

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 27. oktober 2010

Rapport for 3. kvartal 2010

Sterk kundeaktivitet og rekordinntekter

Konsernsjef Christian Clausens kommentar til rapporten:

- Nordea hadde et sterkt kvartal med rekordhøye inntekter og et av våre beste driftsresultater noensinne. De underliggende kundeaktivitetene øker fortsatt, tap på utlån går ned, og risikojustert resultat er tilbake på samme nivå som i fjor.

Så langt i år har vi tatt i mot over 150 000 nye Fordel Pluss- og Private Banking-kunder. Over 100 000 av disse er nye kunder i banken, og kundetilfredsheten i denne gruppen øker fra et allerede høyt nivå. Vi har sterke relasjoner til våre bedriftskunder og inntektene stiger kraftig. Den sterke økningen i midler til forvaltning fortsetter med høy netto inngang.

De gode resultatene viser at de strategiske tiltakene våre virker. Vi skal fortsette utviklingen mot et Great Nordea gjennom å øke effektiviteten fortløpende og skape positive kundeopplevelser. (Se hele konsernsjefens kommentar på side 2)

Tredje kvartal i forhold til andre kvartal:

- Samlede inntekter opp 9 %
- Antall Fordel Pluss- og Private Banking-kunder opp 47 500, eller 7 % på årsbasis
- Netto tap på utlån ned 16 % til 22 basispunkter eksklusive avsetningene til den danske garantiordningen
- Driftsresultatet opp 32 % på grunn av høyere netto renteinntekter og nettoresultat på poster til virkelig verdi
- **Utsikter.** Utsiktene er ikke endret. (Se Utsikter for 2010, side 8)

Sammendrag - nøkkeltall EURm	3. kv. 2010	2. kv. 2010	Endr. %	3. kv. 2009	Endr. %	3.kv. 2010 ¹ i NOK m
Netto renteinntekter	1 310	1 249	5	1 321	-1	10 470
Sum driftsinntekter	2 363	2 161	9	2 277	4	18 885
Resultat før tap på utlån	1 167	975	20	1 190	-2	9 327
Netto tap på utlån	-207	-245	-16	-358	-42	-1 654
Tap i forhold til utlån på årsbasis, bp	29	35		54		29
Driftsresultat	960	730	32	832	15	7 672
Risikojustert resultat	707	516	37	729	-3	5 650
Resultat per aksje, utvannet, EUR	0,18	0,13		0,15		NOK 1,44
Avkastning på egenkapitalen, %	12,2	9,5		11,7		12,2

¹ Tilleggsinformasjon til den engelske versjonen av kvartalsrapporten: Beløpene i EUR for 3. kv. 2010 omregnet til NOK med samme kurs som i resultatregnskapet, dvs. gjennomsnittlig valutakurs for januar – september 2010: 7,9922 (se side 29).

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 6,2 millioner nettbankkunder. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København.

www.nordea.com

Konsernsjefens kommentarer

Det var høy underliggende kundeaktivitet i tredje kvartal. Vi fikk mange nye kunder, og de økonomiske resultatene var sterke. Til tross for lave renter, en relativt langsom oppgang i de fleste hjemmemarkedene og høy likviditetskostnad i påvente av det nye regelverket, var Nordeas inntekter rekordhøye, og driftsresultatet et av våre beste noensinne.

Makroøkonomien og regelverket

Den økonomiske situasjonen har vært relativt stabil i alle markedene våre. BNP-veksten i andre kvartal bekrefter oppgangen i de nordiske landene. Dette styrker tilliten både blant person- og bedriftskundene og øker etterspørselen etter lån og spareprodukter, samtidig som tap på utlån går ned.

Oppgangen i Polen er fortsatt sterk, og i Polen alene fikk vi over 4 500 nye Fordel Pluss-kunder i kvartalet. Inntektene var 40 % over fjorårets nivå også i dette kvartalet. Oppgangen i de baltiske landene fortsetter og har ført til ytterligere nedgang i tap på utlån.

Regelverket har blitt noe klarere i løpet av kvartalet. Basert på det vi vet om Basel III-regelverket til nå, er Nordea godt kapitalisert og oppfyller allerede de nye kapitalkravene. Fundingposisjonen vår er fortsatt stabil. Økt langsiktig funding har gitt en vel avveid balanse mellom bankens eiendeler og gjeld i de forskjellige løpetidsperiodene.

Gjennomføringen av veksttiltakene

Tidlig i 2010 lanserte Nordea ni strategiske tiltak som skal hjelpe oss å nå de langsiktige finansielle målene. Veksttiltakene har allerede gitt høyere inntekter, samtidig som kostnadsøkningen fremdeles er lav. De underliggende kostnadene, eksklusive tiltakene og effekten av valutakursendringer, var lavere enn i andre kvartal.

Risikojustert resultat økte med 37 % fra andre kvartal og var igjen over EUR 700m.

Kundeaktivitetene øker i hele banken. Relasjonene til eksisterende kunder er ytterligere styrket, samtidig som vi har gleden av å få stadig flere nye kunder. Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 47 500 i kvartalet. Over 25 000 av disse var nye kunder i Nordea. Inntektene fra bedriftskundene økte, i likhet med inntektene fra Fordel Pluss-kundene.

For å følge opp tiltakene i Corporate Merchant Banking og for å gjenspeile vår nye organisasjon, rapporterer vi for første gang utviklingen i dette kundesegmentet separat. De samlede inntektene økte med over 20 % i forhold til i fjor.

Positive kundeopplevelser

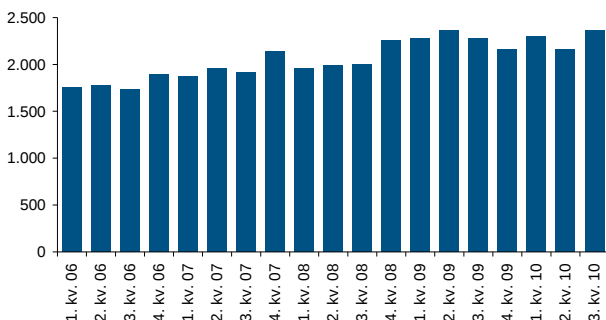
Det store antallet nye kunder skyldes satsingen på å øke kundetilfredsheten. Jeg er spesielt fornøyd med de positive tilbakemeldingene vi har fått fra kunder om det nye kontorkonseptet vårt.

Utfordringen er ikke bare å få nye kunder, men også å sikre at vi gir dem positive kundeopplevelser, slik at de blir hos oss og styrker sine relasjoner til oss. Det krever at vi opprettholder det sterke fokuset på rådgivningsmøtene med våre kunder, at vi bruker vår brede erfaring og kompetanse til å ivareta deres behov. Denne innsatsen må støttes av sterke verdikjeder som muliggjør ekspertrådgivning, gode produkter og solide teknologiske løsninger. Nordeas utvikling er et resultat av medarbeidernes kompetanse og engasjement og av ledernes evne til å motivere og sette sammen gode team som oppnår resultater. Kort sagt, at alle i Nordea fokuserer på å skape positive kundeopplevelser.

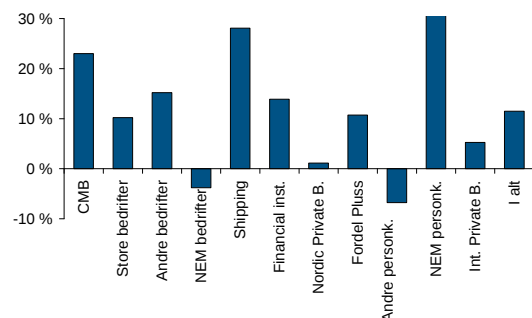
Dét er vår vekststrategi og visjon. Vi fortsetter utviklingen mot et Great Nordea. Dette kvartalet har vært nok et skritt i riktig retning.

Christian Clausen
Konsernsjef

Rekordinntekter, EURm



Inntektsvekst fra segmentene, 3.kv. 2010 mot 3.kv. 2009
se side 21



Resultatregnskap¹

EURm	3. kv. 2010	2. kv. 2010	Endring %	3. kv. 2009	Endring %	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Endring %
Netto renteinntekter	1 310	1 249	5	1 321	-1	3 794	3 982	-5
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	525	538	-2	437	20	1 538	1 230	25
Netto resultat på poster til virkelig verdi	446	339	32	486	-8	1 333	1 595	-16
Egenkapitalmetoden	29	7		7		61	33	85
Andre driftsinntekter	53	28	89	26		101	75	35
Sum driftsinntekter	2 363	2 161	9	2 277	4	6 827	6 915	-1
Personalkostnader	-721	-701	3	-670	8	-2 109	-2 022	4
Andre kostnader	-436	-445	-2	-382	14	-1 319	-1 168	13
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-39	-40	-3	-35	11	-118	-103	15
Sum driftskostnader	-1 196	-1 186	1	-1 087	10	-3 546	-3 293	8
Resultat før tap	1 167	975	20	1 190	-2	3 281	3 622	-9
Tap på utlån, netto	-207	-245	-16	-358	-42	-713	-1 139	-37
Driftsresultat	960	730	32	832	15	2 568	2 483	3
Skattekostnad	-249	-191	30	-206	21	-675	-612	10
Resultat for perioden	711	539	32	626	14	1 893	1 871	1

Volum, hovedposter¹

EUR mrd	30. sep 2010	30. juni 2010	Endring %	30. sep 2009	Endring %
Utlån til kunder	314,0	302,6	4	282,7	11
Innskudd og lån fra kunder	165,8	160,9	3	148,6	12
hvorav spareinnskudd	50,3	49,8	1	46,4	8
Midler til forvaltning	180,2	169,8	6	149,2	21
Forsikringstekniske avsetninger, liv	36,0	34,7	4	31,2	15
Egenkapital	23,6	22,9	3	21,9	8
Sum eiendeler	600,7	571,1	5	488,3	23

Nøkkeltall

	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,18	0,13	0,15	0,47	0,49
Resultat per aksje, siste 12 måneder til utgangen av perioden, EUR	0,58	0,55	0,68	0,58	0,68
Aksjekurs ² , EUR	7,68	6,81	6,87	7,68	6,87
Samlet avkastning til aksjonærene, %	8,2	-8,9	14,9	-0,5	72,0
Egenkapital per aksje ² , EUR	5,85	5,68	5,44	5,85	5,44
Potensielle utestående aksjer ² , millioner	4 043	4 043	4 037	4 043	4 037
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 024	4 022	4 022	4 021	3 789
Avkastning på egenkapitalen, %	12,2	9,5	11,7	11,0	12,4
Kostnader i % av inntekter	51	55	48	52	48
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital, før overgangsregler ^{2,3} , %	10,4	10,0	11,1	10,4	11,1
Kjernekapitaldekning, før overgangsregler ^{2,3} , %	11,5	11,1	12,0	11,5	12,0
Kapitaldekning, før overgangsregler ^{2,3} , %	13,5	13,2	14,1	13,5	14,1
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ^{2,3} , %	9,1	9,0	9,7	9,1	9,7
Kjernekapitaldekning ^{2,3} , %	10,1	10,0	10,5	10,1	10,5
Kapitaldekning ^{2,3} , %	11,9	11,8	12,4	11,9	12,4
Kjernekapital ^{2,3} , EURm	20 861	20 491	20 161	20 861	20 161
Risikovektede eiendeler, etter overgangsregler ² , EUR mrd	207	206	192	207	192
Tap i forhold til utlån, basispunkter	29	35	54	34	57
Antall årsverk ²	33 683	33 511	33 030	33 683	33 030
Risikojustert resultat, EURm	707	516	729	1 901	2 253
Økonomisk resultat, EURm	281	90	373	636	1 176
Økonomisk kapital ² , EUR mrd	17,9	17,9	15,8	17,9	15,8
Resultat per aksje, risikojustert, EUR	0,18	0,13	0,18	0,47	0,60
Avkastning på økonomisk kapital, %	15,8	12,3	18,6	14,5	19,1

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

² Ved utgangen av perioden.

³ Inkl. resultatet for de ni første månedene. I henhold til den svenske Finansinspektionen (ekskl. ikke revidert resultat for 3. kvartal): kjernekapitaldekningen EUR 20 976m (30. sep. 2009: EUR 19 821m), ansvarlig kapital EUR 24 452m (30. sep. 2009: EUR 23 367m), kjernekapitaldekning 10,1 % (30. sep. 2009: 10,3 %), samlet kapitaldekning 11,8 % (30. sep. 2009: 12,2 %).

Konsernet

Resultatsammendrag tredje kvartal 2010

Samlede inntekter var rekordhøye. De økte med 9 % fra forrige kvartal og med 4 % sammenlignet med tredje kvartal i fjor.

Utviklingen på kundesiden var fortsatt sterk. Utlånsvolumet økte med 4 % og innskuddsvolumet med 3 % fra forrige kvartal. Marginene var stort sett stabile, mens markedsandelene økte, i første rekke i personmarkedet.

Netto resultat på poster til virkelig verdi i konsernet økte fra et lavt nivå i andre kvartal.

Samlede kostnader økte med 1 % sammenlignet med kvartalet før, og personalkostnader økte med 3 %. I lokal valuta og eksklusive kostnadene forbundet med de strategiske tiltakene gikk samlede kostnader ned med 2 % i tredje kvartal.

Netto tap på utlån utgjorde EUR 207m. Av dette var EUR 50m relatert til den danske garantiordningen. Tap i forhold til utlån gikk ned med rundt 6 basispunkter fra forrige kvartal og var 29 basispunkter før avsetningen til garantiordningen og 22 basispunkter etter avsetningen.

Driftsresultatet økte med 32 % fra forrige kvartal, hovedsakelig på grunn av høyere netto renteinntekter og netto resultat på poster til virkelig verdi. Risikojustert resultat økte med 37 % i forhold til forrige kvartal.

Den sterke veksten i antall Fordel Pluss- og Private Banking-kunder fortsatte med over 15 000 nye kunder per måned. Rundt 60 % av de nye Fordel Pluss- og Private Banking-kundene var nye kunder i Nordea.

Nordea har fortsatt et sterkt navn i fundingmarkedet og har kunnet hente langsiktig funding også i hele tredje kvartal. Nordea utstedte sin første obligasjon med fortrinnsrett i Norge i tredje kvartal, og har annonsert et program for obligasjoner med fortrinnsrett i Finland. Første utstedelse er planlagt i fjerde kvartal 2010.

Kjernekapitaldekningen eksklusive hybridkapital før overgangsregler var 10,4 % etter Basel II (10,0 % i andre kvartal). Etter overgangsreglene var kjernekapitaldekningen 9,1 % (9,0 %).

Effekten av valutasvingninger bidro til en økning i inntekter og kostnader på rundt 1 prosentpoeng fra forrige kvartal og rundt 4 til 5 prosentpoeng i forhold til tredje kvartal i fjor.

Inntekter

Samlede inntekter økte med 9 % til EUR 2 363m sammenlignet med kvartalet før.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 5 % til EUR 1 310m i forhold til forrige kvartal. Utlån og innskudd fortsatte å øke og førte til høyere netto renteinntekter i kundeområdene, som imidlertid delvis ble oppveid av fortsatt høyere gjennomsnittlige fundingkostnader.

Utlån til bedriftskunder

Utlån til bedrifter eksklusive omvendte gjenkjøpsavtaler var stort sett uendret i lokal valuta i tredje kvartal.

Utlånsmarginene i bedriftsmarkedet var stort sett uendrede i kvartalet.

Boliglån

Boliglånsvolumet økte med 2 % i lokal valuta i forhold til kvartalet før. Det tilsvarer en årlig vekst på 9 %. Markedsandelen i Norden økte i tredje kvartal.

Samlede underliggende marginer på boliglån var tilnærmet uendrede, selv om de gikk ned i Norge hovedsakelig på grunn av tekniske faktorer.

Innskudd fra person- og bedriftskunder

Samlede innskudd fra kunder økte med 3 % til EUR 166mrd sammenlignet med kvartalet før og med 12 % sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Dette skyldes Nordeas sterke rating og konkurransedyktige tilbud. Innskudd fra personmarkedet økte med 1 %. Den sterke konkurransen om innskuddsmidlene fortsatte. Likevel økte de gjennomsnittlige innskuddsmarginene på person- og bedriftsmarkedet i tredje kvartal på grunn av høyere markedsrenter.

