -37m relatert til kjøpet av Fionia Bank i 2009 og den delen av kjøpesummen som først ble betalt kontant i 2010. For flere opplysninger, se note 53 i årsberetningen for 2009.

Kontanter og likvider	30. juni <u>2010</u>	30. juni <u>2009</u>	31. des <u>2009</u>
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	3 432	4 949	11 500
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	3 634	2 465	2 462

Kontanter omfatter betalingsmidler og sedler i utenlandsk valuta. Kontanter og innskudd i sentralbanker omfatter innskudd på konti med sentralbanker og postgirosystemer under offentlig kontroll der følgende krav er oppfylt:

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

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

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet presenteres i henhold til IAS 34 "Delårsrapportering".

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Klassifisering av utlånsrelaterte provisjoner

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

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

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

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

Klassifisering av sparerelaterte provisjoner

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

EURm	Jan-jun 2010		Jan-jun 2009		Hele 2009	
	Om-arbeidet	Før endringen	Om-arbeidet	Rapportert	Om-arbeidet	Rapportert
Kapitalforvaltning	329	308	217	200	492	454
Meglervirksomhet	105	126	88	105	188	226

Valutakurser

	Jan-juni 2010	Jan-des 2009	Jan-juni 2009
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	9,7965	10,6101	10,8554
Balanse (ved utgangen av perioden)	9,5259	10,2701	10,8648
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4422	7,4460	7,4493
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4488	7,4410	7,4471
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	8,0119	8,7283	8,9008
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,9725	8,3022	9,0555
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,0030	4,3189	4,4657
Balanse (ved utgangen av perioden)	4,1470	4,1268	4,4683
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	39,9206	44,0882	44,0251
Balanse (ved utgangen av perioden)	38,2820	43,3452	43,7482

Note 2 Segmentrapportering¹

Driftssegmenter								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Oil Services & International	
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sum driftsinntekter, EURm	3 160	3 019	317	268	197	238	195	183
Driftsresultat, EURm	1 015	848	115	98	103	128	137	101
Utlån til kunder, EURmrd	244	219	16	15	4	4	15	14
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	128	119	5	5	9	12	5	5

Driftssegmenter								
	Øvrige driftssegmenter		Samlede driftssegmenter		Avstemming		Sum konsern	
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sum driftsinntekter, EURm	544	984	4 413	4 692	51	-54	4 464	4 638
Driftsresultat, EURm	175	611	1 545	1 786	63	-135	1 608	1 651
Utlån til kunder, EURmrd	21	24	300	276	3	2	303	278
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	15	9	162	150	-1	-	161	150

¹ Historiske tall er omregnet hovedsakelig på grunn av organisasjonsendringer.

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Driftsresultat, EURm		Utlån til kunder, EURmrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni	Jan-juni
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sum driftssegmenter	1 545	1 786	300	276	162	150
Konsernfunksjoner ² og uallokerte poster	2	-174	3	2	-1	-
Forskjeller i regnskapsprinsipper ³	61	39	-	-	-	-
Sum	1 608	1 651	303	278	161	150

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

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

Endring i basis for segmentering og måling av segmentresultat

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

Driftssegmenter som rapporteres

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

Note 3 Netto gebyr- og provisjonsinntekter

	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Jan-des 2009
EURm						
Kapitalforvaltning	171	158	112	329	217	492
Livsforsikring	76	75	63	151	128	271
Kurtasje	53	52	47	105	88	188
Custody	24	14	22	38	40	77
Innskudd	11	11	12	22	23	43
Sum sparerelaterte provisjoner	335	310	256	645	496	1 071
Betalinger	103	102	97	205	190	392
Kort	98	89	85	187	161	337
Sum betalingsrelaterte provisjoner	201	191	182	392	351	729
Utlån	77	73	60	150	138	283
Garantier og rembursar	51	51	46	102	86	183
Sum utlånsrelaterte provisjoner	128	124	106	252	224	466
Andre provisjonsinntekter	94	48	61	142	101	202
Gebyr- og provisjonsinntekter	758	673	605	1 431	1 172	2 468
Livsforsikring	-14	-19	-15	-33	-32	-64
Betalinger og elektroniske tjenester	-79	-67	-71	-146	-135	-280
Statsgarantigebyrer	-52	-51	-50	-103	-101	-201
Andre provisjonskostnader	-75	-61	-57	-136	-111	-230
Gebyr- og provisjonskostnader	-220	-198	-193	-418	-379	-775
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	538	475	412	1 013	793	1 693

