

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 28 april 2010

Rapport för första kvartalet 2010

Starkt resultat – högre intäkter och lägre kreditförluster

Vd Christian Clausens kommentar till rapporten:

"Nordeas resultat för första kvartalet blev betydligt bättre än förra kvartalets, och ligger också över det starka första kvartalet i fjol. Intäkterna ökade och kostnaderna minskade jämfört med förra kvartalet, vilket medförde att rörelseresultatet ökade med nästan 50 procent. Kreditförlustrelationen minskade till 37 punkter.

Nordea välkomnade över 12 500 nya förmåns- och private banking-kunder varje månad under första kvartalet. Våra kunder blir allt nöjdare och vi tar marknadsandelar inom utlåning till både företag och privatpersoner, samt på fondmarknaden.

Räntenettet stod sig bra tack vare en stark kunddriven verksamhet, men det pressas alltjämt av de ovanligt låga räntorna. För att nå de ambitiösa målen för 2013 fokuserar Nordea nu på strategin för välavvägd tillväxt och på att genomföra koncerninitiativen som ska främja tillväxten, höja effektiviteten och stärka grunden på IT-området." (För en längre kommentar, se sidan 2)

Första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet:

- Intäkterna steg 7 procent
- Kostnaderna minskade 5 procent
- Kreditförlustrelationen var 37 punkter (52 punkter)
- Rörelseresultatet ökade 48 procent och riskjusterat resultat steg 27 procent
- **Utsikter.** Som tidigare sagts bedömer Nordea att riskjusterat resultat blir lägre 2010 än 2009, till följd av lägre intäkter inom Group Treasury och Markets. Dock blir kreditförlusterna sannolikt lägre 2010 än 2009. Kreditkvaliteten fortsätter att stabiliseras, i takt med den ekonomiska återhämtningen. (För fullständig helårsprognos för 2010, se sidan 8).

Nyckeltal, mn euro	kv1 10	kv4 09	Förändr. %	Kv1 09	Förändr. %
Summa rörelseintäkter	2 303	2 158	7	2 279	1
Resultat före kreditförluster	1 139	939	21	1 189	-4
Kreditförluster	-261	-347	-25	-356	-27
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	37	52		54	
Rörelseresultat	878	592	48	833	5
Riskjusterat resultat	678	533	27	747	-9
Utspädd vinst per aktie, euro	0,16	0,11		0,19	
Avkastning på eget kapital, %	11,3	8,1		13,9	

För ytterligare information:

Christian Clausen, vd och koncernchef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, finansdirektör	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 05 15)
Jan Larsson, kommunikationsdirektör	+46 8 614 7916	(eller +46 70 593 34 12)

Nordeas vision är att vara en "great European bank", erkänd för sina medarbetare, som skapar betydande värde för kunder och aktieägare. Vi gör det möjligt för våra kunder att nå sina mål genom att erbjuda ett brett urval produkter, tjänster och lösningar inom bank, kapitalförvaltning och försäkring. Nordea har cirka 10 miljoner kunder, cirka 1 400 kontor och en ledande ställning inom Internettjänster med 6 miljoner e-kunder. Nordeaaktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Vd har ordet

Nordea fortsätter att leverera stabila och starka resultat. Under första kvartalet ökade rörelseresultatet avsevärt jämfört med förra kvartalet och det överträffade till och med det exceptionellt starka resultatet under första kvartalet i fjol. Som vi förväntade minskade emellertid det riskjusterade resultatet jämfört med första kvartalet i fjol.

Företagens framtidstro stärktes, särskilt bland de större företagen, under det första kvartalet och vi har sett att utlåningen till företag har ökat. Utlåningen till privatkunder utvecklades också mycket väl. Jag är mycket glad över att vi inte bara följer med marknadsutvecklingen, utan att vi faktiskt tar marknadsandelar på våra hemmamarknader utan att sänka utlåningsmarginalerna.

Vår kapitalmarknads- och kapitalförvaltningsverksamhet uppvisar goda resultat med stigande intäkter. Vi noterade ett bra inflöde i förvaltat kapital och ökad försäljning av riskhanteringsprodukter till företagskunderna. Vi tar också andelar på fondmarknaden i samtliga nordiska länder.

Både de korta och långa räntorna sjönk något under kvartalet, vilket indikerar att inflationsförväntningarna är oförändrade. De historiskt låga räntorna sätter press på räntenettet från inlåningen och likviditetsreserven.

Det förbättrade näringsklimatet har minskat kreditförlusterna och stabiliserat ökningen av osäkra fordringar. Kreditförlusterna blir sannolikt lägre 2010 än 2009.

Nordea har bidragit aktivt till det viktiga arbetet inom EU-kommissionen och Baselkommittén för att åstadkomma nya regelverk för finansbranschen. Vi har överlämnat våra analyser och kommentarer till förslagen. Vi

stödjer det övergripande målet att stärka finanssystemets kapitalställning och minska de inneboende likviditetsriskerna. Vi är emellertid uppmärksamma på att omfattningen av regelverket och de föreslagna förändringarna samt de högt ställda kraven kan drabba våra kunder och hämma den ekonomiska återhämtningen. Ytterligare analyser krävs för att klargöra vilka följder regelverket får och ett nytt och omkalibrerat förslag behöver tas fram.

Arbetet med koncerninitiativen som stödjer vår strategi för välavvägd tillväxt och våra långsiktiga finansiella mål fortskrider enligt plan. Initiativen innefattar satsningar på tillväxt, effektivitetsförbättringar och en uppgradering av bankens IT-system.

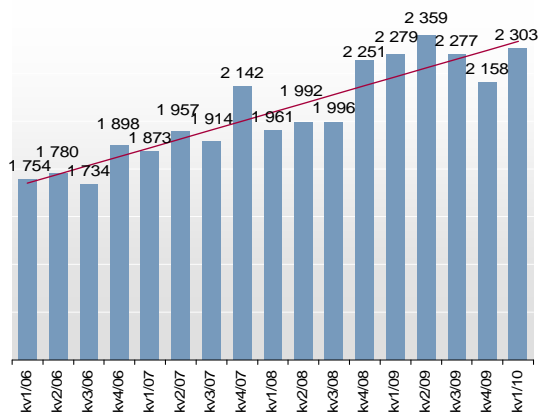
Förändringarna inom kontorsnätet har inletts, och vi har hållit rekordmånga rådgivningsmöten med våra privatkunder. Tack vare tillväxtinitiativen och vår etablerade relationsmodell fick vi över 12 000 nya förmånskunder varje månad under första kvartalet. Cirka 9 000 per månad var nya Nordeakunder. Under första kvartalet fick vi också 1 500 nya private banking-kunder.

Det förnyade avtalet med IBM om IT-produktion och infrastruktur kommer att göra vår verksamhet betydligt mer flexibel och effektiv.

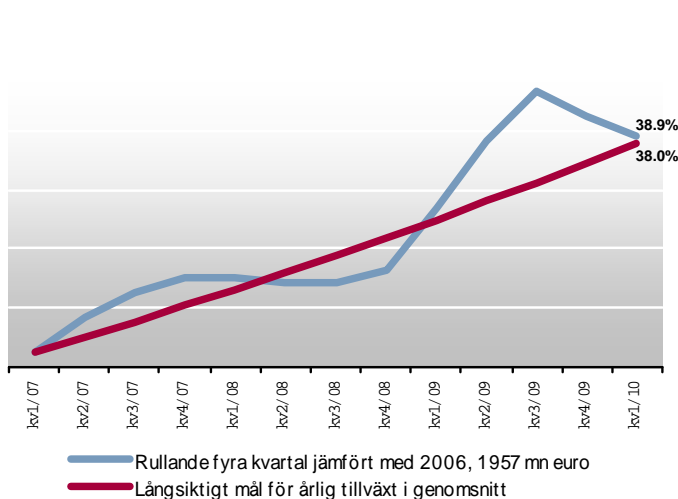
Året inleddes med ett framgångsrikt första kvartal och det viktiga arbetet med koncerninitiativen har fått en bra start. Vi håller fast vid våra ambitiösa finansiella mål och är fast beslutna att utnyttja vår starka ställning till att fortsätta resan mot en "great European bank".

Christian Clausen
vd och koncernchef

Kontinuerligt ökade intäkter (mn euro)



Det riskjusterade resultatets utveckling i relation till målet



Resultaträkning¹

Mn euro	Kv 1	Kv 4	Förändr.	Kv 1	Förändr.
	2010	2009	%	2009	%
Räntenetto	1 235	1 299	-5	1 356	-9
Avgifts- och provisionsnetto	475	463	3	381	25
Nettoresultat av poster till verkligt värde	548	351	56	515	6
Andelar i intresseföretags resultat	25	15	67	9	
Övriga rörelseintäkter	20	30	-33	18	11
Summa rörelseintäkter	2 303	2 158	7	2 279	1
Personalkostnader	-687	-702	-2	-665	3
Övriga administrationskostnader	-438	-471	-7	-394	11
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-39	-46	-15	-31	26
Summa rörelsekostnader	-1 164	-1 219	-5	-1 090	7
Resultat före kreditförluster	1 139	939	21	1 189	-4
Kreditförluster, netto	-261	-347	-25	-356	-27
Rörelseresultat	878	592	48	833	5
Skatt	-235	-145	62	-206	14
Periodens resultat	643	447	44	627	3

Volym, nyckeluppgifter¹

Md euro	31 mar	31 dec	Förändr.	31 mar	Förändr.
	2010	2009	%	2009	%
Utlåning till allmänheten	292,5	282,4	4	274,0	7
In- och upplåning från allmänheten	160,0	153,6	4	149,7	7
varav sparkonton	47,6	47,8	0	46,5	2
Kapital under förvaltning	169,3	158,1	7	125,3	35
Försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring	33,9	32,2	5	28,7	18
Eget kapital	22,3	22,4	0	18,5	21
Summa tillgångar	526,2	507,5	4	487,4	8

Nyckeltal

	Kv 1	Kv 4	Kv 1
	2010	2009	2009
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,16	0,11	0,19
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,57	0,60	0,78
Aktiekurs ² , euro	7,34	7,10	3,74
Totalavkastning, %	1,0	3,8	-3,8
Eget kapital per aktie ² , euro	5,53	5,56	5,50
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	4 037	4 037	4 030
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 018	4 017	3 353
Avkastning på eget kapital, %	11,3	8,1	13,9
K/I-tal, %	51	56	48
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler (proforma kv 1 2009) ^{2,3} , %	11,2	11,4	10,9
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler (proforma kv 1 2009) ^{2,3} , %	13,6	13,4	12,8
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	10,1	10,2	8,5
Kapitaltäckningsgrad ^{2,3} , %	12,3	11,9	10,3
Primärkapital ^{2,3} , mn euro	20 070	19 577	16 061
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler ² , md euro	198	192	188
Kreditförluster på årsbasis, punkter	37	52	54
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)²	33 477	33 347	33 653
Riskjusterat resultat, mn euro	678	533	747
Economic profit ⁴ , mn euro	265	158	385
Economic capital ^{2,4} , md euro	17,4	16,7	16,1
EPS, riskjusterad, euro	0,17	0,12	0,22
RAROCAR⁴, %	16,5	13,3	19,8

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

² Vid periodens slut.

³ Inklusive resultatet för de första tre månaderna. Enligt svenska Finansinspektionens regler (exklusive det oreviderade resultat för kv 1): primärkapital 19 685 mn euro (31 mar 2009: 15 685 mn euro), kapitalbas 24 050 mn euro (31 mar 2009: 19 061 mn euro), primärkapitalrelation 9,9 % (31 mar 2009: 8,3%), kapitaltäckningsgrad 12,1% (31 mar 2009: 10,1%).

⁴ Economic Capital är omräknat på grund av de ramverksförändringar som införts efter anpassningar till kapitaltäckningsregelverket under pelare 1.

Koncernen

Resultat för första kvartalet 2010 i korthet

Intäkterna steg med 7 procent från förra kvartalet och med 1 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Räntenettet minskade med 5 procent från förra kvartalet.

Utlåningen ökade med 4 procent under kvartalet. Utlåningen till privatkunder fortsatte att öka och marknadsandelarna växte. Även företagsutlåningen ökade under perioden. Genomsnittsmarginalerna på utlåningen till företag fortsatte att öka.

Kostnaderna minskade med 5 procent jämfört med fjärde kvartalet. I lokala valutor minskade kostnaderna med 2 procent, exklusive omstrukturingskostnader under fjärde kvartalet som i huvudsak avsåg koncerninitiativ.

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 261 mn euro under första kvartalet. Kreditförlustrationen uppgick till 37 punkter (52 punkter under fjärde kvartalet). Kreditkvaliteten fortsatte att stabiliseras och ökningstakten för koncernens osäkra fordringar minskade. Ökningen uppgick till 5 procent från fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet steg med 48 procent från förra kvartalet, främst till följd av högre nettoresultat av poster till verkligt värde, omstrukturingskostnaderna under fjärde kvartalet och lägre kreditförluster.

Riskjusterat resultat ökade med 27 procent jämfört med förra kvartalet och minskade med 9 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

Inflödet av nya förmånskunder var fortsatt starkt under första kvartalet, med över 12 000 nya förmånskunder per månad. Över 70 procent av de nya förmånskunderna var också nya Nordeakunder. Antalet private banking-kunder ökade med cirka 1 500 under första kvartalet.

Exklusive övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen, det vill säga exklusive hybridkapital, till 10,1 procent, primärkapitalrelationen var 11,2 procent och kapitaltäckningsgraden 13,6 procent. Inklusive övergångsreglerna var kärnprimärkapitalrelationen 9,2 procent, primärkapitalrelationen 10,1 procent och kapitaltäckningsgraden 12,3 procent.

Valutakursförändringar, främst kronförstärkningen i Sverige och Norge, bidrog till en ökning av intäkterna och kostnaderna med 2-3 procentenheter jämfört med förra kvartalet. Jämfört med första kvartalet i fjol uppgick påverkan till 3-4 procentenheter.

Intäkter

Intäkterna ökade med 7 procent från förra kvartalet till 2 303 mn euro.

Räntenetto

Räntenettet minskade med 5 procent till 1 235 mn euro jämfört med förra kvartalet. Räntenettet är fortsatt pressat av det låga ränteläget.

Nedgången berodde främst på att första kvartalet innehåller färre räntedagar än fjärde kvartalet, men också på lägre räntenetto inom Group Treasury till följd av lägre avkastning på likviditetsreserven och något högre genomsnittliga upplåningskostnader.

Marginalerna på företagsutlåning fortsatte att stiga under kvartalet, och utlåningen till allmänheten ökade med 4 procent till 292 md euro. I lokala valutor steg utlåningen med 2 procent, exklusive omvända repor.

Utlåning till företag

Utlåningen till företag, exklusive omvända repor, ökade under första kvartalet med 2 procent i lokala valutor. Andelen av marknaden för utlåning till företag ökade. Efterfrågan på kapital till förvärvsfinansiering och investeringar samt på rörelsekapital är alltjämt låg.

Marginalerna på företagsutlåningen ökade ytterligare till följd av den fortsatta prisjusteringen på kreditrisk och högre likviditetspremier. Det var framför allt i Finland och Danmark som marginalerna ökade.

Bolån och konsumtionslån

I lokala valutor ökade bolånen med 2 procent och konsumtionslånen med 3 procent jämfört med förra kvartalet. Bolånemarginalerna var stabila under första kvartalet.

Nordic Bankings marknadsandel inom utlåning till privatkunder växte under första kvartalet, inte minst i Finland.

Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten uppgick till 160 md euro, vilket var en ökning med 4 procent mot förra kvartalet och en ökning med 7 procent mot första kvartalet i fjol. Detta vittnar om Nordeas starka kreditbetyg och konkurrenskraftiga erbjudande. Den hårda konkurrensen om kontosparande fortsatte. Inlåningsmarginalerna var i stort sett oförändrade under första kvartalet.