Group Treasury

Netto renteinntekter økte til EUR 42m, fra EUR 37m i andre kvartal, hovedsakelig på grunn av høyere inntekter fra likviditetsbufferen. Gjennomsnittlige fundingkostnader steg imidlertid noe som følge av at forfalt langsiktig funding ble fornyet til høyere markedspriser.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter var fortsatt høye, men gikk ned med 2 % fra forrige kvartal til EUR 525m. Dette skyldes i hovedsak sesongmessige svingninger. Provisjonsinntekter relatert til kapitalforvaltning, utlån og betalinger økte.

Kostnadene til statlige garantiordninger var EUR 51m, hvorav EUR 45m gjaldt den danske ordningen. Den toårige danske garantiordningen utløp i september 2010.

Spare- og forvaltningsrelaterte provisjoner

Sparerelaterte provisjoner gikk ned med 5 % i tredje kvartal til EUR 318m, hovedsakelig på grunn av sesongmessige svingninger i provisjonsinntektene fra meglervirksomheten, mens provisjonsinntektene fra kapitalforvaltning fortsatte å øke. Midler til forvaltning økte med 6 % til rekordhøye EUR 180mrd.

Utlåns- og betalingsrelaterte provisjoner

Utlånsrelaterte provisjoner økte med 6 % til EUR 136m på grunn av fortsatt høy aktivitet i kapitalmarkedene. Netto betalingsrelaterte provisjoner økte med 11 % fra forrige kvartal.

Netto resultat på poster til virkelig verdi

Netto resultat på poster til virkelig verdi økte med 32 % til EUR 446m fra et lavt nivå i andre kvartal.

Kunderelaterte kapitalmarkedsinntekter

Kapitalmarkedsaktivitetene blant kundene i Nordic Banking og andre kundeområder var fortsatt høye, og netto resultat på poster til virkelig verdi fra disse aktivitetene beløp seg til EUR 240m, som er på nivå med resultatet for forrige kvartal.

Kapitalmarkedsinntekter - ikke fordelte

Netto resultat på poster til virkelig verdi i forbindelse med kapitalmarkedsinntekter som ikke er fordelte, økte til EUR 137m. Dette er inntekter fra risikostyring og trading relatert til risiko forbundet med kundetransaksjoner.

Group Treasury

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Group Treasury økte til EUR 10m, fra EUR -97m i andre kvartal.

Livsforsikringsvirksomheten

Netto resultat på poster til virkelig verdi i Life var sterkt og beløp seg til EUR 86m. Dette er likevel en nedgang på 2 % fra forrige kvartal. De finansielle bufferne utgjorde 7,1 % av de forsikringstekniske avsetningene, eller EUR 1 750m ved utgangen av tredje kvartal. Dette er en økning på 1,0 prosentpoeng i forhold til andre kvartal.

Egenkapitalmetoden

Inntekter fra selskaper innregnet etter egenkapitalmetoden var EUR 29m, inkludert bidraget på EUR 17m fra eierandelen i Eksportfinans.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter var EUR 53m, sammenlignet med EUR 28m i forrige kvartal.

Kostnader

Samlede kostnader økte med 1 % til EUR 1 196m sammenlignet med forrige kvartal. Eksklusive kostnadene forbundet med de strategiske tiltakene gikk kostnadene ned med 2 % i lokal valuta. Personalkostnader steg med

3 % til EUR 721m og andre kostnader gikk ned 2 % til EUR 436m.

Samlede kostnader gikk opp med 10 % og personalkostnader med 8 % i forhold til samme kvartal i fjor. I lokal valuta økte samlede kostnader med 5 %, personalkostnader med 3 % og andre kostnader med 9 % på grunn av høyere aktivitetsnivå enn i tredje kvartal i fjor.

Antall medarbeidere (årsverk) ved utgangen av tredje kvartal økte med 1 % sammenlignet med utgangen av andre kvartal.

Kostnader i forhold til inntekter var 51 % mot 55 % i forrige kvartal og 48 % for ett år siden.

Avsetninger til resultatrelaterte lønninger i tredje kvartal var EUR 66m, opp fra EUR 60m i andre kvartal og ned fra EUR 70m i tredje kvartal i fjor. Den endelige beslutningen om utbetaling av resultatrelaterte lønninger vil bli basert på årsresultatet.

Avsetninger til overskuddsdelingsordningen for medarbeidere var EUR 12m i tredje kvartal sammenlignet med EUR 13m i andre kvartal og EUR 29m i tredje kvartal i fjor.

Netto tap på utlån

Netto avsetninger til tap på utlån var EUR 207m. Dette omfatter avsetninger på EUR 50m til den danske garantiordningen (EUR 58m i andre kvartal). Den toårige garantiordningen utløp i september 2010.

Tap i andel av utlån gikk ned til 29 basispunkter i tredje kvartal, inklusive avsetningene til den danske garantiordningen, og 22 basispunkter eksklusive disse. For andre kvartal var tallene henholdsvis 35 og 26 basispunkter. I de baltiske landene var tap i forhold til utlån 88 basispunkter (114 basispunkter i andre kvartal). Netto tap på utlån for utlånsgrupper var positiv med EUR 43m i tredje kvartal (negativ med EUR 2m i andre kvartal) på grunn av positive endringer i kredittratingene.

Skatter

Den effektive skattesatsen var 25,9 %, sammenlignet med 26,2 % i forrige kvartal og 24,8 % i samme kvartal året før.

Resultat

Resultatet økte med 32 % til EUR 711m i forhold til forrige kvartal. Dette tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 12,2 %. Utvannet resultat per aksje var EUR 0,18 (EUR 0,13 i andre kvartal).

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat økte med 37 % til EUR 707m sammenlignet med kvartalet før, og gikk ned med 3 % sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Resultatsammendrag januar - september 2010

Samlede inntekter var høye i de ni første månedene av 2010, selv om de gikk ned med 1 % i forhold til de svært gode tallene for samme periode i fjor. Driftsresultatet økte med 3 % på grunn av lavere netto tap på utlån. Risikojustert resultat ble redusert med 16 % sammenlignet med samme periode i fjor.

Inntekter

Netto renteinntekter gikk ned med 5 % sammenlignet med de ni første månedene i fjor. Utlånsvolumet økte med 11 % og innskuddsvolumet med 12 %. Utlånsmarginene til bedrifter var høyere i forhold til samme periode i fjor, mens innskuddsmarginene var lavere.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter økte med 25 % i forhold til et svakt resultat for de ni første månedene i 2009.

Netto resultat på poster til virkelig verdi ble redusert med 16 % fra et meget høyt nivå for samme periode i fjor. De kunderelaterte kapitalmarksaktivitetene var fortsatt høye med stigende volumer, men det var en nedgang i resultatene i Group Treasury og ikke-fordelte inntekter i Capital Markets.

Inntekter etter egenkapitalmetoden var EUR 61m og andre inntekter EUR 101m.

Kostnader

Samlede kostnader økte med 8 %, sammenlignet med samme periode i fjor. Personalkostnader økte med 4 %. I lokal valuta økte samlede kostnader med 3 %, mens personalkostnadene var uendrede.

Netto tap på utlån

Netto tap på utlån gikk ned med 37 % til EUR 713m sammenlignet med samme periode i fjor, som tilsvarer tap i forhold til utlån på 34 basispunkter (57 basispunkter).

Skatter

Den effektive skattesatsen for de ni første månedene var 26,3 %, sammenlignet med 24,6% for samme periode i fjor.

Resultat

Resultatet økte med 1 % til EUR 1 893m, på grunn av lavere netto tap på utlån.

Risikojustert resultat

Risikojustert resultat ble redusert med 16 % til EUR 1 901m sammenlignet med samme periode i fjor.

Annen informasjon

Strategiske tiltak 2010

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

Frem til september 2010 hadde de strategiske tiltakene generert rundt EUR 200m i merinntekter, som er i tråd med forventningene for hele året. Effektiviseringsgevinsten beløp seg til rundt EUR 50m, som også er i tråd med tidligere forventninger. Dette er til tross for en beslutning i vår om å utvide gjennomføringsperioden for de strategiske tiltakene. Dermed er den samlede investeringskostnaden hittil i år lavere enn planlagt på begynnelsen av året, men den forventes å bli høyere i 2011. Det er ikke gjort endringer i de langsiktige planene.

Samlede investeringer i tredje kvartal beløp seg til rundt EUR 66m. Av dette ble EUR 26m ført som kostnader i resultatregnskapet.

Det nye bankkonseptet blir nå innført i Nordic Banking, og så langt er 39 kontorer tilpasset det nye konseptet. Private Netbank er blitt forbedret og har fått flere nye funksjoner, og mobilbanktilbudet er også forbedret.

Tilstrømmingen av nye kunder til Nordea var sterk i tredje kvartal, med over 25 000 Fordel Pluss- og Private Banking-kunder som var nye kunder i banken.

Vekstplan Corporate Merchant Banking i Sverige går etter planen både når det gjelder utviklingen i inntekter, kunderelasjoner og cash management-oppdrag. Markedsandelen for utlån i bedriftsmarkedet var uendret.

Vekstplan Finland er i rute. Det er i år rekruttert nærmere 100 nye rådgivere og spesialister til vekstområder for å sikre servicebehovet i årene fremover. Rundt 30 kontorer vil bli flyttet eller pusset opp de neste 12 månedene for å kunne betjene kundene på en bedre måte.

I Polen ble det åpnet fire kontorer i september, og forberedelsene til åpning av ytterligere 40 kontorer i 2010 går etter planen.

Kredittporteføljen

Samlede utlån økte med 4 % til EUR 314mrd fra forrige kvartal og med 11 % i forhold til for ett år siden.

Den totale effekten på risikovektede eiendeler av endringer i kredittratingen var en reduksjon i risikovektede eiendeler på rundt 1,0 % i tredje kvartal, målt etter porteføljen ved begynnelsen av kvartalet. Effekten av endringer i kredittratingen på kjernekapitaldekningen var på rundt 0,1 prosentpoeng.

Utlån med nedskrivninger økte til 139 basispunkter av samlede lån fordi brutto lån med nedskrivninger økte med 6 % på grunn av en økning i tapsutsatte utlån. Av brutto utlån med nedskrivninger er 55 % tapsutsatte, og 45 % er misligholdte. Netto utlån med nedskrivninger, etter nedskrivninger på individuelt vurderte utlån, beløp seg til EUR 3 014m eller 90 basispunkter av samlede utlån.

Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger gikk noe ned til 54 %, sammenlignet med 56 % ved utgangen av andre kvartal.

Tap i forhold til utlån og utlån med nedskrivninger

Basispunkter av utlån	3. kv. 2010	2. kv. 10	1. kv. 10	4. kv. 2009	3. kv. 09
Tap i forhold til utlån					
årsbasis, konsern	29	35	37	52	54
- hvorav individuelle	35	34	26	40	37
- hvorav utlånsgrupper	-6	1	11	12	17
Tap i forhold til utlån:					
Nordic Banking	33	35	37	47	49
De baltiske landene	88	114	166	338	322
Brutto utlån med nedskrivninger					
konsern (bp)	139	135	140	140	128
- tapsutsatte	55 %	52 %	53 %	56 %	57 %
- misligholdte	45 %	48 %	47 %	44 %	43 %
Samlet nedskrivningsgrad					
konsern (bp)	75	76	76	73	65
Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger					
konsern ¹	54 %	56 %	54 %	52 %	51 %

¹ Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

Markedsrisiko

Rentebærende verdipapirer og statskasseveksler utgjorde EUR 82mrd ved utgangen av tredje kvartal. Av dette var EUR 25mrd i livsforsikringsvirksomheten og resten i likviditetsbufferne og tradingporteføljene. 33 % av porteføljen eksklusive pantsatte verdipapirer på EUR 9mrd, består av stats- og kommuneobligasjoner og 33 % av panteobligasjoner.

Samlet Value at Risk (VaR) relatert til markedsrisiko økte til EUR 79m i tredje kvartal sammenlignet med EUR 72m i andre kvartal. Renterisikoen økte, men ble delvis kompensert av økt diversifiseringseffekt.

Markedsrisiko

EURm	3. kv. 2010	2. kv. 10	1. kv. 10	3. kv. 2009
Samlet risiko, VaR	79	72	138	79
Renterisiko, VaR	104	56	66	85
Aksjerisiko, VaR	25	21	63	29
Valutarisiko, VaR	21	24	32	12
Kredittmarginrisiko, VaR	40	31	41	36
Diversifiseringseffekt	59 %	45 %	32 %	51 %

Balanse

Samlede eiendeler økte med 5 % til EUR 601mrd sammenlignet med utgangen av forrige kvartal. I tillegg til høyere utlån relaterer økningen seg hovedsakelig til en høyere markedsverdi på derivater på mellom EUR 17-20mrd, på begge sider av balansen. Økningen gjenspeiler markedsverdiene før effekten av netting- og sikkerhetsavtaler, og økningen i motpartsrisiko er derfor betydelig lavere.

Kapitalposisjon og risikovektede eiendeler

Nordeas risikovektede eiendeler ved utgangen av tredje kvartal var EUR 181,7mrd før overgangsregler, ned 1,7 % fra forrige kvartal og opp 7,8 % fra året før, da risikovektede eiendeler var EUR 168,6mrd. Endringene i tredje kvartal skyldes hovedsakelig positiv endring i ratingen, fortsatt forbedring i gjennomsnittlig risikovekt som følge av nye eksponeringer og tiltakene knyttet til effektivisering av risikovektede eiendeler. Risikovektede eiendeler etter overgangsregler beløp seg til EUR 207,1mrd ved utgangen av tredje kvartal.

Før overgangsreglene i henhold til Basel II var kjernekapitaldekningen eksklusive hybridkapital 10,4 %. Kjernekapital- og kapitaldekningen er godt over målene i Nordeas kapitalpolicy. Den ansvarlige kapitalen på EUR 24,6mrd er EUR 10,1mrd høyere enn kapitalkravet på EUR 14,5mrd før overgangsregler i henhold til Pilar I. Kjernekapitalen på EUR 20,9mrd før overgangsregler er EUR 6,4mrd høyere enn Pilar I-kravet.

Kapitaldekning

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

Hybridkapitalen utgjorde 9,2 % av kjernekapital, som er lavt i forhold til den lovbestemte grensen på 30 %.

Ved utgangen av tredje kvartal var økonomisk kapital EUR 17,9mrd, uendret fra utgangen av andre kvartal.

Nordeas funding- og likviditetsvirksomhet

Nordea har fortsatt et sterkt navn i alle markedene. Gjennomsnittlige fundingkostnader steg noe som følge av at forfalt langsiktig funding ble fornyet til høyere markedspriser.

I tredje kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 9,3mrd. Av dette utgjorde rundt EUR 3,4mrd obligasjoner med fortrinnsrett i det svenske og norske markedet og netto EUR 1,3mrd i obligasjoner med

fortrinnsrett i det danske markedet. Nordea Eiendomskredits utstedelse markerte Nordeas lansering av obligasjoner med fortrinnsrett i Norge. Nordea har også annonsert et program for obligasjoner med fortrinnsrett i Finland. Første utstedelse er planlagt i fjerde kvartal 2010. Ved utgangen av kvartalet var andelen langsiktig funding 69 %.

Blant transaksjonene som ble gjennomført i det internasjonale markedet var et 5-års seniorlån med fast rente på EUR 1,25mrd i august, et 10,5-års avdragsfritt ansvarlig lån med fast rente på EUR 750m i september og to seniorlån med fast rente i USD, et 3-årslån og et 10-årslån, totalt USD 1,5mrd i oktober.

Det er oppnådd en bedre balanse mellom bankens eien- deler og gjeld i de forskjellige løpetidsperiodene gjennom mange langsiktige utstedelser også i tredje kvartal.

Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 55,5mrd ved utgangen av tredje kvartal (EUR 48,5mrd ved utgangen av andre kvartal). Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene.

Nordea-aksjen

I tredje kvartal gikk aksjekursen til Nordea opp fra SEK 64,90 til SEK 70,20 på NASDAQ OMX Nordic Exchange.

Avkastningen til aksjonærene i tredje kvartal var 8,2 %. Nordea var nummer 14 av de 20 sammenlignbare bankene i Europa, som hadde en gjennomsnittlig avkastning til aksjonærene på 10,9 %.

Nytt regelverk – Basel III

Det endelige Basel III-regelverket vil etter planen bli offentliggjort ved utgangen av 2010. De endelige

kapitalkravene forventes å foreligge før utgangen av året. Selv om det globale og europeiske regelverket vil være endelig, vil myndighetene i de enkelte landene fortsatt kunne gjøre tilpasninger både i innhold og tid for iverksettelse.