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Jan-des 2009
EURm						
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	-8	634	772	626	515	1 762
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	649	1 188	506	1 837	1 194	2 537
Andre finansielle instrumenter	-96	-18	-39	-113	-27	-117
Valutagevinster (tap)	-74	-210	183	-284	47	329
Investerings eiendommer	32	45	33	76	72	117
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-422	-796	-642	-1 218	-480	-1 870
Endring i kollektiv bonus, liv	242	-303	-237	-61	-228	-865
Forsikringsrisikoinntekter, liv	74	79	75	152	146	297
Forsikringsrisikokostnader, liv	-58	-71	-57	-128	-130	-244
Sum	339	548	594	887	1 109	1 946

¹ Premieinntekter var EUR 413m for 2. kv. 2010 og EUR 844m for jan-juni 2010 (1. kv. 2010: EUR 431m, 2. kv. 2009: EUR 500m, jan-juni 2009: 1 004m, jan-des 2009: EUR 1 667m).

Note 5 Generelle administrasjonskostnader

	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Jan-des 2009
EURm						
Personalkostnader	-701	-687	-687	-1 388	-1 352	-2 724
Informasjonsteknologi ¹	-146	-141	-155	-287	-298	-593
Markedsføring	-29	-24	-17	-53	-31	-83
Porto-, telefon- og kontorkostnader	-48	-56	-45	-104	-94	-190
Husleie og eiendomskostnader	-97	-98	-92	-195	-182	-367
Andre	-125	-119	-83	-244	-181	-406
Sum	-1 146	-1 125	-1 079	-2 271	-2 138	-4 363

¹ Vedrører IT-drift, servicekostnader og konsulentonorarer. Samlede IT-relaterte kostnader inkl. personalkostnader, osv., men eksklusive IT-kostnader i forsikringsvirksomheten, var i 2.kv. 2010 EUR -183m og EUR -358m for jan-juni 2010 (1. kv. 2010: EUR -175m, 2. kv. 2009: EUR -182m, jan-juni 2009: EUR -358m, jan-des: 2009: EUR -752m).

Note 6 Netto tap på utlån

EURm	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Jan-des 2009
Netto tap på utlån fordelt på kategorier						
Utlån til kredittinstitusjoner	0	0	3	0	-8	-14
Utlån til kunder	-150	-259	-360	-409	-692	-1 337
- hvorav nedskrivninger	-248	-318	-386	-566	-730	-1 448
- hvorav konstaterte tap	-120	-114	-79	-234	-177	-478
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	90	79	46	169	112	277
- hvorav tilbakeføringer	114	71	47	185	79	238
- hvorav innganger	14	23	12	37	24	74
Poster utenom balansen	-95	-2	-68	-97	-81	-135
Sum	-245	-261	-425	-506	-781	-1 486

Nøkkeltall

EURm	2. kv. 2010	1. kv. 2010	2. kv. 2009 ²	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009 ²	Jan-des 2009 ²
Tap i forhold til utlån, basispunkter ¹	35	37	57	36	55	54
- hvorav individuelle	34	26	41	30	42	40
- hvorav utlånsgrupper	1	11	16	6	13	14

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

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

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger

EURm	Samlet			
	30. juni 2010	31. mar 2010	31. des 2009 ¹	30. juni 2009
Utlån uten nedskrivninger	322 518	312 651	298 949	296 871
Utlån med nedskrivninger	4 407	4 453	4 240	3 534
- Tapsutsatte	2 313	2 377	2 372	1 949
- Misligholdte	2 094	2 076	1 868	1 585
Utlån før nedskrivninger	326 925	317 104	303 189	300 405
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-1 546	-1 502	-1 385	-1 098
- Tapsutsatte	-806	-766	-733	-613
- Misligholdte	-740	-736	-652	-485
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-923	-921	-838	-617
Nedskrivninger	-2 469	-2 423	-2 223	-1 715
Utlån til bokført verdi	324 456	314 681	300 966	298 690

