

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 21 juli 2010

Rapport för andra kvartalet 2010

Vd Christian Clausens kommentar till rapporten:

"Vi har haft en positiv utveckling i kundverksamheten. Antalet nya förmåns- och private banking-kunder slår rekord och vi har stärkt affärsrelationerna med våra stora företagskunder. Vi tar marknadsandelar och intäkterna i kundsegmenten har stigit med 9 %.

Koncernens resultat ligger i linje med våra planer. Räntenettet är stabilt trots låga räntenivåer. Avgifts- och provisionsnettot har stigit. Nettoresultatet av poster till verkligt värde har minskat från den höga nivån under första kvartalet.

Vi är särskilt nöjda med utvecklingen av vår relationsbankmodell och våra tillväxtinitiativ. Tillsammans lägger de en stabil grund för att nå våra långsiktiga finansiella mål." (För en längre kommentar, se sidan 2)

Andra kvartalet jämfört med första kvartalet:

- Intäkterna från företagskunder ökade med 10 % och från privatkunder med 7 %.
- Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade med 73 000 eller 2,6 %.
- Kreditförlusterna minskade med 28 % till 26 punkter, exklusive avsättningar till det danska garantiprogrammet, och ökningen i osäkra fordringar planade ut och de minskade dessutom något.
- Rörelseresultatet minskade med 17 % till följd av lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.
- **Utsikter.** Utsikterna för de nordiska ekonomierna har förbättrats. Kreditförlusterna förväntas nu bli lägre under 2010 än under 2009. Kreditkvaliteten fortsätter att stabiliseras, i takt med den ekonomiska återhämtningen. Nordea bedömer alltså att riskjusterat resultat blir lägre 2010 än 2009, till följd av lägre intäkter inom Group Treasury och Markets. (För fullständig helårsprognos för 2010, se sidan 8).

Nyckeltal, Miljoner euro	kv2 10	kv1 10	För- ändr. %	kv2 09	För- ändr. %	H1 10	H1 09	För- ändr. %
Räntenetto	1 249	1 235	1	1 305	-4	2 484	2 661	-7
Summa rörelseintäkter	2 161	2 303	-6	2 359	-8	4 464	4 638	-4
Resultat före kreditförluster	975	1 139	-14	1 243	-22	2 114	2 432	-13
Kreditförluster	-245	-261	-6	-425	-42	-506	-781	-35
Kreditförlustrelation på årsbasis, punkter	35	37		57		36	55	
Rörelseresultat	730	878	-17	818	-11	1 608	1 651	-3
Riskjusterat resultat	516	678	-24	777	-34	1 194	1 524	-22
Utspädd vinst per aktie, EUR	0,13	0,16		0,15		0,29	0,34	
Avkastning på eget kapital, %	9,5	11,3		12,0		10,4	12,8	

För ytterligare information:

Christian Clausen, VD och koncernchef	+46 8 614 7804
Fredrik Rystedt, Group CFO	+46 8 614 7812
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	+46 8 614 7880 (eller +46 72 235 05 15)
Jan Larsson, chef för Group Identity & Communications	+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 6,1 miljoner e-kunder. Nordeaaktien är noterad på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Vd har ordet

Vår kundverksamhet utvecklas positivt. Antalet nya förmåns- och private banking-kunder slår rekord och vi har stärkt affärsrelationerna med våra stora företagskunder. Vi tar marknadsandelar och intäkterna i kundsegmenten har stigit med 9 procent.

Det ekonomiska läget

Det ekonomiska läget har påverkat Nordea såväl positivt som negativt under de senaste månaderna. Å ena sidan medförde statsskuldskrisen i euroområdet ökade risker, en pressad upplåningsmarknad och högre marginaler på interbankmarknaden. Å andra sidan har de nordiska ekonomierna stabiliserats och alla länder förväntas få positiv tillväxt, måttlig inflation och kontrollerade budgetunderskott under 2010 och 2011. Höjningen av styrräntorna i Norge och Sverige är tydliga tecken på en hållbar ekonomisk uppgång.

Nordeas resultat påverkades av bägge dessa skeenden. Den positiva utvecklingen i kundverksamheten har medfört ökad utlåning och inlåning, bättre resultat och lägre kreditförluster. Samtidigt minskade nettoresultatet av poster till verkligt värde från en hög nivå.

Kundverksamheten

Vi är särskilt glada över att antalet nya privatkunder slår rekord. Under kvartalet fick vi 73 000 nya förmåns- och private banking-kunder, varav 25 000 var nya Nordeakunder och 25 000 var före detta kunder i Fionia Bank. Intäkterna i kundområdena Nordic Banking och International & Institutional Banking steg med 7 procent från första kvartalet till den högsta nivån någonsin. Vi fortsätter att ta marknadsandelar i alla nordiska länder.

Räntenettet ökade något jämfört med första kvartalet, men det hålls alltså tillbaka av de mycket låga inlåningsmarginalerna. Avgifts- och provisionsnettot steg ytterligare.

Vi har vidareutvecklat affärsrelationerna med våra stora företagskunder. Den utvecklingen vill vi förstärka genom en organisationsförändring under hösten som innebär ett tydligare fokus på Corporate Merchant Banking.

Nordeas kapitalposition är stark och prövas löpande i våra egna såväl som myndigheternas stresstester. Nordea visade under våren prov på sin starka upplåningsförmåga och emitterade två obligationslån i juni. Långfristiga lån utgör alltså en stor andel av vår upplåning.

Utlåningsmarginalerna kommer sannolikt att stiga framöver när bankerna börjar anpassa sig till de nya kapitaltäcknings- och likviditetsreglerna, och de högre upplåningskostnader som dessa medför.

Koncerninitiativ

Det stabila resultatet, den starka kundtillströmningen och det pågående arbetet med koncerninitiativen ger oss goda förutsättningar för att nå våra långsiktiga finansiella mål.

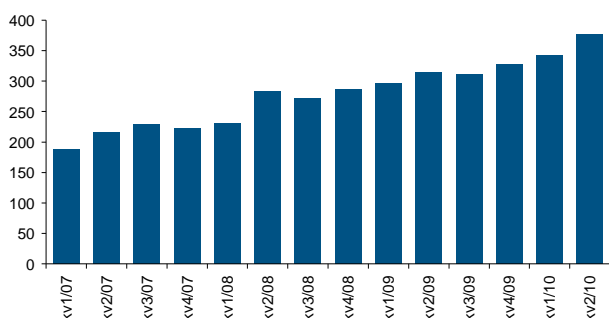
Arbetet med initiativen, som ska stärka vår grund, höja effektiviteten och stärka framtida tillväxt, fortskrider enligt plan. Målet är att komma ännu närmare kunderna, och skapa starka affärsrelationer och positiva kundupplevelser:

- Starkare IT-system tas nu fram för betalningar, kort och kapitalmarknadsverksamheten.
- Det nya kontorsformatet införs successivt och vi ser en positiv utveckling för rådgivningen och kundrelationerna.
- Vi förbereder för att flytta och omforma ett antal kontor i Finland, och under året har vi anställt över 100 nya rådgivare och specialister som ska arbeta i områden med hög tillväxt.
- Vi planerar 40-50 nya kontor i Polen i år, och de första öppnar i september. Intäkterna i Polen har ökat med 50 procent på årsbasis.
- Aktivitetsnivåerna inom Corporate Merchant Banking i Sverige ökar.

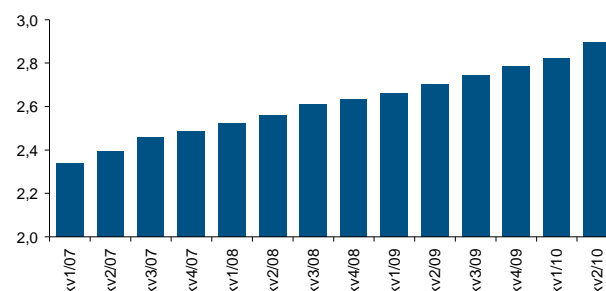
Den sköra ekonomiska utvecklingen i Europa och nya regler skapar osäkerhet för banksektorn. Nordea kommer att möta dessa utmaningar genom att navigera försiktigt vid genomförandet av vår strategi för välavvägd tillväxt. Vårt fokus är att genomföra tillväxtnitiativen och att bibehålla en stram kostnadskontroll.

Christian Clausen
vd och koncernchef

Intäkter, Corporate Merchant Banking (mn euro)



Antal förmåns- och private banking-kunder (miljoner)



Resultaträkning¹

Mn euro	Kv 2	Kv 1	Förändr.		Kv 2	Förändr.		Jan-jun	Jan-jun	Förändr.	
	2010	2010		%	2009		%	2010	2009		%
Räntenetto	1 249	1 235	1		1 305	-4		2 484	2 661	-7	
Avgifts- och provisionsnetto	538	475	13		412	31		1 013	793	28	
Nettoreultat av poster till verkligt värde	339	548	-38		594	-43		887	1 109	-20	
Andelar i intresseföretags resultat	7	25	-72		17	-59		32	26	23	
Övriga rörelseintäkter	28	20	40		31	-10		48	49	-2	
Summa rörelseintäkter	2 161	2 303	-6		2 359	-8		4 464	4 638	-4	
Personalkostnader	-701	-687	2		-687	2		-1 388	-1 352	3	
Övriga administrationskostnader	-445	-438	2		-392	14		-883	-786	12	
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-40	-39	3		-37	8		-79	-68	16	
Summa rörelsekostnader	-1 186	-1 164	2		-1 116	6		-2 350	-2 206	7	
Resultat före kreditförluster	975	1 139	-14		1 243	-22		2 114	2 432	-13	
Kreditförluster, netto	-245	-261	-6		-425	-42		-506	-781	-35	
Rörelseresultat	730	878	-17		818	-11		1 608	1 651	-3	
Skatt	-191	-235	-19		-200	-5		-426	-406	5	
Periodens resultat	539	643	-16		618	-13		1 182	1 245	-5	

Volym, nyckeluppgifter¹

Md euro	30 jun	31 mar	Förändr.		30 jun	Förändr.	
	2010	2010		%	2009		%
Utlåning till allmänheten	302,6	292,5	3		278,3	9	
In- och upplåning från allmänheten	160,9	160,0	1		149,7	7	
varav sparkonton	49,7	47,6	4		46,6	7	
Kapital under förvaltning	170,0	169,3	0		136,5	25	
Försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring	34,7	33,9	2		29,6	17	
Eget kapital	22,9	22,3	3		21,1	9	
Summa tillgångar	571,1	526,2	9		475,6	20	