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot steg med 3 procent jämfört med förra kvartalet till 475 mn euro. Sparandeprovisionerna ökade med 2 procent och låneprovisionerna steg med 8 procent.

Provisioner från sparande och kapitalförvaltning

Den positiva trenden fortsatte för provisionerna från kapitalförvaltningen som steg till 158 mn euro, en ökning med 6 procent jämfört med det starka fjärde kvartalet. Uppgången beror huvudsakligen på högre förvaltad kapital och högre transaktionsbaserade intäkter.

Nordeas starka placeringsresultat – 74 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex under de senaste 36 månaderna – bidrog till ett nettoinflöde till förvaltad kapital på 3,1 md euro under första kvartalet, vilket motsvarar 8 procent på årsbasis, varav 0,9 md euro till fonder. Detta i kombination med den fortsatt kraftiga värdestegringen bidrog till en ökning av förvaltad kapital på 7 procent, eller 11 md euro, till rekordhöga 169 md euro under perioden.

Låne- och betalningsprovisioner

Låneprovisionerna ökade med 8 procent under första kvartalet till 124 mn euro jämfört med fjärde kvartalet. Betalningsprovisionerna, netto, ökade med 6 procent jämfört med förra kvartalet, till följd av lägre provisionskostnader.

Provisionskostnader

Nordeas kostnader för det danska garantiprogrammet och svenska statens stabilitetsfond uppgick till 51 mn euro, med i stort sett oförändrade kostnader i Danmark jämfört med fjärde kvartalet och något högre kostnader i Sverige till följd av en justering av helårskostnaden under fjärde kvartalet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 56 procent till 548 mn euro.

Nordic Bankings och IIB:s kunders kapitalmarknadsaffärer

Den kunddrivna verksamheten på kapitalmarknaden genererade fortsatt goda resultat, med efterfrågan på riskhanteringsprodukter från såväl Nordic Bankings som Institutional & International Bankings kunder.

Företagens efterfrågan på ränte- och valutaprodukter stabiliserades under första kvartalet, men den är alltså låg. De institutionella kundernas efterfrågan på obligationer var lika stark som under föregående kvartal, men aktiehandeln var dämpad.

Nettoresultat av poster till verkligt värde i de två största kundområdena, Nordic Banking och Institutional & International Banking, ökade med 6 procent till 210 mn euro, jämfört med förra kvartalet.

Markets övrigt

Nettoresultatet av poster till verkligt värde i Markets övrigt, det vill säga oallokerade intäkter, fortsatte att gynnas av effektiv riskhantering och goda handelsresultat i samband med hantering av risken i kundtransaktioner och steg med 38 procent till 188 mn euro.

Group Treasury

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Group Treasury ökade jämfört med det svaga resultatet under fjärde kvartalet. Detta förklaras av en resultatåterhämtning på positioner för lägre räntor, då räntorna vände ner igen i början av året efter den kraftiga uppgången i slutet av fjärde kvartalet. Nettoresultatet uppgick till 53 mn euro jämfört med -56 mn euro under förra kvartalet.

Livförsäkringsverksamheten

Nettoresultatet av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten var också starkt under första kvartalet och ökade med 5 procent till 98 mn euro. I slutet av första kvartalet uppgick återbäringsmedlen till 7,1 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, eller 1 702 mn euro, vilket är en förbättring med 1 procentenhet jämfört med fjärde kvartalet.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 25 mn euro. Resultatet från innehavet (23 procent) i Eksportfinans uppgick till 12 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 20 mn euro, att jämföra med 30 mn euro under förra kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 1 164 mn euro, en minskning med 5 procent jämfört med förra kvartalet. Personalkostnaderna minskade med 2 procent till 687 mn euro och övriga kostnader minskade med 7 procent till 438 mn euro. I lokala valutor minskade kostnaderna med 2 procent, medan personalkostnaderna ökade med 1 procent och övriga kostnader minskade med 6 procent, exklusive omstrukturingskostnader under fjärde kvartalet som i huvudsak avsåg koncerninitiativ. Dessa siffror visar att Nordea inte avviker från sin strikta kostnadskontroll.

Jämfört med samma kvartal i fjol ökade kostnaderna med 7 procent och personalkostnaderna med 3 procent. I lokala valutor ökade kostnaderna med 3 procent, medan personalkostnaderna minskade med 1 procent och övriga kostnader ökade med 7 procent på grund av en mer normaliserad aktivitetsnivå jämfört med återhållsamheten som präglade första kvartalet i fjol.

I slutet av första kvartalet var antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) 130 personer fler än i början av året, motsvarande en ökning på 0,4 procent.

K/I-talet var 51 procent jämfört med 56 procent förra kvartalet och 48 procent för ett år sedan.

Under första kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 67 mn euro, att jämföra med 85 mn euro under första kvartalet i fjol. För den del av dessa avsättningar som avser bonusområden eller bonusenheter uppgick bonuskvoten till 6,0 procent av områdenas intäkter (6,2 procent för helåret 2009). Lönekvoten, det vill säga personalkostnaderna inklusive fasta löner och bonus i relation till intäkterna, var 17,2 procent (16,4 procent för helåret 2009).

Avsättningar till vinstandelsprogrammet för alla anställda uppgick till 7 mn euro under första kvartalet, jämfört med 9 mn euro under första kvartalet förra året.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 261 mn euro. Inga avsättningar gjordes avseende det danska garantipro-

grammet (29 mn euro under fjärde kvartalet). Kreditförlusterna var något lägre under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet, framför allt i Danmark, Sverige och Baltikum. Nya gruppvisa reserveringar, netto, uppgick till 80 mn euro under första kvartalet (82 mn euro under fjärde kvartalet).

Kreditförlustrelationen uppgick till 37 punkter (52 punkter under förra kvartalet). I Baltikum var kreditförlustrelationen 166 punkter.

De individuella kreditförlusterna uppgick till 26 punkter, jämfört med 40 punkter under fjärde kvartalet, och de gruppvisa reserveringarna uppgick till 11 punkter, jämfört med 12 punkter under fjärde kvartalet.

Kreditförlusterna och de osäkra fordringarna härrör alltså från ett stort antal mindre och medelstora exponeringar, snarare än från ett fåtal stora exponeringar.

Skatter

Den effektiva skattesatsen under första kvartalet var 26,8 procent.

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 44 procent jämfört med förra kvartalet till 643 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 11,3 procent. Utspädd vinst per aktie var 0,16 euro (0,11 euro under fjärde kvartalet 2009).

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat ökade med 27 procent till 678 mn euro jämfört med förra kvartalet och minskade med 9 procent jämfört med första kvartalet i fjol.

Övrig information

Koncerninitiativ 2010

I februari 2010 lanserade Nordea nio koncerninitiativ som ska stödja strategin för välvägd tillväxt. Arbetet med initiativen har inletts inom samtliga områden och fortskrider enligt plan.

Antalet rådgivningsmöten ökade med 43 procent och 10 kontor har byggts om enligt den nya kontorsplanen. Den framgångsrika satsningen på att utöka kundstocken fortsatte och 37 500 nya förmåns- och private banking-kunder tillkom under första kvartalet.

Arbetet med tillväxtplanen för Corporate Merchant Banking i Sverige fortskrider. Intäkterna stiger, kundrelationerna stärks och affärsområdet har vunnit nya mandat inom betalningar och likviditetshandling, allt enligt plan. I Finland har över 130 nya medarbetare anställts i områden med hög tillväxt för att täcka behovet av rådgivare och specialister under de närmaste åren.

Förberedelserna för att öppna nya kontor i Polen under andra halvåret fortskrider väl. Arbetet med att rationalisera IT-driften fortskrider också enligt plan. Ett nytt och flexibelt 5-årsavtal som löper fram till 2015 har tecknats med

IBM och det banar väg för effektivitetsförbättringar och starkare IT-system.

Under första kvartalet uppgick investeringarna till 15 mn euro, varav 3 mn euro bokförs som kostnader i resultaträkningen. Effekten på de löpande kostnaderna var neutral under kvartalet.

Nya regelverk

I februari 2010 lade EU-kommissionen fram sitt förslag som bygger på det så kallade Basel III-förslaget som Baselkommittén presenterade i december 2009. Förslagen har varit ute på remiss och man genomför också en kvantitativ konsekvensstudie som ska vara klar i april 2010. Nordea har varit aktiv i remissprocessen, dels genom att delta i konsekvensstudien, dels genom direkt respons till Baselkommittén och EU-kommissionen samt via olika branschorganisationer.

Nordea stödjer förslagets övergripande mål att stärka det globala finanssystemet och införa rättvisa förutsättningar. Nordea ser dock en risk för att förslagen, i deras nuvarande form, kan påverka kunderna och den ekonomiska återhämtningen negativt.

Nordea har särskilt påpekat risken med förslagen kring en gräns för skuldsättningen och ett nytt likviditetsmått som beräknas som en kvot av stabila skulder och stabila tillgångar (net stable funding ratio). Nordea betonar också att definitionen av likvida tillgångar i det nya måttet "liquidity coverage ratio" (kvoten av likvida tillgångar/kortfristiga skulder) bör breddas och att det underliggande scenariot för "net stable funding ratio" bör justeras så att kvoten baseras på normala verksamhetsantaganden.

Nordea är övertygad om att ett nytt och omkalibrerat förslag måste tas fram, med en ny kvantitativ konsekvensstudie och en ny remissperiod för att bedöma de samlade konsekvenserna av förslagen.

Kreditportföljen

Utlåningen steg med 4 procent till 292 md euro jämfört med föregående kvartal och med 7 procent jämfört för ett år sedan.

De osäkra fordringarna fortsatte att öka, men i långsammare takt än under fjärde kvartalet i fjol. De sänkta kreditbetygens effekt på de riskvägda tillgångarna var betydligt mindre än tidigare, med en ökning på cirka 0,4 procent under perioden.

Koncernens osäkra fordringar, brutto, ökade med 5 procent till 4 453 mn euro i slutet av första kvartalet, motsvarande 140 punkter av den samlade utlåningen. I lokala valutor ökade de osäkra fordringarna med 4 procent. 53 procent av de osäkra fordringarna, brutto, utgörs av lån där kunderna fortfarande betalar och 47 procent är lån där kunderna ej betalar. Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för individuellt värderade lån, uppgick till 2 951 mn euro eller 93 punkter av den sammanlagda utlåningen.

Reserveringskvoten steg till 54 procent jämfört med 52 procent under fjärde kvartalet. Ökningen av osäkra fordringar härrör alltså främst från Baltikum och Danmark. De största ökningarna noterades i branscherna fastigheter, övriga material och bygg.

Kreditförlustrelationer och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
	2010	2009 ²	2009	2009	2009
Kreditförlustrelation på årsbasis, koncernen	37	52	54	57 ¹	54
varav individuella	26	40	37	41 ¹	43
varav gruppvisa	11	12	17	16	11
Kreditförlustrelation:					
Nordic Banking	37	47	49	63	53
IIB	64	104	122	92	89
Baltikum	166	338	322	214	119
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter)	140	140	128	118	100
- betalande	53 %	56 %	57 %	55 %	62 %
- ej betalande	47 %	44 %	43 %	45 %	38 %
Reserveringsgrad, koncernen (punkter)	76	73	65	57	49
Reserveringskvot, koncernen ³	54 %	52 %	51 %	49 %	48 %

¹ Exklusive avsättningen för anspråket från den så kallade "insolventa likvidationen" i Swiss Air Group, som Nordea bestrider.

² Osäkra fordringar, brutto, reserver och reserveringskvot omräknat efter förvärvet av Fionia Bank.

³ Summa reserver i relation till osäkra fordringar brutto.

Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper och statsskuldforbindelser uppgick till 78 md euro i slutet av kvartalet, varav 25 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserven och tradingportföljen. 40 procent av portföljen, som värderas till verkligt värde utgörs av stats- eller kommunobligationer och 34 procent av bostadsobligationer.

Den samlade marknadsrisken ökade till 138 mn euro under första kvartalet jämfört med 114 mn euro under fjärde kvartalet. Den främsta orsaken är ändringar i aktieinnehaven vilket i förening med ändrade räntepositioner medförde en lägre diversifiering mellan riskkategorierna.

Marknadsrisk

Mn euro	kv1	kv4	kv3	kv1
	2010	2009	09	09
Samlad risk, VaR	138	114	79	92
Ränterisk, VaR	66	111	85	83
Aktierisk, VaR	63	38	29	42
Valutarisk, VaR	32	19	12	27
Kreditmarginalrisk, VaR	41	24	36	44
Diversifieringseffekt	32 %	41 %	51 %	53 %

Kapitalposition och riskvägda tillgångar

I slutet av första kvartalet uppgick Nordeas riskvägda tillgångar till 179,4 md euro exklusive övergångsregler, en ökning med 4,5 procent jämfört med förra kvartalet och en ökning med 4,9 procent jämfört med förra året då de riskvägda tillgångarna uppgick till 171 md euro. Under första kvartalet berodde förändringarna i de riskvägda tillgångar-

na framför allt på en förstärkning av den svenska och norska kronan gentemot euron och på volymtillväxt. I slutet av första kvartalet uppgick riskvägda tillgångar inklusive övergångsreglerna till 198,2 md euro.

Exklusive övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 10,1 procent. Primärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden ligger klart över målen i Nordeas kapitalpolicy. Kapitalbasen uppgår till 24,4 md euro och är därmed 10,1 md euro större än kapitalkravet enligt pelare 1 som exklusive övergångsregler uppgår till 14,3 md euro. Primärkapitalet uppgår till 20,1 md euro och är därmed 5,7 md euro större än kapitalkravet enligt pelare 1 (exklusive övergångsreglerna).

Kapitalrelationer

%	kv1	kv4	kv3	kv1
	2010	2009	09	09
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	10,1	10,3	10,7	10,0 ¹
Primärkapitalrelation	11,2	11,4	12,0	10,9 ¹
Kapitaltäckningsgrad	13,6	13,4	14,1	12,8 ¹
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	9,2	9,3	9,4	7,8
Primärkapitalrelation	10,1	10,2	10,5	8,5
Kapitaltäckningsgrad	12,3	11,9	12,4	10,3

¹ Pro forma för första kvartalet 2009.

9,4 procent av primärkapitalet utgjordes av hybridkapital, en ökning från 9,3 procent under fjärde kvartalet. Hybridkapitalets andel är lågt jämfört med den lagstadgade gränsen på 30 procent.

Inför 2010 har beräkningen av economic capital ändrats så att den, med några få undantag, motsvarar beräkningen av det externa kapitalkravet. Anledningen till denna ändring är att det externa kapitalkravet fått större uppmärksamhet till följd av finanskrisen och de kommande nya regelverken. Det rör sig bland annat om en anpassning av de parametrar som används för kapitaltäckningen, en anpassning av konfidensintervallet samt borttagande av diversifiering mellan risktyper. I slutet av första kvartalet uppgick economic capital till 17,4 md euro, jämfört med 16,7 md euro i slutet av fjärde kvartalet, omräknat enligt metoden ovan.

Den så kallade Capital Benefit Rate, som anger den interna avkastningen på allokerat kapital för kundområden, har sänkts för 2010 till 1,75 procent, från 2,5 procent 2009.

Nordeas upplåning

Nordea emitterade cirka 10,4 md euro i långfristig skuld under första kvartalet, varav cirka 3,7 md euro utgjordes av säkerställda obligationer på den svenska och internationella marknaden, och 1,9 md euro, netto, av säkerställda obligationer på den danska marknaden. Bland transaktionerna fanns en 10-årig 114a-obligation på 1,25 md dollar, och en 7-årig obligation på 1,5 md euro. Vidare emitterades ett daterat förlagslån på 1 md euro utan rätt till förtidslösen eller så kallad step-up av ränta. Nordea emitterade även en kort obligation på 3,5 md dollar på den amerikanska marknaden med rätt för investerare att förlänga obligationen.