EURm	Kredittinstitusjoner			Kunder				
	30. juni 2010	31. mar 2010	31. des 2009	30. juni 2009	30. juni 2010	31. mar 2010	31. des 2009 ¹	30. juni 2009
Utlån uten nedskrivninger	21 909	22 223	18 558	20 432	300 609	290 428	280 391	276 439
Utlån med nedskrivninger	36	36	35	28	4 371	4 417	4 205	3 506
- Tapsutsatte	4	4	4	27	2 309	2 373	2 368	1 922
- Misligholdte	32	32	31	1	2 062	2 044	1 837	1 584
Utlån og fordringer før nedskrivninger	21 945	22 259	18 593	20 460	304 980	294 845	284 596	279 945

Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-36	-36	-35	-28	-1 510	-1 466	-1 350	-1 070
- Tapsutsatte	-4	-4	-4	-27	-802	-762	-729	-586
- Misligholdte	-32	-32	-31	-1	-708	-704	-621	-484
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-3	-2	-3	-2	-920	-919	-835	-615
Nedskrivninger	-39	-38	-38	-30	-2 430	-2 385	-2 185	-1 685

Utlån til bokført verdi	21 906	22 221	18 555	20 430	302 550	292 460	282 411	278 260
--------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------

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

Note 7, forts.

Nedskrivninger

	30. juni 2010	31. mar 2010	31. des 2009 ¹	30. juni 2009
EURm				
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 469	-2 423	-2 223	-1 715
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-334	-238	-236	-182
Sum nedskrivninger	-2 803	-2 661	-2 459	-1 897

Nøkkeltall

	30. juni 2010	31. mar 2010	31. des 2009 ¹	30. juni 2009
Andel utlån med nedskrivninger, brutto ² , basispunkter	135	140	140	118
Andel utlån med nedskrivninger, netto ³ , basispunkter	88	93	94	81
Total nedskrivningsgrad ⁴ , basispunkter	76	76	73	57
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån ⁵ , %	35	34	33	31
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån ⁶ , %	56	54	52	49
Misligholdte utlån ⁷ , EURm	334	338	296	200

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

EURm	Utlån og fordringer	Holdes til forfall	Trading portefølje	Virkelig verdi	Derivater brukt som sikring	Tilgjenge- lig for salg	Sum
Finansielle eiendeler							
Kontanter og innskudd i sentralbanker	3 432	-	-	-	-	-	3 432
Statskasseveksler	-	813	13 277	-	-	-	14 090
Utlån til kredittinstitusjoner	13 499	-	7 881	526	-	-	21 906
Utlån til kunder	242 113	-	15 481	44 956	-	-	302 550
Rentebærende verdipapirer	-	14 835	21 045	19 728	-	-	55 608
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	9 743	-	-	-	9 743
Aksjer	-	-	3 960	11 242	-	5	15 207
Derivater	-	-	120 250	-	1 349	-	121 599
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 265	-	-	-	-	-	1 265
Andre eiendeler	8 907	-	-	6 206	-	-	15 113
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 870	-	8	36	-	-	1 914
Sum 30. jun 2010	271 086	15 648	191 645	82 694	1 349	5	562 427
Sum 31. des 2009	261 598	17 953	146 715	72 639	390	11	499 306
Sum 30. jun 2009	248 797	11 944	140 270	66 483	349	11	467 854

EURm	Trading portefølje	Virkelig verdi	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	17 515	10 657	-	26 061	54 233
Innskudd og lån fra kunder	8 620	5 553	-	146 749	160 922
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	7 699	-	-	7 699
Utstedte verdipapirer	6 263	28 019	-	103 822	138 104
Derivater	117 747	-	492	-	118 239
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 763	1 763
Annen gjeld	7 491	4 794	-	13 406	25 691
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuudsbetalte inntekter	3	524	-	1 326	1 853
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	8 190	8 190
Sum 30. jun 2010	157 639	57 246	492	301 317	516 694
Sum 31. des 2009	106 166	55 458	660	291 954	454 238
Sum 30. jun 2009	105 237	41 758	717	277 552	425 264