Nordea forventer en mulig effekt på risikovektede eiendeler på rundt 10% når det nye regelverket (CRD 3 og CRD 4) etter planen trer i kraft fra 2013. Endringen i fradragsreglene forventes å få liten innvirkning på Nordeas ansvarlige kapital.

Endelig dom i tvisten med SAirGroup

I august 2010 avsa sveitsisk høyesterett sin dom i saken som SAirGroup in Nachlassliquidation fremmet i forbindelse med Swiss Air-konkursen i 2001. Dommen var i Nordeas disfavør, men vil ikke medføre ytterligere kostnader for Nordea.

Utsikter for 2010

Nordea forventer at den økonomiske oppgangen vil fortsette i 2010. Selv om den globale utviklingen fremdeles er ustabil og fortsatt forbundet med usikkerhet, har utsiktene for de nordiske markedene forbedret seg i løpet av året.

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.

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

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

Kvartalsvis utvikling, konsernet

	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Jan-sep	Jan-sep
EURm	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2009
Netto renteinntekter	1 310	1 249	1 235	1 299	1 321	3 794	3 982
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	525	538	475	463	437	1 538	1 230
Netto resultat på poster til virkelig verdi	446	339	548	351	486	1 333	1 595
Egenkapitalmetoden	29	7	25	15	7	61	33
Andre driftsinntekter	53	28	20	30	26	101	75
Sum driftsinntekter	2 363	2 161	2 303	2 158	2 277	6 827	6 915
Generelle administrasjonskostnader:							
Personalkostnader	-721	-701	-687	-702	-670	-2 109	-2 022
Andre kostnader	-436	-445	-438	-471	-382	-1 319	-1 168
Avskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-39	-40	-39	-46	-35	-118	-103
Sum driftskostnader	-1 196	-1 186	-1 164	-1 219	-1 087	-3 546	-3 293
Resultat før tap	1 167	975	1 139	939	1 190	3 281	3 622
Tap på utlån, netto	-207	-245	-261	-347	-358	-713	-1 139
Driftsresultat	960	730	878	592	832	2 568	2 483
Skattekostnad	-249	-191	-235	-145	-206	-675	-612
Resultat for perioden	711	539	643	447	626	1 893	1 871
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	0,18	0,13	0,16	0,11	0,15	0,47	0,49
Resultat per aksje, siste 12 måneder, EUR	0,58	0,55	0,57	0,60	0,68	0,58	0,68

Kundeområder

Nordic Banking

Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 41 000 i tredje kvartal. Veksten var 6 % på årsbasis. Rundt 60 % av Fordel Pluss- og Private Banking-kundene var nye kunder i Nordea, som når vi ser bort fra Fionia, er det høyeste antallet nye kunder noensinne.

Den positive utviklingen i antall proaktive kundemøter fortsatte. Økningen fra samme periode i fjor er på over 40 %. Markedsandelene for utlån og innskudd i personmarkedet økte, mens markedsandelene for utlån i bedriftsmarkedet stort sett var uendrede.

Det strategiske tiltaket Future Distribution omfatter en lang rekke tiltak som skal utvikle salgsnett, øke kundetilfredsheten, salget og redusere betjeningskostnadene. Det nye konseptet testes nå ut på rundt 40 kontorer, og ytterligere 40 kontorer vil bli bygget om i fjerde kvartal. iPhone-applikasjonen, som ble lansert i Norge og Sverige i første halvår, har nå over 100 000 brukere. Nett-tilbudet utvikles kontinuerlig for å tilpasses kundenes økte bruk av nett-tjenestene til sine bankforretninger med Nordea.

Resultat

Samlede inntekter var omtrent på samme nivå som i forrige kvartal. Provisjonsinntektene ble påvirket av sesongmessige svingninger, mens netto renteinntekter økte og netto resultat på poster til virkelig verdi stort sett var uendret.

Både utlåns- og innskuddsvolum og -marginer utviklet seg positivt, selv etter justering for effektene av kursendringene i den svenske og norske kronen.

Høyere kortsiktig rente i Finland, Norge og Sverige innvirket positivt på innskuddsmarginene, mens utviklingen i Danmark var motsatt. Inntektene fra bedriftsmarkedet var på samme nivå som i forrige kvartal. En rekke store transaksjoner oppveide for sesongmessige svingninger. Inntektene fra personmarkedet økte i alle segmentene med unntak av Private Banking som i tredje kvartal ble negativt påvirket av et lavt antall utstedelser av strukturerte produkter. Kostnadene økte med 2 % fra forrige kvartal.

Samlede netto tap på utlån var lavere enn i kvartalet før. Tap i andel av utlån var på 33 basispunkter inkludert avsetningene til den danske garantiordningen og 24 basispunkter eksklusive disse. Netto tap på utlån gikk ned i Danmark og Norge og var stort sett uendret i Finland og Sverige.

Nordic Banking, driftsresultat, volumer og marginer

						Endring	
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
EURm							
Netto renteinntekter	996	951	936	978	988	5 %	1 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	447	491	432	418	373	-9 %	20 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	175	173	139	138	122	1 %	43 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	8	22	16	19	6	-64 %	33 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	1 626	1 637	1 523	1 553	1 489	-1 %	9 %
Personalkostnader	-316	-311	-303	-356	-292	2 %	8 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-878	-862	-874	-885	-780	2 %	13 %
Resultat før tap på utlån	748	775	649	668	709	-3 %	6 %
Tap på utlån, netto	-188	-200	-209	-267	-263	-6 %	-29 %
Driftsresultat	560	575	440	401	446	-3 %	26 %
Kostnader i % av inntekter	54	53	57	57	52		
Avkastning på økonomisk kapital, %	14	16	13	14	15		
Antall medarbeidere (årsverk)	16 409	16 528	16 570	16 575	16 397	-1 %	0 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	116,1	115,5	110,9	107,1	107,4	1 %	8 %
Utlån til personkunder	132,3	128,4	123,9	119,5	116,1	3 %	14 %
Samlede utlån	248,4	243,9	234,8	226,6	223,5	2 %	11 %
Innskudd fra bedriftskunder	57,6	55,5	56,7	57,3	52,9	4 %	9 %
Innskudd fra personkunder	72,6	72,1	68,7	68,3	66,7	1 %	9 %
Samlede innskudd	130,2	127,6	125,4	125,6	119,6	2 %	9 %
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,50	1,48	1,48	1,43	1,42		
Boliglån	0,78	0,81	0,84	0,82	0,87		
Forbrukslån	4,08	4,07	4,03	4,06	4,04		
Samlede utlånsmarginer	1,43	1,43	1,45	1,41	1,43		
Innskudd fra bedriftskunder	0,22	0,16	0,19	0,21	0,23		
Innskudd fra personkunder	0,08	0,01	0,04	0,08	0,14		
Samlede innskuddsmarginer	0,14	0,08	0,11	0,14	0,18		

Banking Danmark

Forretningsutvikling

Den positive utviklingen fortsatte i tredje kvartal. Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 8 200 i tredje kvartal. Veksten var 5 % på årsbasis.

Gjennomføringen av de strategiske tiltakene fortsatte. Proaktiviteten mot kundene økte, og fokuset på kompetanseutvikling for ledere ble opprettholdt. Innsatsen for å skape positive kundeopplevelser resulterte i økte markedsandeler for utlån til personkunder.

Investeringsaktiviteten i bedriftsmarkedet var moderat. Fokuset var på driftskapital, noe som resulterte i lav etterspørsel etter utlån og hard konkurranse. Til tross for den harde konkurransen var marginene stort sett uendrede. Den statlige garantiordningen utløp 30. september, men vil bli erstattet av en ny innskuddsforsikringsordning.

Markedsandelen for innskudd fra personkunder var stabil i et voksende marked. Markedsandelen for innskudd fra bedriftskunder utviklet seg positivt. Det ventes sterk priskonkurranse om innskudd på grunn av det fremtidige regelverket.

Til tross for en akseptabel økonomisk oppgang var det ingen endring i tap på utlån. Spesielt blant små og mellomstore bedrifter er konkurransen fortsatt stor, og det er vanskelig å utvikle vekstområder og spesialisere produktene og tjenestene sine.

Resultat

Netto renteinntekter økte i tredje kvartal på grunn av større forretningsvolum. Marginene er imidlertid under press på grunn av økt priskonkurranse og lavere renter.

Netto tap på utlån utgjorde EUR 129m, inkludert avsetninger til den danske garantiordningen på EUR 50m. Tap i forhold til utlån var 44 basispunkter eksklusive garantiavsetningene (45 basispunkter i andre kvartal) og 72 basispunkter inklusive disse.

Banking Danmark, driftsresultat, volumer, marginer og markedsandeler

EURm	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	Endring	
						3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
Netto renteinntekter	332	324	325	354	351	2 %	-5 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	91	100	90	91	77	-9 %	18 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	64	63	52	35	42	2 %	52 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	5	20	13	15	5	-75 %	0 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	492	507	480	495	475	-3 %	4 %
Personalkostnader	-109	-105	-103	-112	-96	4 %	14 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-264	-260	-261	-256	-237	2 %	11 %
Resultat før tap på utlån	228	247	219	239	238	-8 %	-4 %
Tap på utlån, netto	-129	-137	-115	-153	-143	-6 %	-10 %
Driftsresultat	99	110	104	86	95	-10 %	4 %
Kostnader i % av inntekter	54	51	54	52	50		
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	18	16	20	19		
Antall medarbeidere (årsverk)	5.154	5.149	5.164	5.191	4.962	0 %	4 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	30,9	31,2	30,1	30,5	29,6	-1 %	4 %
Utlån til personkunder	42,7	41,7	40,7	40,3	39,2	2 %	9 %
Samlede utlån	73,6	72,9	70,8	70,8	68,8	1 %	7 %
Innskudd fra bedriftskunder	13,6	13,2	13,4	13,9	13,2	3 %	3 %
Innskudd fra personkunder	23,2	23,5	22,1	22,4	20,6	-1 %	13 %
Samlede innskudd	36,8	36,7	35,5	36,3	33,8	0 %	9 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,71	1,73	1,73	1,65	1,66		3. kv. 10 2. kv. 10 3. kv. 09
Boliglån	0,49	0,50	0,50	0,49	0,49	Utlån til bedrifter ¹	20,7 20,9 20,9
Forbrukslån	4,68	4,70	4,65	4,71	4,73	Utlån til personkunder	16,9 16,7 16,0
Samlede utlånsmarginer	1,62	1,63	1,64	1,58	1,57	Boliglån	15,8 15,7 15,5
Innskudd fra bedriftskunder	0,17	0,18	0,22	0,21	0,25	Innskudd fra bedrifter ¹	24,3 23,9 25,3
Innskudd fra personkunder	-0,01	0,01	0,11	0,19	0,45	Innskudd fra personkunder	22,4 22,5 21,5
Samlede innskuddsmarginer	0,07	0,09	0,16	0,20	0,35	¹ eksklusive finansinstitusjoner	

Banking Finland

Forretningsutvikling

Aktivitetene i forbindelse med Vekstplan Finland fortsatte å gi positive resultater. Antallet Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 11 600 i tredje kvartal. Veksten var 5 % på årsbasis. Antallet proaktive kundemøter var høyt også i dette kvartalet. Nordeas arbeid for å forbedre tjenestene til kundene har gitt resultater i form av signaler om klare forbedringer i kundetilfredsheten i 2010.

Markedsandelen for innskudd fra personkunder økte, mens markedsandelen for utlån var uendret. I tredje kvartal ble det åpnet flere nye kontorer i hovedstadsområdet. De nye kontorene er en del av Vekstplan Finland og skal fokusere på å øke kundeantallet og tilby rådgivningstjenester til Fordel Pluss-kunder.

Det har blitt iverksatt tiltak for å opprettholde Nordeas sterke markedsposisjon i bedriftsmarkedet. Den økonomiske oppgangen fortsatte og førte til noe høyere låneetterspørsel fra bedriftsmarkedet. Nye utlån og fortsatt reprising av eksisterende utlån har gitt høyere marginer. I

tredje kvartal kjøpte Nordea utvalgte deler av en utlånsportefølje på EUR 0,2mrd fra Eurohypo AG. Nordea er den banken i Finland som har kommet lengst i innføringen av Single European Payment Area (SEPA) og har en markedsandel på 65 % av SEPA-transaksjonene.

Konkurransen i innskuddsmarkedet førte til at prisene kundene ble tilbudt, også i tredje kvartal lå over markedsrenten. Nordea opprettholdt sin sterke posisjon i innskuddsmarkedet. Markedsandelen økte og Nordea ser på innskudd som en viktig fundingkilde.

Resultat

Høyere renter i tredje kvartal førte til økte inntekter. Netto gebyr- og provisjonsinntekter var også betydelig høyere enn i tredje kvartal i fjor. Utviklingen i samlede kostnader var som forventet. Antall medarbeidere (årsverk) ble redusert i forhold til forrige kvartal. Dette var et ledd i den planlagte reduksjonen i antall skrankemedarbeidere.

Netto tap på utlån var EUR 53m, hovedsakelig i bedriftsmarkedet. Tap i forhold til utlån var 42 basispunkter.

Banking Finland, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring	
	2010	2010	2010	2009	2009	3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
Netto renteinntekter	196	189	190	193	199	4 %	-2 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	131	131	132	119	109	0 %	20 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	39	35	36	39	29	11 %	34 %
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	2	1	1	1	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	368	356	359	352	337	3 %	9 %
Personalkostnader	-75	-73	-72	-91	-77	3 %	-3 %
Sum kostnader inkl. allokeringer	-201	-212	-213	-224	-195	-5 %	3 %
Resultat før tap på utlån	167	144	146	128	142	16 %	18 %
Tap på utlån, netto	-53	-55	-55	-42	-50	-4 %	6 %
Driftsresultat	114	89	91	86	92	28 %	24 %
Kostnader i % av inntekter	55	60	59	64	58		
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	12	14	12	13		
Antall medarbeidere (årsverk)	5.090	5.216	5.169	5.148	5.085	-2 %	0 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån til bedriftskunder	23,8	23,9	23,3	22,6	23,1	0 %	3 %
Utlån til personkunder	28,9	28,9	27,7	27,4	27,0	0 %	7 %
Samlede utlån	52,7	52,8	51,0	50,0	50,1	0 %	5 %
Innskudd fra bedriftskunder	13,5	14,1	14,1	13,6	12,4	-4 %	9 %
Innskudd fra personkunder	23,2	23,2	22,3	22,1	21,8	0 %	6 %
Samlede innskudd	36,7	37,3	36,4	35,7	34,2	-2 %	7 %
Marginer, %						Markedsandel, %	
Utlån til bedriftskunder	1,45	1,44	1,40	1,32	1,27		3. kv. 10 2. kv. 10 3. kv. 09
Boliglån	0,77	0,81	0,82	0,83	0,90	Utlån til bedrifter ¹	34,4 34,7 34,8
Forbrukslån	3,44	3,39	3,36	3,48	3,44	Utlån til personkunder	30,8 30,8 30,5
Samlede utlånsmarginer	1,37	1,38	1,37	1,36	1,36	Boliglån	30,9 30,9 30,5
Innskudd fra bedriftskunder	0,13	0,06	0,08	0,14	0,18	Innskudd fra bedrifter ¹	39,0 38,9 39,8
Innskudd fra personkunder	-0,08	-0,17	-0,13	-0,07	-0,05	Innskudd fra personkunder	31,6 31,5 31,2
Samlede innskuddsmarginer	0,00	-0,08	-0,05	0,01	0,03	¹ eksklusive finansinstitusjoner	

Banking Norge

Forretningsutvikling

Antall Fordel Pluss- og Private Banking-kunder økte med 7 900. Dette tilsvarer 13 % vekst på årsbasis, som er ny rekord. De nye kundene bidro i stor grad til veksten også i tredje kvartal.

Nordeas andel av utlån til personmarkedet økte i kvartalet, mens markedsandelen for innskudd fra personkunder var uendret.

Markedsandelen for utlån til bedrifter økte i forhold til andre kvartal til tross for en nedgang i volumet. Både volumet og markedsandelen for innskudd fra bedrifter økte. Aktiviteten i bedriftsmarkedet tok seg opp etter sommersesongen, og salget av kapitalmarkedsprodukter i august og september var høyere enn i samme periode i fjor.

Andre aktiviteter for å bedre risikoprisingen ytterligere innvirket positivt på utlånsmarginen til bedrifter allerede i tredje kvartal.