Nyckeltal

	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
	2010	2010		2009	2010
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,13	0,16	0,15	0,29	0,34
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,55	0,57	0,72	0,55	0,72
Aktiekurs ² , euro	6,81	7,34	5,62	6,81	5,62
Totalavkastning, %	-8,9	1,0	55,6	-8,0	49,7
Eget kapital per aktie ² , euro	5,68	5,53	5,23	5,68	5,23
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	4 043	4 037	4 037	4 043	4 037
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 022	4 018	3 982	4 019	3 668
Avkastning på eget kapital, %	9,5	11,3	12,0	10,4	12,8
K/1-tal, %	55	51	47	53	48
Kärnprimärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² , %	10,0	10,1	10,3	10,0	10,3
Primärkapitalrelation, exkl övergångsregler ² , %	11,1	11,2	11,2	11,1	11,2
Kapitaltäckningsgrad, exkl övergångsregler ² , %	13,2	13,6	13,2	13,2	13,2
Kärnprimärkapitalrelation ² , %	9,0	9,2	9,2	9,0	9,2
Primärkapitalrelation ² , %	10,0	10,1	9,9	10,0	9,9
Kapitaltäckningsgrad ² , %	11,8	12,3	11,7	11,8	11,7
Primärkapital ² , mn euro	20 491	20 070	19 034	20 491	19 034
Riskvägda tillgångar inkl övergångsregler ² , md euro	206	198	192	206	192
Kreditförluster på årsbasis, punkter ³	35	37	57	36	55
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	33 511	33 477	33 510	33 511	33 510
Riskjusterat resultat, mn euro	516	678	777	1 194	1 524
Economic profit, mn euro	90	265	418	355	803
Economic capital ² , md euro	17,9	17,4	16,0	17,7	16,0
EPS, riskjusterad, euro	0,13	0,17	0,20	0,30	0,42
RAROCAR, %	12,3	16,5	20,2	14,2	19,8

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

² Vid periodens slut.

³ Kreditförluster på årsbasis i kv 2 2009 exklusive en avsättning för ett anspråk som Nordea bestrider.

Koncernen

Resultat för andra kvartalet 2010 i korthet

Intäkterna minskade med 6 procent från förra kvartalet och med 8 procent jämfört med andra kvartalet i fjol.

Utvecklingen för kundverksamheten var fortsatt stark, trots finansoron. Utlåningen ökade med 3 procent och inlåningen steg med 1 procent från förra kvartalet. Marginalerna var i stort sett stabila under kvartalet och Nordea tog andelar på de flesta marknader. Intäkterna i kundsegmenten ökade med 9 procent jämfört med förra kvartalet.

Oron som präglade den europeiska finansmarknaden under andra kvartalet medförde dock lägre nettoresultat av poster till verkligt värde inom Group Treasury. I nettoresultat av poster till verkligt värde ingår därutöver en engångsvinst på cirka 50 mn euro som uppstod i samband med fusionen mellan betalningsföretagen Nordito och PBS.

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 245 mn euro under andra kvartalet, inklusive avsättningar till det danska garantiprogrammet på 58 mn euro. Kreditförlustrelationen var 35 punkter inklusive och 26 punkter exklusive dessa avsättningar. Första kvartalet var kreditförlustrelationen 37 punkter. Kreditkvaliteten fortsatte att stabiliseras och koncernens osäkra fordringar minskade med 1 procent från första kvartalet.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med förra kvartalet och personalkostnaderna steg med 2 procent.

Rörelseresultatet minskade med 17 procent från förra kvartalet, framför allt på grund av lägre nettoresultat av poster till verkligt värde. Det riskjusterade resultatet minskade med 24 procent jämfört med förra kvartalet.

Inflödet av nya förmåns- och private banking-kunder var fortsatt starkt under andra kvartalet med över 24 000 nya kunder per månad, inklusive kunder från Fionia Bank. Över 75 procent av de nya förmånskunderna var också nya Nordeakunder, inklusive kunderna från Fionia Bank.

I det svåra marknadsläget gynnades Nordea av sitt goda renommé inom upplåning och har fortsatt att emittera långfristiga lån under hela andra kvartalet.

Kärnprimärkapitalrelationen, det vill säga exklusive hybridkapital, uppgick till 10,0 procent exklusive övergångsreglerna i Basel II (10,1 procent under första kvartalet).

Valutarörelser bidrog till höjda intäkter och kostnader med cirka 1 procentenhet jämfört med första kvartalet, och med cirka 4-5 procentenheter jämfört med andra kvartalet i fjol.

Intäkter

Intäkterna minskade med 6 procent från förra kvartalet till 2 161 mn euro.

Räntenetto

Räntenettot ökade med 1 procent till 1 249 mn euro jämfört med förra kvartalet. Utlåningen och inlåningen fortsatte att öka, och kundområdena noterade ett högre räntenetto, som emellertid delvis uppvägdes av högre genomsnittliga upplåningskostnader.

Utlåning till företag

Utlåningen till företag, exklusive omvända repor, steg med 2 procent i lokala valutor under andra kvartalet, motsvarande en tillväxt på 9 procent på årsbasis. Marknadsandelen ökade i Danmark, Finland och Sverige. Efterfrågan på kapital till förvärvsfinansiering och investeringar är alltjämt dämpad. Efterfrågan på rörelsekapital har däremot återvänt.

Marginalerna på företagsutlåningen var i stort sett oförändrade under kvartalet.

Utlåning till privatkunder

I lokala valutor ökade bolånen med 3 procent jämfört med förra kvartalet, motsvarande en tillväxt på 12 procent på årsbasis. Marknadsandelen ökade i alla fyra nordiska länderna under andra kvartalet.

De underliggande bolånemarginalerna var stabila, trots en minskning i Norge till följd av den så kallade eftersläpningseffekten i samband med stigande marknadsräntor och konkurrenssituationen.

Inlåning från företag och privatkunder

Inlåningen från allmänheten uppgick till 161 md euro, vilket var en ökning med 1 procent mot förra kvartalet och en ökning med 7 procent mot andra kvartalet i fjol. Inlåningen från privatkunder ökade med 4 procent. Detta vittnar om Nordeas starka kreditbetyg och konkurrenskraftiga erbjudanden. Den hårda konkurrensen om kontosparandet fortsatte och inlåningsmarginalerna, både från privat- och företagskunder, minskade något under andra kvartalet.

Group Treasury

Räntenettot minskade under andra kvartalet, främst till följd av något högre genomsnittliga upplåningskostnader i samband med förnyelse av långfristiga lån till högre marknadsränta.

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 13 procent jämfört med förra kvartalet till 538 mn euro. Ökningar noterades i de flesta områden med högre provisionsintäkter från corporate finance-verksamheten och högre sparandeprovisioner från kapitalförvaltningen, livförsäkringsrörelsen och depåverksamheten.

Sparande- och kapitalförvaltningsprovisioner

Sparandeprovisionerna steg med 8 procent under andra kvartalet och uppgick till 335 mn euro. Ökningen berodde på högre intäkter i kapitalförvaltningen som en följd av större transaktionsvolymen och högre provisionsintäkter i livförsäkrings- och depåverksamheten. Förvaltad kapital ökade något till 170 md euro.

Låne- och betalningsprovisioner

Låneprovisionerna ökade med 3 procent till 128 mn euro, till följd av fortsatt hög aktivitet på kapitalmarknaden. Betalningsprovisionerna minskade med 2 procent jämfört med förra kvartalet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 38 procent från en mycket hög nivå under första kvartalet till 339 mn euro. I koncernens resultat ingår en engångsvinst på cirka 50 mn euro i samband med fusionen mellan betalningsföretagen Nordito i Norge och PBS i Danmark.

Kapitalmarknadsintäkter i kundområdena

Den kunddrivna aktiviteten på kapitalmarknaden från Nordic Bankings och IIB:s kunder var fortsatt hög. Volymerna steg särskilt för riskhanteringsprodukter på ränte- och valutaområdet till följd av finansorn.

Nettoresultat av poster till verkligt värde från kundtransaktioner inom Nordic Banking och Institutional & International Banking steg med 25 procent till 246 mn euro från förra kvartalet.

Oallokerade kapitalmarknadsintäkter

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna, det vill säga intäkter från riskhantering och handel för att hantera risken i kundtransaktioner, minskade med 66 procent till 60 mn euro på grund av det svåra marknadsläget under kvartalet.

Group Treasury

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Group Treasury påverkades av finansorn under kvartalet. Ett positivt makroekonomiskt scenario fick Nordea att positionera sig för högre räntor, minskade kreditmarginaler och starkare aktiemarknader. Denna positionering ledde till ett negativt resultat under andra kvartalet till skillnad mot det starkt positiva resultatet under första kvartalet. Nettoresultatet uppgick till -97 mn euro jämfört med 53 mn euro under förra kvartalet.

Livförsäkringsverksamheten

Nettoresultatet av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten var starkt under andra kvartalet, trots en minskning med 10 procent till 88 mn euro. I slutet av andra kvartalet uppgick återbäringsmedlen till 6,1 procent av de

försäkringstekniska avsättningarna, eller 1 487 mn euro, vilket är en minskning med 1 procentenhet jämfört med första kvartalet.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 7 mn euro. Resultatet från innehavet i Eksportfinans uppgick till -5 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 28 mn euro, att jämföra med 20 mn euro under förra kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med förra kvartalet och uppgick till 1 186 mn euro, till följd av stigande kostnader för koncerninitiativen samt valutärörelser. Personalkostnaderna ökade med 2 procent till 701 mn euro och övriga kostnader steg med 2 procent till 445 mn euro.

Jämfört med andra kvartalet i fjol ökade kostnaderna med 6 procent och personalkostnaderna med 2 procent. I lokala valutor ökade kostnaderna med 1 procent, medan personalkostnaderna minskade med 3 procent, främst till följd av lägre prestationsbaserade löner. Övriga kostnader ökade med 8 procent i lokala valutor på grund av högre aktivitetsnivå än under andra kvartalet i fjol.

I slutet av andra kvartalet var antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) i stort sett oförändrat jämfört med slutet av första kvartalet.

K/I-talet var 55 procent jämfört med 51 procent förra kvartalet och 47 procent för ett år sedan.

Under andra kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 60 mn euro, att jämföra med 67 mn euro under första kvartalet och 90 mn euro under andra kvartalet i fjol. Det slutgiltiga beslutet om hur stora de prestationsbaserade lönerna blir, avgörs av resultatet för helåret.

Avsättningar till vinstandelsprogrammet för alla anställda uppgick till 13 mn euro under andra kvartalet, jämfört med 7 mn euro under första kvartalet och 25 mn euro under andra kvartalet i fjol.