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

30. jun 2010, EURm	Noteringer i det aktive markedet for instrumentet		Verdsettelses teknikker basert på observerbare markedsdata		Verdsettelses teknikker basert på ikke observerbare markedsdata		Sum
	(Nivå 1)	Hvorav Life	(Nivå 2)	Hvorav Life	(Nivå 3)	Hvorav Life	
Eiendeler							
Utlån til kredittinstitusjoner	-	-	8 407	-	-	-	8 407
Utlån til kunder	-	-	60 437	-	-	-	60 437
Rentebærende verdipapirer ¹	47 403	17 991	14 258	2 632	1 733	1 658	63 394
Aksjer ²	10 906	8 235	56	27	4 644	2 854	15 606
Derivater	434	1	119 016	-	2 149	-	121 599
Andre eiendeler	-	-	6 206	-	-	-	6 206
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	44	-	-	-	44

Gjeld

Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	28 172	-	-	-	28 172
Innskudd og lån fra kunder	-	-	14 173	-	-	-	14 173
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	7 699	7 699	-	-	7 699
Utstedte verdipapirer	28 019	-	6 263	-	-	-	34 282
Derivater	345	2	115 768	9	2 126	6	118 239
Annen gjeld	-	-	12 285	-	-	-	12 285
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	527	-	-	-	527

¹ Hvorav EUR 13 277m klassifisert som statskasseveksler og EUR 40 773m som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8). EUR

9 344m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

² EUR 399m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Collateralised Debt Obligations (CDO) - eksponering¹

Pålydende EURm	Kjøpt sikring		Solgt sikring	Hvorav Life
	Hvorav	Life		
CDO-er, brutto	2 868	-	3 195	615
Sikret eksponering	1 455	-	1 455	-
CDO-er, netto²	1 413³	-	1 740⁴	615
<i>hvorav:</i>				
- Aksjer	254	-	476	139
- Mezzanine	276	-	582	335
- Senior	883	-	682	141

¹ First To Default-swapper (FTD) er ikke klassifisert som CDO-er og er derfor ikke inkludert. Netto kjøpt sikring beløper seg til EUR 113m og netto solgt sikring til EUR 105m. Både kjøpt og solgt sikring er, i overveiende grad, investment grade.

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

³ Hvorav investment grade EUR 1 409m og sub investment grade EUR 4m.

⁴ Hvorav investment grade EUR 1 575m, sub investment grade EUR 23m og not rated EUR 142m.

Credit Default Swaps (CDS) - eksponering

CDS-er (derivater) brukes til sikring av eksponeringen mot CDO-er og kredittobligasjoner. Nettoposisjonen av kjøpt sikring beløper seg til EUR 2 087m, og nettoposisjonen av solgt sikring til EUR 800m.

Note 10 Derivater

Virkelig verdi	30. juni 2010		31. des 2009		30. juni 2009	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	99 235	97 377	61 053	59 413	58 210	57 304
Aksjederivater	956	1 013	914	1 074	905	743
Valutaderivater	17 845	17 045	10 953	9 761	14 674	13 244
Kredittderivater	1 258	1 273	1 224	1 238	2 873	2 790
Andre derivater	956	1 039	888	897	1 049	970
Sum	120 250	117 747	75 032	72 383	77 711	75 051
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	658	296	267	278	265	245
Aksjederivater	0	1	1	2	1	2
Valutaderivater	691	195	122	380	83	470
Sum	1 349	492	390	660	349	717
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	99 893	97 673	61 320	59 691	58 475	57 549
Aksjederivater	956	1 014	915	1 076	906	745
Valutaderivater	18 536	17 240	11 075	10 141	14 757	13 714
Kredittderivater	1 258	1 273	1 224	1 238	2 873	2 790
Andre derivater	956	1 039	888	897	1 049	970
Sum	121 599	118 239	75 422	73 043	78 060	75 768
Nominell verdi				30. juni	31. des	30. juni
EURm				2010	2009	2009
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				4 262 684	3 587 802	3 573 567
Aksjederivater				19 015	19 866	20 724
Valutaderivater				901 045	716 414	714 887
Kredittderivater				66 660	78 669	101 021
Andre derivater				16 096	16 947	13 722
Sum				5 265 500	4 419 698	4 423 921
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				28 539	22 286	20 872
Aksjederivater				33	34	44
Valutaderivater				6 029	5 253	14 755
Sum				34 601	27 573	35 671
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				4 291 223	3 610 088	3 594 439
Aksjederivater				19 048	19 900	20 768
Valutaderivater				907 074	721 667	729 642
Kredittderivater ¹				66 660	78 669	101 021
Andre derivater				16 096	16 947	13 722
Sum				5 300 101	4 447 271	4 459 592

¹ Kredittderivaters netto posisjon fremgår av note 9.