Banking Norge, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring		
	2010	2010	2010	2009	2009	3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09	
Netto renteinntekter	188	187	187	189	193	1 %	-3 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	64	70	51	56	50	-9 %	28 %	
Netto resultat på poster til virkelig verdi	25	29	20	31	20	-14 %	25 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	2	2	1			
Sum inntekter inkl. allokeringer	277	286	260	278	264	-3 %	5 %	
Personalkostnader	-46	-46	-46	-54	-41	0 %	12 %	
Sum kostnader inkl. allokeringer	-143	-130	-137	-141	-117	10 %	22 %	
Resultat før tap på utlån	134	156	123	137	147	-14 %	-9 %	
Tap på utlån, netto	-6	-7	-23	-47	-31	-14 %	-81 %	
Driftsresultat	128	149	100	90	116	-14 %	10 %	
Kostnader i % av inntekter	52	46	53	51	44			
Avkastning på økonomisk kapital, %	11	15	11	12	13			
Antall medarbeidere (årsverk)	1.807	1.791	1.810	1.803	1.834	1 %	-1 %	
Volumer, EURmrd:								
Utlån til bedriftskunder	24,0	24,2	22,5	21,7	21,8	-1 %	10 %	
Utlån til personkunder	23,2	22,6	21,9	20,8	19,9	3 %	17 %	
Samlede utlån	47,2	46,8	44,4	42,5	41,7	1 %	13 %	
Innskudd fra bedriftskunder	14,7	13,7	13,6	14,0	13,6	7 %	8 %	
Innskudd fra personkunder	8,3	8,5	7,9	7,6	7,4	-2 %	12 %	
Samlede innskudd	23,0	22,2	21,5	21,6	21,0	4 %	10 %	
Marginer, %						Markedsandel, %		
Utlån til bedriftskunder	1,62	1,61	1,65	1,62	1,63		3. kv. 10	2. kv. 10
Boliglån	0,90	1,06	1,23	1,18	1,35	Utlån til bedrifter ¹	15,0	14,7
Forbrukslån	7,22	7,32	7,33	6,98	7,21	Utlån til personkunder	11,4	11,3
Samlede utlånsmarginer	1,41	1,48	1,59	1,55	1,64	Boliglån	11,9	11,7
Innskudd fra bedriftskunder	0,29	0,22	0,27	0,26	0,21	Innskudd fra bedrifter ¹	17,0	16,3
Innskudd fra personkunder	0,32	0,15	0,05	-0,01	-0,22	Innskudd fra personkunder	8,7	8,7
Samlede innskuddsmarginer	0,30	0,19	0,19	0,16	0,06	¹ eksklusive finansinstitusjoner		

Valutasvingninger påvirket inntektene og kostnadene med 0 % kv3/kv2 (+9 % kv3/kv3).

Valutasvingninger påvirket balansepostene med 0 % kv3/kv2 (+7 % kv3/kv3).

Resultat

Samlede inntekter gikk ned med 3 % fra forrige kvartal, men økte med 5 % fra tredje kvartal i fjor. Nedgangen fra forrige kvartal skyldes i hovedsak lavere aktivitet på spare- og kapitalmarkedsområdet i sommersesongen. Marginen på boliglån til personkunder ble redusert med 16 basispunkter. Halvparten av reduksjonen skyldes tekniske forhold, mens marginene på innskudd fra personkunder økte med 17 basispunkter.

Samlede kostnader gikk opp med 10 %, i første rekke på grunn av en svindelsak i august. Antall medarbeidere (årsverk) økte med 1 % som et ledd i den planlagte ressursøkningen i vekstområdene. Omfordelingen av ressurser fra lavvekst- til høyvekstområder fortsatte, og etter planen skal antall medarbeidere i lavvekstområder reduseres i fjerde kvartal.

Netto tap på utlån var 6 basispunkter (7 basispunkter i andre kvartal).

Banking Sverige

Forretningsutvikling

Den høye aktiviteten fortsatte i tredje kvartal, også i feriemånedene, og resulterte i sterk vekst i volum og høyere marginer. Økningen i antall Fordel Pluss- og Private Bankingkunder fortsatte, med totalt 13 400 nye kunder i tredje kvartal, som tilsvarer 6 % på årsbasis. Den høye aktiviteten rettet mot personkunder førte til en positiv utvikling i innskuddsvolumet og fortsatt høy vekst i boliglån og investeringsprodukter. Veksten i sparerelaterte gebyr- og provisjonsinntekter fortsatte i tredje kvartal, på grunn av et høyt salg av Unit-link-produkter, fondsprodukter og meglerprovisjoner.

Aktiviteten rettet mot bedriftskundene var også høy. Den solide volumveksten i regionene fortsatte (segmentene store og mellomstore bedrifter). Innenfor Corporate Merchant Banking gikk etterspørselen etter lån noe ned, men fra et høyt nivå. Dette gjenspeiler bedre likviditet blant kundene, en oppgang i obligasjonsmarkedet og hardere konkurranse, ikke minst fra internasjonale banker.

Marginene på innskudd og boliglån i personmarkedet berdret seg i kvartalet på grunn av høyere markedsrente, mens marginene på lån til bedrifter stort sett var uendrede. Nordeas andel av personkundemarkedet økte noe, mens andelen av bedriftsmarkedet gikk noe ned.

Resultat

Til tross for lavere transaksjonsrelaterte inntekter i feriemånedene var de samlede inntektene stort sett uendrede fra forrige kvartal, og økte med 19 % fra tredje kvartal i fjor (opp 8 % i lokal valuta sammenlignet med tredje kvartal 2009). Netto renteinntekter økte med 10 % som følge av større volum til høyere marginer. Netto gebyr- og provisjonsinntekter var 15 % lavere enn i andre kvartal, som er i tråd med normale sesongsvingninger i for eksempel fremmedkapitalmarkedet. Netto resultat på poster til virkelig verdi var fortsatt på et historisk høyt nivå og gjenspeiler stor oppgang i derivat- og valutamarkedene.

Netto tap på utlån var fortsatt lave, og tilbakeføringene var på nivå med nye nedskrivninger på utlån. Tap i forhold til utlån var 0 basispunkter (uendret fra andre kvartal).

Banking Sverige, driftsresultat, marginer, volumer og markedsandeler

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring		
	2010	2010	2010	2009	2009	3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09	
Netto renteinntekter	263	240	222	228	228	10 %	15 %	
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	162	190	160	153	138	-15 %	17 %	
Netto resultat på poster til virkelig verdi	48	46	31	33	31	4 %	55 %	
Egenkapitalmetoden og andre inntekter	0	0	0	0	0			
Sum inntekter inkl. allokeringer	473	476	413	414	397	-1 %	19 %	
Personalkostnader	-85	-87	-82	-98	-76	-2 %	12 %	
Sum kostnader inkl. allokeringer	-261	-250	-254	-249	-219	4 %	19 %	
Resultat før tap på utlån	212	226	159	165	178	-6 %	19 %	
Tap på utlån, netto	-1	0	-13	-22	-38			
Driftsresultat	211	226	146	143	140	-7 %	51 %	
Kostnader i % av inntekter	55	53	62	60	55			
Avkastning på økonomisk kapital, %	16	17	12	14	14			
Antall medarbeidere (årsverk)	4 357	4 370	4 425	4 430	4 513	0 %	-3 %	
Volumer, EURmrd:								
Utlån til bedriftskunder	37,4	36,2	35,2	32,4	32,7	3 %	14 %	
Utlån til personkunder	37,5	35,2	33,4	30,9	30,2	7 %	24 %	
Samlede utlån	74,9	71,4	68,6	63,3	62,9	5 %	19 %	
Innskudd fra bedriftskunder	15,8	14,4	15,3	16,0	13,9	10 %	14 %	
Innskudd fra personkunder	17,9	17,0	16,6	16,1	16,7	5 %	7 %	
Samlede innskudd	33,7	31,4	31,9	32,1	30,6	7 %	10 %	
Marginer, %						Markedsandel, %		
Utlån til bedriftskunder	1,25	1,24	1,23	1,19	1,18		3. kv. 10	2. kv. 10
Boliglån	1,03	0,95	0,92	0,91	0,89	Utlån til bedrifter ¹	17,1	17,3
Forbrukslån	2,92	2,76	2,73	2,66	2,61	Utlån til personkunder	14,1	14,0
Samlede utlånsmarginer	1,28	1,23	1,21	1,19	1,17	Boliglån	15,1	15,0
Innskudd fra bedriftskunder	0,28	0,18	0,19	0,24	0,26	Innskudd fra bedrifter ¹	18,3	18,8
Innskudd fra personkunder	0,28	0,21	0,20	0,25	0,28	Innskudd fra personkunder	16,6	16,7
Samlede innskuddsmarginer	0,28	0,20	0,19	0,24	0,27	¹ eksklusive finansinstitusjoner	18,1	

Valutasvingninger påvirket inntektene og kostnadene med +2 % kv3/kv2 (+11 % kv3/kv3).

Valutasvingninger påvirket balansepostene med 4 % kv3/kv2 (+elleve-tolv % kv3/kv3).

Kundesegmenter

Corporate Merchant Banking

Kundesegmentet Corporate Merchant Banking (CMB) er del av det nye forretningsområdet Corporate Merchant Banking & Capital Markets, som i tillegg til CMB omfatter Capital Markets Products og Financial Institutions Division. På grunn av dette blir CMB-segmentet derfor presentert separat her. I den finansielle rapporten er tallene for Corporate Merchant Banking tatt med under kundeområdet Nordic Banking.

Forretningsutvikling

Med stadig mer konkurranse i markedet fortsatte Corporate Merchant Banking den positive trenden med økning i de samlede inntektene for femte kvartal på rad. Økningen var på 2 % sammenlignet med andre kvartal, og 23 % sammenlignet med samme kvartal i fjor. De største bedriftene har stabilisert seg etter finanskrisen, og konkurransen har økt. Særlig er de internasjonale aktørene tilbake i konkurransen om markedsandeler.

Inntektsutviklingen bekrefter høy utlånsaktivitet, som i stor grad skyldes refinansieringer fordi kundene utnytter

de normaliserte markedsforholdene og den økte interessen fra de internasjonale bankene. Dette setter marginene under press. Den sterke økningen i gebyrinntekter kommer fra en rekke større kundetransaksjoner, særlig i Danmark og Finland.

Veksten i utlånsvolumer, sammenholdt med samme kvartal 2009, har avtatt noe i tredje kvartal og er på samme nivå som forrige kvartal. Det gjenspeiler at kundenes likviditet har økt. Utviklingen er den samme for utlånsmarginene, der økningen på årsbasis flatet ut i tredje kvartal. Marginene var stabile i forhold til forrige kvartal.

Innskuddsvolumet fortsatte å stige i tredje kvartal sammenlignet med tidligere kvartaler, selv om marginene var svært lave. Dette gjenspeilte det lave rentenivået og den sterke konkurransen.

Corporate Merchant Banking i Sverige høster fordelene av Vekstplan CMB Sverige. Den sterke fremgangen har ført til mange tilleggsforretninger. Nordea har i vesentlig grad styrket sin markedsposisjon som ledende bank og/eller hovedbank og også som cash management-bank for dette segmentet.

Corporate Merchant Banking, inntekter, volumer og marginer

EURm	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Endring	
	2010	2010	2010	2009	2009	3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
Netto renteinntekter	199	196	189	177	172	2 %	16 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	70	74	67	77	70	-5 %	0 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	109	102	86	53	66	7 %	65 %
Andre inntekter	0	0	0	0	0	0 %	0 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	378	372	342	307	308	2 %	23 %
Volumer, EURmrd:							
Utlån	44,2	44,9	43,2	42,4	42,2	-2 %	5 %
Innskudd	21,1	20,4	21,1	21,3	18,5	3 %	14 %
Marginer, %:							
Utlån	1,54	1,54	1,51	1,43	1,33		
Innskudd	0,11	0,10	0,12	0,14	0,14		

New European Markets

Forretningsutvikling

Den positive inntektsutviklingen i New European Markets fortsatte i kvartalet. Det var en god oppgang både i utlåns- og innskuddsvolumene. Økonomiene i landene fortsatte å vise tegn til bedring, noe som førte til stort sett uendret volum av usikrede utlån og betydelig lavere tap på utlån.

Boliglånsmarginer fortsatte å stige, mens utlånsmarginer til bedriftskunder sank noe etter hvert som konkurransen om de beste kundene ble intensivert, særlig i Russland. Gjennomsnittlige innskuddsmarginer holdt seg stabile i tredje kvartal sammenlignet med forrige kvartal.

De baltiske landene

Økonomien i de baltiske landene fortsatte å stabilisere seg, og har begynt å vise tegn på oppgang. Utlåns- og innskuddsvolumene var stort sett uendrede i tredje kvartal, mens marginene holdt seg stabile.

Inntektene økte betydelig i tredje kvartal, i hovedsak på grunn av høye provisjonsinntekter som følge av en stor kapitalmarkedstransaksjon, men også netto renteinntekt utviklet seg fordelaktig. Reduksjon i tap på utlån fortsatte i kvartalet, noe som bidro til den positive utviklingen i driftsresultat.

Polen

Den polske økonomien fortsatte å utvikle seg bra i tredje kvartal, og de gode utsiktene ble ytterligere bekreftet. Både utlåns- og innskuddsvolumer fortsatte å øke i kvartalet, som en følge av økte volumer i personmarkedet. Nordea nærmer seg nå en 5 % markedsandel innen boliglån. Både utlåns- og innskuddsmarginer holdt seg stabile sammenlignet med forrige kvartal.

Inntekter steg med 4 % fra kvartalet før og med 41 % i forhold til tredje kvartal i fjor. Nordea har fortsatt å ta markedsandeler i utvalgte segmenter gjennom året og har fått mer enn 4 500 nye Fordel Pluss-kunder i kvartalet.

Nordea mottar stadig positive tilbakemeldinger på tjenestene og produktene, og kom på tredje plass i konkurransen "Newsweek's friendly bank 2010", en undersøkelse blant 24 banker. Utvidelsen av Nordeas kontornettverk i Polen har hatt fin framgang, og 4 nye kontorer ble åpnet i kvartalet. Åpning av nye kontorer vil fortsette med økt takt i fjerde kvartal.

Russland

Den russiske økonomien viste fortsatt vekst i kvartalet, noe den voksende eksporten bidro til. Utlånsvolumene økte betraktelig i kvartalet, og innskuddsvolumene var også høyere. Utlånsmarginene var lavere, fordi konkurransen om de store bedriftskundene stadig var like intens.

Som følge av dette var inntekten bare marginalt høyere i kvartalet, til tross for høyere forretningsvolumer.

Volatiliteten i finansmarkedet hadde fremdeles negativ innvirkning på netto resultat på poster til virkelig verdi.

Kredittkvalitet

Nedskrivninger på utlån i de baltiske landene fortsatte å falle og beløp seg til EUR 17m i kvartalet. Som i tidligere kvartaler var størstedelen av nedskrivningene knyttet til Latvia. Nedskrivningene i Polen var moderate i kvartalet, og Russland regnskapsførte en netto tilbakeføring. Det bekrefter ytterligere den sterke kredittkvaliteten i disse landene.

Utlån med nedskrivninger i de baltiske landene holdt seg relativt stabile i kvartalet, med EUR 622m. Dette tilsvarer 808 basispunkter av samlede utlån som er uendret fra andre kvartal. Samlede nedskrivninger i de baltiske landene ved utgangen av kvartalet tilsvarte 469 basispunkter av utlån. Nedskrivningsgraden i de baltiske landene var 58 %, sammenlignet med 57 % ved utgangen av forrige kvartal. Tap i forhold til utlån var 88 basispunkter i de baltiske landene og 36 basispunkter totalt for New European Markets.

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

	3. kv 2010	2. kv 2010	1. kv 2010	4. kv 2009	3. kv 2009
Netto tap på utlån EURm - hvorav utlansgrupper	17 -2	22 4	32 2	65 24	62 24
Tap i forhold til utlån, bp	88	114	166	338	322
Brutto utlån med nedskrivninger, EURm	622	614	641	535	522
Brutto utlån med nedskrivninger, bp	808	808	822	733	705
Samlede nedskrivninger, EURm	361	347	339	319	263
Samlet nedskrivningsgrad, bp	469	457	435	437	355
Nedskrivninger i forhold til utlån med nedskrivninger ¹	58 %	57 %	53 %	60 %	50 %

¹ Samlede nedskrivninger i forhold til brutto utlån med nedskrivninger.