Kreditförluster

Avsättningar för kreditförluster uppgick till 245 mn euro. Häri ingår avsättningar på 58 mn euro till det danska garantiprogrammet (inga avsättningar under första kvartalet), som innefattar såväl mottagna anspråk som avsättningar för potentiella anspråk under garantin. Exklusive dessa avsättningar var kreditförlustrelationen 28 procent lägre under andra kvartalet än under första kvartalet. Minskningar noterades i de flesta länder. Nya gruppvisa reserveringar, netto, uppgick till 2 mn euro

under andra kvartalet (80 mn euro under första kvartalet) till följd av en stabilisering av företagens kreditbetyg.

Kreditförlustrationen uppgick till 35 punkter under andra kvartalet inklusive avsättningar till det danska garantiprogrammet, och 26 punkter exklusive dessa. Detta ska jämföras med 37 punkter under första kvartalet när inga avsättningar för det danska garantiprogrammet gjordes. I Baltikum uppgick kreditförlustrationen till 114 punkter (166 punkter under första kvartalet).

Skatter

Den effektiva skattesatsen var 26,2 procent jämfört med 26,8 procent under första kvartalet och 24,4 procent under andra kvartalet i fjol. Nordito-transaktionen är inte skattepliktig.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 16 procent jämfört med förra kvartalet till 539 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 9,5 procent. Utspädd vinst per aktie var 0,13 euro (0,16 under första kvartalet).

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat minskade med 24 procent till 516 mn euro jämfört med första kvartalet, och minskade med 34 procent jämfört med andra kvartalet i fjol. Riskjusterat resultat har justerats för engångsvinsten från Nordito-transaktionen.

Resultat för första halvåret 2010 i korthet

Intäkterna var fortsatt höga under första halvåret 2010, även om de minskade med 4 procent jämfört med det mycket starka första halvåret 2009. Rörelseresultatet minskade med 3 procent på grund av lägre intäkter, främst nettoresultatet av poster till verkligt värde, och högre kostnader. Kreditförlusterna minskade samtidigt med 35 procent till 506 mn euro. Riskjusterat resultat minskade med 22 procent jämfört med samma period i fjol.

Intäkter

Räntenettot minskade med 7 procent jämfört med första halvåret i fjol. Utlåningen ökade med 9 procent. Marginalerna på företagsutlåningen var högre, medan inlåningsmarginalerna var lägre än i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot har återhämtat sig starkt efter det svaga första halvåret 2009 och steg med 28 procent.

Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 20 procent jämfört med den mycket höga nivån under samma period i fjol. Den kunddrivna aktiviteten på kapitalmarknaden var fortsatt stark och volymerna ökade, men Group Treasury och de oallokerade kapitalmarknadsintäkterna redovisade lägre resultat.

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 32 mn euro och övriga rörelseintäkter uppgick till 48 mn euro.

Kostnader

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört med samma period i fjol. Personalkostnaderna ökade med 3 procent. I lokala valutor ökade kostnaderna med 2 procent och personalkostnaderna minskade med 2 procent.

Kreditförluster

Jämfört med samma period i fjol minskade kreditförlusterna med 35 procent till 506 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustration på 36 punkter (55 punkter).

Skatter

Den effektiva skattesatsen under perioden var 26,5 procent, jämfört med 24,6 procent i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 5 procent till 1 182 mn euro till följd av lägre intäkter.

Riskjusterat resultat

Riskjusterat resultat minskade med 22 procent till 1 194 mn euro jämfört med samma period i fjol.

Övrig information

Koncerninitiativ 2010

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

Den nya distributionsplanen genomförs i Nordic Banking och 14 kontor har hittills byggts om enligt den nya kontorsmodellen. Internetbanken Privat har förbättrats och försetts med nya funktioner och kunderna kan nu logga in och göra vissa ärenden via sin mobiltelefon.

Den framgångsrika satsningen på att utöka kundstocken fortsatte och cirka 50 000 nya förmåns- och private banking-kunder tillkom under andra kvartalet, medräknat kunderna från Fionia Bank.

Arbetet med tillväxtplanen för Corporate Merchant Banking i Sverige fortlöper. Intäkterna stiger, kundrelationerna stärks och nya mandat har vunnits inom betalningar och likviditetshantering. Nordeas andel av marknaden för företagsutlåning fortsatte att öka under andra kvartalet.

Tillväxtsatsningen i Finland går också planenligt. Över 100 nya rådgivare och specialister har anstälts under året i områden med hög tillväxt för att täcka behovet under de kommande åren. Under de närmaste 12 månaderna

kommer 28 kontor att flyttas eller omformas för att förbättra kundservicen.

Förberedelserna inför att öppna nya kontor i Polen går bra. 40-50 kontor är planerade och det första kontoret ska öppna i september.

Under andra kvartalet uppgick investeringarna till 30 mn euro, varav 23 mn euro tagits som kostnader i resultaträkningen. Den förbättrade intjänningen till följd av initiativen förväntas följa planen för helåret.

Kreditportföljen

Utlåningen steg med 3 procent till 303 md euro jämfört med föregående kvartal och med 9 procent jämfört för ett år sedan.

De sänkta kreditbetygens effekt på de riskvägda tillgångarna minskade ytterligare och uppgick under andra kvartalet till cirka 0,3 procent beräknat på kreditportföljen vid ingången av kvartalet. De riskvägda tillgångarna har emellertid minskat med totalt cirka 1 procent på grund av förbättrad genomsnittlig kreditkvalitet då nya exponeringar har högre kreditbetyg än amorterade exponeringar.

Koncernens osäkra fordringar, brutto, minskade med 1 procent till 4 407 mn euro i slutet av andra kvartalet, motsvarande 135 punkter av den samlade utlåningen. 52 procent av de osäkra fordringarna, brutto, utgörs av lån där kunderna fortfarande betalar och 48 procent är lån där kunderna ej betalar. Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för individuellt värderade lån, uppgick till 2 861 mn euro eller 88 punkter av utlåningen.

Reserveringskvoten ökade till 56 procent, jämfört med 54 procent i slutet av första kvartalet.

Kreditförlustrelationer och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	kv2 2010	kv1 10	kv4 2009	kv3 09	kv2 09
Kreditförlustrelation på årsbasis, koncernen	35	37	52	54	57 ¹
varav individuella	34	26	40	37	41 ¹
varav gruppvisa	1	11	12	17	16
Kreditförl. relation					
Nordic Banking	35	37	47	49	63
IIB	55	64	104	122	92
Baltikum	114	166	338	322	214
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen	135	140	140	128	118
- betalande	52 %	53 %	56 %	57 %	55 %
- ej betalande	48 %	47 %	44 %	43 %	45 %
Reserveringsgrad, koncernen	76	76	73	65	57
Reserveringskvot, koncernen ²	56 %	54 %	52 %	51 %	49 %

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

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Marknadsrisk

Räntebärande värdepapper och statsskuldförbindelser uppgick till 79 md euro i slutet av andra kvartalet, varav 25 md euro i livförsäkringsrörelsen och resterande del i likviditetsreserverna och tradingportföljen. 29 procent av portföljen utgörs av stats- eller kommunobligationer och 37 procent av bostadsobligationer.

Den samlade marknadsrisken minskade till 72 mn euro under andra kvartalet, jämfört med 138 mn euro under första kvartalet, till följd av lägre risk, och då i synnerhet aktierisk, och större diversifiering.

Marknadsrisk

Miljoner euro	kv2 2010	kv1 10	kv4 2009	kv2 09
Samlad risk, VaR	72	138	114	98
Ränterisk	56	66	111	98
Aktierisk	21	63	38	18
Valutarisk	24	32	19	16
Kreditmarginalrisk	31	41	24	34
Diversifieringseffekt	45%	32%	41%	41%

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen ökade med 9 procent jämfört med slutet av förra kvartalet och uppgick till 571 md euro. Utöver större utlåning beror ökningen främst på att derivatens marknadsvärde stigit med cirka 30 md euro på såväl tillgångs- som skuldsidan. Eftersom ökningen speglar marknadsvärden före nettning- och säkerhetsavtal, är den faktiska effekten på motpartsrisken betydligt mindre.

Kapitalposition och riskvägda tillgångar

I slutet av första kvartalet uppgick Nordeas riskvägda tillgångar till 184,9 md euro exklusive övergångsregler, en ökning med 3,0 procent jämfört med förra kvartalet och en ökning med 8,5 procent jämfört med förra året då de riskvägda tillgångarna uppgick till 170,4 md euro. Förändringarna i riskvägda tillgångar under andra kvartalet berodde främst på volymtillväxt för såväl företags- som privatkunderna och stabilare kreditbetyg. I slutet av andra kvartalet uppgick riskvägda tillgångar inklusive övergångsreglerna till 205,9 md euro.

Exklusive övergångsreglerna i Basel II uppgick kärnprimärkapitalrelationen till 10,0 procent. Primärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden ligger klart över målen i Nordeas kapitalpolicy. Kapitalbasen uppgår till 24,3 md euro och är därmed 9,5 md euro större än kapitalkraven på 14,8 md euro enligt pelare 1. Primärkapitalet uppgår till 20,5 md euro och är därmed 5,7 md euro större än kapitalkravet enligt pelare 1 (exklusive övergångsreglerna).

Kapitalrelationer

	kv2	kv1	kv4	kv2
%	2010	10	2009	09
<i>Exklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	10,0	10,1	10,3	10,3
Primärkapitalrelation	11,1	11,2	11,4	11,2
Kapitaltäckningsgrad	13,2	13,6	13,4	13,2
<i>Inklusive övergångsregler:</i>				
Kärnprimärkapitalrelation	9,0	9,2	9,3	9,2
Primärkapitalrelation	10,0	10,1	10,2	9,9
Kapitaltäckningsgrad	11,8	12,3	11,9	11,7

9,4 procent av primärkapitalet utgjordes av hybridkapital, vilket är lågt jämfört med den lagstadgade gränsen på 30 procent.

I slutet av andra kvartalet uppgick economic capital till 17,9 md euro, jämfört med 17,4 md euro i slutet av första kvartalet.

Nordea har fått svar från Finansinspektionen avseende den granskning som genomförts av den Europeiska banktillsynskommittén (SREP). Den generella bedömningen är att Nordeas kapitalställning är tillfredsställande.

Nordeas upplåning

Nordea gynnades av sitt goda renommé inom upplåning och fortsatte att emittera långfristiga lån under hela andra kvartalet.

Den genomsnittliga upplåningskostnaden har ökat något i samband med förnyelse av långfristiga lån till högre marknadsränta.