I slutet av första kvartalet uppgick den långfristiga utlåningens andel, netto, till 69 procent, jämfört med 61 procent i slutet av 2009.

Nordeas likviditetsreserv, som förvaltas av Group Treasury, består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet. Dessa värdepapper uppgick till 49,4 md euro i slutet av första kvartalet.

Nordeaaktien

Under första kvartalet sjönk Nordeas aktiekurs från 72,90 svenska kronor till 71,25 kronor på NASDAQ OMX Nordiska Börs.

Totalavkastningen under första kvartalet var 1,0 procent. Nordea var nummer 14 av 20 bland jämförbara europeiska banker där den genomsnittliga totalavkastningen var 8,1 procent.

Årsstämma

Vid årsstämman den 25 mars 2010 godkändes förslaget om utdelning på 0,25 euro per aktie.

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

till bankens samtliga aktieägare, samt om överlåtelse av egna aktier.

Årsstämman godkände det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2010 för upp till 400 chefer och andra nyckelpersoner. För att få del av programmet måste deltagarna investera i Nordeaaktier så att deras intressen och mål sammanfaller med aktieägarnas.

Utsikter 2010

Nordea bedömer att den ekonomiska återhämtningen fortsätter under 2010, men utvecklingen är fortfarande skör, så osäkerheten kvarstår.

Exklusive valutaeffekter 2010 förväntar Nordea att kostnadsökningen under året i stort sett kommer att ligga i nivå med 2009, inklusive effekterna från tillväxt- och effektivitetsinitiativen.

Som tidigare sagts bedömer Nordea att riskjusterat resultat blir lägre 2010 än 2009, till följd av lägre intäkter inom Group Treasury och Markets.

Dock blir kreditförlusterna sannolikt lägre 2010 än 2009. Kreditkvaliteten fortsätter att stabiliseras, i takt med den ekonomiska återhämtningen.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 3 2009	Kv 2 2009	Kv 1 2009
Mn euro					
Räntenetto	1 235	1 299	1 321	1 305	1 356
Avgifts- och provisionsnetto	475	463	437	412	381
Nettoreultat av poster till verkligt värde	548	351	486	594	515
Andelar i intresseföretags resultat	25	15	7	17	9
Övriga rörelseintäkter	20	30	26	31	18
Summa rörelseintäkter	2 303	2 158	2 277	2 359	2 279
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-687	-702	-670	-687	-665
Övriga administrationskostnader	-438	-471	-382	-392	-394
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-39	-46	-35	-37	-31
Summa rörelsekostnader	-1 164	-1 219	-1 087	-1 116	-1 090
Resultat före kreditförluster	1 139	939	1 190	1 243	1 189
Kreditförluster, netto	-261	-347	-358	-425	-356
Rörelseresultat	878	592	832	818	833
Skatt	-235	-145	-206	-200	-206
Periodens resultat	643	447	626	618	627
Resultat per aktie efter utspädning (EPS), euro	0,16	0,11	0,15	0,15	0,19
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,57	0,60	0,68	0,72	0,78

Kundområden

Nordic Banking

Antalet proaktiva möten med både privatkunder och företagskunder ökade markant under första kvartalet. Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med mer än 32 000 under perioden, vilket gav en underliggande årlig tillväxt på 6 procent under första kvartalet.

Marknadsandelen av inlåning och utlåning ökade på privatsidan, liksom även andelen av marknaden för företagsutlåning.

Intäkterna gick ner med 2 procent jämfört med föregående kvartal, på grund av lägre räntenetto. Den underliggande utvecklingen i kundvolymerna och marginaler drev upp räntenettet något, eftersom ökningen i utlåningen och marginalerna mer än uppvägde den fortsatta pressen på inlåningsmarginalerna. Första kvartalet var två dagar kortare än fjärde kvartalet, och detta jämfört lägre intern Capital Benefit Rate tyngde räntenettet.

Intäkterna från företagskunder ökade med 6 procent. Utlåningen stod för större delen av ökningen, men även kapitalmarknadsprodukterna bidrog.

På privatsidan var intäkterna i stort sett oförändrade från kvartalet innan. Intäkterna från utlåning och sparprodukter ökade, medan intäkterna från inlåning sjönk på grund av den fortsatt hårda konkurrensen.

Periodens nettoförsäljning av sparprodukter till privatkunder i Norden uppgick till 2,8 md euro. Produktmixen förändrades något, med större inflöden till sparkonton. Intresset för placeringsprodukter förblev dock stort.

Kostnaderna minskade med 1 procent från föregående kvartal, och ökade med 13 procent jämfört med första kvartalet 2009. Främst berodde detta på de exceptionellt låga kostnaderna under första kvartalet 2009, förvärvet av Fionia samt en ökad nivå på allokerade kostnader, vilket märks på den positiva kostnadsutvecklingen i koncernfunktionerna.

Kreditförlusterna uppgick till 209 mn euro, den lägsta nivån sedan tredje kvartalet 2008. Kreditförlustrelationen uppgick till 37 punkter. Kreditförlusterna minskade i Danmark, Norge och Sverige jämfört med fjärde kvartalet, medan de ökade något i Finland.

Nordic Banking: rörelseresultat, volymer och marginaler

						Förändring	
	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv110/ kv409	kv110/ kv109
Mn euro	2010	2009	2009	2009	2009		
Räntenetto	930	978	988	983	1 007	-5%	-8%
Avgifts- och provisionsnetto	425	418	373	365	336	2%	26%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	152	138	122	150	151	10%	1%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	17	19	6	17	10	-11%	
Summa intäkter inkl. allok.	1 524	1 553	1 489	1 515	1 504	-2%	1%
Personalkostnader	-303	-356	-292	-290	-295	-15%	3%
Summa kostnader inkl. allok.	-874	-885	-780	-776	-775	-1%	13%
Resultat före kreditförluster	650	668	709	739	729	-3%	-11%
Kreditförluster	-209	-267	-263	-334	-286	-22%	-27%
Rörelseresultat	441	401	446	405	443	10%	0%
K/I-tal, %	57	57	52	51	52		
RAROCAR, %	13	14	15	16	17		
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	16 570	16 575	16 397	16 796	16 921	0%	-2%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	110,9	107,1	107,4	108,1	109,6	4%	1%
Utlåning till privatkunder	123,9	119,5	116,1	111,1	108,3	4%	14%
Summa utlåning	234,8	226,6	223,5	219,2	217,9	4%	8%
Inlåning från företag	56,7	57,3	52,9	53,0	54,8	-1%	3%
Inlåning från privatkunder	68,7	68,3	66,7	65,8	64,4	1%	7%
Summa inlåning	125,4	125,6	119,6	118,8	119,2	0%	5%
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,48	1,43	1,42	1,34	1,27		
Bolån till privatkunder	0,84	0,82	0,87	0,90	1,00		
Konsumtionslån	4,03	4,06	4,04	3,87	3,78		
Utlåningsmarginaler totalt	1,45	1,41	1,43	1,38	1,38		
Inlåning från företag	0,19	0,21	0,23	0,34	0,47		
Inlåning från privatkunder	0,04	0,08	0,14	0,37	0,60		
Inlåningsmarginaler totalt	0,11	0,14	0,18	0,35	0,53		

Historisk information har räknats om på grund av organisationsförändringar och ändrade allokeringsprinciper.

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto och räknats bort från marginalerna.

Banking Danmark

Affärsutveckling

Banking Danmark fortsatte att vinna marknadsandelar och ökade sin kundbas under första kvartalet.

Antalet förmånskunder steg med 6 800, vilket är i linje med Nordeas tillväxtstrategi. Det motsvarar en årlig ökningstakt på 4 procent.

Banking Danmark fortsatte att öka sina marginaler på utlåning till företag, vilket speglar prisjusteringen på kreditrisk. Andelen av marknaden för företagsinlåning närmar sig gradvis den nivå som rådde före finanskrisen.

Integreringen av Fionia Bank fortsatte planenligt under första kvartalet, och förmodas vara avslutad under andra halvåret 2010.

Resultat

Periodens intäkter minskade med 3 procent från föregående kvartal, främst på grund av lägre räntor och fortsatt hård konkurrens om inlåningen.

Kostnaderna under första kvartalet var 2 procent högre än under fjärde kvartalet. Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, minskade med 27 från föregående kvartal, till följd av effektiviseringsarbetet i kontorsnätet. Antalet rådgivare ökade.

Kreditförlusterna uppgick till 115 mn euro, ner med 38 mn euro från föregående kvartal, och omfattade inga avsättningar för det danska garantiprogrammet (29 mn euro under fjärde kvartalet). Kreditförlustrelationen var 66 punkter (72 punkter under fjärde kvartalet 2009 exklusive avsättningen till garantiprogrammet, och 89 punkter inklusive denna).

Banking Danmark: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro						Förändring			
	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv110/ kv409	kv110/ kv109		
Räntenetto	323	354	351	346	352	-9%	-8%		
Avgifts- och provisionsnetto	89	91	77	72	70	-2%	27%		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	55	35	42	48	54	57%	2%		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	13	15	5	14	8	-13%	63%		
Summa intäkter inkl. allok.	480	495	475	480	484	-3%	-1%		
Personalkostnader	-103	-112	-96	-98	-99	-8%	4%		
Summa kostnader inkl. allok.	-261	-256	-237	-235	-237	2%	10%		
Resultat före kreditförluster	219	239	238	245	247	-8%	-11%		
Kreditförluster	-115	-153	-143	-207	-142	-25%	-19%		
Rörelseresultat	104	86	95	38	105	21%	-1%		
K/I-tal, %	54	52	50	49	49				
RAROCAR, %	16	20	19	20	21				
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 164	5 191	4 962	5 054	5 093	-1%	1%		
Volymer, md euro:									
Utlåning till företag	30,1	30,5	29,6	30,4	29,5	-1%	2%		
Utlåning till privatkunder	40,7	40,3	39,2	38,5	38	1%	7%		
Summa utlåning	70,8	70,8	68,8	68,9	67,5	0%	5%		
Inlåning från företag	13,4	13,9	13,2	13,6	15,4	-4%	-13%		
Inlåning från privatkunder	22,1	22,4	20,6	20,7	20	-1%	11%		
Summa inlåning	35,5	36,3	33,8	34,3	35,4	-2%	0%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %:			
Utlåning till företag	1,73	1,65	1,66	1,57	1,44		kv110	kv409	kv109
Bolån till privatkunder	0,50	0,49	0,49	0,49	0,50	Utlån - företag ¹	20,8	20,5	19,2
Konsumtionslån	4,65	4,71	4,73	4,51	4,34	Utlån - privat	16,4	16,2	15,7
Utlåningsmarginaler totalt	1,64	1,58	1,57	1,50	1,43	Bolån	15,6	15,5	15,6
Inlåning från företag	0,22	0,21	0,25	0,31	0,42	Inlån - företag ¹	22,8	23,4	28,4
Inlåning från privatkunder	0,11	0,19	0,45	0,80	1,33	Inlån - privat	21,7	21,6	21,4
Inlåningsmarginaler totalt	0,16	0,20	0,35	0,54	0,83	¹ Exkl. finansinstitut			

Historisk information har räknats om på grund av organisationsförändringar och ändrade allokeringsprinciper.

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto.

Banking Finland

Affärsutveckling

Banking Finland noterade en betydande ökning i antalet kundmöten, med både företagskunder och privatkunder. Affärsaktiviteten ökade ytterligare under första kvartalet och den underliggande verksamheten utvecklades som väntat. Antalet förmånskunder ökade med 9 800, vilket ger en årlig ökningstakt på 4 procent. Nordeas andel av marknaden för utlåning ökade, både på privat- och företagssidan. Andelen av marknaden för inlåning från privatkunder samt av fondmarknaden ökade likaså. Tillväxtplan Finland börjar ge synliga resultat.

Utlåningen till företag ökade med 0,7 md euro, till följd av ökad efterfrågan. Marginalerna på Nordeas utlåning till företag fortsatte att stiga, och speglade den fortsatta prisjusteringen på kreditrisk.

Utlåningen till privatkunder fortsatte att öka, i synnerhet på bolånesidan. Nordeas andel av bolånemarknaden ökade ytterligare.

Konkurrensen om inlåningskunderna intensifierades under perioden. Mest märktes detta inom sparkonton, där de rän-

tor som kunderna erbjöds på marknaden försatte intäkterna under press.

Nya rådgivare och specialister rekryterades under perioden inom ramen för förändringen av personalstrukturen. Under perioden uppgick antalet nyanställda till över 130.

Resultat

Intäkterna steg med 2 procent från fjärde kvartalet. Räntenettet gick ner med 4 procent från föregående kvartal. Intäkterna från utlåning ökade medan intäkterna från inlåning minskade. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent, främst på grund av ökade intäkter från betalningsprovisioner. Nettoresultat av poster till verkligt värde steg kraftigt från fjärde kvartalet. Personalkostnaderna minskade efter de höga omstrukturingskostnaderna under fjärde kvartalet. Antalet anställda ökade med 21, omräknat till heltidstjänster.

Kreditförlusterna var 55 mn euro, och härrörde främst från företagssektorn. Kreditförlustrelationen var 45 punkter (32 punkter under fjärde kvartalet).

Banking Finland: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

						Förändring	
	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv110/ kv409	kv110/ kv109
Mn euro							
Räntenetto	186	193	199	204	215	-4%	-13%
Avgifts- och provisionsnetto	126	119	109	112	103	6%	22%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	46	39	29	45	34	18%	35%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	2	1	0	2	1		100%
Summa intäkter inkl. allok.	360	352	337	363	353	2%	2%
Personalkostnader	-72	-91	-77	-72	-79	-21%	-9%
Summa kostnader inkl. allok.	-213	-224	-195	-192	-200	-5%	7%
Resultat före kreditförluster	147	128	142	171	153	15%	-4%
Kreditförluster	-55	-42	-50	-44	-50	31%	10%
Rörelseresultat	92	86	92	127	103	7%	-11%
K/I-tal, %	59	64	58	53	57		
RAROCAR, %	14	12	13	17	15		
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 169	5 148	5 085	5 288	5 332	0%	-3%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	23,3	22,6	23,1	24,4	25,4	3%	-8%
Utlåning till privatkunder	27,7	27,4	27,0	26,5	26,1	1%	6%
Summa utlåning	51,0	50,0	50,1	50,9	51,5	2%	-1%
Inlåning från företag	14,1	13,6	12,4	12,5	12,7	4%	11%
Inlåning från privatkunder	22,3	22,1	21,8	22,1	22,2	1%	0%
Summa inlåning	36,4	35,7	34,2	34,6	34,9	2%	4%
Marginaler, %:						Marknadsandel, %:	
Utlåning till företag	1,40	1,32	1,27	1,14	1,09		kv110 kv409 kv109
Bolån till privatkunder	0,82	0,83	0,90	0,86	0,93	Utlån - företag ¹	34,6 34,3 36,3
Konsumtionslån	3,36	3,48	3,44	3,23	3,25	Utlån - privat	30,7 30,6 30,2
Utlåningsmarginaler totalt	1,37	1,36	1,36	1,25	1,26	Bolån	30,7 30,6 30,4
Inlåning från företag	0,08	0,14	0,18	0,40	0,56	Inlån - företag ¹	39,8 40,4 43,1
Inlåning från privatkunder	-0,13	-0,07	-0,05	0,26	0,33	Inlån - privat	31,2 31,1 31,6
Inlåningsmarginaler totalt	-0,05	0,01	0,03	0,31	0,42	¹ Exkl. finansinstitut	

Historisk information har räknats om på grund av organisationsförändringar och ändrade allokeringprinciper.

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto.

Banking Norge

Affärsutveckling

Proaktiviteten gentemot privat- och företagskunder ökade betydligt, även om affärsvolymerna utvecklades något långsammare under första kvartalet.

Utlåningen till företag utvecklades positivt även om efterfrågan förblev svag under perioden. Den ökade konkurrensen ledde till lägre inlåning från företag. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade, till stor del beroende på realiserade värdeförändringar på aktier och andelar.