Resultat

Samlede inntekter økte med 8 % sammenlignet med forrige kvartal. Det var 25 % høyere enn i tredje kvartal i fjor og bekrefter den langsiktige veksten. Netto rente-inntekter steg med 6 % sammenlignet med andre kvartal. Samlede kostnader ble redusert med 5 % i tredje kvartal. På grunn av den pågående utvidelsen av kontornettverket i Polen, steg det samlede antall ansatte med 165 årsverk fra andre kvartal. Driftsresultatet økte med 58 % til EUR 93m, en forbedring for tredje kvartal på rad.

New European Markets, driftsresultat, volumer og marginer per område

EURm	New European Markets															
						Endring										
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3.kv.10/ 2. kv. 10	3.kv.10/ 3. kv. 09									
Netto renteinntekter	129	122	118	109	106	6 %	22 %									
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	27	18	20	20	14	50 %	93 %									
Netto resultat på poster til virkelig verdi	19	18	15	13	19	6 %	0 %									
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0											
Andre driftsinntekter	1	5	1	2	2	-80 %	-50 %									
Sum inntekter inkl. allokeringer	176	163	154	144	141	8 %	25 %									
Personalkostnader	-34	-37	-35	-30	-27	-8 %	26 %									
Andre kostnader inkl. nedskrivninger	-35	-36	-33	-43	-34	-3 %	3 %									
Kostnader inkl. allokeringer	-69	-73	-68	-73	-61	-5 %	13 %									
Resultat før tap på utlån	107	90	86	71	80	19 %	34 %									
Tap på utlån, netto	-14	-31	-34	-69	-69	-55 %	-80 %									
Driftsresultat	93	59	52	2	11	58 %	745 %									
Kostnader i % av inntekter	39	45	44	51	43											
Avkastning på økonomisk kapital, %	23	22	21	20	25											
Utlån, EURmrd	17,0	16,3	15,8	15,7	15,4	4 %	10 %									
Innskudd, EURmrd	4,8	4,5	4,7	5,1	4,4	7 %	9 %									
Antall medarbeidere (årsverk)	4 644	4 479	4 435	4 410	4 316											
Marginer, %																
Utlån til bedriftskunder	2,18	2,29	2,37	2,38	2,34											
Utlån til personkunder	1,91	1,84	1,83	1,79	1,68											
Innskudd fra bedriftskunder	0,48	0,51	0,58	0,74	1,06											
Innskudd fra personkunder	0,35	0,35	0,27	0,43	0,51											

EURm	Baltikum					Polen					Russland				
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2010	2010	2009	2009
Netto renteinntekter	38	35	33	29	25	33	30	30	29	23	58	57	55	51	57
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	17	10	12	11	8	7	6	5	5	5	3	3	3	4	2
Netto resultat på poster til virkelig verdi	2	1	-2	-2	4	14	13	9	9	10	3	3	8	6	6
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre driftsinntekter	1	0	0	0	0	1	4	1	1	1	0	0	0	1	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	58	46	43	38	37	55	53	45	44	39	64	63	66	62	65
Personalkostnader	-7	-7	-7	-5	-7	-11	-11	-11	-12	-9	-15	-17	-16	-12	-10
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-12	-12	-11	-16	-12	-15	-14	-14	-17	-11	-9	-8	-6	-10	-6
Kostnader inkl. allokeringer	-19	-19	-18	-21	-19	-26	-25	-25	-29	-20	-24	-25	-22	-22	-16
Resultat før tap på utlån	39	27	25	17	18	29	28	20	15	19	40	38	44	40	49
Tap på utlån, netto	-17	-22	-32	-65	-64	-1	-2	0	-1	0	3	-6	-2	-3	-7
Driftsresultat	22	5	-7	-48	-46	28	26	20	14	19	43	32	42	37	42
Kostnader i % av inntekter	33	41	42	55	51	47	47	56	66	51	38	40	33	35	25
Avkastning på økonomisk kapital, %	15	12	13	9	10	29	28	21	18	21	34	34	36	40	47
Utlån, EURmrd	7,7	7,6	7,8	7,7	7,8	4,9	4,6	4,5	4,6	4,1	4,4	4,1	3,5	3,4	3,5
Innskudd, EURmrd	1,8	1,7	1,8	2,0	1,8	2,1	2,0	2,1	2,1	1,9	0,9	0,8	0,8	1,0	0,7
Antall medarbeidere (årsverk)	1 151	1 144	1 154	1 148	1 133	1 781	1 656	1 627	1 630	1 619	1 679	1 648	1 628	1 613	1 545

Omregnet pga. organisasjonsendringer

Shipping, Oil Services & International

Forretningsutvikling

Oljetankmarkedet opplevde vesentlig lavere prisnivåer i tredje kvartal sammenlignet med andre kvartal. Salg og kjøp gikk noe ned, men verdiene av særlig moderne tonnasje holdt seg stabile. Tørrelastsektoren holdt seg nøytral bortsett fra for capesize-skip, som hadde en betydelig oppgang fra lave nivåer. Den positive trenden for containersegmentet har fortsatt inn i tredje kvartal.

Etterspørselsveksten i industrilandene forventes imidlertid å bli moderat, både på grunn av lav etterspørsel i personmarkedet og forventet omlegging av den senere tids ekspansive skattepolitikk. Veksten i etterspørselen etter skip vil derfor være avhengig av stabil vekst, særlig i Kina. Veksten i tanktonnasjen tok seg opp som følge av et høyt antall nye leveranser og økning i avtaleinngåelser. Veksten i tørrelasttonnasjen har vært høy og øker stadig. Den har vært nesten 10 % i år. Dette, kombinert med høy eksponering mot Kina, kan utgjøre en risiko for dette segmentet.

Økningen i oljeprisen i første halvdel av 2010 har ført til større lete- og produksjonsinvesteringer. Det har innvirket positivt på etterspørselen etter oljerelaterte tjenester. Oljeutslippet i Mexicogolfen har imidlertid

ført til en del usikkerhet for oljerelaterte tjenester på kort sikt, og har gitt overkapasitet innen borerigger og offshorefartøyer. En forskriftsendring vil trolig presse frem behovet for ny teknologi, og det vil ha en positiv innvirkning på oljeselskaper generelt.

Det var en betydelig økning i transaksjonsvolumet i tredje kvartal i forhold til andre kvartal. Det globale volumet av syndikerte shipping- og offshorelån steg til USD 28mrd i de første ni månedene av 2010, opp 11 % fra samme periode i 2009. Transaksjoner ble fortsatt utført på et konservativt grunnlag, og vi merker at shippingbankene trapper opp sine aktiviteter.

Nordea har god spredning i eksponeringen mot shipping-, offshore- og oljerelaterte selskaper. Ved utgangen av tredje kvartal var brutto utlån med nedskrivninger EUR 278m eller 199 basispunkter av samlede utlån.

Resultat

Samlede inntekter var EUR 114m, opp 8 % fra forrige kvartal, i hovedsak på grunn av høyere utlånsrelaterte provisjoner. Netto tap på utlån utgjorde EUR 10m. Det er en liten nedgang fra forrige kvartal, noe som tilsvarer et tap i forhold til utlån på 31 basispunkter. Driftsresultatet var EUR 89m, opp 13 % fra andre kvartal.

Shipping, Oil Services & International, driftsresultat, volumer og marginer per område

	Shipping, Oil Services & International						
					Endring		
EURm	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
Netto renteinntekter	83	79	75	77	70	5 %	19 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	27	18	7	15	15	50 %	80 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	9	7	14	4	-56 %	0 %
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0		
Andre driftsinntekter	0	0	0	1	0		
Sum inntekter inkl. allokeringer	114	106	89	107	89	8 %	28 %
Personalkostnader	-12	-12	-9	-11	-10	0 %	20 %
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-3	-4	-3	-2	-2	-25 %	50 %
Kostnader inkl. allokeringer	-15	-16	-12	-13	-12	-6 %	25 %
Resultat før tap på utlån	99	90	77	94	77	10 %	29 %
Tap på utlån, netto	-10	-11	-19	-13	-27	-9 %	-63 %
Driftsresultat	89	79	58	81	50	13 %	78 %
Kostnader i % av inntekter	13	15	13	12	13		
Avkastning på økonomisk kapital, %	29	17	22	27	27		
Utlån, EURmrd	14,0	14,7	13,5	12,9	12,8	-5 %	9 %
Innskudd, EURmrd	6,3	4,8	4,6	4,4	4,8	31 %	31 %
Antall medarbeidere (årsverk)	317	320	311	304	305		
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	1,80	1,84	1,76	1,70	1,53		
Innskudd fra bedriftskunder	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15		

Financial Institutions

Forretningsutvikling

Forretningsaktivitetene viste som vanlig sesongmessig svakhet i tredje kvartal. Men kundeaktivitetene tok seg klart opp mot slutten av kvartalet, etter hvert som finansmarkedene begynte å tilpasse seg de nye scenarioene. Etterspørselen etter spesielt sikring av porteføljen økte på grunn av høyere og mer ustabile renter i september.

De økonomiske utsiktene er fortsatt usikre, og som følge av sterk utvikling i markedsindeksen er mange investorer uvillige til å eksponere seg mot store markedssvingninger. Det finnes også positive tegn i form av et forbedret primært obligasjonsmarked og et styrket marked for M&A og børsnoterings. Denne utviklingen overvåkes nøye, og er en indikasjon på tilliten hos investorer og næringslivet.

Konkurransen blant både lokale og globale aktører er intens, med hensyn til så vel priser som risikovilje, idet bankene forsøker å kompensere for de reduserte volumene sammenlignet med nivået før krisen. Nordea har lyktes godt med å forsvare sin posisjon takket være sin finansielle styrke og gode omdømme i markedet.

Presset på innskuddsmarginene fortsetter etter hvert som svake institusjoner presser opp prisen på jakt etter funding. Utlånsvolumene holdt seg relativt stabile i kvartalet.

Oslo Børs fulgte de øvrige nordiske markedene og opprettet en sentral motpart (CCP) i juni. Dette førte til nedgang i transaksjonsvolumene i Securities Services i tredje kvartal. Nordea har svart med å videreutvikle sitt nordiske forvaltningstilbud, vant et større, helnordisk mandat, og økte markedsandelen.

Resultat

Netto gebyr- og provisjonsinntekter i Financial Institutions gikk noe ned. Også netto resultat på poster til virkelig verdi gikk noe ned på grunn av sesongmessig svekkelse, men de var høyere enn tilsvarende kvartal i fjor.

Samlede kostnader var uendrede sammenlignet med andre kvartal, og også på årsbasis. Det gjorde at Financial Institutions har en positiv trend i driftsresultatet for 2010. Ytterligere utvikling av de interne fordelingsmodellene samt ekstern regulering gjorde at kapitalkravet økte, noe som ga en negativ effekt på avkastningen på anvendt kapital.

Financial Institutions, driftsresultat, volumer og marginer per område

	Financial Institutions						
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	Endring 3. kv. 10/ 2. kv. 10	3. kv. 10/ 3. kv. 09
EURm							
Netto renteinntekter	16	16	15	17	16	0 %	0 %
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	37	42	39	37	36	-12 %	3 %
Netto resultat på poster til virkelig verdi	42	46	36	34	39	-9 %	8 %
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0		
Andre driftsinntekter	28	0	3	12	17		65 %
Sum inntekter inkl. allokeringer	123	104	93	100	108	18 %	14 %
Personalkostnader	-9	-8	-8	-8	-8	13 %	13 %
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-38	-39	-39	-40	-39	-3 %	-3 %
Kostnader inkl. allokeringer	-47	-47	-47	-48	-47	0 %	0 %
Resultat før tap på utlån	76	57	46	52	61	33 %	25 %
Tap på utlån, netto	5	-3	1	-2	0		
Driftsresultat	81	54	47	50	61	50 %	33 %
Kostnader i % av inntekter	38	45	51	48	44		
Avkastning på økonomisk kapital, %	40	34	23	36	37		
Utlån, EURmrd	3,5	3,9	4,4	4,0	4,0	-10 %	-13 %
Innskudd, EURmrd	8,9	9,3	8,9	9,0	10,2	-4 %	-13 %
Antall medarbeidere (årsverk)	383	387	388	410	412		
Marginer, %							
Utlån til bedriftskunder	0,77	0,90	0,82	0,81	0,66		
Innskudd fra bedriftskunder	0,20	0,15	0,17	0,17	0,19		

Andre kundeaktiviteter

Kundeaktiviteter som ikke er med i Nordic Banking eller de andre kundeområdene, er tatt med under Andre kundeaktiviteter i likhet med resultater som ikke er fordelt på de viktigste kundeområdene.

International Private Banking & Funds

International Private Banking hadde en liten økning i netto kapitalinngang og positiv utvikling i markedsverdien i tredje kvartal, og midler til forvaltning økte fra EUR 9,2mrd til EUR 9,3mrd.

Midler til forvaltning i Fund Distribution økte med 21 % i tredje kvartal, til EUR 5,3mrd, på grunn av en betydelig inngang på EUR 0,6mrd og utvikling i markedsverdien på EUR 0,3mrd. Kapitalinngangen var positiv i de fleste regioner, og skyldtes primært inngang i obligasjonsfond. Særlig European High Yield Bond Fund, Danish Mortgage Bond Fund og Emerging Market Consumer Fund hadde høy kapitalinngang i tredje kvartal.

Midler til forvaltning i International Private Banking & Funds økte med EUR 0,9mrd til EUR 14,5mrd i alt. International Private Banking & Funds' resultat var EUR 11m i tredje kvartal. Resultatet er tatt med i resultatet for Asset Management, se side 23.

Kundevirksomheten i Life

Kundevirksomheten i Life omfatter livsforsikringsvirksomheten utenfor Nordeas egne avdelingsbanker, medregnet salg til nordiske kunder gjennom Life & Pensions' eget salgsnett, meglere og 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 114m og hadde et driftsresultat på EUR 59m i tredje kvartal, opp henholdsvis 19 % og 48 % fra kvartalet før.

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 andre kundeområder. Netto resultat på poster til virkelig verdi steg til EUR 137m, og samlede inntekter økte til EUR 89m.

Andre kundeaktiviteter fordelt på områder

EURm	International Private Banking & Funds					Life					Kapitalmarkedsinntekter, ikke fordelte				
	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2010	2010	2009	2009
Netto renteinntekter	8	7	10	10	11	0	0	0	0	0	-17	6	27	16	13
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	20	23	18	13	16	24	4	17	3	16	-31	-28	-39	-20	-25
Netto resultat på poster til virkelig verdi	5	6	6	10	8	86	88	98	93	99	137	60	179	130	204
Egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre inntekter	0	0	0	1	0	4	5	4	9	6	0	0	0	0	0
Sum inntekter inkl. allokeringer	33	37	34	34	35	114	96	119	105	121	89	38	167	126	192
Personalkostnader	-13	-13	-13	-11	-13	-34	-32	-35	-36	-31	-88	-88	-88	-45	-95
Andre kostnader inkl. avskrivninger	-9	-9	-8	-10	-8	-21	-24	-20	-20	-24	30	32	30	-3	25
Sum driftskostnader	-22	-22	-21	-21	-21	-55	-57	-55	-56	-55	-58	-56	-58	-48	-70
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	11	15	13	13	14	59	40	64	49	66	31	-18	109	78	122
Utlån, EURmrd	1,5	1,6	1,8	1,5	1,8	2,4	2,2	1,8	1,9	1,9	23,7	17,4	15,2	16,6	19,5
Innskudd, EURmrd	2,7	2,7	2,6	2,6	2,5	3,7	4,3	4,0	3,6	3,6	10,2	8,1	8,1	4,9	4,9

Konsernfunksjoner

Det samlede resultatet for Konsernet består av resultatet fra Konsernfunksjoner og fra kundeområdene Nordic Banking, New European Markets, Shipping Oil Services & International og Financial Institutions Division samt Andre kundeaktiviteter.

Group Corporate Centre

Forretningsutvikling

Utviklingen på finansmarkedet i tredje kvartal var preget av noe bedre økonomiske tall i Norden og i noen deler av Europa. Frykten for en ny nedgang, en såkalt double-dip, i USA har ført til spekulasjoner om nye tiltak fra sentralbanken for å støtte opp om den lave renten.

Dermed har renten generelt holdt seg dempet, og den mer langsiktige renten har falt til tross for at enkelte sentralbanker, blant annet Sveriges Riksbank, har begynt å sette opp styringsrenten. Kredittmarginene utviklet seg bra i tredje kvartal, og ble dermed noe mer uavhengig av den statlige gjeldskrisen.