Nordea emitterade cirka 10,5 md euro i långfristig skuld under andra kvartalet, varav cirka 3,7 md euro utgjordes av säkerställda obligationer på den svenska och internationella marknaden, och 2,2 md euro, netto, av säkerställda obligationer på den danska marknaden. Bland transaktionerna på den internationella marknaden kan nämnas en 5,5-årig obligation på 500 mn GBP och en 6-årig obligation på 350 mn CHF emitterad i april. I juni, efter några veckor med nästan inget utbud på marknaden återöppnade Nordea marknaden för obligationslån till finansiella institutioner genom att emittera en 3-årig FRN på 1 md euro och en 10-årig fastförräntad obligation på 1,25 md euro.

Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet. Dessa värdepapper uppgick till 48,5 md euro i slutet av andra kvartalet.

Nordeaaktien

Under andra kvartalet sjönk Nordeas aktiekurs från 71,25 SEK till 64,90 SEK på NASDAQ OMX Nordiska Börs.

Totalavkastningen under andra kvartalet var -8,9 procent. Nordea var nummer 7 av 20 bland jämförbara europeiska banker där den genomsnittliga totalavkastningen var -14,1 procent.

Nya utnämningar i koncernledningen och nytt område

Den 1 juli avgick Carl-Johan Granvik som Chief Risk Officer och han efterträddes av Ari Kaperi, som också sitter i koncernledningen. Carl-Johan Granvik går i pension senare i år.

Den 1 september blir Casper von Koskull medlem i Nordeas koncernledning med ansvar för det nya området Corporate Merchant Banking & Capital Markets.

Det nya området ska ytterligare förstärka Nordeas kundinriktade arbetssätt och säkra att de stora företagskunderna kan ta del av Nordeas kompetens inom samtliga tjänster och produkter. Området innefattar de nuvarande divisionerna Corporate Merchant Banking, Financial Institutions och Capital Markets Products. Divisionerna fortsätter att samarbeta nära Nordic Banking och Capital Markets Products fortsätter att betjäna alla kundsegment.

Utsikter 2010

Nordea räknar med fortsatt ekonomisk återhämtning under 2010. Trots att den globala utvecklingen fortfarande är bräcklig och att osäkerheten därmed kvarstår, har utsikterna för de nordiska marknaderna förbättrats under året.

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

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

Kreditförlusterna förväntas bli lägre 2010 än 2009. Kreditkvaliteten fortsätter att stabiliseras, i takt med den ekonomiska återhämtningen.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun
Mn euro	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2009
Räntenetto	1 249	1 235	1 299	1 321	1 305	2 484	2 661
Avgifts- och provisionsnetto	538	475	463	437	412	1 013	793
Nettoresultat av poster till verkligt värde	339	548	351	486	594	887	1 109
Andelar i intresseföretags resultat	7	25	15	7	17	32	26
Övriga rörelseintäkter	28	20	30	26	31	48	49
Summa rörelseintäkter	2 161	2 303	2 158	2 277	2 359	4 464	4 638
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-701	-687	-702	-670	-687	-1 388	-1 352
Övriga administrationskostnader	-445	-438	-471	-382	-392	-883	-786
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-40	-39	-46	-35	-37	-79	-68
Summa rörelsekostnader	-1 186	-1 164	-1 219	-1 087	-1 116	-2 350	-2 206
Resultat före kreditförluster	975	1 139	939	1 190	1 243	2 114	2 432
Kreditförluster, netto	-245	-261	-347	-358	-425	-506	-781
Rörelseresultat	730	878	592	832	818	1 608	1 651
Skatt	-191	-235	-145	-206	-200	-426	-406
Periodens resultat	539	643	447	626	618	1 182	1 245
Resultat per aktie efter utspädning (EPS), euro	0,13	0,16	0,11	0,15	0,15	0,29	0,34
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,55	0,57	0,60	0,68	0,72	0,55	0,72

Kundområden

Nordic Banking

Antalet förmåns- och private banking-kunder ökade under andra kvartalet 2010 med 67 000. Det var den största ökningen någonsin under ett kvartal, även efter justering av integreringen av Fionia Bank i Danmark. Den underliggande tillväxttakten var 6 procent på årsbasis. Omkring 75 procent av de nya förmåns- och private banking-kunderna var nya kunder i Nordea, inklusive kunderna från Fionia Bank.

Antalet proaktiva möten med både privatkunder och företagskunder ökade markant jämfört med samma period förra året. Marknadsandelen av utlåning och inlåning ökade på privatsidan, liksom även marknadsandelen av utlåning till företag.

Intäkterna ökade med 7 procent från föregående kvartal. Alla intäktsposter bidrog. Räntenettet ökade med 2 procent, tack vare att volymökningen mer än uppvägsde pressen på marginalerna.

Justerat för den så kallade eftersläpningseffekten i Norge var bolänemarginalerna i stort sett oförändrade från föregående kvartal.

Intäkterna från företagskunder ökade med 10 procent. Ökningen härrörde främst från utlåning och kapitalmarknadsprodukter. Segmentet Corporate Merchant Banking redovisade den kraftigaste intäktsökningen.

På privatsidan ökade intäkterna från kvartalet innan. Intäkterna från utlåning och sparprodukter ökade, medan intäkterna från inlåning sjönk på grund av den fortsatt hårda priskonkurrensen. Nettoförsäljningen av sparprodukter till privatkunder förblev hög under perioden, och uppgick till 3,2 md euro.

Kostnaderna sjönk med 1 procent från föregående period.

Kreditförlusterna minskade jämfört med föregående kvartal. Kreditförlustrelationen uppgick till 35 punkter inklusive avsättningarna till det danska garantiprogrammet, och 25 punkter exklusive dessa. Kreditförlusterna ökade i Danmark på grund av avsättningarna till garantiprogrammet, men minskade exklusive dessa. I Finland var kreditförlusterna oförändrade medan de minskade i Norge och Sverige.

Nordic Banking: rörelseresultat, volymer och marginaler

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändring	
	2010	2010	2009	2009	2009	kv210/ kv110	kv210/ kv209
Räntenetto	951	936	978	988	983	2%	-3%
Avgifts- och provisionsnetto	491	432	418	373	365	14%	35%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	173	139	138	122	150	24%	15%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	22	16	19	6	17	38%	29%
Summa intäkter inkl. allok.	1 637	1 523	1 553	1 489	1 515	7%	8%
Personalkostnader	-311	-303	-356	-292	-290	3%	7%
Summa kostnader inkl. allok.	-862	-874	-885	-780	-776	-1%	11%
Resultat före kreditförluster	775	649	668	709	739	19%	5%
Kreditförluster	-200	-209	-267	-263	-334	-4%	-40%
Rörelseresultat	575	440	401	446	405	31%	42%
K/I-tal, %	53	57	57	52	51		
RAROCAR, %	16	13	14	15	16		
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	16 528	16 570	16 575	16 397	16 796	0%	-2%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	115,1	110,9	107,1	107,4	108,1	4%	6%
Utlåning till privatkunder	128,8	123,9	119,5	116,1	111,1	4%	16%
Summa utlåning	243,9	234,8	226,6	223,5	219,2	4%	11%
Inlåning från företag	55,8	56,7	57,3	52,9	53,0	-2%	5%
Inlåning från privatkunder	71,8	68,7	68,3	66,7	65,8	5%	9%
Summa inlåning	127,6	125,4	125,6	119,6	118,8	2%	7%
Marginaler, %:							
Utlåning till företag	1,48	1,48	1,43	1,42	1,34		
Bolån till privatkunder	0,81	0,84	0,82	0,87	0,90		
Konsumtionslån	4,07	4,03	4,06	4,04	3,87		
Utlåningsmarginaler totalt	1,43	1,45	1,41	1,43	1,38		
Inlåning från företag	0,16	0,19	0,21	0,23	0,34		
Inlåning från privatkunder	0,01	0,04	0,08	0,14	0,37		
Inlåningsmarginaler totalt	0,08	0,11	0,14	0,18	0,35		

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 Danmark

Affärsutveckling

Banking Danmarks affärsvolym fortsatte att öka under andra kvartalet, liksom även kundbasen.

Nordea ökade sina andelar av alla marknader och antalet förmånskunder steg med 33 600, inklusive kunderna från Fionia. Den underliggande tillväxttakten var 5 procent på årsbasis.

Marginalerna på utlåning till företag var på samma nivå som under första kvartalet, på en marknad där konkurrensen ökar och den ekonomiska avmattningen alljämt märks av.

Integrationen av Fionia Bank fortskred framgångsrikt under perioden. Alla kontor har gjorts om till Nordeakontor, och all kunddata flyttades i maj över till Nordeas system. Samtliga produkter och tjänster baserar sig nu på Nordeas plattform.

Resultat

Intäkterna ökade under andra kvartalet med 6 procent jämfört med första kvartalet. Räntenivån var lägre än under första kvartalet, vilket tyngde inlåningsmarginalerna. De rekordlåga räntorna har drivit upp intäkterna från placeringsprodukter, när kunder sökt sig bort från traditionella transaktionskonton. Den låga räntan har också lett till ett visst uppsving för refinansiering av bolån. Nettoresultat av poster till verkligt värde var högre än under första kvartalet, och ökade med 31 procent jämfört med andra kvartalet 2009.

Kostnaderna var oförändrade jämfört med föregående kvartal. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster sjönk något under perioden, i linje med strategin för att effektivisera kontorsnätet.

Kreditförlusterna uppgick till 137 mn euro, inklusive avsättningar till det danska garantiprogrammet på 58 mn euro (0 mn euro under första kvartalet). Kreditförlustrelationen var 45 punkter exklusive avsättningarna till garantiprogrammet (66 punkter under förra kvartalet), och 78 punkter inklusive dessa.