Antalet förmånskunder ökade med ytterligare 5 700, vilket motsvarar en årlig ökningstakt på 10 procent. Av dessa utgjorde de nya kunderna en betydande andel.

Ökningen i utlåningen till privatkunder avtog under perioden, delvis på grund av en avtagande marknadstillväxt. Nordeas andel av bolånemarknaden ökade ytterligare.

Inlåningen från privatkunder utvecklades positivt, och marknadsandelen ökade. Avgifts- och provisionsnettot på privatsidan ökade kraftigt jämfört med första kvartalet 2009, tack vare ökat fokus på sparande.

Resultat

Intäkterna minskade med 6 procent från förra kvartalet och med 5 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Nedgången i relation till föregående kvartal tillskrivs lägre avgifts- och provisionsnetto, vilket i sin tur berodde på lägre låne- och betalningsprovisioner samt ett lägre nettoresultat av poster till verkligt värde. De underliggande bolånemarginalerna (justerat för sexveckorsvarslet) ökade med 11 punkter.

Kostnaderna minskade med 3 procent, främst genom lägre personalkostnader än under fjärde kvartalet.

Kreditförlusterna var 23 mn euro, varav 40 procent hänförde sig till gruppvisa reserver. Kreditförlustrelationen var 22 punkter (53 punkter under fjärde kvartalet).

Banking Norge: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändring			
	2010	2009	2009	2009	2009	kv110/ kv409	kv110/ kv109		
Räntenetto	187	189	193	192	202	-1%	-7%		
Avgifts- och provisionsnetto	51	56	50	49	45	-9%	13%		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	20	31	20	26	26	-35%	-23%		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	2	2	1	1	0	0%	-		
Summa intäkter inkl. allok.	260	278	264	268	273	-6%	-5%		
Personalkostnader	-46	-54	-41	-42	-41	-15%	12%		
Summa kostnader inkl. allok.	-137	-141	-117	-118	-118	-3%	16%		
Resultat före kreditförluster	123	137	147	150	155	-10%	-21%		
Kreditförluster	-23	-47	-31	-35	-34	-51%	-32%		
Rörelseresultat	100	90	116	115	121	11%	-17%		
K/I-tal, %	53	51	44	44	43				
RAROCAR, %	11	12	13	15	15				
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	1 810	1 803	1 834	1 870	1 870	0%	-3%		
Volymer, md euro:									
Utlåning till företag	22,3	21,7	22,0	21,4	21,6	3%	3%		
Utlåning till privatkunder	22,1	20,8	19,7	18,3	17,6	6%	26%		
Summa utlåning	44,4	42,5	41,7	39,7	39,2	4%	13%		
Inlåning från företag	13,8	14,0	13,4	12,7	12,5	-1%	10%		
Inlåning från privatkunder	7,7	7,6	7,6	7,3	7,0	1%	10%		
Summa inlåning	21,5	21,6	21,0	20,0	19,5	0%	10%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %:			
Utlåning till företag	1,61	1,60	1,61	1,60	1,57		kv110	kv409	kv109
Bolån till privatkunder	1,24	1,16	1,33	1,55	1,89	Utlån - företag ^{1,2}	14,8	15	16,0
Konsumtionslån	7,46	7,43	7,52	7,41	7,06	Utlån - privat	11,2	11,2	10,9
Utlåningsmarginaler totalt	1,59	1,55	1,65	1,74	1,87	Bolån	11,6	11,5	11,1
Inlåning från företag	0,27	0,26	0,23	0,30	0,33	Inlån - företag ¹	17,2	17,9	18,4
Inlåning från privatkunder	0,04	-0,04	-0,20	-0,28	-0,41	Inlån - privat	8,7	8,6	8,7
Inlåningsmarginaler totalt	0,19	0,16	0,08	0,10	0,07	¹ Exkl. Finansinstitut			

Historisk information har räknats om på grund av organisationsförändringar och ändrade allokeringsprinciper.

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto och har räknats bort från marginalerna.

Banking Sverige

Affärsutveckling

Antalet proaktiva kundmöten ökade ytterligare vilket ledde till att affärsaktiviteten förblev hög under perioden. Antalet nya förmånskunder ökade med 8 600 under kvartalet, vilket motsvarar en underliggande årlig ökningstakt på 8 procent. Nyförsäljningen av placeringsprodukter uppgick till 0,9 md euro, en fördubbling jämfört med första kvartalet 2009. Den ökning i utlåningen till företag som inleddes i oktober förra året fortsatte. Ökade andelar av företagsmarknaden för utlåning och inlåning speglar också den höga ambitionsnivån och den strategiska fokuseringen på CMB-segmentet.

Försäljningen till privatkunder var stark, både vad gäller sparande och utlåning. Även bolånen ökade kraftigt. På sparandesidan fortsatte flödet från fasträntekonton till placeringsprodukter.

På företagssidan ökade utlåningsmarginalerna ytterligare, på grund av den fortsatta prisjusteringen på kreditrisk. Inlåningen från företag minskade på grund av den tilltagande prispressen på marknaden, som i sin tur ledde till mindre förmånliga marginaler på nya volymer.

Inlåningsmarginalerna på företags- och privatsidan minskade ytterligare och nådde rekordlåga nivåer på grund av de låga korta marknadsräntorna och den ökade marginalpressen.

Resultat

Intäkterna var stabila jämfört med fjärde kvartalet. Räntenettot minskade något eftersom de ökade utlåningsmarginalerna uppvägdes av de sjunkande inlåningsmarginalerna. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent från fjärde kvartalet. Sparande- och låneprovisioner ökade ytterligare, medan betalningsprovisionerna minskade från den för säsongen normalt höga nivån under fjärde kvartalet. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 6 procent, till följd av ökad konkurrens och därmed generellt lägre marginaler på kapitalmarknadsprodukter. Personalkostnaderna minskade med 16 procent efter de höga omstrukturingskostnaderna under fjärde kvartalet.

Kreditförlusterna fortsatte att minska. De uppgick under första kvartalet till 13 mn euro, och hänför sig till avsättningar för företagskunder. Kreditförlustrelationen var 8 punkter (15 punkter under fjärde kvartalet).

Banking Sverige: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1	Förändring			
	2010	2009	2009	2009	2009	kv110/ kv409	kv110/ kv109		
Räntenetto	222	228	228	224	227	-3%	-2%		
Avgifts- och provisionsnetto	160	153	138	132	118	5%	36%		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	31	33	31	31	38	-6%	-18%		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0				
Summa intäkter inkl. allok.	413	414	397	387	383	0%	8%		
Personalkostnader	-82	-98	-76	-77	-76	-16%	8%		
Summa kostnader inkl. allok.	-254	-249	-219	-216	-210	2%	21%		
Resultat före kreditförluster	159	165	178	171	173	-4%	-8%		
Kreditförluster	-13	-22	-38	-45	-59	-41%	-78%		
Rörelseresultat	146	143	140	126	114	2%	28%		
K/I-tal, %	62	60	55	56	55				
RAROCAR, %	12	14	14	15	16				
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	4 425	4 430	4 513	4 580	4 624	0%	-4%		
Volymer, md euro:									
Utlåning till företag	35,2	32,4	32,7	32,0	33,1	9%	6%		
Utlåning till privatkunder	33,4	30,9	30,2	27,7	26,7	8%	25%		
Summa utlåning	68,6	63,3	62,9	59,7	59,8	8%	15%		
Inlåning från företag	15,3	16,0	13,9	14,1	14,3	-4%	7%		
Inlåning från privatkunder	16,6	16,1	16,7	15,7	15,1	3%	10%		
Summa inlåning	31,9	32,1	30,6	29,8	29,4	-1%	9%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %:			
Utlåning till företag	1,23	1,19	1,18	1,10	1,05		kv110	kv409	kv109
Bolån till privatkunder	0,92	0,91	0,89	0,88	0,93	Utlån - företag ¹	17,2	17,0	17,1
Konsumtionslån	2,73	2,66	2,61	2,53	2,51	Utlån - privat	13,8	13,8	13,6
Utlåningsmarginaler totalt	1,21	1,19	1,17	1,13	1,12	Bolån	14,9	14,9	14,8
Inlåning från företag	0,19	0,24	0,26	0,36	0,57	Inlån - företag ¹	18,5	18,2	19,5
Inlåning från privatkunder	0,20	0,25	0,28	0,43	0,80	Inlån - privat	17,3	17,7	18,3
Inlåningsmarginaler totalt	0,19	0,24	0,27	0,40	0,69	¹ Exkl. finansinstitut			

Historisk information har räknats om på grund av organisationsförändringar och ändrade allokeringprinciper.

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto.

Institutional & International Banking

Institutional & International Bankings intäkter minskade med 2 procent från fjärde kvartalet. Intäkterna i Shipping, Oil Services & International och Financial Institutions

gick ner, medan New European Markets intäkter ökade med 7 procent, varav större delen härrörde från räntenettet. Kreditförlusterna minskade, till följd av lägre kreditförluster i Baltikum.

Institutional & International Banking: rörelseresultat, volymer och marginaler

Mn euro	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	Förändring	
						kv110/ kv409	kv110/ kv109
Räntenetto	208	203	192	188	190	2%	9%
Avgifts- och provisionsnetto	67	79	63	62	56	-15%	20%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	58	61	62	85	82	-5%	-29%
Andelar i intresseföretags resultat	12	-1	-1	0	5	-	140%
Övriga intäkter	4	15	19	21	2	-73%	100%
Summa intäkter inkl. allok.	349	357	335	356	335	-2%	4%
Personalkostnader	-52	-51	-46	-48	-49	2%	6%
Summa kostnader inkl. allok.	-127	-135	-118	-123	-120	-6%	6%
Resultat före kreditförluster	222	222	217	233	215	0%	3%
Kreditförluster	-52	-84	-96	-45	-68	-38%	-24%
Rörelseresultat	170	138	121	188	147	23%	16%
K/I-tal, %	36	38	35	35	36		
RAROCAR, %	23	26	27	31	28		
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 141	5 131	5 041	5 086	5 086		
Volymer, md euro:							
Summa utlåning	33,7	32,5	32,1	32,9	33,4	4%	1%
Summa inlåning	19,4	20,2	21,3	24,0	26,1	-4%	-26%

Historisk information har räknats om eftersom Emerging Markets sedan 2010 ingår i Financial Institutions.

Shipping, Oil Services & International

Affärsutveckling

Shipping, Oil Services & Internationals intäkter för första kvartalet speglade den tröga början på året. Nettoresultat av poster till verkligt värde och provisionsintäkter gick ner, medan räntenettet stod sig bra.

Viktiga segment som råolja och torrlast noterade tillfredsställande fraktrater under perioden, i och med marknadens återhämtning. Hög aktivitetsnivå och måttligt ökade marknadsvärden på fartyg hörde till de allmänna trenderna under första kvartalet. Detta sammanföll med neutrala till positiva trender på de flesta marknader för långtidscharters och är ytterligare en indikation på att efterfrågan nu vänder upp. Efterfrågan drivs på av tillväxten i framför allt Kina, medan tillväxten väntas bli mer beskedlig i de gamla ekonomierna.

Överkapaciteten förblir ett problem. Den globala tankerflottan växte endast måttligt under perioden, delvis på grund av att många fartyg skrotades. Inom torrlastsegmen-

tet ökade dock tillväxten i flottan till cirka 15 procent på årsbasis. Detta i kombination med en betydande exponering mot Kina kan utgöra en risk i segmentet framöver.

2010 väntas bli ett påfrestande år för offshore- och oljeservicebolag, på grund av överutbudet i vissa segment. Men det stigande oljepriset under perioden väntas driva upp efterfrågan på offshore- och oljeservice.

Nordea har hjälpt sina kunder att verkställa sina tillväxtstrategier trots finanskrisen och den ogynnsamma bankmarknaden. Volymen av genomförda nya transaktioner under första kvartalet var något större än under föregående kvartal. Förutom att fler transaktioner gjordes ökade också aktiviteten bland banker verksamma inom shipping, ett annat tecken på att marknadsläget ljusnar. Transaktionerna sker dock alltjämt på konservativa villkor.

En proaktiv hantering av risker och därmed av den befintliga kreditportföljen har hög prioritet även under 2010, eftersom utvecklingen förblir osäker. Nordeas exponering

mot shipping-, offshore- och oljeservicesektorn är väl diversifierad.

I slutet av första kvartalet minskade osäkra fordringar, brutto, med 10 procent till 228 mn euro, eller 169 punkter av den totala utlåningen, att jämföra med 256 mn euro i slutet av föregående kvartal.

Resultat

Intäkterna uppgick till 89 mn euro, ner med 17 procent från fjärde kvartalet. Rörelseresultatet var 58 mn euro, inklusive kreditförluster på 19 mn euro. Kreditförlusterrelationen uppgick till 59 punkter, att jämföra med 38 punkter föregående kvartal och 70 punkter för helåret 2009.

Finansinstitut

Affärsutveckling

Det allmänna ekonomiska uppsving som sågs under andra halvåret 2009 fortsatte under första kvartalet 2010. Den allmänna uppfattningen på finansmarknaden tycks vara att ekonomin repar sig sakta men säkert. Volatiliteten på börserna fortsätter att minska och ränteskillnaderna har krympt på obligationsmarknaderna. Krisen i Grekland, och osäkerheten om hur den skulle sluta, ledde dock till en hög volatilitet på den europeiska CDS-marknaden.

Aktivitetsnivåerna förblev överlag måttliga, även om

placeringsförvaltningen fick ett säsongsmässigt uppsving under perioden på grund av omfördelningar i portföljer.

Marginalerna på kapitalmarknadsprodukter har återgått till samma nivåer som före krisen, vilket beror på den ökande konkurrensen. Många globala aktörer har återvänt till den nordiska marknaden. Konkurrensen om inlåningen förblir stark, eftersom många finansinstitut vill ha kapital. Det förbättrade marknadsläget leder också till att man flyttar tillgångar i syfte att öka avkastningen.

Den positiva marknadsutvecklingen gjorde att Nordea kunde befästa sin ställning och öka sina marknadsandelar under perioden. Nordea vann en rad uppdrag tack vare sitt solida kreditbetyg och sin höga placeringskapacitet.

Sedan januari 2010 omfattar det globala kundansvaret även banker och finansinstitut på tillväxtmarknaderna.

Resultat

Marginalerna förblev knappa under perioden, och marknaden präglades av intervallhandel och låg volatilitet. Trots detta ökade kapitalmarknadsverksamhetens nettoresultat av poster till verkligt värde jämfört med föregående kvartal, sedan kapitalförvaltarna omfördelade tillgångarna i portföljerna efter det händelsefattiga slutet på 2009. Intäkterna uppgick till 93 mn euro, ner med 7 procent från fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 46 mn euro.