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	30. juni 2010	31. des 2009	30. juni 2009
EURm			
Kjernekapital ekskl. hybridkapital	18 564	17 766	17 585
Kjernekapital	20 491	19 577	19 034
Sum ansvarlig kapital	24 336	22 926	22 497

Kapitalkrav

	30. juni 2010	30. juni 2010	31. des 2009	31. des 2009	30. juni 2009	30. juni 2009
		Risiko- vektede eiendeler		Risiko- vektede eiendeler		Risiko- vektede eiendeler
EURm						
Kreditrisiko	13 134	164 176	12 250	153 123	12 208	152 587
IRB	10 263	128 287	9 655	120 692	9 549	119 361
- hvorav bedriftskunder	7 532	94 144	7 060	88 249	7 065	88 308
- hvorav institusjoner	725	9 069	821	10 262	882	11 024
- hvorav personkunder	1 902	23 770	1 673	20 912	1 514	18 930
- hvorav andre	104	1 304	101	1 269	88	1 099
Standardmetode	2 871	35 889	2 595	32 431	2 659	33 226
- hvorav stat og statlige institusjoner	65	815	70	871	39	491
- hvorav personkunder	758	9 470	711	8 887	647	8 080
- hvorav andre	2 048	25 604	1 814	22 673	1 973	24 655
Markedsrisiko	486	6 069	431	5 386	378	4 721
- hvorav tradingboken, VaR	176	2 197	107	1 335	127	1 583
- hvorav tradingboken, ikke-VaR	232	2 895	267	3 341	196	2 453
- hvorav valuta, ikke-VaR	78	977	57	710	55	685
Operasjonell risiko	1 176	14 704	1 057	13 215	1 048	13 101
Standardmetode	1 176	14 704	1 057	13 215	1 048	13 101
Delsum	14 796	184 949	13 738	171 724	13 634	170 409
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	1 676	20 954	1 611	20 134	1 740	21 747
Sum	16 472	205 903	15 349	191 858	15 374	192 156

Kapitaldekning

	30. juni 2010	31. des 2009	30. juni 2009
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital, inkl periodens resultat	9,0	9,3	9,2
Kjernekapitaldekning inkl periodens resultat, %	10,0	10,2	9,9
Kapitaldekning inkl periodens resultat, %	11,8	11,9	11,7

Kapitalkravanalyse

	Gj.snitt risikovektet, %	Kapital- krav (EURm)
Eksponeringsklasser, 30. juni 2010		
Bedrifter	60 %	7 532
Institusjoner	20 %	725
Personkunder IRB	17 %	1 902
Stat og statlige institusjoner	2 %	65
Andre	82 %	2 910
Sum kredittrisiko		13 134

Note 12 Risikoer og usikkerheter

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

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

Finanskrisen og den svakere økonomiske situasjonen har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på Nordeas finansielle posisjon. Imidlertid er den økonomiske utviklingen fortsatt usikker, som angitt under Utsikter på side 8.

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

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

Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

Nordea definerer nærstående parter som aksjonærer med betydelig innflytelse, datterselskaper, tilknyttede selskaper, nøkkelpersoner i ledende stillinger og andre. Nøkkelpersoner i ledende stillinger omfatter styret, konsernsjefen og konsernledelsen. Andre nærstående parter omfatter selskaper der nøkkelpersoner i ledende stillinger i Nordea-konsernet har betydelig innflytelse og selskaper der nære familiemedlemmer av slike nøkkelpersoner har betydelig innflytelse. Transaksjoner med andre nærstående parter gjøres normalt som ett ledd i de normale forretningene mellom Nordea og de nærstående partene og i henhold til de samme kriterier og vilkår som for tilsvarende transaksjoner med selskaper med lignende kunderelasjon til Nordea.