Banking Danmark: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändring			
	2010	2010	2009	2009	2009	kv210/ kv110	kv210/ kv209		
Räntenetto	324	325	354	351	346	0%	-6%		
Avgifts- och provisionsnetto	100	90	91	77	72	11%	39%		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	63	52	35	42	48	21%	31%		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	20	13	15	5	14	54%	43%		
Summa intäkter inkl. allok.	507	480	495	475	480	6%	6%		
Personalkostnader	-105	-103	-112	-96	-98	2%	7%		
Summa kostnader inkl. allok.	-260	-261	-256	-237	-235	0%	11%		
Resultat före kreditförluster	247	219	239	238	245	13%	1%		
Kreditförluster	-137	-115	-153	-143	-207	19%	-34%		
Rörelseresultat	110	104	86	95	38	6%	189%		
K/I-tal, %	51	54	52	50	49				
RAROCAR, %	18	16	20	19	20				
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 149	5 164	5 191	4 962	5 054	0%	2%		
Volymer, md euro:									
Utlåning till företag	31,2	30,1	30,5	29,6	30,4	4%	3%		
Utlåning till privatkunder	41,7	40,7	40,3	39,2	38,5	2%	8%		
Summa utlåning	72,9	70,8	70,8	68,8	68,9	3%	6%		
Inlåning från företag	13,2	13,4	13,9	13,2	13,6	-1%	-3%		
Inlåning från privatkunder	23,5	22,1	22,4	20,6	20,7	6%	14%		
Summa inlåning	36,7	35,5	36,3	33,8	34,3	3%	7%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %:			
Utlåning till företag	1,73	1,73	1,65	1,66	1,57		kv210	kv110	kv209
Bolån till privatkunder	0,50	0,50	0,49	0,49	0,49	Utlån - företag ¹	20,9	20,8	20,4
Konsumtionslån	4,70	4,65	4,71	4,73	4,51	Utlån - privat	16,7	16,4	15,8
Utlåningsmarginaler totalt	1,63	1,64	1,58	1,57	1,50	Bolån	15,7	15,6	15,5
Inlåning från företag	0,18	0,22	0,21	0,25	0,31	Inlån - företag ¹	23,9	22,8	26,2
Inlåning från privatkunder	0,01	0,11	0,19	0,45	0,80	Inlån - privat	22,5	21,7	21,3
Inlåningsmarginaler totalt	0,09	0,16	0,20	0,35	0,54	¹ Exkl. finansinstitut			

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

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto.

Banking Finland

Affärsutveckling

Tillväxtsatsningen i Finland fortskrider enligt plan. Antalet förmånskunder ökade med 12 000 under andra kvartalet, en betydligt större ökning än under första kvartalet.

Tillväxttakten på årsbasis var 5 procent. Antalet möten med privatkunder och företagskunder var högre än under samma period 2009.

Andelen av både privat- och företagsmarknaden ökade under perioden, med undantag för inlåning från företag där priskonkurrensen var hård.

Utlåningen till företag ökade under perioden på grund av en högre aktivitetsnivå bland företagen. Marginalerna steg på grund av en fortsatt prisjustering på befintliga lån.

Inlåningen förblev det mest konkurrensutsatta området under andra kvartalet, där de räntor som erbjöds kunderna ledde till fortsatt marginalpress.

Nordea har varit först ut vad gäller införandet av Single European Payment Area (SEPA) i Finland, vilket bidrog till den positiva utvecklingen inom cash management. I

slutet av andra kvartalet noterade Nordea över 7 000 företagskunder som använde sig av SEPA-tjänster, och över 2 miljoner SEPA-transaktioner i månaden. Nordea rankades som tredje bland de europeiska bankerna sett till antalet SEPA-transaktioner.

Rekryteringen av rådgivare och specialister, såväl som omformningen av kontor i Helsingfors och andra tillväxtområden, fortsatte under perioden. Syftet är att stödja strukturförändringen och tillväxten.

Resultat

Intäkterna minskade något från föregående kvartal.

Räntenettot från utlåning ökade, tack vare volymutvecklingen. Sparandeprovisionerna ökade markant från föregående kvartal, men ej tillräckligt för att uppväga nedgången inom framför allt låneprovisioner.

Personalkostnaderna låg på ungefär samma nivå som under föregående kvartal, trots att antalet heltidsanställda ökade med 47.

Kreditförlusterna var 55 mn euro, och härrörde främst från företagssektorn. Kreditförlustrelationen uppgick till 45 punkter (45 punkter under första kvartalet).

Banking Finland: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	Förändring	
						kv210/ kv110	kv210/ kv209
Räntenetto	189	190	193	199	204	-1%	-7%
Avgifts- och provisionsnetto	131	132	119	109	112	-1%	17%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	35	36	39	29	45	-3%	-22%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	1	1	1	0	2	0%	-50%
Summa intäkter inkl. allok.	356	359	352	337	363	-1%	-2%
Personalkostnader	-73	-72	-91	-77	-72	1%	1%
Summa kostnader inkl. allok.	-212	-213	-224	-195	-192	0%	10%
Resultat före kreditförluster	144	146	128	142	171	-1%	-16%
Kreditförluster	-55	-55	-42	-50	-44	0%	25%
Rörelseresultat	89	91	86	92	127	-2%	-30%
K/I-tal, %	60	59	64	58	53		
RAROCAR, %	12	14	12	13	17		
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 216	5 169	5 148	5 085	5 288	1%	-1%
Volymer, md euro:							
Utlåning till företag	23,9	23,3	22,6	23,1	24,4	3%	-2%
Utlåning till privatkunder	28,9	27,7	27,4	27,0	26,5	4%	9%
Summa utlåning	52,8	51,0	50,0	50,1	50,9	4%	4%
Inlåning från företag	14,1	14,1	13,6	12,4	12,5	0%	13%
Inlåning från privatkunder	23,2	22,3	22,1	21,8	22,1	4%	5%
Summa inlåning	37,3	36,4	35,7	34,2	34,6	2%	8%
Marginaler, %:						Marknadsandel, %:	
Utlåning till företag	1,44	1,40	1,32	1,27	1,14		kv210 kv110 kv209
Bolån till privatkunder	0,81	0,82	0,83	0,90	0,86	Utlån - företag ¹	34,7 34,6 35,5
Konsumtionslån	3,39	3,36	3,48	3,44	3,23	Utlån - privat	30,8 30,7 30,3
Utlåningsmarginaler totalt	1,38	1,37	1,36	1,36	1,25	Bolån	30,9 30,7 30,4
Inlåning från företag	0,06	0,08	0,14	0,18	0,40	Inlån - företag ¹	38,9 39,8 41,7
Inlåning från privatkunder	-0,17	-0,13	-0,07	-0,05	0,26	Inlån - privat	31,5 31,2 31,5
Inlåningsmarginaler totalt	-0,08	-0,05	0,01	0,03	0,31	¹ Exkl. finansinstitut	

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

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto.

Banking Norge

Affärsutveckling

Proaktiviteten gentemot privat- och företagskunder förbättrades ytterligare under andra kvartalet.

Företagsutlåningen och -inlåningen utvecklades positivt. Konkurrenten förblev hård och marginalerna på såväl utlåning som inlåning sjönk. Den ökade proaktiviteten gentemot företagskunder har lett till en betydande ökning i avgifts- och provisionsintäkter och i nettoresultat av poster till verkligt värde.

Antalet förmånskunder ökade under andra kvartalet med 5 200, en ökning med 9 procent på årsbasis. Av dessa utgjorde de helt nya kunderna en betydande andel.

Tillväxten i utlåning till privatkunder fortsatte under perioden. Nordeas andel av bolånemarknaden ökade ytterligare.

Även inlåningen från privatkunder ökade. Sparandeprovisionerna på privatsidan steg ytterligare från de redan höga nivåerna under föregående kvartal. En stor del av ökningen kan tillskrivas den förbättrade proaktiviteten gentemot förmåns- och private banking-kunder.

Det långsiktiga arbetet för att minska den manuella kontanthandlingen på kontoren har under de senaste tolv månaderna reducerat de manuella kontanttransaktionerna med 19 procent. Idag är nästan 40 procent av kontoren kontantlösa.

Resultat

Intäkterna steg med 10 procent från förra kvartalet och med 7 procent från andra kvartalet i fjol (ned 4 procent i lokal valuta). Ökningen från föregående kvartal härrörde från avgifts- och provisionsintäkter, vilka i sin tur hänförelse sig från i första hand kapitalmarknadsverksamheten och sparandeprovisioner. De underliggande bolånemarginalerna (justerat för sexveckorsvarslet) minskade med 7 punkter.

Kostnaderna minskade med 5 procent från föregående kvartal, på grund av lägre kostnader för centraliserade back office-funktioner och en minskning av antalet heltidsanställda med 1 procent. Omfördelningen av resurser från områden med låg tillväxt till områden med hög tillväxt fortskred.

Kreditförlusterna var 7 mn euro. Kreditförlustrelationen uppgick till 7 punkter (22 punkter under första kvartalet).

Banking Norge: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändring			
	2010	2010	2009	2009	2009	kv210/ kv110	kv210/ kv209		
Räntenetto	187	187	189	193	192	0%	-3%		
Avgifts- och provisionsnetto	70	51	56	50	49	37%	43%		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	20	31	20	26	45%	12%		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	2	2	1	1				
Summa intäkter inkl. allok.	286	260	278	264	268	10%	7%		
Personalkostnader	-46	-46	-54	-41	-42	0%	10%		
Summa kostnader inkl. allok.	-130	-137	-141	-117	-118	-5%	10%		
Resultat före kreditförluster	156	123	137	147	150	27%	4%		
Kreditförluster	-7	-23	-47	-31	-35	-70%	-80%		
Rörelseresultat	149	100	90	116	115	49%	30%		
K/I-tal, %	46	53	51	44	44				
RAROCAR, %	15	11	12	13	15				
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	1 791	1 810	1 803	1 834	1 870	-1%	-4%		
Volymer, md euro:									
Utlåning till företag	23,8	22,3	21,7	22,0	21,4	7%	11%		
Utlåning till privatkunder	23,0	22,1	20,8	19,7	18,3	4%	26%		
Summa utlåning	46,8	44,4	42,5	41,7	39,7	5%	18%		
Inlåning från företag	14,0	13,8	14,0	13,4	12,7	1%	10%		
Inlåning från privatkunder	8,2	7,7	7,6	7,6	7,3	6%	12%		
Summa inlåning	22,2	21,5	21,6	21,0	20,0	3%	11%		
Marginaler, %:						Marknadsandel, %:			
Utlåning till företag	1,56	1,61	1,60	1,61	1,60		kv210	kv110	kv209
Bolån till privatkunder	1,07	1,24	1,16	1,33	1,55	Utlån - företag ¹	14,7	14,8	15,5
Konsumtionslån	7,52	7,46	7,43	7,52	7,41	Utlån - privat	11,3	11,2	11,1
Utlåningsmarginaler totalt	1,48	1,59	1,55	1,65	1,74	Bolån	11,7	11,6	11,3
Inlåning från företag	0,22	0,27	0,26	0,23	0,30	Inlån - företag ¹	16,3	17,2	17,7
Inlåning från privatkunder	0,14	0,04	-0,04	-0,20	-0,28	Inlån - privat	8,7	8,7	8,7
Inlåningsmarginaler totalt	0,19	0,19	0,16	0,08	0,10	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

Affärsaktiviteten förblev intensiv under andra kvartalet. Intäkterna och vinsten ökade kraftigt, och även marknadsandelarna fortsatte att öka (undantaget inlåning från privatkunder). Antalet förmånskunder steg ytterligare, med ett tillskott på 14 800 under andra kvartalet. Tillväxttakten på årsbasis var 7 procent. De höga ambitionerna och den strategiska fokuseringen på CMB-segmentet resulterade under perioden i ett antal stora företagstransaktioner, bland annat inom cash management och strukturerad finansiering.