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

Mn euro	Shipping, Oil Services & International							Financial Institutions						
						Förändring							Förändring	
	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv110/ kv409	kv110/ kv109	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv110/ kv409	kv110/ kv109
Räntenetto	75	77	70	67	67	-3%	12%	15	17	16	19	18	-12%	-17%
Avgifts- och provisionsnetto	7	15	15	9	10	-53%	-30%	39	37	36	41	34	5%	15%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	7	14	4	16	14	-50%	-50%	36	34	39	50	55	6%	-35%
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0			0	0	0	0	0		
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0	0			3	12	17	20	1	-75%	200%
Summa intäkter inkl. allok.	89	107	89	92	91	-17%	-2%	93	100	108	130	108	-7%	-14%
Personalkostnader	-9	-11	-10	-10	-10	-18%	-10%	-8	-8	-8	-8	-8	0%	0%
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-3	-2	-2	-3	-3	50%	0%	-39	-40	-39	-40	-41	-3%	-5%
Kostnader inkl. allok.	-12	-13	-12	-13	-13	-8%	-8%	-47	-48	-47	-48	-49	-2%	-4%
Resultat före kreditförluster	77	94	77	79	78	-18%	-1%	46	52	61	82	59	-12%	-22%
Kreditförluster	-19	-13	-27	-24	-32	46%	-41%	0	-2	-2	0	-13		
Rörelseresultat	58	81	50	55	46	-28%	26%	46	50	59	82	46	-8%	0%
K/I-tal, %	13	12	13	14	14			51	48	44	37	45		
RAROCAR, %	22	27	27	28	28			24	36	40	69	41		
Utlåning, md euro	13,5	12,9	12,8	13,5	14,4	5%	-6%	4,4	3,9	3,9	4,0	3,7	13%	19%
Inlåning, md euro	4,6	4,4	4,8	5,3	6,0	5%	-23%	10,1	10,7	12,1	14,2	16,0	-6%	-37%
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	311	304	305	303	296			388	390	393	413	423		
Marginaler, %:														
Utlåning till företag	1,76	1,70	1,53	1,44	1,33			0,82	0,81	0,66	0,77	0,75		
Inlåning från företag	0,14	0,14	0,15	0,16	0,17			0,17	0,17	0,19	0,22	0,23		

Historisk information har räknats om eftersom Emerging Markets sedan 2010 ingår i Financial Institutions.

New European Markets

Affärsutveckling

Den positiva intäktstrenden fortsatte under perioden, medan utlåningsvolymerna var i stort sett intakta. Recessionen tärde ytterligare på kreditkvaliteten och värdet på säkerheterna, vilket ledde till nya avsättningar för kreditförluster.

Marginalerna på utlåningen till företag och privatkunder var stabila jämfört med fjärde kvartalet. Konkurrenten om inlåningen förblev intensiv och bidrog till pressen på marginalerna.

Baltikum

Utlåningen var i stort sett oförändrad under första kvartalet. Bristen på likviditet gjorde att den underliggande uppåttrenden i utlåningsmarginalerna fortsatte, medan inlåningsmarginalerna förblev relativt stabila.

Intäkterna ökade markant under första kvartalet jämfört med föregående kvartal, till följd av högre räntenetto, men var något lägre än under första kvartalet 2009.

Osäkra fordringar fortsatte att öka under perioden, men kreditförlusterna minskade till 32 mn euro. Proaktiv riskhantering förblir i fokus. Tillgångar som tagits över i samband med nödlidande lån ökade, men från en låg nivå.

Polen

Polen har klarat den globala recessionen jämförelsevis bra, vilket bekräftas av tillväxten 2009 och lovande utsikter för 2010. Till detta kommer en stark och stabil kreditkvalitet.

Intäkterna ökade marginellt jämfört med föregående kvartal. Jämfört med första kvartalet i fjol ökade intäkterna med 45 procent.

Nordea fortsatte att värva nya kunder under perioden. Antalet förmånskunder ökade med 3 100 från föregående kvartal, vilket ger en årlig ökningstakt på 27 procent. Detta tillskrivs Nordeas starka varumärke och utökade kontorsnät. Aktivitetsnivån gentemot kunderna höjdes ytterligare på både privat- och företagssidan. Nordea ökade sin andel av bolånemarknaden till 4,4 procent. Nya kontor öppnades under 2007-2009, och ännu fler slår upp sina portar mot slutet av 2010.

Ryssland

Intäkterna ökade med 6 procent jämfört med föregående kvartal, till följd av något högre utlåning. Marginalerna påverkades av att likviditeten på marknaden gradvis ökar. Nordea slog vakt om sina affärer med de utvalda kundsegmenten, det vill säga ryska stora företag och företag med nordisk anknytning. Förra årets positiva utveckling i intäkter exklusive räntenetto fortsatte.

Kreditkvalitet

Lågkonjunkturen i Baltikum fortsatte att försvaga kreditkvaliteten under kvartalet, och nya avsättningar för kreditförluster gjordes. I Polen och Ryssland förblev kreditkvaliteten god, och avsättningarna för kreditförluster var låga.

Ett fåtal nya osäkra fordringar i Baltikum, som kunderna dock alltså betalar på och som har god säkerhet, ledde till att de osäkra fordringarna i Baltikum, brutto, ökade till 641 mn euro eller 822 punkter av den samlade utlåningen. Motsvarande siffror i slutet av fjärde kvartalet var 535 mn euro eller 733 punkter. Reserverna för Baltikum motsvarade i slutet av första kvartalet 435 punkter av den samlade utlåningen. Reserveringskvoten i Baltikum var 53 procent, ner från från 60 procent i slutet av fjärde kvartalet.

Kreditförlustrationen för första kvartalet uppgick till 87 punkter av den samlade utlåningen för New European Markets. I Baltikum uppgick kreditförlustrationen till 166 punkter, inklusive gruppvisa reserver som redovisas under Övrig IIB.

Baltikum: kreditförluster och osäkra fordringar

	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
Kreditförluster, mn euro ¹	32	65	62	41	23
varav gruppvisa ¹	2	24	24	18	14
Kreditförlustration, punkter ¹	166	338	322	214	119
Osäkra fordringar brutto, mn euro	641	535	522	418	256
Osäkra fordringar brutto, punkter	822	733	705	550	342
Reserveringar, mn euro	339	319	263	202	160
Reserveringsgrad, punkter	435	437	355	266	214
Reserveringskvot ²	53 %	60 %	50 %	48 %	62 %

¹ Kreditförluster och kreditförlustration inklusive gruppvisa reserver för Baltikum redovisas under enheten Övrig IIB.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Resultat

Intäkterna steg med 7 procent från förra kvartalet och med 17 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Räntenetto och nettoresultat av poster till verkligt värde ökade, medan avgifts- och provisionsnettot var oförändrat jämfört med fjärde kvartalet. Periodens kostnader var 4 procent lägre än under föregående kvartal, och 20 procent högre än under första kvartalet 2009. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster ökade med 25 från föregående kvartal, vilket speglar de pågående initiativen i Ryssland och Polen.

Lägre avsättningar för kreditförluster, främst i Baltikum, fick en ansevärd positiv effekt på rörelseresultatet jämfört med fjärde kvartalet, medan rörelseresultatet gick ner jämfört med första kvartalet 2009.

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

Mn euro	New European Markets							Övrig IIB				
	Förändring							kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv110/ kv409	kv110/ kv109					
Räntenetto	118	109	106	101	104	8%	13%	0	0	0	1	1
Avgifts- och provisionsnetto	20	20	14	15	14	0%	43%	1	7	-2	-3	-2
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	13	19	19	13	15%	15%	0	0	0	0	0
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0			12	-1	-1	0	5
Övriga rörelseintäkter	1	2	2	1	1	-50%	0%	0	0	0	0	0
Summa intäkter inkl. allok.	154	144	141	136	132	7%	17%	13	6	-3	-2	4
Personalkostnader	-34	-28	-27	-29	-30	21%	13%	-1	-4	-1	-1	-1
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-33	-42	-34	-31	-26	-21%	27%	0	0	0	-1	-1
Kostnader inkl. allok.	-67	-70	-61	-60	-56	-4%	20%	-1	-4	-1	-2	-2
Resultat före kreditförluster	87	74	80	76	76	18%	14%	12	2	-4	-4	2
Kreditförluster	-34	-69	-56	-39	-15	-51%	127%	1	0	-13	18	-8
Rörelseresultat	53	5	24	37	61	-	-13%	13	2	-17	14	-6
K/I-tal, %	43	49	41	44	42							
RAROCAR, %	22	20	25	23	24							
Utlåning, md euro	15,8	15,7	15,4	15,4	15,3	1%	3%					
Inlåning, md euro	4,7	5,1	4,4	4,5	4,1	-8%	15%					
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	4 435	4 410	4 316	4 343	4 342			7	7	8	7	6
Marginaler, %:												
Utlåning till företag	2,37	2,38	2,34	2,03	2,23							
Utlåning till privatkunder	1,83	1,79	1,68	1,58	1,62							
Inlåning från företag	0,58	0,74	1,06	1,13	1,44							
Inlåning från privatkunder	0,27	0,43	0,51	0,44	0,24							

Mn euro	Baltikum					Polen					Ryssland				
	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
	Räntenetto	33	29	25	27	30	30	29	23	20	20	56	51	57	54
Avgifts- och provisionsnetto	12	11	8	9	8	5	5	5	5	3	3	4	2	1	3
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	-2	4	9	9	9	9	10	9	8	8	6	6	2	-3
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0	1	0	0	0
Summa intäkter inkl. allok.	43	38	37	45	47	45	44	39	35	31	66	62	65	57	55
Personalkostnader	-7	-4	-7	-8	-8	-10	-10	-9	-9	-8	-15	-12	-10	-11	-13
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-11	-16	-12	-9	-9	-14	-17	-11	-13	-12	-7	-10	-6	-7	-5
Kostnader inkl. allok.	-18	-20	-19	-17	-17	-24	-27	-20	-22	-20	-22	-22	-16	-18	-18
Resultat före kreditförluster	25	18	18	28	30	21	17	19	13	11	44	40	49	39	37
Kreditförluster	-32	-65	-47	-36	-14	0	-1	0	0	-1	-2	-3	-7	-3	0
Rörelseresultat	-7	-47	-29	-8	16	21	16	19	13	10	42	37	42	36	37
K/I-tal, %	42	53	51	38	36	53	61	51	63	65	33	35	25	32	33
RAROCAR, %	13	9	10	13	19	21	18	21	16	14	36	40	47	48	33
Utlåning, md euro	7,8	7,7	7,8	8,1	8,0	4,5	4,6	4,1	3,8	3,6	3,5	3,4	3,5	3,5	3,7
Inlåning, md euro	1,8	2,0	1,8	2,0	1,9	2,1	2,1	1,9	1,9	1,7	0,8	1,0	0,7	0,6	0,5
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	1 154	1 148	1 133	1 134	1 143	1 627	1 630	1 619	1 643	1 612	1 628	1 613	1 545	1 544	1 566

Förutom kreditförluster i Baltikum redovisas gruppvisa reserver för Baltikum under IIB Övrigt.

Landriskreserven hänförlig till Emerging Markets redovisas under IIB Övrigt. Historisk information har räknats om.

Finansbolag i Baltikum och Polen ingår från januari 2010 i respektive land. Historisk information har räknats om.

Övrig kundverksamhet

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

International Private Banking & Funds

I International Private Banking förblev kundaktiviteten hög, och ett nettoinflöde på 0,1 md euro noterades under första kvartalet. Detta tillsammans med en positiv marknadsutveckling drog upp det förvaltade kapitalet med 0,5 md euro till 9,2 md euro, en ökning med 6 procent.

Fund Distribution redovisade ett nettionflöde på hela 0,5 md euro under perioden, vilket bekräftar den allmänt positiva trenden på marknaden för distribution av tredjepartsfonder.

Förvalt kapital i International Private Banking & Funds uppgick i slutet av perioden till 12,7 md euro, en ökning med 1,3 md euro eller 11 procent från föregående kvartal. Av detta utgjordes 0,6 md euro av nettoinflöden. Det kombinerade resultatet för International Private Banking & Funds uppgick till 12,9 mn euro, oförändrat från föregående kvartal och mer än dubbelt högre

än under första kvartalet 2009. Ökningen tillskrivs ett ökat förvalt kapital och en ökad kundaktivitet.

Lifes kundverksamhet

Kundverksamheten i Life omfattar livförsäkringsrörelsen utanför Nordea Banks eget kontorsnät. Här ingår försäljning till nordiska kunder genom Life & Pensions egna försäljare, mäklare och agenter, och den polska livförsäkringsrörelsen. Verksamheten ingår i produktresultatet för Life & Pensions, se sidan 22.

Intäkterna från Lifes kundverksamhet uppgick till 119 mn euro och rörelseresultatet till 64 mn euro. Det motsvarade en ökning med 13 respektive 28 procent från föregående kvartal.

Markets övrigt

Kundverksamheten Markets övrigt utgörs av den del av Capital Markets Products resultat (se sidan 21) som inte allokeras till Nordic Banking eller Institutional & International Banking. Nettoresultat av poster till verkligt värde gynnades fortsättningsvis av en effektiv riskhantering och goda handelsresultat i samband med hantering av risken i kundtransaktioner. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 38 procent till 188 mn euro, och intäkterna ökade till 167 mn euro.

Övrig kundverksamhet, per enhet

Mn euro	International Private Banking & Funds					Life					Markets övrigt				
	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
Räntenetto	10	10	11	9	14	0	0	0	0	0	2	5	5	4	3
Avgifts- och provisionsnetto	18	13	16	17	13	17	3	16	15	13	-23	-15	-21	-13	-27
Nettoresultat av poster till verkligt värde	6	10	8	7	0	98	93	99	54	50	188	136	208	232	271
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	0	0	4	9	6	3	2	0	0	0	0	0
Summa intäkter inkl. allok.	34	34	35	33	27	119	105	121	72	65	167	126	192	223	247
Personalkostnader	-13	-11	-13	-12	-13	-35	-35	-30	-29	-30	-88	-45	-95	-109	-102
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-8	-10	-8	-9	-8	-20	-21	-25	-15	-19	30	-3	25	24	21
Summa rörelsekostnader	-21	-21	-21	-21	-21	-55	-56	-55	-44	-49	-58	-48	-70	-85	-81
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	13	13	14	13	6	64	50	66	28	16	109	78	122	138	166
Utlåning, md euro	1,8	1,5	1,8	2,0	1,0	2,0	2,0	2,0	2,0	1,8	15,2	16,6	19,5	19,7	15,9
Inlåning, md euro	2,6	2,6	2,5	3,0	2,0	4,0	4,0	4,0	3,0	3,4	8,1	4,9	4,9	3,2	1,9

Koncernfunktioner

Group Corporate Centre

Affärsutveckling

Ekonomisk statistik under första kvartalet bekräftade överlag marknadens förväntningar om en successiv återhämtning, med stöd från de starka ekonomierna i Asien, fortsatt låga styrräntor samt statliga stödpaket. De långa räntorna i de stora europeiska länderna sjönk på grund av förväntningar om fortsatt låga centralbanksräntor. I länderna i utkanten av euroområdet steg de dock, på grund av oro för budgetunderskott och skuldsättning.

Den gradvisa avvecklingen av centralbankernas åtgärder blev tongivande för den korta marknaden och likviditeten under första kvartalet. Bankerna har fått vända sig till finansmarknaden för att finansiera lån som löper ut, vilket har påverkat prissättningen och likviditeten. Nordea fortsatte att dra nytta av sitt goda namn på de för Nordea mest betydelsefulla marknaderna. Samtliga Nordeas upplåningsprogram användes aktivt.

Nordea emitterade cirka 10,4 md euro i långfristig skuld under första kvartalet, varav cirka 3,7 md euro utgjordes av säkerställda obligationer på den svenska och internationella marknaden, och 1,9 md euro, netto, av säkerställda obligationer på den danska marknaden. Bland transaktionerna kan nämnas en 10-årig 114a-obligation på 1,25 md dollar, och en 7-årig obligation på 1,5 md euro. Vidare emitterades ett daterat förlagslån på 1 md euro utan rätt till förtidslösen eller så kallad step-up av ränta. Nordea emitterade även en kort obligation på 3,5 md dollar på den amerikanska marknaden med rätt för investerare att för-

långa obligationen upp till sex år. Den 31 mars 2010 uppgick den långfristiga upplåningens andel, netto, till 69 procent, att jämföra med 61 procent den 31 december 2009.

Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet. Dessa värdepapper uppgick till 49,4 md euro i slutet av första kvartalet.

Prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, uppgick till 36 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 52 mn euro. Risk relaterad till kreditspreadar, beräknad som VaR, uppgick till 27 mn euro. Ränterisken minskade medan aktierisk och risk relaterad till kreditspreadar ökade jämfört med slutet av 2009.

Resultat

Periodens rörelseintäkter uppgick till hela 107 mn euro, att jämföra med 27 mn euro under fjärde kvartalet.