I andre kvartal 2010 overtok et tilknyttet selskap i konsernet aksjene i et selskap der Nordea hadde en ubetydelig innflytelse. Det overtakende selskapet er fortsatt, etter transaksjonen, et tilknyttet selskap i konsernet, og blir fortsatt innregnet etter egenkapitalmetoden.

Nordea Bank AB (publ)

Regnskapsprinsipper

Årsrapporten til morselskapet Nordea Bank AB (publ) utarbeides i samsvar med den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559) og International Financial Reporting Standards (IFRS) med endringer og unntak, RFR 2.3 "Redovisning för juridiska personer" utgitt av det svenske Rådet för finansiell rapportering og den svenske Finansinspektionens regnskapsforskrifter (FFFS 2008:25 med endringer i FFFS 2009:11). I henhold til RFR 2.3 skal morselskapet følge alle standarder og tolkninger utstedt av IASB og IFRIC i den utstrekning det er mulig innenfor rammen av svensk regnskapslovgivning og hensyntatt den nære forbindelsen mellom regnskapsrapportering og skatt. Anbefalingen spesifiserer hvilke unntak og endringer til IFRS som skal innarbeides.

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene, grunnlaget for beregningene og presentasjonen er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2009, med unntak av klassifiseringen av utlånsrelaterte provisjoner og pensjonskostnader i resultatregnskapet, som ble endret i første kvartal. Flere opplysninger

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

Klassifisering av pensjonskostnader

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

EURm	Jan-jun 2010		Jan-jun 2009		Hele 2009	
	Omarbeidet	Før endringen	Omarbeidet	Rapportert	Omarbeidet	Rapportert
Personal-kostnader	-373	-325	-325	-283	-644	-595
Disponeringer	-	-48	-	-42	-3	-52

Resultatregnskap

EURm	2. kv. 2010	2. kv. 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Jan-des 2009
Driftsinntekter					
Renteinntekter	352	431	718	1 043	1 793
Rentekostnader	-228	-259	-440	-721	-1 127
Netto renteinntekter	124	172	278	322	666
Gebyr- og provisjonsinntekter	212	171	363	308	614
Gebyr- og provisjonskostnader	-44	-39	-77	-74	-158
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	168	132	286	234	456
Netto resultat på poster til virkelig verdi	-33	98	38	147	152
Utbytte	0	0	300	300	973
Andre driftsinntekter	28	35	54	63	123
Sum driftsinntekter	287	437	956	1 066	2 370
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-179	-144	-373	-325	-644
Andre kostnader	-119	-107	-242	-209	-443
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-27	-26	-54	-51	-106
Sum driftskostnader	-325	-277	-669	-585	-1 193
Resultat før tap	-38	160	287	481	1 177
Tap på utlån, netto	1	-39	-12	-103	-165
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-102	-	-102	-	-
Driftsresultat	-139	121	173	378	1 012
Disponering	-	-	-	-	-3
Skattekostnad	6	-14	-4	-15	-24
Resultat for perioden	-133	107	169	363	985

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	30. juni 2010	31. des 2009	30. juni 2009
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	187	208	166
Statskasseveksler	1 759	3 656	1 834
Utlån til kredittinstitusjoner	46 328	43 501	43 578
Utlån til kunder	32 237	28 860	29 301
Rentebærende verdipapirer	14 299	17 019	11 661
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	7 186	2 276	1 973
Aksjer	564	682	305
Derivater	3 027	2 421	2 613
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	733	332	210
Investeringer i datterselskaper	16 503	16 165	15 969
Aksjer i tilknyttede selskaper	2	2	2
Immaterielle eiendeler	672	701	727
Varige driftsmidler	78	79	85
Utsatt skattefordel	20	20	18
Betalbar skatt	1	0	89
Andre eiendeler	703	1 610	323
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	889	794	733
Sum eiendeler	125 188	118 326	109 587
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	31 784	30 187	25 960
Innskudd og lån fra kunder	34 999	34 617	33 347
Utstedte verdipapirer	29 772	22 119	23 396
Derivater	2 011	2 173	2 422
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	900	285	179
Betalbar skatt	28	34	0
Annen gjeld	2 617	6 190	2 434
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	657	453	569
Utsatt skatt	-	0	0
Avsetninger	37	30	16
Pensjonsforpliktelser	144	128	137
Ansvarlig lånekapital	7 519	6 605	6 294
Sum gjeld	110 468	102 821	94 754
Ubeskattede reserver	5	5	2
Egenkapital			
Aksjekapital	4 043	4 037	4 037
Overkursfond	1 065	1 065	1 065
Andre fond	-	-1	-2
Tilbakeholdt overskudd	9 607	10 399	9 731
Sum egenkapital	14 715	15 500	14 831
Sum gjeld og egenkapital	125 188	118 326	109 587
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	7 704	2 564	2 416
Andre pantsatte eiendeler	8 070	6 963	8 465
Betingede forpliktelser	21 928	18 503	22 659
Kreditter ¹	24 890	27 667	21 891
Andre forpliktelser	1 101	793	1 357