Aktiviteten gentemot privatkunder var intensiv inom alla områden, och tillväxttakten var fortsatt hög inom både bolån och placeringsprodukter. Allt fler kunder går över från fasträntekonton till placeringsprodukter. Detta har lett till ökade marknadsandelar inom olika placeringsprodukter, men minskade marknadsandelar inom inlåning.

Efterfrågan på nya krediter fortsatte att öka bland företagen, och marginalerna var i stort sett intakta. Marginalerna på inlåning från företag var stabila under kvartalet, medan volymerna minskade något.

Resultat

Den starka utvecklingen för affärsaktiviteten och affärsvolymerna drev upp intäkterna med 15 procent jämfört med första kvartalet och med 23 procent jämfört med andra kvartalet 2009 (upp 10 procent i lokal valuta jämfört med andra kvartalet 2009). Räntenettet steg med 8 procent tack vare ökade volymer och högre marginaler. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 19 procent, till följd av ett antal stora utlåningstransaktioner på kapitalmarknaderna och en stark utveckling på sparandeområdet. Nettoresultat av poster till verkligt värde förbättrades med 48 procent, tack vare högre efterfrågan på derivat och valuta på kapitalmarknaderna.

Kreditförlusterna minskade ytterligare, och andra kvartalets återföringar av reserver var i linje med de nya avsättningarna för kreditförluster. Kreditförlustrelationen uppgick till 0 punkter (8 punkter under första kvartalet).

Banking Sverige: rörelseresultat, volymer, marginaler och marknadsandelar

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändring			
	2010	2010	2009	2009	2009	kv210/ kv110	kv210/ kv209		
Räntenetto	240	222	228	228	224	8%	7%		
Avgifts- och provisionsnetto	190	160	153	138	132	19%	44%		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	46	31	33	31	31	48%	48%		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0				
Summa intäkter inkl. allok.	476	413	414	397	387	15%	23%		
Personalkostnader	-87	-82	-98	-76	-77	6%	13%		
Summa kostnader inkl. allok.	-250	-254	-249	-219	-216	-2%	16%		
Resultat före kreditförluster	226	159	165	178	171	42%	32%		
Kreditförluster	0	-13	-22	-38	-45	-100%	-100%		
Rörelseresultat	226	146	143	140	126	55%	79%		
K/I-tal, %	53	62	60	55	56				
RAROCAR, %	17	12	14	14	15				
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	4 370	4 425	4 430	4 513	4 580	-1%	-5%		
Volymer, md euro:									
Utlåning till företag	36,2	35,2	32,4	32,7	32,0	3%	13%		
Utlåning till privatkunder	35,2	33,4	30,9	30,2	27,7	5%	27%		
Summa utlåning	71,4	68,6	63,3	62,9	59,7	4%	20%		
Inlåning från företag	14,4	15,3	16,0	13,9	14,1	-6%	2%		
Inlåning från privatkunder	17,0	16,6	16,1	16,7	15,7	2%	8%		
Summa inlåning	31,4	31,9	32,1	30,6	29,8	-2%	5%		
Marginaler, %:									
Utlåning till företag	1,24	1,23	1,19	1,18	1,10				
Bolån till privatkunder	0,95	0,92	0,91	0,89	0,88	Utlån - företag ¹	kv210	kv110	kv209
Konsumtionslån	2,76	2,73	2,66	2,61	2,53	Utlån - privat	17,3	17,2	16,9
Utlåningsmarginaler totalt	1,23	1,21	1,19	1,17	1,13	Bolån	14,0	13,8	13,7
Inlåning från företag	0,18	0,19	0,24	0,26	0,36	Inlån - företag ¹	15,0	14,9	14,8
Inlåning från privatkunder	0,21	0,20	0,25	0,28	0,43	Inlån - privat	18,8	18,5	19,9
Inlåningsmarginaler totalt	0,20	0,19	0,24	0,27	0,40	¹ Exkl. finansinstitut	16,7	17,3	18,2

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 ökade med 5 procent från första kvartalet. Ökningen märktes i alla tre

divisionerna. Kreditförlusterna minskade något, både inom Shipping, Oil Services & International och i Baltikum.

Institutional & International Banking: rörelseresultat och volymer

Mn euro	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	Förändring	
	2010	2010	2009	2009	2009	kv210/ kv110	kv210/ kv209
Räntenetto	217	208	203	192	188	4%	15%
Avgifts- och provisionsnetto	78	67	79	63	62	16%	26%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	73	58	61	62	85	26%	-14%
Andelar i intresseföretags resultat	-5	12	-1	-1	0		
Övriga intäkter	5	4	15	19	21	25%	-76%
Summa intäkter inkl. allok.	368	349	357	335	356	5%	3%
Personalkostnader	-57	-52	-51	-46	-48	10%	19%
Summa kostnader inkl. allok.	-137	-127	-135	-118	-123	8%	11%
Resultat före kreditförluster	231	222	222	217	233	4%	-1%
Kreditförluster	-45	-52	-84	-96	-45	-13%	0%
Rörelseresultat	186	170	138	121	188	9%	-1%
K/I-tal, %	37	36	38	35	35		
RAROCAR, %	22	23	26	27	31		
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	5 192	5 141	5 131	5 041	5 086		
Volymer, md euro:							
Summa utlåning	34,9	33,7	32,5	32,1	32,9	4%	6%
Summa inlåning	18,6	18,2	18,5	19,4	22,0	2%	-15%

Historiska inlåningsvolymer har räknats om eftersom depositionsbevis ej längre ingår under Financial Institutions.

Shipping, Oil Services & International

Affärsutveckling

Nordea drog nytta av sin starka position i shipping-, offshore- och oljeservicesektorn, och intäkterna vände upp efter ett trögt första kvartal. De främsta drivkrafterna var ökade intäkter från kapitalmarknadsprodukter och uppläggningsavgifter, vilket speglade ett antal nya lånetransaktioner som genomfördes.

Utlåningen ökade något jämfört med året innan till följd av dollarns förstärkning mot euron, något som också bidrog positivt till intäkterna. Utlåningsmarginalerna ökade ytterligare under kvartalet, medan inlåningsmarginalerna var stabila.

Viktiga segment som råoljetanker och torrlast fortsatte att redovisa hyggliga fraktrater under perioden. Efterfrågan från de mogna marknaderna väntas dock bli måttlig. I stället är det tillväxten i främst Kina som blir tongivande för shippingsektorn framöver. Tankerflottan växte måttligt under årets första två kvartal, delvis på grund av att ett ansevärt antal fartyg skrotades. Torrlastflottan växte däremot med hela 15 procent på årsbasis under första halvåret 2010. Överkapacitet,

jämte en hög exponering mot efterfrågan från Kina, utgör en risk i segmentet.

Utmaningarna fortsätter för offshore- och oljeservicebolagen, och oljekatastrofen i Mexikanska golfen har skapat osäkerhet i sektorn. Det är svårt att förutse vilken effekt katastrofen får på oljeservicesektorn på lång sikt, men klart är att miljöfrågorna har hamnat i fokus och att sannolikheten ökat för en skärpning av säkerhetsreglerna för djupvattenborrning.

Volymer utförda nya lånetransaktioner fortsatte att öka under perioden, vilket tyder på ett uppsving från fjolårets låga nivå i takt med att förtroendet gradvis återvänder till marknaden. Transaktioner verkställs fortfarande på konservativ basis, medan aktiviteten ökar bland shippingbankerna.

Nordeas exponering mot shipping-, offshore- och oljeservicesektorn är väl diversifierad. Att stödja kärnkunderna är A och O. Proaktiv riskhantering och

strikt hantering av den befintliga portföljen är fortsatt avgörande i rådande marknadsläge.

I slutet av andra kvartalet uppgick osäkra fordringar brutto till 298 mn euro, eller 202 punkter av den totala utlåningen, att jämföra med 169 punkter under första kvartalet.

Resultat

Intäkterna uppgick till 106 mn euro, upp 19 procent från föregående kvartal. Rörelseresultatet uppgick till 79 mn euro. Kreditförlustrelationen uppgick till 34 punkter, att jämföra med 59 punkter föregående kvartal. Avsättningar för kreditförluster var 11 mn euro, en minskning från föregående kvartal.

Financial Institutions

Affärsutveckling

Trots tecken på en fortsatt återhämtning förblev finansmarknaden tveksam på grund av den finansiella oron i Portugal, Italien, Irland, Grekland och Spanien. Placerarna började därför allt mer söka sig till säkra alternativ, vilket dollarns förstärkning visar. Finansmarknaden har överlag mattats av, delvis på grund av en ökad risk för politiska ingripanden och regelåstramningar i spåren av spekulationer om att vissa stater ska ställa in betalningarna. Den åtföljande riskaversionen bland de institutionella placerarna försatte marknaden i vänteläge under perioden, och aktiviteten var relativt låg.

Den ökade aktiviteten bland globala finansinstitut etablerade i Norden kom att gynna Nordea i form av ökade affärsvolymerna inom segmentet internationella kunder.

Vad gäller verksamheten på tillväxtmarknader noterades under perioden ökade volymer inom både handels- och

exportfinansiering, i takt med att världshandeln och konjunkturen repade sig.

Nordeas ställning på finansmarknaden bekräftades återigen. I april tilldelades Nordea pris för Client Service Excellence, samt som Custodian of the year in the Nordic markets, av tidskriften Money Markets. Detta vittnar om ett framgångsrikt relationsarbete och en stark ställning vad gäller infrastrukturen för nordiska värdepapper.

Resultat

Aktiviteten bland finansinstitut var måttlig på grund av att marknaden var osäker på eurons utveckling. Trots att marknaden utvecklades relativt trögt tog Nordea nya andelar, vilket bevisas av att nettoresultatet av poster till verkligt värde steg från föregående kvartal.

Intäkterna uppgick till 104 mn euro, upp 12 procent från föregående kvartal. Rörelseresultatet uppgick till 57 mn euro.