Selv om den globale økonomien gradvis er i ferd med å ta seg opp, er det fortsatt en del viktige risikofaktorer. Det vesentligste vil trolig være en forverret statlig gjeldskrise, fortsatt lav oppgang i sysselsettingen, ny nedgang i USA og usikkerhet om sentralbankenes innstramminger. Den europeiske sentralbanken har signalisert at den ønsker å gå tilbake til lån med variabel tildeling i stedet for lån med full tildeling, og en gjeninnføring av sikkerhetskravene.

Nordeas funding- og likviditetsvirksomhet

Nordea drar fortsatt fordel av sitt svært gode navn og omdømme i alle markeder. Gjennomsnittlige funding-kostnader steg noe som følge av at forfalt langsiktig funding ble fornyet til høyere markedspriser.

I tredje kvartal hentet Nordea inn langsiktig funding på rundt EUR 9,3mrd. Av dette utgjorde rundt EUR 3,4mrd obligasjoner med fortrinnsrett i det svenske og det norske markedet og netto EUR 1,3mrd obligasjoner med fortrinnsrett i det danske markedet. Nordea Eiendomskredits utstedelse markerte Nordeas lansering av obligasjoner med fortrinnsrett i Norge. Dessuten har

Nordea annonsert et program for obligasjoner med fortrinnsrett i Finland. Første utstedelse er planlagt i fjerde kvartal 2010. Andelen langsiktig funding ved utgangen av tredje kvartal var 69 %.

Blant transaksjonene som ble utført i det internasjonale markedet, var et 5 års seniorlån med fast rente på EUR 1,25mrd i august, et 10,5 års avdragsfritt ansvarlig lån med fast rente på EUR 750m og to seniorlån med fast rente i USD, et 3-årslån og et 10-årslån, totalt USD 1,5mrd i oktober.

Det er oppnådd en bedre balanse mellom eiendeler og gjeld i de forskjellige løpetidsperiodene gjennom mange langsiktige utstedelser.

Likviditetsbufferen beløp seg til EUR 55,5mrd ved utgangen av tredje kvartal (EUR 48,5mrd i andre kvartal). Likviditetsbufferen inneholder meget likvide verdipapirer som kvalifiserer som sikkerhet i sentralbankene. Likviditetsbufferen vil ta hensyn til kravene i de nye likviditetsreguleringene.

Prisrisikoen i Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som VaR, var EUR 56m. Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 13m og kredittmarginrisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 27m. Aksjerisikoen falt mens renterisikoen økte, og kredittmarginrisikoen var stabil sammenlignet med utgangen av andre kvartal.

Resultat

Samlede driftsinntekter var gode i tredje kvartal, og utgjorde EUR 49m sammenlignet med EUR -62m i andre kvartal.

Netto renteinntekter økte med 14 % til EUR 42m, i hovedsak på grunn av økte inntekter knyttet til likviditetsbufferen. Gjennomsnittlige fundingkostnader fortsatte imidlertid å øke noe som følge av at forfalt langsiktig funding ble fornyet til høyere markedspriser.

Netto resultat på poster til virkelig verdi var EUR 10m sammenlignet med EUR -97m i andre kvartal, mens Group Treasury hadde fordel av sin posisjonering mot høyere renter, strammere kredittmarginer og sterkere aksjemarkeder. Driftsresultatet var EUR -6m.

Konsernfunksjoner - nøkkeltall per kvartal

EURm	Group Corporate Centre					Konsernfunksjoner og eliminerings				
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
Netto renteinntekter	42	37	56	86	107	53	31	-2	6	10
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	-3	-2	-2	-4	-2	-23	-28	-17	-19	-6
Netto resultat på poster til virkelig verdi	10	-97	53	-55	2	-32	36	15	-26	-11
Andre inntekter	0	0	0	0	3	41	4	21	1	-1
Sum driftsinntekter	49	-62	107	27	110	39	42	17	-39	-8
Sum driftskostnader	-55	-38	-40	-38	-29	3	-15	11	-37	-12
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat	-6	-100	67	-11	81	42	27	28	-75	-20
Antall medarbeidere (årsverk)	574	586	575	556	572					

Omregnet pga. organisasjonsendringer

Kundesegmenter

Bedriftskunder og finansinstitusjoner, nøkkeltall

	Corporate Merchant Banking			Store bedriftskunder			Øvrige bedriftskunder			Nordiske bedriftskunder		
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	9	9	6	26	26	18						
Inntekter, EURm	378	372	308	282	292	256	212	212	184	872	876	748
Volumer, EURmrd												
Utlån	44,2	44,9	42,2	46,6	45,5	43,5	25,3	25,1	21,5	116,1	115,5	107,2
Innskudd	21,1	20,4	18,5	16,2	15,6	15,2	20,3	19,5	19,4	57,6	55,5	53,1
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,54 %	1,54 %	1,33 %	1,43 %	1,42 %	1,41 %	1,70 %	1,68 %	1,74 %	1,50 %	1,48 %	1,42 %
Innskudd	0,11 %	0,10 %	0,14 %	0,20 %	0,17 %	0,25 %	0,31 %	0,22 %	0,28 %	0,22 %	0,16 %	0,23 %
	New European Markets bedriftskunder			Shipping, Oil Services og internasjonale kunder			Finansinstitusjoner			Sum bedrifter og finansinstitusjoner		
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	96	94	86	2	1	1	1	1	1			
Inntekter, EURm	100	82	104	114	106	89	123	104	108	1.209	1.168	1.049
Volumer, EURmrd												
Utlån	10,9	10,4	10,0	14,0	14,7	12,8	3,5	3,9	4,0	144,5	144,5	134,0
Innskudd	3,2	2,9	2,8	6,3	4,8	4,8	8,9	9,3	10,2	76,0	72,5	70,9
Marginer, % p.a.												
Utlån	2,18 %	2,29 %	2,49 %	1,80 %	1,84 %	1,53 %	0,77 %	0,88 %	0,67 %	1,56 %	1,56 %	1,48 %
Innskudd	0,47 %	0,51 %	1,06 %	0,14 %	0,14 %	0,15 %	0,20 %	0,14 %	0,18 %	0,22 %	0,17 %	0,25 %

Personkunder, nøkkeltall

	Nordic Private Banking			Fordel Pluss- kunder			Øvrige personkunder			Nordiske personkunder		
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	92	91	85	2.740	2.700	2.567						
Inntekter, EURm	89	119	88	485	472	438	165	159	177	739	750	703
Volumer, EURmrd												
Utlån	6,4	6,3	5,5	116,3	112,7	100,8	9,6	9,4	10,0	132,3	128,4	116,3
Innskudd	8,3	8,3	8,2	47,9	47,0	42,6	16,4	16,8	15,7	72,6	72,1	66,5
Midler til forvaltning	51,5	48,1	42,8									
Marginer, % p.a.												
Utlån	0,96 %	0,99 %	1,08 %	1,15 %	1,16 %	1,20 %	3,65 %	3,59 %	3,62 %	1,35 %	1,38 %	1,43 %
Innskudd	-0,01 %	-0,05 %	0,10 %	-0,01 %	-0,08 %	0,05 %	0,31 %	0,22 %	0,35 %	0,08 %	0,01 %	0,14 %
	New European Markets personkunder			International Private Banking			Sum personkunder					
	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009
Antall kunder (i 1 000)	952	925	845	12	12	12						
Inntekter, EURm	50	47	38	20	24	19				808	821	760
Volumer, EURmrd												
Utlån	6,1	5,9	5,0	1,0	1,1	1,0				139,4	135,4	122,3
Innskudd	1,6	1,6	1,6	1,7	1,7	1,8				75,9	75,4	69,9
Midler til forvaltning				9,3	9,2	8,3						
Marginer, % p.a.												
Utlån	1,89 %	1,84 %	1,68 %	0,91 %	0,95 %	0,87 %				1,37 %	1,40 %	1,43 %
Innskudd	0,35 %	0,35 %	0,51 %	0,47 %	0,39 %	0,37 %				0,10 %	0,03 %	0,17 %

Produktområder

Capital Markets Products

Generelt ble volatiliteten lavere i alle markeder i tredje kvartal, som gjenspeilte mindre uro rundt de statlige gjeldsnivåene. Volumene på de nordiske aksjemarkedene var gradvis stigende, men var fortsatt lave.

Konkurransepresset fortsatte å øke i Norden etter hvert som flere internasjonale banker kom inn på markedet. Aktiviteten i kvartalet falt på grunn av sommerferien i første halvdel av kvartalet.

Lav økonomisk vekst la fortsatt en demper på etterspørselen fra bedriftskunder. Etterspørselen etter risikostyring fra institusjonelle kunder økte i kvartalet, og aksjehandelen generelt økte.

Det nordiske markedet for aksjeemisjoner var fortsatt lavt, men viste tegn til bedring. Bedringen var i form av større interesse for oppkjøp av børsnoterte selskaper for avnotering. Nordea deltok i flere av de viktigste transaksjonene, blant annet emisjonene for Hydro og

Seawell. I tillegg tilrettet Nordea børsnoteringen av Pandora, som ble fullført i oktober.

I obligasjonsmarkedene økte aktiviteten til nordiske utstedere sammenlignet med første kvartal. Nordea tilrettet en rekke transaksjoner for nordiske utstedere, blant annet benchmark-emisjoner for Republikken Finland (EUR 4mrd), Kongeriket Danmark (EUR 1,5mrd), og Sparebank 1 (EUR 500m).

Aktiviteten i det nordiske syndikeringsmarkedet økte i tredje kvartal. Nordea utførte et stort antall transaksjoner og befestet dermed sin posisjon som den ledende tilretteleggeren i Norden.

Resultat

Markedsvolumene sank noe i forhold til kvartalet før på grunn av sommerferien og moderat etterspørsel fra bedriftskunder. Imidlertid økte aktiviteten senere i kvartalet, særlig innenfor fastrenteprodukter. Marginene var fortsatt under press på grunn av den sterke konkurransen.

Produktresultatet sett under ett i tredje kvartal var EUR 327m, noe som stort sett var på linje med andre kvartal i år, og 17 % lavere enn i tredje kvartal i fjor.

Capital Markets Products, produktresultat

	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
EURm	2010	2010	2010	2009	2009
Netto renteinntekter	93	94	109	88	91
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	63	87	57	48	51
Netto resultat på poster til virkelig verdi	321	302	368	344	396
Andre inntekter	0	0	0	0	0
Sum inntekter	477	483	534	480	538
Personalkostnader	-88	-88	-88	-45	-95
Andre kostnader	-56	-53	-53	-74	-44
Driftskostnader	-144	-141	-141	-119	-139
Distribusjonskostnader	-6	-6	-4	-5	-6
Tap på utlån, netto	0	0	0	0	0
Produktresultat	327	336	389	356	393
Kostnader i % av inntekter	30	29	26	25	26
Antall medarbeidere (årsverk)	1 773	1 739	1 763	1 716	1 648

Asset Management

Forretningsutvikling

Nordeas midler til forvaltning økte til rekordhøye EUR 180,2mrd i tredje kvartal, opp EUR 10,4mrd fra andre kvartal. Den betydelige økningen skyldes en positiv utvikling i markedsverdiene samt en høy netto kapitalinngang på EUR 3,3mrd.

Hittil i år har Nordea levert en sterk absolutt avkastning på nesten 11 % til kundene. I tredje kvartal utviklet aksje-markedene seg positivt, noe som styrket investorenes risikovilje. Nordeas investeringsporteføljer opplevde betydelig forbedringer, og 67 % av alle investeringsporteføljer har gjort det bedre enn referanseindeksene hittil i år. Renteproduktene fortsatte å gjøre det bedre enn referanseindeksene, og kombinasjonsproduktene var i oppgang. De siste 36 månedene har 78 % av investeringsporteføljene gitt meravkastning i forhold til referanseindeksene.

Nordiske fond rettet mot personkunder viste en mindre netto kapitalinngang, og midler til forvaltning økte med 5 % fra forrige kvartal, til EUR 34,4mrd. En betydelig netto inngang av midler kom gjennom European Fund Distribution og gjennom Unit Link-produkter, som ga en samlet netto inngang på EUR 1mrd.

Nordeas kjøp av Nordea Invest Fund Management A/S ble godkjent av det danske finanstilsynet i juni. Sammenlåingen ble påbegynt i tredje kvartal. Kjøpet vil styrke Nordeas posisjon i markedet for investeringsprodukter og vil åpne et bredt utvalg av investeringsmuligheter til eksisterende og nye kunder.

Tredje kvartal viste en sterk utvikling i forretningene med institusjonelle kunder, med positive bidrag fra de internasjonale enhetene i Tyskland og Storbritannia. Samlet netto kapitalinngang på tvers av alle markedene utgjorde EUR 1,4mrd. Utviklingen i verdien av netto kapitalinngang var svært positiv, ettersom det var kapitalinngang til høymarginprodukter. Samlede midler til forvaltning fra institusjonelle kunder økte med 8 % til EUR 32,0mrd.

Resultat

Samlede inntekter i tredje kvartal beløp seg til EUR 162m, en økning på 3 % fra kvartalet før og 26 % fra samme kvartal i fjor. Inntektsøkningen skriver seg i hovedsak fra økningen i midler til forvaltning, mens transaksjonsinntekter falt fra et spesielt høyt nivå i andre kvartal til et mer normalt nivå. Produktresultatet var EUR 97m, en oppgang på 5 % fra andre kvartal.

Life & Pensions

Forretningsutvikling

Nordea Life & Pensions' salg holdt seg på et høyt nivå i tredje kvartal, med brutto premier på EUR 1 181m. Den eksepsjonelt sterke veksten i salg av Unit Link-produkter i første halvår fortsatte imidlertid ikke i tredje kvartal. Dette førte til nedgang i samlede brutto premier på 10 % sammenlignet med andre kvartal, men det var 12 % høyere enn tredje kvartal året før.

Sterk etterspørsel fra kundene gjennom banknettverket fortsatte i tredje kvartal, med fortsatt fokus på Unit Link-produkter. Salg via Nordeas kontornett utgjorde 56 % av samlede premier, og 65 % av dette er Unit Link-produkter.

Midler til forvaltning nådde et rekordhøyt nivå på EUR 43mrd, opp 5 % fra forrige kvartal og opp 19 % sammenlignet med for ett år siden. Den positive utviklingen skyldes både sterk verdioppgang og netto kapitalinngang på EUR 0,3mrd. Det solide investeringsresultatet førte til styrking av de finansielle bufferne, og endte på EUR 1 750m, opp 17 % fra forrige kvartal. Dette tilsvarer 7,1 % av de forsikringstekniske avsetningene, 1 prosentpoeng opp fra forrige kvartal.

Den markedskonsistente verdivurderingsmetoden (MCEV) økte med EUR 263m i tredje kvartal til EUR 3 359m, på grunn av bedring i finansielle buffere og EUR 170m i nysalg.

Resultat

Produktresultatet var EUR 95m i tredje kvartal. Det er en oppgang på 20 % fra kvartalet før og er i stor grad uendret sammenlignet med samme kvartal i fjor. Unit Link-produkter sto for 23 % av totalresultatet.