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 11 066m (31. des. 2009: 10 095m, 30 juni. 2009: 9 296m).

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en presse- og analytikerkonferanse med ledelsen 21. juli 2010 kl. 09.30 CET i Smålandsgatan 17 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 21. juli kl. 14.30 CET. (Vennligst ring +44 (0) 20 7138 0824, adgangskode 7068054, senest ti minutter på forhånd.) Telefonkonferansen kan høres live på www.nordea.com. En indeksert versjon vil også være tilgjengelig på www.nordea.com. Et opptak vil også være tilgjengelig til og med 28. juli på telefon +44 (0)20 7111 1244, adgangskode 7068054#.
- Det vil bli avholdt en presentasjon for analytikere og investorer i London 22. juli kl. 08.00 GMT hos Andaz Liverpool Street, 40 Liverpool Street, London EC2M 7QN. For å delta, kontakt Veronica Molina, Carnegie per e-post veronica.molina@carnegie.co.uk.
- Kvartalsrapporten er tilgjengelig på www.nordea.com, hvor det også ligger en presentasjon for investorer og fakta.

Kontakter:

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

Finansiell kalender

27. oktober 2010 – rapport for tredje kvartal 2010

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

Stockholm, 21. juli 2010

Hans Dalborg
Styreformann

Björn Wahlroos
Nestformann i styret

Kari Ahola
Styremedlem¹

Stine Bosse
Styremedlem

Marie Ehrling
Styremedlem

Svein Jacobsen
Styremedlem

Tom Knutzen
Styremedlem

Steinar Nickelsen
Styremedlem¹

Lars G. Nordström
Styremedlem

Lars Oddestad
Styremedlem¹

Sarah Russell
Styremedlem

Björn Savén
Styremedlem

Kari Stadigh
Styremedlem

Christian Clausen
Konsernsjef

¹ Ansattes representant

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

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

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

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

Uttalelse vedrørende begrenset revisjon av regnskap

Innledning

Vi har foretatt en begrenset revisjon av regnskapet per 30. juni 2010 for Nordea Bank AB (publ), organisasjonsnummer 516406-0120, for perioden januar - juni 2010. Selskapets styre og administrerende direktør er ansvarlig for at utarbeidelse og presentasjon av regnskapet er i samsvar med IAS 34 og den svenske Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om regnskapet basert på vår begrensede revisjon.

Grunnlaget for vår uttalelse

Vår begrensede revisjon er foretatt i samsvar med svensk Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor. En begrenset revisjon er i hovedsak begrenset til forespørsler til selskapets personale og analytiske kontrollhandlinger rettet mot regnskapsmaterialet og gir derfor en mindre grad av sikkerhet enn en revisjon foretatt i henhold til svensk revisjonsstandard RS og andre generelt aksepterte revisjonspraksiser. Den begrensede revisjonen gjør at vi ikke kan være sikre på at vi får innsikt i alle viktige forhold som ville ha blitt identifisert i en revisjon. En uttalelse basert på begrenset revisjon gir derfor ikke den samme grad av sikkerhet som en uttalelse basert på en revisjon.

Konklusjon

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

Stockholm, 21. juli 2010
KPMG AB

Carl Lindgren
Statsautorisert revisor