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

Mn euro	Shipping, Oil Services & International							Financial Institutions						
						Förändring							Förändring	
	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv210/ kv110	kv210/ kv209	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv210/ kv110	kv210/ kv209
Räntenetto	79	75	77	70	67	5%	18%	16	15	17	16	19	7%	-16%
Avgifts- och provisionsnetto	18	7	15	15	9	157%	100%	42	39	37	36	41	8%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	9	7	14	4	16	29%	-44%	46	36	34	39	50	28%	-8%
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0			0	0	0	0	0		
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	0	0			0	3	12	17	20		-100%
Summa intäkter inkl. allok.	106	89	107	89	92	19%	15%	104	93	100	108	130	12%	-20%
Personalkostnader	-12	-9	-11	-10	-10	33%	20%	-8	-8	-8	-8	-8	0%	0%
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-4	-3	-2	-2	-3	33%	33%	-39	-39	-40	-39	-40	0%	-3%
Kostnader inkl. allok.	-16	-12	-13	-12	-13	33%	23%	-47	-47	-48	-47	-48	0%	-2%
Resultat före kreditförluster	90	77	94	77	79	17%	14%	57	46	52	61	82	24%	-30%
Kreditförluster	-11	-19	-13	-27	-24	-42%	-54%	0	0	-2	-2	0		
Rörelseresultat	79	58	81	50	55	36%	44%	57	46	50	59	82	24%	-30%
K/I-tal, %	15	13	12	13	14			45	51	48	44	37		
RAROCAR, %	17	22	27	27	28			34	24	36	40	69		
Utlåning, md euro	14,7	13,5	12,9	12,8	13,5	9%	9%	3,9	4,4	3,9	3,9	4,0	-11%	-3%
Inlåning, md euro	4,8	4,6	4,4	4,8	5,3	4%	-9%	9,3	8,9	9,0	10,2	12,2	4%	-24%
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	320	311	304	305	303			387	388	410	412	433		
Marginaler, %:														
Utlåning till företag	1,84	1,76	1,70	1,53	1,44			0,90	0,82	0,81	0,66	0,77		
Inlåning från företag	0,14	0,14	0,14	0,15	0,16			0,15	0,17	0,17	0,19	0,22		

Historiska inlåningsvolymerna har räknats om eftersom depositionsbevis ej längre ingår under Financial Institutions.

New European Markets

Affärsutveckling

New European Markets intäkter fortsatte att utvecklas positivt under andra kvartalet, medan affärsvolymerna ökade måttligt. Kostnaderna steg något på grund av de pågående tillväxtsatsningarna. Positiva ekonomiska signaler noterades i alla länder inom New European Markets.

Marginalerna på utlåning till företag minskade något under andra kvartalet i takt med att konkurrensen om de mest solida kunderna intensifierades, i synnerhet i Ryssland. På privatsidan var utlåningsmarginalerna stabila. Konkurrensen om inlåningen var fortsatt intensiv i alla länder.

Baltikum

De baltiska ekonomierna börjar visa tecken på stabilisering, även om återhämtningen väntas bli ojämn och bräcklig. Både utlåningen och inlåningen minskade något under andra kvartalet, medan marginalerna var intakta.

Intäkterna ökade med 7 procent jämfört med föregående kvartal, tack vare högre räntenetto och nettoresultat av poster till verkligt värde. Avsättningarna för kreditförlusterna minskade från första kvartalet, till följd av stabiliseringen i ekonomierna. Som ett resultat var rörelseresultatet positivt.

Polen

Polens ekonomi fortsätter att växa och utvecklingen under andra kvartalet bäddar för ett bra helår 2010. Utlåningen och inlåningen var i stort sett oförändrade i euro. Exklusive valutaeffekter fortsatte affärsvolymerna att öka, främst tack vare en ökning i segmentet privatkunder. Utlånings- och inlåningsmarginalerna var stabila jämfört med föregående kvartal.

Intäkterna steg med 18 procent jämfört med förra kvartalet och med 51 procent jämfört med andra kvartalet i fjol. Nordea fortsatte att ta marknadsandelar i utvalda segment och värvade nya kunder under perioden. Antalet förmånskunder steg med cirka 3 600 från första kvartalet.

Nordea fortsätter att få positiv uppmärksamhet på den polska marknaden, och kom på andra plats i kategorin Stora banker i Gazeta Bankowas årliga tävling i juni. Arbetet med att förbereda en ytterligare utbyggnad av kontorsnätet fortsatte, och planen är att öppna de första kontoren under tredje kvartalet.

Ryssland

Även den ryska ekonomin visar tydliga tecken på att återhämta sig. Utlåningen ökade från första kvartalet, delvis på grund av valutaeffekter, medan marginalerna

minskade på grund av ökad konkurrens om de största företagskunderna.

Intäkterna minskade något från första kvartalet, men ökade med 11 procent jämfört med andra kvartalet 2009. Räntenettet steg, men volatiliteten på finansmarknaden tyngde nettoresultatet av poster till verkligt värde. Under perioden fortsatte Nordea att utveckla relationerna med de utvalda kundsegmenten.

Kreditkvalitet

Avsättningar för kreditförluster i Baltikum uppgick till 22 mn euro, 10 mn euro lägre än under första kvartalet. Avsättningarna var högst i Lettland. I Polen och Ryssland var avsättningarna begränsade, vilket visar på den höga kreditkvaliteten i dessa länder.

Osäkra fordringar i Baltikum uppgick till 614 mn euro, en minskning med 27 mn euro från första kvartalet. Det motsvarar 808 punkter av den totala utlåningen, att jämföra med 822 punkter i slutet av första kvartalet. Reserverna för Baltikum motsvarade i slutet av andra kvartalet 457 punkter av den samlade utlåningen. Reserveringskvoten i Baltikum uppgick till 57 procent, att jämföra med 53 procent i slutet av första kvartalet. Kreditförlustrelationen var 114 punkter för Baltikum, och 79 punkter för hela New European Markets.

Baltikum: kreditförluster och osäkra fordringar

	kv2 2010	kv1 10	kv4 2009	kv3 09	kv2 09
Kreditförluster, mn euro ¹	22	32	65	62	41
varav gruppvisa ¹	4	2	24	24	18
Kreditförlustrelation, punkter ¹	114	166	338	322	214
Osäkra fordringar brutto, mn euro	614	641	535	522	418
Osäkra fordringar brutto, punkter	808	822	733	705	550
Reserver, mn euro	347	339	319	263	202
Reserveringsgrad, punkter	457	435	437	355	266
Reserveringskvot ²	57 %	53 %	60 %	50 %	48 %

¹ Kreditförluster och kreditförlustrelation 2009 inklusive gruppvisa reserver för Baltikum redovisades under enheten Övrig IIB.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Resultat

Intäkterna ökade med 6 procent jämfört med föregående kvartal och med 20 procent jämfört med samma period 2009. Räntenettet ökade med 3 procent jämfört med första kvartalet. Kostnaderna steg med 4 procent jämfört med första kvartalet. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster ökade med 44, till följd av tillväxtsatsningarna i Polen och Ryssland. Rörelseresultatet ökade med 17 procent jämfört med första kvartalet, tack vare högre intäkter och lägre avsättningar för kreditförluster.

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

Mn euro	New European Markets							Övrig IIB					
	Förändring							kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	
	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv210/ kv110	kv210/ kv209						
Räntenetto	122	118	109	106	101	3%	21%	0	0	0	0	0	1
Avgifts- och provisionsnetto	18	20	20	14	15	-10%	20%	0	1	7	-2	-3	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	18	15	13	19	19	20%	-5%	0	0	0	0	0	
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0			-5	12	-1	-1	0	
Övriga rörelseintäkter	5	1	2	2	1	400%	400%	0	0	0	0	0	
Summa intäkter inkl. allok.	163	154	144	141	136	6%	20%	-5	13	6	-3	-2	
Personalkostnader	-34	-34	-28	-27	-29	0%	17%	-3	-1	-4	-1	-1	
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-36	-33	-42	-34	-31	9%	16%	-1	0	0	0	-1	
Kostnader inkl. allok.	-70	-67	-70	-61	-60	4%	17%	-4	-1	-4	-1	-2	
Resultat före kreditförluster	93	87	74	80	76	7%	22%	-9	12	2	-4	-4	
Kreditförluster	-31	-34	-69	-56	-39	-9%	-21%	-3	1	0	-13	18	
Rörelseresultat	62	53	5	24	37	17%	68%	-12	13	2	-17	14	
K/I-tal, %	43	44	49	43	44								
RAROCAR, %	23	22	20	25	23								
Utlåning, md euro	16,3	15,8	15,7	15,4	15,4	3%	6%						
Inlåning, md euro	4,5	4,7	5,1	4,4	4,5	-4%	0%						
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	4 479	4 435	4 410	4 316	4 343			6	7	7	8	7	
Marginaler, %:													
Utlåning till företag	2,29	2,37	2,38	2,34	2,03								
Utlåning till privatkunder	1,84	1,83	1,79	1,68	1,58								
Inlåning från företag	0,51	0,58	0,74	1,06	1,13								
Inlåning från privatkunder	0,35	0,27	0,43	0,51	0,44								

Mn euro	Baltikum					Polen					Ryssland				
	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009
	Räntenetto	35	33	29	25	27	30	30	29	23	20	57	55	51	57
Avgifts- och provisionsnetto	10	12	11	8	9	6	5	5	5	5	3	3	4	2	1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	-2	-2	4	9	13	9	9	10	9	3	8	6	6	2
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	4	1	1	1	1	0	0	1	0	0
Summa intäkter inkl. allok.	46	43	38	37	45	53	45	44	39	35	63	66	62	65	57
Personalkostnader	-7	-7	-4	-7	-8	-10	-10	-10	-9	-9	-15	-15	-12	-10	-11
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-12	-11	-16	-12	-9	-15	-14	-17	-11	-13	-8	-7	-10	-6	-7
Kostnader inkl. allok.	-19	-18	-20	-19	-17	-25	-24	-27	-20	-22	-23	-22	-22	-16	-18
Resultat före kreditförluster	27	25	18	18	28	28	21	17	19	13	40	44	40	49	39
Kreditförluster	-22	-32	-65	-47	-36	-2	0	-1	0	0	-6	-2	-3	-7	-3
Rörelseresultat	5	-7	-47	-29	-8	26	21	16	19	13	34	42	37	42	36
K/I-tal, %	41	42	53	51	38	47	53	61	51	63	37	33	35	25	32
RAROCAR, %	12	13	9	10	13	28	21	18	21	16	35	36	40	47	48
Utlåning, md euro	7,6	7,8	7,7	7,8	8,1	4,6	4,5	4,6	4,1	3,8	4,1	3,5	3,4	3,5	3,5
Inlåning, md euro	1,7	1,8	2,0	1,8	2,0	2,0	2,1	2,1	1,9	1,9	0,8	0,8	1,0	0,7	0,6
Antal anställda (omr. t. heltidstj)	1 144	1 154	1 148	1 133	1 134	1 656	1 627	1 630	1 619	1 643	1 648	1 628	1 613	1 545	1 544

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

Vidare redovisas förändringar i landriskreserven hänförlig till Emerging Markets under IIB Övrigt.