Midler til forvaltning, volumer og netto innganger

	3. kv. 2010	3. kv. netto inngang	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
EURmrd						
Nordiske fond rettet mot personmarkedet	34,4	0,0	32,9	33,0	30,7	28,2
European Fund Distribution	5,3	0,6	4,4	3,9	2,7	2,4
Nordic Private Banking	51,5	1,0	48,1	48,9	45,8	42,8
International Private Banking	9,3	0,0	9,2	9,2	8,7	8,3
Institusjonelle kunder	32,0	1,4	29,7	29,2	28,1	27,2
Life & Pensions	47,7	0,3	45,5	45,0	42,2	40,3
Sum	180,2	3,3	169,8	169,3	158,1	149,2

Asset Management, nøkkeltall per kvartal

	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
EURm					
Sum inntekter	162	157	148	165	129
<i> hvorav inntekter i Nordic Banking</i>	<i>130</i>	<i>137</i>	<i>114</i>	<i>124</i>	<i>94</i>
Personalkostnader	-36	-36	-32	-44	-31
Andre kostnader	-29	-29	-27	-30	-26
Driftskostnader	-65	-65	-59	-73	-57
Produktresultat	97	92	89	92	72
Kostnader i % av inntekter	40	41	40	44	44
Inntekter relatert til midler til forvaltning, margin (basispunkter)	57	57	54	65	52
Midler til forvaltning av Asset Management, EURmrd	116	110	108	101	96
<i> hvorav aksjer (%)</i>	<i>32</i>	<i>32</i>	<i>33</i>	<i>31</i>	<i>30</i>
<i> hvorav obligasjoner og øvrige, %</i>	<i>68</i>	<i>68</i>	<i>67</i>	<i>69</i>	<i>70</i>
Antall medarbeidere (årsverk)	1.144	1.070	1.042	1.039	1.026

Life & Pensions, nøkkeltall per kvartal

	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
EURm					
Lønnsomhetsdrivere					
Tradisjonell forsikring:					
Gebyrbidrag/resultatdeling	52	38	49	20	55
Bidrag fra kostnadsresultat	2	3	2	-4	3
Bidrag fra risikoresultat	12	8	9	6	9
Avkastning på egenkapitalen/andre resultater	12	17	22	53	13
Sum tradisjonelle resultater	77	66	82	75	80
Sum resultater, Unit Link	21	17	17	16	17
Beregnete distribusjonskostnader i Nordic Banking	-3	-4	-3	-4	-3
Sum produktresultat	95	79	96	87	94
<i> hvorav inntekter i Nordic Banking</i>	<i>39</i>	<i>42</i>	<i>35</i>	<i>48</i>	<i>31</i>
Nøkkeltall					
Brutto premier	1.181	1.316	1.399	1.222	1.051
hvorav fra tradisjonell forsikring	573	541	590	547	548
hvorav fra Unit Link	608	775	809	674	503
Avkastning på investeringer, %	3,2	2,2	2,9	1,8	3,8
Forsikringstekniske avsetninger	35.972	34.675	33.881	32.218	31.226
Finansielle buffere	1.750	1.487	1.702	1.434	1.203
Investerte eiendeler, EURmrd	42,9	40,9	40,4	38,0	36,2
hvorav obligasjoner, %	48	49	49	52	54
hvorav aksjer, %	7	7	7	6	5
hvorav alternative investeringer, %	7	7	6	6	6
hvorav eiendom, %	8	8	9	9	9
hvorav Unit Link, %	31	29	29	27	26
Antall medarbeidere (årsverk)	1.349	1.343	1.340	1.360	1.358

Resultatregnskap

EURm	Note	3. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
Driftsinntekter						
Renteinntekter		2 418	2 458	7 058	8 581	10 973
Rentekostnader		-1 108	-1 137	-3 264	-4 599	-5 692
Netto renteinntekter		1 310	1 321	3 794	3 982	5 281
Gebyr- og provisjonsinntekter		726	631	2 157	1 803	2 468
Gebyr- og provisjonskostnader		-201	-194	-619	-573	-775
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3	525	437	1 538	1 230	1 693
Netto resultat på poster til virkelig verdi	4	446	486	1 333	1 595	1 946
Resultat fra selskaper vurdert etter egenkapitalmetoden		29	7	61	33	48
Andre driftsinntekter		53	26	101	75	105
Sum driftsinntekter		2 363	2 277	6 827	6 915	9 073
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:	5					
Personalkostnader		-721	-670	-2 109	-2 022	-2 724
Andre kostnader		-436	-382	-1 319	-1 168	-1 639
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-39	-35	-118	-103	-149
Sum driftskostnader		-1 196	-1 087	-3 546	-3 293	-4 512
Resultat før tap		1 167	1 190	3 281	3 622	4 561
Tap på utlån, netto	6	-207	-358	-713	-1 139	-1 486
Driftsresultat		960	832	2 568	2 483	3 075
Skattekostnad		-249	-206	-675	-612	-757
Resultat for perioden		711	626	1 893	1 871	2 318
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)		709	624	1 888	1 866	2 314
Minoritetsinteresser		2	2	5	5	4
Sum		711	626	1 893	1 871	2 318
Resultat per aksje før utvanning, EUR		0,18	0,15	0,47	0,49	0,60
Resultat per aksje etter utvanning, EUR		0,18	0,15	0,47	0,49	0,60

Oppstilling av totalresultat

EURm	3. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
Resultat for perioden	711	626	1 893	1 871	2 318
Omregningsdifferanser gjennom perioden	50	425	488	647	740
Valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	-75	-279	-311	-482	-507
Skatt på valutasikring av nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet	20	74	82	127	133
Investeringer tilgjengelig for salg:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-	1	-	1	1
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-	0	-	0	0
Overført til gevinst (tap) ved salg i perioden	-	0	-	0	-1
Kontantstrømsikring:					
Gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-	1	1	4	6
Skatt på gevinst (tap) på verdivurdering i perioden	-	0	0	-1	-2
Netto inntekt ført mot egenkapitalen	-5	222	260	296	370
Sum inntekter	706	848	2 153	2 167	2 688
Som tilskrives:					
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	704	846	2 148	2 162	2 684
Minoritetsinteresser	2	2	5	5	4
Sum	706	848	2 153	2 167	2 688

Balanse

EURm	Note	30. sep 2010	31. des 2009	30. sep 2009
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		3 082	11 500	2 027
Statskasseveksler		17 374	12 944	9 883
Utlån til kredittinstitusjoner	7	19 233	18 555	16 418
Utlån til kunder	7	313 980	282 411	282 666
Rentebærende verdipapirer		55 657	56 155	42 672
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet		9 903	11 240	16 908
Aksjer		16 190	13 703	11 836
Derivater	10	138 444	75 422	83 128
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 297	763	736
Aksjer i tilknyttede selskaper		545	470	446
Immaterielle eiendeler		3 098	2 947	2 714
Varige driftsmidler		432	452	402
Investeringsseiemidler		3 591	3 505	3 466
Utsatt skattefordel		117	125	47
Betalbar skatt		358	329	245
Pensjonsmidler		142	134	174
Andre eiendeler		14 759	14 397	12 377
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2 526	2 492	2 132
Sum eiendeler		600 728	507 544	488 277
<i>hvorav eiendeler der kunden bærer risiko</i>		<i>14 511</i>	<i>12 602</i>	<i>11 033</i>
Gjeld				
Innskudd fra kredittinstitusjoner		53 599	52 190	53 966
Innskudd og lån fra kunder		165 806	153 577	148 649
Gjeld til forsikringstakere		37 908	33 831	32 612
Utstedte verdipapirer		137 046	130 519	112 198
Derivater	10	138 556	73 043	81 906
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen		1 963	874	854
Betalbar skatt		418	565	435
Annen gjeld		28 708	28 589	22 980
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		3 459	3 178	3 638
Utsatt skatt		766	870	973
Avsetninger		518	309	258
Pensjonsforpliktelser		407	394	383
Ansvarlig lånekapital		7 927	7 185	7 497
Sum gjeld		577 081	485 124	466 349
Egenkapital				
Minoritetsinteresser		83	80	83
Aksjekapital		4 043	4 037	4 037
Overkursfond		1 065	1 065	1 065
Andre fond		-258	-518	-592
Tilbakeholdt overskudd		18 714	17 756	17 335
Sum egenkapital		23 647	22 420	21 928
Sum gjeld og egenkapital		600 728	507 544	488 277
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser		134 926	121 052	108 452
Andre pantsatte eiendeler		6 361	6 635	7 158
Betingede forpliktelser		22 885	22 267	23 377
Kreditter ¹		80 570	77 619	76 958
Andre forpliktelser		3 108	2 178	6 700

¹Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 44 480m (31. des 2009: 46 462m, 30. sep 2009: 44 582m).

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

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	-	-	292	3	1	1 866	2 162	5	2 167
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	-	-	-	-	-	9	9	-	9
Utbytte for 2008	-	-	-	-	-	-519	-519	-	-519
Kjøp av egne aksjer ³	-	-	-	-	-	-27	-27	-	-27
Andre endringer	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balanse per 30. sep 2009	4 037	1 065	-591	-2	1	17 335	21 845	83	21 928

¹ Det samlede antall registrerte aksjer var 4 043m (31. des. 2009: 4 037m, 30 sep. 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. sep. 2010 var 17,9m (31. des. 2009: 23,8m, 30 sep. 2009: 20,1m).

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 15,6m (31. des. 2009: 12,1m, 30 sep. 2009: 12,3m).

Kontantstrømoppstilling

EURm	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
<i>Driftsaktiviteter</i>			
Driftsresultat	2 568	2 483	3 075
Justering for poster utenom kontantstrømmen	1 779	2 053	2 450
Betalt inntektsskatt	-877	-601	-816
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	3 470	3 935	4 709
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-13 489	-3 493	8 915
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-10 019	442	13 624
<i>Investeringsaktiviteter</i>			
Salg/kjøp av virksomhetsområder ¹	-39	0	-270
Varige driftsmidler	-55	-92	-130
Immaterielle eiendeler	-103	-75	-97
Investeringer i verdipapirer som holdes til forfall	2 062	-454	-5 411
Andre finansielle eiendeler	-8	3	0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 857	-618	-5 908
<i>Finansieringsaktiviteter</i>			
Nyemisjon	6	2 503	2 503
Ustedte/amortiserte ansvarlige lån	194	-672	-1 122
Salg/tilbakekjøp av egne aksjer, inkl. endring i tradingporteføljen	68	-27	-55
Utbetalt utbytte	-1 006	-519	-519
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-738	1 285	807
Kontantstrøm i perioden	-8 900	1 109	8 523
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	13 962	4 694	4 694
Omregningsdifferanse	787	724	745
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	5 849	6 527	13 962
Endring	-8 900	1 109	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. sep	30. sep	31. des
Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider (EURm):	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Kontanter og innskudd i sentralbanker	3 082	2 027	11 500
Utlån til kredittinstitusjoner, betalbar på anmodning	2 767	4 500	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-sep 2010		Jan-sep 2009		Hele 2009	
	Om-arbei-det	Før endring	Om-arbeidet	Rapportert	Om-arbeidet	Rapportert
Kapitalforvaltning	505	473	343	315	492	454
Meglervirksomhet	146	178	137	165	188	226

Valutakurser

	Jan-sep 2010	Jan-des 2009	Jan-sep 2009
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	9,6566	10,6101	10,7009
Balanse (ved utgangen av perioden)	9,1421	10,2701	10,2239
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4447	7,4460	7,4477
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4519	7,4410	7,4438
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,9922	8,7283	8,8464
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,9680	8,3022	8,4933
EUR 1 = PLN			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	4,0052	4,3189	4,3699
Balanse (ved utgangen av perioden)	3,9847	4,1268	4,2438
EUR 1 = RUB			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	39,7788	44,0882	44,2697
Balanse (ved utgangen av perioden)	41,6923	43,3452	43,8906

Note 2 Segmentrapportering¹

Driftssegmenter								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Oil Services & International	
	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009
Sum driftsinntekter, EURm	4 786	4 508	493	410	319	346	309	272
Driftsresultat, EURm	1 575	1 294	204	87	182	218	226	150
Utlån til kunder, EURmrd	248	224	17	15	4	4	14	13
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	130	120	5	4	9	10	6	5

Driftssegmenter								
	Øvrige driftssegmenter		Samlede driftssegmenter		Avstemming		Sum konsern	
	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009
Sum driftsinntekter, EURm	821	1 463	6 728	6 999	99	-84	6 827	6 915
Driftsresultat, EURm	285	922	2 472	2 671	96	-188	2 568	2 483
Utlån til kunder, EURmrd	28	24	311	280	3	3	314	283
Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	16	11	166	150	0	-1	166	149

¹ Historiske tall er omregnet hovedsakelig på grunn av organisasjonsendringer.

Avstemming av sum driftssegmenter og finansregnskap

	Driftsresultat, EURm		Utlån til kunder, EUR mrd		Innskudd og lån fra kunder, EURmrd	
	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009
Sum driftssegmenter	2 472	2 671	311	280	166	150
Konsernfunksjoner ² og uallokerte poster	-1	-257	3	3	0	-1
Forskjeller i regnskapsprinsipper ³	97	69	-	-	-	-
Sum	2 568	2 483	314	283	166	149

² Består av 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

	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
EURm						
Kapitalforvaltning	176	171	126	505	343	492
Livsforsikring	74	76	71	225	199	271
Kurtasje	41	53	49	146	137	188
Custody	16	24	16	54	56	77
Innskudd	11	11	11	33	34	43
Sum sparerelaterte provisjoner	318	335	273	963	769	1 071
Betalinger	101	103	100	306	290	392
Kort	106	98	86	293	247	337
Sum betalingsrelaterte provisjoner	207	201	186	599	537	729
Utlån	83	77	79	233	217	283
Garantier og rembursar	53	51	48	155	134	183
Sum utlånsrelaterte provisjoner	136	128	127	388	351	466
Andre provisjonsinntekter	65	94	45	207	146	202
Gebyr- og provisjonsinntekter	726	758	631	2 157	1 803	2 468
Livsforsikring	-15	-14	-16	-48	-48	-64
Betalinger og elektroniske tjenester	-72	-79	-70	-218	-205	-280
Statsgarantigebyrer	-51	-52	-52	-154	-153	-201
Andre provisjonskostnader	-63	-75	-56	-199	-167	-230
Gebyr- og provisjonskostnader	-201	-220	-194	-619	-573	-775
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	525	538	437	1 538	1 230	1 693

Note 4 Netto resultat på poster til virkelig verdi

	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
EURm						
Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter	617	-8	659	1 243	1 174	1 762
Rentebærende verdipapirer og andre renterelaterte instrumenter	709	649	898	2 546	2 092	2 537
Andre finansielle instrumenter	-86	-96	-23	-200	-50	-117
Valutagevinster (tap)	328	-74	193	44	240	329
Investerings eiendommer	41	32	27	118	99	117
Endring i forsikringstekniske avsetninger ¹ , liv	-967	-422	-927	-2 185	-1 407	-1 870
Endring i kollektiv bonus, liv	-212	242	-355	-273	-583	-865
Forsikringsrisikoinntekter, liv	80	74	75	233	221	297
Forsikringsrisikokostnader, liv	-64	-58	-61	-193	-191	-244
Sum	446	339	486	1 333	1 595	1 946

¹ Premieinntekter var EUR 407m for 3. kv. 2010 og EUR 1 251m for jan-sep 2010 (2. kv. 2010: EUR 413m, 3. kv. 2009: EUR 223m, jan-sep 2009:

1 227m, jan-des 2009: EUR 1 667m).

Note 5 Generelle administrasjonskostnader

	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
EURm						
Personalkostnader	-721	-701	-670	-2 109	-2 022	-2 724
Informasjonsteknologi ¹	-168	-146	-138	-455	-436	-593
Markedsføring	-21	-29	-17	-74	-48	-83
Porto-, telefon- og kontorkostnader	-45	-48	-47	-149	-141	-190
Husleie og eiendomskostnader	-100	-97	-97	-295	-279	-367
Andre	-102	-125	-83	-346	-264	-406
Sum	-1 157	-1 146	-1 052	-3 428	-3 190	-4 363

¹ Vedrører IT-drift, servicekostnader og konsulentonorarer. Samlede IT-relaterte kostnader inkl. personalkostnader, osv., men eksklusive IT-kostnader i forsikringsvirksomheten, var i 3.kv. 2010 EUR -219m og EUR -577m for jan-sep 2010 (2. kv. 2010: EUR -183m, 3. kv. 2009: EUR -202m, jan-sep 2009: EUR -560m, jan-des: 2009: EUR -752m).

Note 6 Netto tap på utlån

EURm	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
Netto tap på utlån fordelt på kategorier						
Utlån til kredittinstitusjoner	1	0	-4	1	-12	-14
Utlån til kunder	-173	-150	-331	-582	-1 023	-1 337
- hvorav nedskrivninger	-295	-248	-342	-861	-1 072	-1 448
- hvorav konstaterte tap	-118	-120	-126	-352	-303	-478
- hvorav nedskrivninger brukt til å dekke konstaterte tap	87	90	60	256	172	277
- hvorav tilbakeføringer	139	114	65	324	144	238
- hvorav innganger	14	14	12	51	36	74
Poster utenom balansen	-35	-95	-23	-132	-104	-135
Sum	-207	-245	-358	-713	-1 139	-1 486

Nøkkeltall

	3. kv. 2010	2. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
Tap i forhold til utlån, basispunkter ¹	29	35	54	34	57	56
- hvorav individuelle	35	34	37	32	42	42
- hvorav utlånsgrupper	-6	1	17	2	15	14

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

Note 7 Utlån, fordringer og nedskrivninger

EURm	Sum			
	30. sep 2010	30. juni 2010	31. des 2009 ¹	30. sep 2009
Utlån uten nedskrivninger	331 086	322 518	298 949	297 203
Utlån med nedskrivninger	4 651	4 407	4 240	3 851
- Tapsutsatte	2 570	2 313	2 372	2 212
- Misligholdte	2 081	2 094	1 868	1 639
Utlån før nedskrivninger	335 737	326 925	303 189	301 054
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-1 637	-1 546	-1 385	-1 228
- Tapsutsatte	-881	-806	-733	-635
- Misligholdte	-756	-740	-652	-593
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-887	-923	-838	-742
Nedskrivninger	-2 524	-2 469	-2 223	-1 970
Utlån til bokført verdi	333 213	324 456	300 966	299 084

EURm	Kredittinstitusjoner			Kunder				
	30. sep 2010	30. juni 2010	31. des 2009 ¹	30. sep 2009	30. sep 2010	30. juni 2010	31. des 2009 ¹	30. sep 2009
Utlån uten nedskrivninger	19 235	21 909	18 558	16 420	311 851	300 609	280 391	280 783
Utlån med nedskrivninger	36	36	35	33	4 615	4 371	4 205	3 818
- Tapsutsatte	4	4	4	28	2 566	2 309	2 368	2 184
- Misligholdte	32	32	31	5	2 049	2 062	1 837	1 634
Utlån før nedskrivninger	19 271	21 945	18 593	16 453	316 466	304 980	284 596	284 601
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån	-35	-36	-35	-33	-1 602	-1 510	-1 350	-1 195
- Tapsutsatte	-4	-4	-4	-28	-877	-802	-729	-607
- Misligholdte	-31	-32	-31	-5	-725	-708	-621	-588
Nedskrivninger på utlånsgrupper	-3	-3	-3	-2	-884	-920	-835	-740
Nedskrivninger	-38	-39	-38	-35	-2 486	-2 430	-2 185	-1 935
Utlån til bokført verdi	19 233	21 906	18 555	16 418	313 980	302 550	282 411	282 666

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

Note 7, forts.