Räntenettet minskade på grund av lägre avkastning på likviditetsreserven och något högre genomsnittliga upplåningskostnader. Trots att Nordea behållit sitt goda renommé vad gäller upplåning, så stiger genomsnittskostnaden när långfristiga lån ska förnyas till gällande marknadsränta.

Nettoreultat av poster till verkligt värde var 53 mn euro, att jämföra med -56 mn euro under fjärde kvartalet. Detta beror i huvudsak på en resultatåterhämtning på positioner för lägre räntor, då räntorna vände ner igen i början av året, efter den kraftiga uppgången i slutet av fjärde kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 60 mn euro.

Koncernfunktioner: nyckeltal per kvartal

Mn euro	Group Corporate Centre					Koncernfunktioner och elimineringar				
	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
Räntenetto	56	86	107	114	83	29	26	29	18	66
Avgifts- och provisionsnetto	0	-4	-2	0	-1	-29	-32	-11	-39	-11
Nettoreultat av poster till verkligt värde	53	-56	2	67	71	-7	-31	-12	3	-84
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	1	7	4	4	-3
Övriga rörelseintäkter ¹	-2	0	3	0	4	9	-5	-5	2	6
Summa rörelseintäkter¹	107	27	110	181	157	3	-34	5	-12	-26
Summa rörelsekostnader¹	-47	-45	-37	-37	-36	18	-43	-24	-43	-29
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	2	1	-17	0
Rörelseresultat	60	-19	73	144	121	21	-76	-18	-72	-55
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.) ¹	627	605	602	585	576					

¹ Ändrat på grund av organisationsförändringar

Kundsegment

Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal

	Corporate Merchant Banking			Stora företagskunder			Övriga företagskunder			Nordiska företagskunder		
	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1
	2010	2009	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	8	8	8	25	25	24						
Intäkter, mn euro	342	307	296	262	260	253	193	187	206	797	754	755
Volymer, md euro												
Utlåning	43,1	42,4	44,8	44,1	41,3	42,3	23,7	23,4	22,5	110,9	107,1	109,6
Inlåning	21,2	21,3	19,2	16,0	16,2	16,4	19,5	19,8	19,2	56,7	57,3	54,8
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	1,51%	1,43%	1,13%	1,42%	1,41%	1,28%	1,69%	1,74%	1,60%	1,48%	1,43%	1,27%
Inlåning	0,12%	0,14%	0,21%	0,22%	0,23%	0,42%	0,24%	0,26%	0,73%	0,19%	0,21%	0,47%
	New European Markets företagskunder			Shipping, Oil Services & Internationals kunder			Finansinstitut			Företag och finansinstitut Summa		
	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1
	2010	2009	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	91	89	81	1	1	1	1	1	1			
Intäkter, mn euro	85	90	90	89	107	91	93	100	108	1 064	1 051	1 044
Volymer, md euro												
Utlåning	10,3	10,5	10,7	13,5	12,9	14,4	4,4	3,9	3,7	139,1	134,4	138,4
Inlåning	3,0	3,5	2,5	4,6	4,4	6,0	10,1	10,7	16,0	74,4	75,9	79,3
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	2,37%	2,38%	2,23%	1,76%	1,70%	1,33%	0,82%	0,81%	0,75%	1,56%	1,51%	1,34%
Inlåning	0,58%	0,74%	1,44%	0,14%	0,14%	0,17%	0,17%	0,17%	0,23%	0,20%	0,22%	0,43%

Privatkunder, nyckeltal

	Nordic Private Banking			Förmåns-kunder			Övriga privatkunder			Nordiska privatkunder		
	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1
	2010	2009	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	89	87	83	2 634	2 603	2 500						
Intäkter, mn euro	91	91	77	453	454	460	159	164	199	703	709	736
Volymer, md euro												
Utlåning	6,0	5,8	5,2	108,0	104,0	93,1	9,9	9,7	10,0	123,9	119,5	108,3
Inlåning	8,0	7,9	9,5	44,7	44,3	39,9	16,0	16,1	15,0	68,7	68,3	64,4
Förvalt kapital	48,9	45,8	35,8									
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	1,01%	1,04%	1,05%	1,18%	1,17%	1,28%	3,61%	3,56%	3,57%	1,41%	1,39%	1,41%
Inlåning	-0,01%	0,05%	0,32%	-0,05%	0,00%	0,44%	0,25%	0,28%	1,02%	0,04%	0,08%	0,60%
	New European Markets privatkunder			International Private Banking			Privatkunder Summa					
	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1	kv1	kv4	kv1
	2010	2009	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2009	2010	2009	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	901	871	777	12	12	12						
Intäkter, mn euro	40	37	28	22	20	20				765	766	784
Volymer, md euro												
Utlåning	5,5	5,2	4,6	1,1	1,1	0,9				130,5	125,8	113,8
Inlåning	1,7	1,6	1,6	1,8	1,8	1,9				72,2	71,7	67,9
Förvalt kapital				9,2	8,7	6,9						
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	1,83%	1,79%	1,62%	0,92%	0,91%	0,83%				1,42%	1,41%	1,40%
Inlåning	0,27%	0,43%	0,24%	0,36%	0,37%	0,50%				0,05%	0,10%	0,60%

Historiska siffror för de norska segmenten har räknats om på grund av införandet av ett system som medger en mer exakt beräkning av intäkter per segment.

Antalet kunder i Corporate Merchant Banking och Segment Large har ökat i Sverige på grund av införandet av ett nytt segmenteringssystem som omfattar hela koncernen. Jämförelsesiffror har räknats om.

Produktdivisioner

Capital Markets Products

Marknadsläget var överlag stabilt under första kvartalet, även om krisen i Grekland och sänkningen av Portugals kreditbetyg medförde en viss osäkerhet. Den positiva utvecklingen på de nordiska aktiemarknaderna fortsatte från 2009, men volymerna förblev låga. Räntorna sjönk ytterligare. Volatiliteten förblev generellt låg och till och med minskade ytterligare på vissa marknader.

Konkurrensen i Norden från både nordiska och internationella banker förblev hård under perioden. Detta ledde till att spreaderna på produkter krympte överlag.

De ljusnande utsikterna för ekonomin fick efterfrågan från företagskunder på ränte- och valutaprodukter att stabiliseras under perioden, men på en alltför låg nivå. Nordeas strategi att sälja mer riskhanteringsprodukter till företagskunder har slagit väl ut. Efterfrågan på risksäkring inom råvaruprodukter ökade relativt kraftigt, om än från en låg nivå.

Efterfrågan från institutionella kunder på kreditobligationer förblev hög, medan efterfrågan på aktier minskade. Placerarna befarade en långvarig osäkerhet på marknaden och avvaktade därför. Nyemissioner av aktier tog i någon mån fart under första kvartalet. Nordea agerade joint lead manager för den första börsintroduktionen (Bakkafrost) på Oslobörsen på nästan två år. Övriga genomförda transaktioner innefattade en börsintroduktion för Sølvtrens, också den på Oslobörsen. Nordea inriktade sig fortsatt på att

skapa ett ledande erbjudande inom corporate finance och aktier, trots det svåra marknadsläget.

Nyemissionen av obligationer i Norden tog fart under första kvartalet. Nordea genomförde en rad viktiga transaktioner för nordiska emittenter, bland annat en benchmarkobligation i euro för Vestas (600 mn euro), Sparebank 1 Boligkredit (1,25 md euro) och Swedish Covered Bond Corp (1 md euro). Till detta kom ett antal emissioner i lokala valutor på de nordiska hemmamarknaderna, till exempel finska staten (2,5 md norska kronor och 2 md svenska kronor), Øresundskonsortiet (0,5 md svenska kronor), och Bank of Ireland (3 md svenska kronor).

Under första kvartalet sjönk aktivitetsnivån en aning på de nordiska marknaderna för syndikerade lån. Nordea slog dock vakt om sin ställning som ledande arrangör av nordiska syndikerade lån. Nordea tilldelades under första kvartalet Euroweeks pris för "the best arranger of Nordic loans in 2009".

Resultat

Marknadsvolymerna, i synnerhet inom ränte- och valutaområdet, var oförändrade jämfört med föregående kvartal när de kommersiella flödena från företagskunder stabiliserades. Marginalerna var pressade. God riskhantering och starka handelsresultat i samband med hantering av risken i kundtransaktioner bidrog fortsatt till resultatet.

Resultatet för första kvartalet blev starkt: produktresultatet uppgick till 390 mn euro, en ökning med 9 procent jämfört med fjärde kvartalet 2009 och en minskning med 17 procent jämfört med det mycket starka resultatet för första kvartalet 2009.

Capital Markets Products, produktresultat

	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
Mn euro					
Räntenetto	84	77	83	80	82
Avgifts- och provisionsnetto	73	53	55	76	41
Nettoresultat av poster till verkligt värde	377	350	400	452	505
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	534	480	538	608	628
Personalkostnader	-88	-45	-95	-109	-102
Övriga kostnader	-53	-74	-44	-47	-50
Rörelsekostnader	-141	-119	-139	-156	-152
Distributionskostnader	-4	-5	-6	-5	-4
Kreditförluster	0	0	0	0	0
Produktresultat	390	356	393	447	472
K/I-tal, %	26	25	26	26	24
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 763	1 716	1 648	1 652	1 649

Intäkter från aktieverksamheten har överförts till Capital Markets Products på grund av organisationsförändringar.

Asset Management

Affärsutveckling

Det förvaltade kapitalet ökade under första kvartalet med 7 procent, eller 11,2 md euro, till rekordhöga 169,3 md euro. Ökningen tillskrivs den fortsatt positiva marknadsutvecklingen, ett starkt placeringsresultat och ett nettoinflöde på 3,1 md euro.

Även om kvartalet började och slutade i optimism var marknadsläget tämligen volatilt under perioden. Sjukvårdsreformen i USA, signaler om en mer restriktiv finanspolitik i Kina och problemen i euroområdet spädde på osäkerheten. Nordea lyckades dock generera en absolut avkastning till kunderna på nästan 6 procent. Periodens placeringsresultat kom dock att variera bland Nordeas produkter. Räntefonderna överträffade sina jämförelseindex, medan det gick sämre för en rad aktie- och blandfonder. Det relativa placeringsresultatet under de gångna 36 månaderna förblev dock starkt, och 74 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex.

Inflödet till fonderna uppgick till hela 0,9 md euro. Alla fondkategorier redovisade inflöden, främst i Sverige. Förvalt kapital i de nordiska fonderna uppgick till 33,4 md euro, en ökning med 2,7 md euro eller 9 procent från föregående kvartal.

Den institutionella kapitalförvaltningen fortsatte att utvecklas positivt. Nettoinflödet uppgick till 0,1 md euro och härrörde från både befintliga och nya kunder. Sammansättningen av inflödet var sådan att den fick en starkt gynnsam effekt på värdet i flödet. Det institutionella förvaltade kapitalet ökade med 4 procent till 29,2 md euro (exklusive Nordea Life & Pensions-mandatet).

Result

Periodens intäkter uppgick till 148 mn euro, en minskning med 10 procent från föregående kvartal, dock en ökning med 4 procent exklusive de periodvis återkommande resultatbaserade ersättningarna under fjärde kvartalet. Denna intäktsökning beror främst på den kraftiga ökningen i förvalt kapital och transaktionsrelaterade intäkter.

Produktresultatet uppgick till 89 mn euro, ner med 3 procent från fjärde kvartalet. Minskningen beror till fullo på redovisningen av de resultatbaserade ersättningarna under föregående kvartal.

Förvalt kapital: volymer och nettoinflöden

Md euro	kv1		kv2			
	kv1 2010	kv1 Netto- inflöde	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
Nordiska retailfonder	33,4	0,9	30,7	28,2	24,4	21,7
European Fund Distribution	3,5	0,5	2,7	2,4	1,9	1,6
Nordic Private Banking	48,9	0,9	45,8	42,8	39,3	35,8
International Private Banking	9,2	0,1	8,7	8,3	7,5	7,0
Institutionella kunder	29,2	0,1	28,1	27,2	25,6	23,1
Life & Pensions	45,0	0,7	42,2	40,3	37,8	36,1
Summa	169,3	3,1	158,1	149,2	136,5	125,3

Life & Pensions

Affärsutveckling

Bruttopremieintäkterna för första kvartalet uppgick till 1 398 mn euro, vilket var 14 procent högre än fjärde kvartalet och 27 procent högre än första kvartalet 2009. Återigen var den fondförsäkringarna som gick extra starkt framåt, vilket visar att denna produktkategori blir allt mer efterfrågad. Bruttopremieintäkterna inom fondförsäkringar uppgick till 809 mn euro under första kvartalet. Det var den högsta siffran någonsin, och 20 procent högre än föregående kvartal och 81 procent högre än samma period 2009. Tillväxten skedde i alla länder, men mest i Sverige och Finland.

I spåren av den ökade efterfrågan på fondförsäkringar lanserades Selekt Pension i Finland. Det är en frivillig individuell försäkring som kombinerar de traditionella försäkringarnas fördelar med fondförsäkringarnas, och erbjuder en premiegaranti.

Under första kvartalet valdes Life & Pensions i Sverige ut som leverantör av fondförsäkringar i ITP-programmet. Därmed är Nordea den enda distributören med ett heltäckande erbjudande inom ITP-programmet. Bruttopremieintäkterna från ITP förblev höga, 79 mn euro, och Nordeas andel av ITP-flyttmarknaden uppgick till 62 procent.

Förvalt kapital uppgick till rekordhöga 40 md euro, en ökning med 6 procent från föregående kvartal och 25 procent från samma period 2009. Utvecklingen underblåstes av en värdeökning i tillgångarna och ett nettoinflöde på 0,6 md euro. Återbäringsmedlen ökade ytterligare till följd av en svag ökning i den långa räntan och ett starkt aktieresultat. De ökade till 1 702 mn euro, vilket motsvarade 7,1 procent av de försäkringstekniska avsättningarna avseende traditionella försäkringar, en ökning med 1 procentenhet från föregående kvartal.

MCEV ökade under perioden med 169 mn euro till 3 413 mn euro, med stöd från förbättrade återbäringsmedel och nya affärer till ett värde av 65 mn euro.

Resultat

Produktresultatet ökade under perioden med hela 10 procent till 96 mn euro. Avgifter/vinstdelning ökade med 29 mn euro. Fondförsäkringsverksamheten redovisade ett stabilt resultat, med en ökning på 1 mn euro från föregående kvartal.

Asset Management, nyckeltal per kvartal

Mn euro	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
Summa intäkter	148	165	129	116	107
<i>varav intäkter inom Nordic Banking</i>	<i>114</i>	<i>124</i>	<i>94</i>	<i>94</i>	<i>85</i>
Personalkostnader	-32	-44	-31	-30	-29
Övriga kostnader	-27	-30	-26	-26	-26
Rörelsekostnader	-59	-73	-57	-56	-55
Produktresultat	89	92	72	60	52
K/I-tal, %	40	44	44	48	52
Intäkter från förvaltad kapital, marginal (punkter)	54	65	52	50	50
Kapital förvaltad av Savings Products & Asset Management, md euro	108	101	96	87	80
<i>varav aktier, %</i>	<i>33</i>	<i>32</i>	<i>30</i>	<i>27</i>	<i>23</i>
<i>varav räntepapper och övrigt, %</i>	<i>67</i>	<i>68</i>	<i>70</i>	<i>73</i>	<i>77</i>
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 042	1 039	1 026	1 032	1 058

Intäkter från aktieverksamheten har överförts till Capital Markets Products på grund av organisationsförändringar.