Nedskrivninger

	30. sep 2010	30. juni 2010	31. des 2009 ¹	30. sep 2009
EURm				
Nedskrivninger, poster i balansen	-2 524	-2 469	-2 223	-1 970
Nedskrivninger, poster utenom balansen	-321	-334	-236	-204
Sum nedskrivninger	-2 845	-2 803	-2 459	-2 174

Nøkkeltall

	30. sep 2010	30. juni 2010	31. des 2009 ¹	30. sep 2009
Andel utlån med nedskrivninger, brutto ² , basispunkter	139	135	140	128
Andel utlån med nedskrivninger, netto ³ , basispunkter	90	88	94	87
Total nedskrivningsgrad ⁴ , basispunkter	75	76	73	65
Nedskrivning i forhold til nedskrevne utlån ⁵ , %	35	35	33	32
Totale nedskrivninger i forhold til nedskrevne utlån ⁶ , %	54	56	52	51
Misligholdte utlån ⁷ , EURm	292	334	296	294

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 nedskrivninger.⁶ 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							
Konter og innskudd i sentralbanker	3 082	-	-	-	-	-	3 082
Statskasseveksler	-	825	13 790	2 759	-	-	17 374
Utlån til kredittinstitusjoner	9 082	-	9 819	332	-	-	19 233
Utlån til kunder	245 687	-	23 125	45 168	-	-	313 980
Rentebærende verdipapirer	-	15 134	20 883	19 640	-	-	55 657
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	-	-	9 903	-	-	-	9 903
Aksjer	-	-	4 215	11 969	-	6	16 190
Derivater	-	-	137 318	-	1 126	-	138 444
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 297	-	-	-	-	-	1 297
Andre eiendeler	8 443	-	-	6 296	-	-	14 739
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 853	-	223	55	-	-	2 131
Sum 30. sep 2010	269 444	15 959	219 276	86 219	1 126	6	592 030
Sum 31. des 2009	261 598	17 953	146 715	72 639	390	11	499 306
Sum 30. sep 2009	245 285	12 976	149 056	72 764	398	10	480 489

EURm	Trading portefølje	Virkelig verdi	Derivater brukt som sikring	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner	16 847	9 173	-	27 579	53 599
Innskudd og lån fra kunder	10 112	4 733	-	150 961	165 806
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	8 555	-	-	8 555
Utstedte verdipapirer	6 397	29 552	-	101 097	137 046
Derivater	138 022	-	534	-	138 556
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	-	-	-	1 963	1 963
Annen gjeld	10 314	5 241	-	13 085	28 640
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	4	657	-	1 726	2 387
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	7 927	7 927
Sum 30. sep 2010	181 696	57 911	534	304 338	544 479
Sum 31. des 2009	106 166	55 458	660	291 954	454 238
Sum 30. sep 2009	119 661	45 853	746	269 834	436 094

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

30. sep 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	-	-	10 151	-	-	-	10 151
Utlån til kunder	-	-	68 293	-	-	-	68 293
Rentebærende verdipapirer ¹	50 511	18 226	14 323	2 546	1 687	1 625	66 521
Aksjer ²	12 023	8 914	138	105	4 483	2 800	16 644
Derivater	516	5	135 815	88	2 113	9	138 444
Andre eiendeler	-	-	6 296	-	-	-	6 296
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	-	-	278	-	-	-	278

Gjeld

Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-	26 020	-	-	-	26 020
Innskudd og lån fra kunder	-	-	14 845	-	-	-	14 845
Gjeld til forsikringstakere, finansielle kontrakter	-	-	8 555	8 555	-	-	8 555
Utstedte verdipapirer	29 552	-	6 397	-	-	-	35 949
Derivater	507	1	136 012	-	2 037	1	138 556
Annen gjeld	-	-	15 555	-	-	-	15 555
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	-	-	661	-	-	-	661

¹ Hvorav EUR 16 549m klassifisert som statskasseveksler og EUR 40 523m som rentebærende verdipapirer (andelen til virkelig verdi i note 8). EUR

9 449m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

² EUR 454m relaterer seg til balanseposten Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet.

Collateralised Debt Obligations (CDO) - eksponering¹

Pålydende EURm	Kjøpt sikring	Hvorav Life	Solgt sikring	Hvorav Life
CDO-er, brutto	1 812	-	3 281	620
Sikret eksponering	1 549	-	1 549	-
CDO-er, netto²	263³	-	1 732⁴	620
<i>hvorav:</i>				
- Aksjer	146	-	462	131
- Mezzanine	116	-	584	344
- Senior	1	-	686	145

¹ First To Default-swapper (FTD) er ikke klassifisert som CDO-er og er derfor ikke inkludert. Netto kjøpt sikring beløper seg til EUR 81m 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 259m og sub investment grade EUR 4m.

⁴ Hvorav investment grade EUR 1 574m, sub investment grade EUR 24m og not rated EUR 134m.

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 455m, og nettoposisjonen av solgt sikring til EUR 752m.

Note 10 Derivater

Virkelig verdi EURm	30. sep 2010		31. des 2009		30. sep 2009	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater	115 540	113 002	61 053	59 413	65 610	64 226
Aksjederivater	1 023	1 172	914	1 074	874	839
Valutaderivater	18 909	21 798	10 953	9 761	13 583	13 508
Kredittderivater	978	989	1 224	1 238	1 486	1 466
Andre derivater	868	1 061	888	897	1 177	1 121
Sum	137 318	138 022	75 032	72 383	82 730	81 160
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater	856	289	267	278	265	225
Aksjederivater	0	1	1	2	1	2
Valutaderivater	270	244	122	380	132	519
Sum	1 126	534	390	660	398	746
Sum derivater, virkelig verdi						
Rentederivater	116 396	113 291	61 320	59 691	65 875	64 451
Aksjederivater	1 023	1 173	915	1 076	875	841
Valutaderivater	19 179	22 042	11 075	10 141	13 715	14 027
Kredittderivater	978	989	1 224	1 238	1 486	1 466
Andre derivater	868	1 061	888	897	1 177	1 121
Sum	138 444	138 556	75 422	73 043	83 128	81 906
Nominell verdi						
EURm				30. sep 2010	31. des 2009	30. sep 2009
Derivater i tradingporteføljen						
Rentederivater				4 576 784	3 587 802	3 526 738
Aksjederivater				18 919	19 866	18 930
Valutaderivater				837 343	716 414	741 569
Kredittderivater				59 572	78 669	78 101
Andre derivater				16 315	16 947	13 624
Sum				5 508 933	4 419 698	4 378 962
Derivater brukt som sikring						
Rentederivater				30 917	22 286	19 480
Aksjederivater				20	34	47
Valutaderivater				4 426	5 253	5 851
Sum				35 363	27 573	25 378
Sum derivater, nominell verdi						
Rentederivater				4 607 701	3 610 088	3 546 218
Aksjederivater				18 939	19 900	18 977
Valutaderivater				841 769	721 667	747 420
Kredittderivater ¹				59 572	78 669	78 101
Andre derivater				16 315	16 947	13 624
Sum				5 544 296	4 447 271	4 404 340

¹ Kredittderivaters netto posisjon fremgår av note 9.

Note 11 Kapitaldekning**Ansvarlig kapital**

	30. sep 2010	31. des 2009	30. sep 2009
EURm			
Kjernekapital ekskl. hybridkapital	18 940	17 766	18 019
Kjernekapital	20 861	19 577	20 161
Sum ansvarlig kapital	24 592	22 926	23 708

Kapitalkrav

	30. sep 2010	30. sep 2010	31. des 2009	31. des 2009	30. sep 2009	30. sep 2009
	Kapital- krav	Risiko- vektede eiendeler	Kapital- krav	Risiko- vektede eiendeler	Kapital- krav	Risiko- vektede eiendeler
EURm						
Kreditrisiko	12 918	161 475	12 250	153 123	12 091	151 139
IRB	10 085	126 056	9 655	120 692	9 578	119 721
- hvorav bedriftskunder	7 313	91 409	7 060	88 249	7 038	87 973
- hvorav institusjoner	716	8 949	821	10 262	883	11 040
- hvorav personkunder	1 940	24 247	1 673	20 912	1 560	19 490
- hvorav andre	116	1 451	101	1 269	97	1 218
Standardmetode	2 833	35 419	2 595	32 431	2 513	31 418
- hvorav stat og statlige institusjoner	50	630	70	871	45	561
- hvorav personkunder	778	9 721	711	8 887	649	8 114
- hvorav andre	2 005	25 068	1 814	22 673	1 819	22 743
Markedsrisiko	445	5 565	431	5 386	346	4 327
- hvorav tradingboken, VaR	140	1 750	107	1 335	109	1 362
- hvorav tradingboken, ikke-VaR	246	3 079	267	3 341	191	2 385
- hvorav valuta, ikke-VaR	59	736	57	710	46	580
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	14 539	181 744	13 738	171 724	13 485	168 567
Justeringer for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	2 032	25 396	1 611	20 134	1 852	23 152
Sum	16 571	207 140	15 349	191 858	15 337	191 719

Kapitaldekning

	30. sep 2010	31. des 2009	30. sep 2009
Kjernekapitaldekning ekskl. hybridkapital, inkl. periodens resultat	9,1	9,3	9,4
Kjernekapitaldekning inkl. periodens resultat, %	10,1	10,2	10,5
Kapitaldekning inkl. periodens resultat, %	11,9	11,9	12,4

Kapitalkravanalyse

	Gj.snitt risikovektet, %	Kapital- krav (EURm)
Eksponeeringsklasser, 30. sep 2010		
Bedrifter	59 %	7 313
Institusjoner	19 %	716
Personkunder IRB	17 %	1 940
Stat og statlige institusjoner	2 %	50
Andre	83 %	2 899
Sum kreditrisiko		12 918

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.

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-sep 2010		Jan-sep 2009		Hele 2009	
	Om- arbeid et	Før endring- en	Om- arbeid- et	Rapport ert	Om- arbeid et	Rapport ert
Personal- kostnader	-551	-490	-466	-431	-644	-595
Dispone- ringer	-	-61	-	-35	-3	-52

Resultatregnskap

EURm	3. kv. 2010	3. kv. 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
Driftsinntekter					
Renteinntekter	423	391	1 140	1 433	1 793
Rentekostnader	-270	-220	-709	-940	-1 127
Netto renteinntekter	153	171	431	493	666
Gebyr- og provisjonsinntekter	177	146	540	454	614
Gebyr- og provisjonskostnader	-42	-40	-119	-114	-158
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	135	106	421	340	456
Netto resultat på poster til virkelig verdi	55	16	94	163	152
Utbytte	-	-	300	300	973
Andre driftsinntekter	35	27	88	90	123
Sum driftsinntekter	378	320	1 334	1 386	2 370
Driftskostnader					
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-177	-141	-551	-466	-644
Andre kostnader	-125	-105	-366	-314	-443
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-28	-27	-82	-78	-106
Sum driftskostnader	-330	-273	-999	-858	-1 193
Resultat før tap	48	47	335	528	1 177
Tap på utlån, netto	-2	-34	-14	-137	-165
Verdifall på verdipapirer som holdes som finansielt anleggsmiddel	-3	-	-105	-	-
Driftsresultat	43	13	216	391	1 012
Disponering	-	-	-	-	-3
Skattekostnad	-25	-9	-28	-24	-24
Resultat for perioden	18	4	188	367	985

Nordea Bank AB (publ)

Balanse

EURm	30. sep 2010	31. des 2009	30. sep 2009
Eiendeler			
Kontanter og innskudd i sentralbanker	195	208	177
Statskasseveksler	3 905	3 656	2 278
Utlån til kredittinstitusjoner	46 345	43 501	41 708
Utlån til kunder	32 099	28 860	29 720
Rentebærende verdipapirer	15 074	17 019	14 193
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	7 496	2 276	2 278
Aksjer	899	682	479
Derivater	2 956	2 421	2 308
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	814	332	266
Investeringer i datterselskaper	16 605	16 165	15 970
Aksjer i tilknyttede selskaper	2	2	2
Immaterielle eiendeler	662	701	711
Varige driftsmidler	76	79	83
Utsatt skattefordel	8	20	18
Betalbar skatt	1	0	90
Andre eiendeler	1 579	1 610	365
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 016	794	728
Sum eiendeler	129 732	118 326	111 374
Gjeld			
Innskudd fra kredittinstitusjoner	32 532	30 187	26 606
Innskudd og lån fra kunder	38 225	34 617	33 915
Utstedte verdipapirer	29 799	22 119	22 599
Derivater	2 281	2 173	2 261
Endring i virkelig verdi på sikrede poster i rentesikringsporteføljen	1 122	285	250
Betalbar skatt	35	34	0
Annen gjeld	2 815	6 190	3 384
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	671	453	474
Utsatt skatt	0	0	0
Avsetninger	44	30	23
Pensjonsforpliktelser	149	128	125
Ansvarlig lånekapital	7 295	6 605	6 935
Sum gjeld	114 968	102 821	96 572
Ubeskattede reserver	6	5	2
Egenkapital			
Aksjekapital	4 043	4 037	4 037
Overkursfond	1 065	1 065	1 065
Andre fond	-	-1	-2
Tilbakeholdt overskudd	9 650	10 399	9 700
Sum egenkapital	14 758	15 500	14 800
Sum gjeld og egenkapital	129 732	118 326	111 374
Eiendeler pantsatt for egne forpliktelser	8 054	2 564	3 108
Andre pantsatte eiendeler	7 753	6 963	7 627
Betingede forpliktelser	21 804	18 503	19 818
Kreditter ¹	26 532	27 667	26 549
Andre forpliktelser	1 251	793	1 162

¹ Inklusive ubenyttet del av innvilgede trekkfasiliteter på EUR 12 380m (31. des. 2009: 10 095m, 30 sep. 2009: 9 750m).

For mer informasjon:

- Det vil bli avholdt en presse- og analytikerkonferanse med ledelsen 27. oktober 2010 kl. 09.30 CET i Smålandsgatan 17 i Stockholm.
- Det vil bli avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere med ledelsen 27. oktober kl. 14.30 CET. (Vennligst ring +44 (0) 20 7138 0826, adgangskode 3034652, 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 3. november på telefon +44 (0)20 7111 1244, adgangskode 3034652#.
- Det vil bli avholdt en presentasjon for analytikere og investorer i London 28. oktober kl. 12.30 GMT i "Livery Hall" Farmers & Fletchers Hall, 3 Cloth Street, London EC1A 7LD. For å delta, kontakt Liza Bichard, ABG Sundal Collier per e-post liza.bichard@abgsc.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

2. februar 2011 – rapport for fjerde kvartal og årsrapport 2010

24. mars 2011 – generalforsamling

28. april 2011 – rapport for første kvartal 2011

19. juli 2011 – rapport for andre kvartal 2011

19. oktober 2011 – rapport for tredje kvartal 2011

Stockholm, 27. oktober 2010

Christian Clausen
Konsernsjef

Denne rapporten er ikke gjennomgått av revisor.

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

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

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

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