Life & Pensions, nyckeltal per kvartal

Mn euro	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv1 2009
Resultatdrivande poster					
Traditionell livförsäkring:					
Avgifter/vinstdelning	49	20	55	5	4
Bidrag från kostnadsresultat	2	-4	3	3	2
Bidrag från riskresultat	9	6	9	12	6
Avkastning på eget kapital/övrigt resultat	22	53	13	23	23
Resultat traditionell livförsäkring	82	75	80	42	34
Resultat fondförsäkring	17	16	17	11	9
Beräknade distributionskostnader i Nordic Banking	-3	-4	-3	-4	-3
Summa produktresultat	96	87	94	49	41
<i>varav intäkter inom Nordic Banking</i>	<i>35</i>	<i>48</i>	<i>31</i>	<i>26</i>	<i>28</i>
Nyckeltal					
Bruttopremieintäkter	1 398	1 222	1 051	1 013	1 105
varav från traditionell livförsäkring	590	547	548	491	658
varav från fondförsäkring	809	674	503	522	447
Kapitalavkastning, %	2,9	1,8	3,8	1,1	0,3
Försäkringstekniska avsättningar	33 881	32 218	31 226	29 597	28 736
Återbäringsmedel	1 702	1 434	1 203	857	610
Placeringsstillgångar, miljarder euro	40,4	38,0	36,2	33,9	32,4
<i>varav obligationer, %</i>	<i>49</i>	<i>52</i>	<i>54</i>	<i>56</i>	<i>58</i>
<i>varav aktier, %</i>	<i>7</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>4</i>	<i>3</i>
<i>varav alternativa placeringar, %</i>	<i>6</i>	<i>6</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>7</i>
<i>varav fastigheter, %</i>	<i>9</i>	<i>9</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>10</i>
<i>varav fondförsäkringar, %</i>	<i>29</i>	<i>27</i>	<i>26</i>	<i>24</i>	<i>21</i>
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 340	1 360	1 358	1 360	1 325

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Jan-dec 2009
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter		2 298	3 365	10 973
Räntekostnader		-1 063	-2 009	-5 692
Räntenetto		1 235	1 356	5 281
Avgifts- och provisionsintäkter		673	567	2 468
Avgifts- och provisionskostnader		-198	-186	-775
Avgifts- och provisionsnetto	3	475	381	1 693
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	548	515	1 946
Andelar i intresseföretags resultat		25	9	48
Övriga rörelseintäkter		20	18	105
Summa rörelseintäkter		2 303	2 279	9 073
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:	5			
Personalkostnader		-687	-665	-2 724
Övriga administrationskostnader		-438	-394	-1 639
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-39	-31	-149
Summa rörelsekostnader		-1 164	-1 090	-4 512
Resultat före kreditförluster		1 139	1 189	4 561
Kreditförluster, netto	6	-261	-356	-1 486
Rörelseresultat		878	833	3 075
Skatt		-235	-206	-757
Periodens resultat		643	627	2 318
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		642	626	2 314
Minoritetsintressen		1	1	4
Summa		643	627	2 318
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,16	0,19	0,60
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,16	0,19	0,60

Rapport över totalresultat

Mn euro		Kv 1 2010	Kv 1 2009	Jan-dec 2009
Periodens resultat		643	627	2 318
Valutakursdifferenser under perioden		362	235	740
Valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag		-214	-217	-507
Skatt på valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag		56	57	133
Placeringar tillgängliga för försäljning:				
Värdeförändringar under perioden		-	0	1
Skatt på värdeförändringar under perioden		-	-	0
Redovisad i resultaträkningen via avyttring under perioden		-	-	-1
Kassafördessäkringar:				
Värdeförändringar under perioden		1	2	6
Skatt på värdeförändringar under perioden		0	-1	-2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		205	76	370
Totalresultat		848	703	2 688
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		847	702	2 684
Minoritetsintressen		1	1	4
Summa		848	703	2 688

Balansräkning

Mn euro	Not	31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2009
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		2 574	11 500	3 567
Statsskuldförbindelser		13 268	12 944	8 722
Utlåning till kreditinstitut	7	22 221	18 555	19 737
Utlåning till allmänheten	7	292 460	282 411	274 007
Räntebärande värdepapper		53 850	56 155	43 459
Pantsatta finansiella instrument		11 329	11 240	10 114
Aktier och andelar		15 506	13 703	10 136
Derivatinstrument	10	92 098	75 422	91 301
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 058	763	587
Aktier i intresseföretag		476	470	458
Immateriella tillgångar		3 051	2 947	2 607
Materiella tillgångar		432	452	396
Förvaltningsfastigheter		3 570	3 505	3 386
Uppskjutna skattefordringar		128	125	122
Skattefordringar		311	329	346
Överskott förmånsbestämda pensioner		136	134	171
Övriga tillgångar		11 442	14 397	15 579
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 265	2 492	2 746
Summa tillgångar		526 175	507 544	487 441
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>13 247</i>	<i>12 602</i>	<i>8 692</i>
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		54 134	52 190	54 470
In- och upplåning från allmänheten		160 012	153 577	149 731
Skulder till försäkringstagare		35 765	33 831	29 522
Emitterade värdepapper		125 440	130 519	114 261
Derivatinstrument	10	90 217	73 043	89 993
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 316	874	776
Skatteskulder		629	565	637
Övriga skulder		23 081	28 589	17 357
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 421	3 178	3 432
Uppskjutna skatteskulder		826	870	964
Avsättningar		328	309	162
Pensionsförpliktelser		373	394	344
Efterställda skulder		8 318	7 185	7 277
Summa skulder		503 860	485 124	468 926
Eget kapital				
Minoritetsintressen		81	80	79
Aktiekapital		4 037	4 037	2 600
Övrigt tillskjutet kapital		1 065	1 065	-
Övriga reserver		-313	-518	-812
Balanserade vinstmedel		17 445	17 756	16 648
Summa eget kapital		22 315	22 420	18 515
Summa skulder och eget kapital		526 175	507 544	487 441
För egna skulder ställda säkerheter		124 358	121 052	95 681
Övriga ställda säkerheter		6 686	6 635	9 493
Ansvarsförbindelser		22 301	22 267	27 688
Kreditlöften ¹		78 209	77 619	84 154
Övriga åtaganden		2 795	2 178	2 643

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 45 976 mn euro (31 dec 2009: 46 462 mn euro, 31 mar 2009: 47 117 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:						Summa	Minoritets intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Balanserade vinstmedel			
Ingående balans per 1 jan 2010	4 037	1 065	-517	-1	-	17 756	22 340	80	22 420
Totalresultat	-	-	204	1	-	642	847	1	848
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	6	6	-	6
Utdelning för 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Försäljningar av egna aktier ³	-	-	-	-	-	47	47	-	47
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Utgående balans per 31 mar 2010	4 037	1 065	-313	0	-	17 445	22 234	81	22 315

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

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

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:						Summa	Minoritets intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Balanserade vinstmedel			
Ingående balans per 1 jan 2009	2 600	-	-883	-5	0	16 013	17 725	78	17 803
Totalresultat	-	-	75	1	0	626	702	1	703
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Försäljningar av egna aktier ³	-	-	-	-	-	7	7	-	7
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Utgående balans per 31 mar 2009	2 600	-	-808	-4	0	16 648	18 436	79	18 515

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 037 miljoner (31 dec 2009: 4 037 miljoner, 31 mar 2009: 2 600 miljoner).

² Emitterade aktier i samband med nyemissionen.

³ Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 31 mar 2010 var 17,3 miljoner (31 dec 2009: 23,8 miljoner, 31 mar 2009: 10,2 miljoner).

⁴ Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2009 risksäkrades genom emission av 7 250 000 C-aktier. Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 11,9 miljoner (31 dec 2009: 12,1 miljoner, 31 mar 2009: 6,0 miljoner).

Kassaflödesanalys

Mn euro	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	878	833	3 075
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	913	203	2 450
Betalda inkomstskatter	-152	-78	-816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 639	958	4 709
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-12 870	390	8 915
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 231	1 348	13 624
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Avyttring/förvärv av rörelser ¹	-37	-	-270
Materiella tillgångar	-14	-43	-130
Immateriella tillgångar	-38	-31	-97
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	2 359	-29	-5 411
Övriga finansiella anläggningstillgångar	13	4	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 283	-99	-5 908
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	-	-	2 503
Emission/amortering av efterställda skulder	920	-1 358	-1 122
Återköp av egna aktier inkl. förändring i handelsportfölj	47	7	-55
Utbetald utdelning	-1 006	-	-519
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39	-1 351	807
Periodens kassaflöde	-8 987	-102	8 523
Likvida medel vid periodens början	13 962	4 694	4 694
Kursdifferens	438	154	745
Likvida medel vid periodens slut	5 413	4 746	13 962
Förändring	-8 987	-102	8 523

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

Likvida medel	31 mar 2010	31 mar 2009	31 dec 2009
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 574	3 567	11 500
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	2 839	1 179	2 462

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), rekommendation RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11) tillämpats.

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2009, förutom för klassificeringen av låneprovisioner i resultaträkningen och kategoriseringen av sparrelaterade provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto".

Klassificering av låneprovisioner

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

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

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

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

Kategorisering av sparrelaterade provisioner

Kategoriseringen av sparrelaterade provisioner inom "Avgifts- och provisionsnetto" har förändrats för att vara bättre anpassad till syftet för vilket provisionerna erhålls. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan, tillsammans med effekten på det första kvartalet 2010.

Mn euro	Kv 1 2010		Kv 1 2009		Jan-dec 2009	
	Just-erat	Ej justerat	Just-erat	Redo-visat	Just-erat	Redo-visat
Provisioner från kapitalförvaltning	158	147	105	97	492	454
Courtage	52	63	41	49	188	226

Valutakurser

	Jan-mar 2010	Jan-dec 2009	Jan-mar 2009
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,9571	10,6101	10,9397
Balansräkning (vid periodens slut)	9,7135	10,2701	10,9481
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4427	7,4460	7,4516
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4447	7,4410	7,4493
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,1104	8,7283	8,9622
Balansräkning (vid periodens slut)	8,0135	8,3022	8,9477
1 euro = polska zloty			
Resultaträkning (genomsnitt)	3,9927	4,3189	4,4815
Balansräkning (vid periodens slut)	3,8673	4,1268	4,6740
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	41,2992	44,0882	44,2098
Balansräkning (vid periodens slut)	39,6950	43,3452	45,0682

Not 2 Segmentrapportering¹

Rörelsesegment								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Oil Services & International	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 524	1 504	154	132	93	108	89	91
Rörelseresultat, mn euro	441	443	53	61	46	46	58	46
Utlåning till allmänheten, md euro	235	218	16	15	4	4	14	14
In- och upplåning från allmänheten, md euro	125	119	5	4	10	16	5	6

Rörelsesegment								
	Övriga rörelsesegment		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa koncernen	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Summa rörelseintäkter, mn euro	440	500	2 300	2 335	3	-56	2 303	2 279
Rörelseresultat, mn euro	259	303	857	899	21	-66	878	833
Utlåning till allmänheten, md euro	19	19	288	270	4	4	292	274
In- och upplåning från allmänheten, md euro	15	7	160	152	-	-2	160	150

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

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Summa rörelsesegment	857	899	288	270	160	152
Koncernfunktioner ²	-27	-66	-	-	-	-
Oallokerade poster	17	-15	4	4	-	-2
Skillnader i redovisningsprinciper ³	31	15	-	-	-	-
Summa	878	833	292	274	160	150

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

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

Förändring avseende identifiering av rörelsesegment och beräkning av segmentens resultat

Jämfört med årsredovisningen 2009 är identifieringen av rörelsesegmenten och beräkningen av segmentens resultat oförändrad.

Rapporterbara segment

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

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

Mn euro	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 1 2009	Jan-dec 2009
Provisioner från kapitalförvaltning	158	149	105	492
Livförsäkring	75	72	65	271
Courtage	52	51	41	188
Depåttjänster	14	21	18	77
Inlåning	11	9	11	43
Summa sparrelaterade provisioner	310	302	240	1 071
Betalningar	102	102	93	392
Kort	89	90	76	337
Summa betalningsprovisioner	191	192	169	729
Utlåning	73	66	78	283
Garantier och dokumentbetalningar	51	49	40	183
Summa låneprovisioner	124	115	118	466
Övriga provisionsintäkter	48	56	40	202
Avgifts- och provisionsintäkter	673	665	567	2 468
Livförsäkring	-19	-16	-17	-64
Betalningar	-67	-75	-64	-280
Statliga garantiprogram	-51	-48	-51	-201
Övriga provisionskostnader	-61	-63	-54	-230
Avgifts- och provisionskostnader	-198	-202	-186	-775
Avgifts- och provisionsnetto	475	463	381	1 693

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 1 2009	Jan-dec 2009
Aktier och andelar samt andra aktierrelaterade instrument	634	588	-257	1 762
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	1 188	445	688	2 537
Övriga finansiella instrument	-18	-67	12	-117
Valutakursförändringar	-210	89	-136	329
Förvaltningsfastigheter	45	18	39	117
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-796	-463	162	-1 870
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-303	-282	9	-865
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	79	76	71	297
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-71	-53	-73	-244
Summa	548	351	515	1 946

¹ Premieintäkter uppgår till 431 mn euro för kv 1 2010 (kv 4 2009: 440 mn euro, kv 1 2009: 504 mn euro, jan-dec 2009: 1 667 mn euro).

Not 5 Allmänna administrationskostnader

Mn euro	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 1 2009	Jan-dec 2009
Personal	-687	-702	-665	-2 724
Informationsteknologi ¹	-141	-156	-143	-593
Marknadsföring	-24	-35	-14	-83
Porto-, telefon- och kontorskostnader	-56	-50	-49	-190
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-98	-88	-90	-367
Övrigt	-119	-142	-98	-406
Summa	-1 125	-1 173	-1 059	-4 363

¹ Avser IT-drift, kostnader för tjänster och konsultarvoden. De totala IT-relaterade kostnaderna inklusive personal etc, men exklusive IT-kostnader i försäkringsverksamheten, uppgick under kv 1 2010 till -175 mn euro (kv 4 2009: -192 mn euro, kv 1 2009: -176 mn euro, jan-dec 2009: -752 mn euro).

Not 6 Kreditförluster, netto

Mn euro	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 1 2009	Jan-dec 2009
Kreditförluster fördelade per kategori				
Utlåning till kreditinstitut	0	-2	-11	-14
Utlåning till allmänheten	-259	-314	-332	-1 337
- varav avsättningar	-318	-376	-344	-1 448
- varav nedskrivningar	-114	-175	-98	-478
- varav reserveringar	79	105	66	277
- varav återföringar	71	94	32	238
- varav återvinningar	23	38	12	74
Poster utanför balansräkningen	-2	-31	-13	-135
Summa	-261	-347	-356	-1 486

Nyckeltal

	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 1 2009	Jan-dec 2009 ²
Kreditförluster på årsbasis, punkter ¹	37	52	54	54
- varav individuella	26	40	43	40
- varav gruppvisa	11	12	11	14

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

² Kreditförluster på årsbasis i kv 2 2009 exklusive en avsättning för ett anspråk som Nordea bestrider.

Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	Summa		
	31 mar 2010	31 dec 2009 ¹	31 mar 2009
Lånefordringar som inte är osäkra	312 651	298 949	292 211
Osäkra lånefordringar	4 453	4 240	2 965
- reglerade	2 377	2 372	1 849
- oreglerade	2 076	1 868	1 116
Lånefordringar före reserver	317 104	303 189	295 176
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-1 502	-1 385	-946
- reglerade	-766	-733	-607
- oreglerade	-736	-652	-339
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-921	-838	-486
Reserver	-2 423	-2 223	-1 432
Lånefordringar, redovisat värde	314 681	300 966	293 744

Mn euro	Kreditinstitut			Allmänheten		
	31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2009	31 mar 2010	31 dec 2009 ¹	31 mar 2009
Lånefordringar som inte är osäkra	22 223	18 558	19 740	290 428	280 391	272 471
Osäkra lånefordringar:	36	35	30	4 417	4 205	2 935
- reglerade	4	4	29	2 373	2 368	1 820
- oreglerade	32	31	1	2 044	1 837	1 115
Lånefordringar före reserver	22 259	18 593	19 770	294 845	284 596	275 406
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-36	-35	-30	-1 466	-1 350	-916
- reglerade	-4	-4	-29	-762	-729	-578
- oreglerade	-32	-31	-1	-704	-621	-338
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-2	-3	-3	-919	-835	-483
Reserver	-38	-38	-33	-2 385	-2 185	-1 399
Lånefordringar, redovisat värde	22 221	18 555	19 737	292 460	282 411	274 007

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

not 7, fortsättning

Reserver och avsättningar

Mn euro	31 mar 2010	31 dec 2009 ¹	31 mar 2009
Reserver för poster i balansräkningen	-2 423	-2 223	-1 432
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-238	-236	-113
Summa reserver och avsättningar	-2 661	-2 459	-1 545

Nyckeltal

	31 mar 2010	31 dec 2009 ¹	31 mar 2009
Andel osäkra lånefordringar, brutto ² , punkter	140	140	100
Andel osäkra lånefordringar, netto ³ , punkter	93	94	68
Total reserveringsgrad ⁴ , punkter	76	73	49
Reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁵ , %	34	33	32
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁶ , %	54	52	48
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra ⁷ , mn euro	338	296	155

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

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Trading- portföljer	Verkligt värde optionen	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 574	-	-	-	-	-	2 574
Statsskuldförbindelser	-	801	12 467	-	-	-	13 268
Utlåning till kreditinstitut	10 733	-	11 488	-	-	-	22 221
Utlåning till allmänheten	233 376	-	14 765	44 319	-	-	292 460
Räntebärande värdepapper	-	14 842	20 515	18 488	-	5	53 850
Pantsatta finansiella instrument	-	-	11 329	-	-	-	11 329
Aktier och andelar	-	-	4 756	10 744	-	6	15 506
Derivatinstrument	-	-	91 464	-	634	-	92 098
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 058	-	-	-	-	-	1 058
Övriga tillgångar	6 652	-	-	4 768	-	-	11 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 682	-	61	218	-	-	1 961
Summa 31 mar 2010	256 075	15 643	166 845	78 537	634	11	517 745
Summa 31 dec 2009	261 598	17 953	146 715	72 639	390	11	499 306
Summa 31 mar 2009	247 009	12 450	150 209	69 209	450	57	479 384

Mn euro	Trading- portföljer	Verkligt värde optionen	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	19 075	8 227	-	26 832	54 134
In- och upplåning från allmänheten	8 048	5 459	-	146 505	160 012
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	7 217	-	-	7 217
Emitterade värdepapper	6 150	37 814	-	81 476	125 440
Derivatinstrument	89 480	-	737	-	90 217
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	1 316	1 316
Övriga skulder	8 417	3 940	-	10 581	22 938
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	363	131	-	1 943	2 437
Efterställda skulder	-	-	-	8 318	8 318
Summa 31 mar 2010	131 533	62 788	737	276 971	472 029
Summa 31 dec 2009	106 166	55 458	660	291 954	454 238
Summa 31 mar 2009	116 544	50 343	1 063	272 457	440 407

Not 9 Finansiella instrument

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

31 mar 2010, Mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Varav Life	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Varav Life	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Varav Life	Summa
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	25	-	11 463	-	-	-	11 488
Utlåning till allmänheten	1	-	59 083	-	-	-	59 084
Räntebärande värdepapper ¹	48 838	18 235	12 089	2 581	1 615	1 431	62 542
Aktier och andelar ²	11 677	8 134	59	27	4 032	2 460	15 768
Derivatinstrument	411	3	89 398	-	2 289	1	92 098
Övriga tillgångar	-	-	4 768	-	-	-	4 768
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	279	-	-	-	279
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	27 302	-	-	-	27 302
In- och upplåning från allmänheten	-	-	13 507	-	-	-	13 507
Skulder till försäkringstagare	-	-	7 217	7 217	-	-	7 217
Emitterade värdepapper	37 814	-	6 150	-	-	-	43 964
Derivatinstrument	504	-	87 448	8	2 265	2	90 217
Övriga skulder	1	-	12 356	-	-	-	12 357
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	494	-	-	-	494

¹ Varav 12 467 mn euro Statsskuldförbindelser och 39 008 mn euro Räntebärande värdepapper (andelen till verkligt värde i not 8). 11 067 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

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

CDO - Exponering¹

Nominellt mn euro	Köpt skydd	Varav Life	Sålt skydd	Varav Life
CDO, brutto	4 594	-	4 249	596
Säkrad exponering	3 005	-	3 005	-
CDO, netto²	1 589³	-	1 244⁴	596
<i>Varav:</i>				
- Equity	233	-	427	124
- Mezzanine	222	-	513	325
- Senior	1 134	-	304	147

¹ First-to-Default (FTD) swappar är inte klassificerade som CDO:er och ingår därför inte i tabellen. Nettopositionen från köpt skydd uppgår till 118 mn euro och nettopositionen från sålt skydd uppgår till 105 mn euro. Både köpt och sålt skydd är, till merparten, investment grade.

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

³ Varav investment grade 1 589 mn euro.

⁴ Varav investment grade 1 094 mn euro och sub investment grade 22 mn euro och utan rating 128 mn euro.

Credit Default Swaps (CDS) - Exponering

CDS:er används för att säkra exponering i CDO:er och kreditobligationer. Nettopositionen från köpt skydd uppgår till 1 599 mn euro och nettopositionen från sålt skydd uppgår till 1 327 mn euro.

Not 10 Derivatinstrument

Verkligt värde Mn euro	31 mar 2010		31 dec 2009		31 mar 2009	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Derivatinstrument för trading						
Ränterelaterade	77 527	75 655	61 053	59 413	66 421	65 483
Aktierelaterade	802	954	914	1 074	812	652
Valutarelaterade	11 169	10 909	10 953	9 761	17 219	16 574
Kreditrelaterade	1 077	1 067	1 224	1 238	4 998	4 985
Övriga	889	895	888	897	1 401	1 236
Summa	91 464	89 480	75 032	72 383	90 851	88 930
Derivatinstrument för säkring						
Ränterelaterade	404	310	267	278	349	269
Aktierelaterade	1	2	1	2	1	7
Valutarelaterade	229	425	122	380	100	787
Summa	634	737	390	660	450	1 063
Samtliga derivatinstrument, verkligt värde						
Ränterelaterade	77 931	75 965	61 320	59 691	66 770	65 752
Aktierelaterade	803	956	915	1 076	813	659
Valutarelaterade	11 398	11 334	11 075	10 141	17 319	17 361
Kreditrelaterade	1 077	1 067	1 224	1 238	4 998	4 985
Övriga	889	895	888	897	1 401	1 236
Summa	92 098	90 217	75 422	73 043	91 301	89 993
Nominellt värde						
Mn euro				31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2009
Derivatinstrument för trading						
Ränterelaterade				4 053 333	3 587 802	3 199 023
Aktierelaterade				36 838	19 866	24 842
Valutarelaterade				847 573	716 414	722 848
Kreditrelaterade				68 478	78 669	109 161
Övriga				13 441	16 947	13 938
Summa				5 019 663	4 419 698	4 069 812
Derivatinstrument för säkring						
Ränterelaterade				26 636	22 286	19 828
Aktierelaterade				32	34	33
Valutarelaterade				5 001	5 253	2 946
Summa				31 669	27 573	22 807
Samtliga derivatinstrument, nominellt värde						
Ränterelaterade				4 079 969	3 610 088	3 218 851
Aktierelaterade				36 870	19 900	24 875
Valutarelaterade				852 574	721 667	725 794
Kreditrelaterade ¹				68 478	78 669	109 161
Övriga				13 441	16 947	13 938
Summa				5 051 332	4 447 271	4 092 619

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

Not 11 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

Mn euro	31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2009
Kärnprimärkapital	18 182	17 766	14 615
Primärt kapital	20 070	19 577	16 061
Total kapital bas	24 435	22 926	19 437

Kapitalkrav

Mn euro	31 mar 2010 Kapital- krav	31 mar 2010 Riskvägt belopp	31 dec 2009 Kapital- krav	31 dec 2009 Riskvägt belopp	31 mar 2009 Kapital- krav	31 mar 2009 Riskvägt belopp
Kreditrisk	12 671	158 394	12 250	153 123	12 237	152 965
IRK	9 997	124 976	9 655	120 692	9 654	120 683
- av vilket företag	7 328	91 605	7 060	88 249	7 024	87 807
- av vilket institut	758	9 478	821	10 262	1 014	12 673
- av vilket hushåll	1 793	22 414	1 673	20 912	1 511	18 894
- av vilket övrigt	118	1 479	101	1 269	105	1 309
Schablonmetoden	2 674	33 418	2 595	32 431	2 583	32 282
- av vilket stat	88	1 096	70	871	41	507
- av vilket hushåll	723	9 032	711	8 887	638	7 979
- av vilket övrigt	1 863	23 290	1 814	22 673	1 904	23 796
Marknadsrisk	502	6 275	431	5 386	393	4 904
- av vilket handelslager, VaR	170	2 121	107	1 335	112	1 400
- av vilket handelslager, ej VaR	256	3 201	267	3 341	224	2 798
- av vilket FX, ej VaR	76	953	57	710	57	706
Operativ risk	1 176	14 704	1 057	13 215	1 048	13 101
Standardmetoden	1 176	14 704	1 057	13 215	1 048	13 101
Deltotal	14 349	179 373	13 738	171 724	13 678	170 970
Justering för golvregler						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	1 507	18 835	1 611	20 134	1 368	17 102
Totalt	15 856	198 208	15 349	191 858	15 046	188 072

Kapitaltäckningsgrad

	31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2009
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	9,2	9,3	7,8
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	10,1	10,2	8,5
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	12,3	11,9	10,3

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 mar 2010	Genom- snittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	61%	7 328
Institut	21%	758
Hushåll	17%	1 793
Stat	3%	88
Övrigt	79%	2 704
Totalt kreditrisk		12 671

Not 12 Risker och osäkerhet

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

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

Finanskrisen och den försämrade makroekonomiska situationen har inte haft någon betydande effekt på Nordeas finansiella ställning. Den makroekonomiska utvecklingen är emellertid fortsatt osäker. Se även utsikterna på sidan 8.

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

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är koncernen föremål för ett antal krav i civilrättsliga stämningar och andra tvister, varav de flesta rör relativt begränsade belopp. Ingen av dessa tvister bedöms komma att medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning under de närmaste sex månaderna.

Nordea Bank AB (publ)

Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nordea Bank AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IFRS, med de tillägg och undantag som följer av rekommendation RFR 2.3 "Redovisning för juridiska personer", utfärdad av Rådet för finansiell rapportering, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11). Enligt RFR 2.3 ska moderbolaget tillämpa alla standarder och tolkningar som utfärdats av IASB och IFRIC i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och därvid beakta den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning. Rekommendationen fastställer vilka undantag och tillägg till IFRS som ska göras.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2009, förutom för klassificeringen av låneprovisioner och pensionskostnader i resultaträkningen. Mer information om klassificeringen av låneprovisioner återfinns i not 1

för koncernen, medan mer information om klassificeringen av pensionskostnader följer nedan.

Klassificering av pensionskostnader

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

Mn euro	Kv 1 2010		Kv 1 2009		Jan-dec 2009	
	Just-erat	Ej justerat	Just-erat	Redovisat	Just-erat	Redovisat
Personalkostnader	-195	-161	-181	-146	-644	-595
Bokslutsdispositioner	-	-34	-	-35	-3	-52

Resultaträkning

Mn euro	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Jan-dec 2009
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	365	611	1 793
Räntekostnader	-211	-461	-1 127
Räntenetto	154	150	666
Avgifts- och provisionsintäkter	151	137	614
Avgifts- och provisionskostnader	-33	-35	-158
Avgifts- och provisionsnetto	118	102	456
Nettoresultat av poster till verkligt värde	72	49	152
Utdelningar	300	300	973
Övriga rörelseintäkter	25	28	123
Summa rörelseintäkter	669	629	2 370
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	-195	-181	-644
Övriga administrationskostnader	-122	-102	-443
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-27	-25	-106
Summa rörelsekostnader	-344	-308	-1 193
Resultat före kreditförluster	325	321	1 177
Kreditförluster, netto	-13	-64	-165
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	0	-	-
Rörelseresultat	312	257	1 012
Bokslutsdispositioner	-	-	-3
Skatt	-9	-1	-24
Periodens resultat	303	256	985

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2009
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	193	208	166
Statsskuldförbindelser	2 835	3 656	2 172
Utlåning till kreditinstitut	46 919	43 501	40 283
Utlåning till allmänheten	31 570	28 860	29 885
Räntebärande värdepapper	14 100	17 019	12 298
Pantsatta finansiella instrument	5 195	2 276	3 385
Aktier och andelar	1 129	682	657
Derivatinstrument	2 699	2 421	3 329
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	529	332	31
Aktier i koncernföretag	16 493	16 165	15 968
Aktier i intresseföretag	2	2	2
Immateriella tillgångar	687	701	741
Materiella tillgångar	78	79	86
Uppskjutna skattefordringar	20	20	18
Skattefordringar	0	0	97
Övriga tillgångar	916	1 610	221
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	800	794	789
Summa tillgångar	124 165	118 326	110 128
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	29 921	30 187	30 539
In- och upplåning från allmänheten	35 272	34 617	32 502
Emitterade värdepapper	28 399	22 119	21 710
Derivatinstrument	2 506	2 173	3 215
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	532	285	44
Skatteskulder	40	34	0
Övriga skulder	4 103	6 190	2 233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	648	453	506
Uppskjutna skatteskulder	0	0	0
Avsättningar	31	30	12
Pensionsförpliktelser	141	128	142
Efterställda skulder	7 723	6 605	6 489
Summa skulder	109 316	102 821	97 392
Obeskattade reserver	5	5	2
Eget kapital			
Aktiekapital	4 037	4 037	2 600
Övrigt tillskjutet kapital	1 065	1 065	-
Övriga reserver	0	-1	-4
Balanserade vinstmedel	9 742	10 399	10 138
Summa eget kapital	14 844	15 500	12 734
Summa skulder och eget kapital	124 165	118 326	110 128
För egna skulder ställda säkerheter	5 706	2 564	3 887
Övriga ställda säkerheter	7 926	6 963	8 426
Ansvarsförbindelser	19 388	18 503	24 439
Kreditlöften ¹	23 816	27 667	21 451
Övriga åtaganden	993	793	1 182

¹ Inklusivt outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 10 655 mn euro (31 dec 2009: 10 095 mn euro, 31 mar 2009: 12 071 mn euro).

För ytterligare information:

- En press- och analytikerkonferens med koncernledningen hålls den 28 april kl. 09.15, på Smålandsgatan 17, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 28 april kl 14.00. (Ring +44 (0) 20 7138 0826, kod 1794552, tio minuter innan konferensen börjar.) Telefonkonferensen kan följas i realtid på www.nordea.com. En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 4 maj, på telefon +44 (0) 20 7111 1244, kod 1794552#.
- En analytiker- och placerarpresentation hålls i London den 29 april kl 08.00 GMT hos Nordea, 55 Basinghall Street, 8th floor, London EC2V 5NB. För att delta, vänligen kontakta Lotte Mortensen, e-postadress lotte.mortensen@nordea.com.
- Denna delårsrapport finns publicerad på www.nordea.com, liksom även en investerarpresentation och en faktabok.

Kontaktuppgifter:

Christian Clausen, vd och koncernchef	+46 8 614 7804	
Fredrik Rystedt, finansdirektör	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 15 12)
Jan Larsson, kommunikationsdirektör	+46 8 614 7916	(eller +46 70 593 34 12)

Finansiell kalender

21 juli 2010 – rapport för andra kvartalet 2010

27 oktober 2010 – rapport för tredje kvartalet 2010

Stockholm 28 april 2010

Christian Clausen
vd och koncernchef

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

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

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

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

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