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

Återkommande osäkerhet på finansmarknaden under andra kvartalet dämpade aktiviteten bland private banking-kunderna och därmed även nettoinflödet och avkastningen. International Private Bankings förvaldade kapital uppgick till 9,2 md euro, oförändrat från första kvartalet.

Kundaktiviteten inom Fund Distribution påverkades även den av stämningen på finansmarknaden. Trots detta redovisades ett nettoinflöde på 0,5 md euro, och det förvaldade kapitalet steg till 4,4 md euro, upp 13 procent från föregående kvartal.

Totalt förvaltad kapital inom International Private Banking & Funds uppgick till 13,6 md euro, en ökning med 0,4 md euro eller 3 procent från föregående kvartal.

Det kombinerade resultatet för International Private Banking & Funds var 15 mn euro, upp 15 procent från första kvartalet.

Lifes kundverksamhet

Kundverksamheten i Life omfattar livförsäkringsrörelsen utanför Nordea Banks eget kontorsnät. Här ingår försäljning till nordiska kunder genom Life & Pensions egna försäljare, mäklare och agenter, samt den polska livförsäkringsrörelsen. Verksamheten ingår i produktresultatet för Life & Pensions, se sidan 24.

Intäkterna från Lifes kundverksamhet uppgick till 96 mn euro och rörelseresultatet till 40 mn euro. Det motsvarade en minskning med 19 respektive 38 procent från föregående kvartal, främst på grund av ett lägre bidrag från vinstdelning och lägre avkastning på eget kapital i spåren av volatiliteten på finansmarknaden.

Oallokerade kapitalmarknadsintäkter

De oallokerade kapitalmarknadsintäkterna består i huvudsak av den del av Capital Markets Products resultat (se sidan 23) som inte allokeras till Nordic Banking eller Institutional & International Banking. Nettoresultat från poster till verkligt värde minskade, på grund av försvårade marknadsförhållanden för riskhantering och handel i samband med hanteringen av den underliggande risken i kundtransaktioner. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 66 procent till 60 mn euro, och intäkterna minskade till 38 mn euro.

Övrig kundverksamhet, per enhet

Mn euro	International Private Banking & Funds					Life					Oallokerade kapitalmarknadsintäkter				
	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009
Räntenetto	7	10	10	11	9	0	0	0	0	0	6	27	16	13	11
Avgifts- och provisionsnetto	23	18	13	16	17	4	17	3	16	15	-28	-39	-20	-25	-15
Nettoresultat av poster till verkligt värde	6	6	10	8	7	88	98	93	99	54	60	179	130	204	227
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	0	0	5	4	9	6	3	0	0	0	0	0
Summa intäkter inkl. allok.	37	34	34	35	33	96	119	105	121	72	38	167	126	192	223
Personalkostnader	-13	-13	-11	-13	-12	-32	-35	-36	-31	-29	-88	-88	-45	-95	-109
Övr. kostnader inkl. avskrivn.	-9	-8	-10	-8	-9	-24	-20	-20	-24	-15	32	30	-3	25	24
Summa rörelsekostnader	-22	-21	-21	-21	-21	-57	-55	-56	-55	-44	-56	-58	-48	-70	-85
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	15	13	13	14	13	40	64	49	66	28	-18	109	78	122	138
Utlåning, md euro	1,6	1,8	1,5	1,8	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	17,4	15,2	16,6	19,5	19,7
Inlåning, md euro	2,7	2,6	2,6	2,5	3,0	4,0	4,0	4,0	4,0	3,0	8,1	8,1	4,9	4,9	3,2

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto.

Koncernfunktioner

Group Corporate Centre

Affärsutveckling

Nordea hade en positiv makroekonomisk syn under andra kvartalet, och var därför positionerade för högre räntor, lägre kreditspreadar och starkare aktiemarknader. Den finansiella turbulensen under kvartalet fick därför en negativ inverkan på resultatet.

Finansmarknaden dominerades under andra kvartalet av den grekiska statsskuldskrisen, som också spred sig till andra länder i södra Europa. Trots ett rekordstort räddningspaket från IMF/EU, och trots ECB:s köp av statspapper, kom många att befara att euroområdet skulle återfalla i recession, och riskapiten minskade på finansmarknaden. Europas aktiemarknader korrigerades och kreditspreadarna ökade, medan de långa räntorna i de stora europeiska länderna sjönk på grund av förväntningar om fortsatt låga centralbanksräntor.

Vissa tecken på stress noterades även på interbankmarknaderna, vilket ledde till något större LIBOR-spreadar. Europeiska centralbanken agerade genom att återuppta swapplinorna med Federal Reserve. Utöver det beslöt man om full tilldelning på 3-månaders likviditetsfaciliteter i maj och juni. Nordea har inte utnyttjat någon av dessa krediter, utan fortsatte att dra nytta av sitt goda namn på de för Nordea mest betydelsefulla marknaderna. Samtliga Nordeas upplåningsprogram användes aktivt.

Nordea emitterade cirka 10,5 md euro i långfristig skuld under andra kvartalet, varav cirka 3,7 md euro utgjordes av säkerställda obligationer på den svenska marknaden, och 2,2 md euro, netto, av säkerställda obligationer på den danska marknaden. Bland transaktionerna på den

internationella marknaden kan nämnas en 5,5-årig obligation på 500 mn GBP och en 6-årig obligation på 350 mn CHF emitterad i april. I juni, efter några veckor med nästan inget utbud på marknaden återöppnade Nordea marknaden för obligationslån till finansiella institutioner genom att emittera en 3-årig FRN på 1 md euro och en 10-årig fastförräntad obligation på 1,25 md euro.

Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet. Dessa värdepapper uppgick till 48,5 md euro i slutet av andra kvartalet.

Prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, uppgick till 37 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 30 mn euro. Risk relaterad till kreditspreadar, beräknad som VaR, uppgick till 27 mn euro. Aktierisken minskade medan risken hänförlig till ränta och kreditspreadar var i stort sett oförändrad jämfört med slutet av första kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till -62 mn euro under andra kvartalet, att jämföra med 107 mn euro under första kvartalet.

Räntenettet minskade under andra kvartalet till 37 mn euro, främst till följd av att genomsnittliga upplåningskostnader fortsatte att öka något när förfallande långfristiga lån omsattes till högre marknadsräntor.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till -97 mn euro, att jämföra med 53 mn euro under första kvartalet. Detta berodde främst på att Nordea haft en positiv syn på makroekonomin och positionerat sig för högre räntor, minskade kreditspreadar och starkare aktiemarknader. Rörelseresultatet uppgick till -109 mn euro.

Koncernfunktioner: nyckeltal per kvartal

Mn euro	Group Corporate Centre					Koncernfunktioner och eliminerings				
	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009
Räntenetto	37	56	86	107	114	31	-2	6	10	0
Avgifts- och provisionsnetto	-2	-2	-4	-2	0	-28	-18	-26	-4	-32
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-97	53	-56	2	67	36	15	-26	-11	4
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	3	0	8	9	2	0	7
Summa rörelseintäkter	-62	107	27	110	181	47	4	-44	-5	-21
Summa rörelsekostnader	-47	-47	-45	-37	-37	-5	18	-29	-6	-30
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	4	1	-46
Rörelseresultat	-109	60	-19	73	144	41	22	-69	-10	-98
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	637	627	605	602	583					

Kundsegment

Företagskunder och finansinstitut, nyckeltal

	Corporate Merchant Banking			Stora företagskunder			Övriga företagskunder			Nordiska företagskunder		
	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2
	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	9	8	6	26	25	18						
Intäkter, mn euro	372	342	315	292	262	261	212	193	191	876	797	767
Volymer, md euro												
Utlåning	44,9	43,2	44,0	45,5	44,1	42,5	24,8	23,7	21,7	115,2	111,0	108,2
Inlåning	20,4	21,2	19,1	15,6	15,9	15,2	19,8	19,5	18,7	55,8	56,6	52,9
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	1,54%	1,51%	1,21%	1,42%	1,42%	1,36%	1,68%	1,69%	1,64%	1,48%	1,48%	1,34%
Inlåning	0,10%	0,12%	0,17%	0,17%	0,22%	0,33%	0,22%	0,24%	0,50%	0,16%	0,19%	0,34%
	New European Markets företagskunder			Shipping, Oil Services & Internationals kunder			Finansinstitut			Företag och finansinstitut Summa		
	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2
	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	94	91	84	1	1	1	1	1	1			
Intäkter, mn euro	82	85	78	106	89	92	104	93	130	1 168	1 064	1 067
Volymer, md euro												
Utlåning	10,4	10,3	10,7	14,7	13,5	13,5	3,9	4,4	4,0	144,2	139,2	136,4
Inlåning	2,9	3,0	2,9	4,8	4,6	5,3	9,3	8,9	12,2	72,8	73,1	73,3
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	2,29%	2,37%	2,03%	1,84%	1,76%	1,44%	0,88%	0,82%	0,77%	1,56%	1,56%	1,39%
Inlåning	0,51%	0,58%	1,13%	0,14%	0,14%	0,16%	0,14%	0,17%	0,22%	0,17%	0,20%	0,34%

Privatkunder, nyckeltal

	Nordic Private Banking			Förmåns-kunder			Övriga privatkunder			Nordiska privatkunder		
	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2
	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	91	89	84	2 700	2 634	2 533						
Intäkter, mn euro	119	91	84	472	453	441	159	159	179	750	703	704
Volymer, md euro												
Utlåning	6,3	6,0	5,3	112,7	108,0	95,6	9,8	9,9	10,2	128,8	123,9	111,1
Inlåning	8,3	8,2	8,6	47,0	44,6	41,7	16,4	16,0	15,5	71,7	68,7	65,8
Förvaltad kapital	48,1	48,9	39,3									
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	0,99%	1,01%	1,07%	1,16%	1,18%	1,19%	3,59%	3,61%	3,60%	1,38%	1,41%	1,43%
Inlåning	-0,05%	-0,01%	0,23%	-0,08%	-0,05%	0,26%	0,22%	0,25%	0,63%	0,01%	0,04%	0,37%
	New European Markets privatkunder			International Private Banking			Privatkunder Summa					
	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2	kv2	kv1	kv2
	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009	2010	2010	2009
Antal kunder, 1 000-tal (periodens slut)	925	901	812	12	12	12						
Intäkter, mn euro	47	40	31	24	22	20				821	765	755
Volymer, md euro												
Utlåning	5,9	5,5	4,7	1,1	1,1	1,0				135,8	130,5	116,8
Inlåning	1,6	1,7	1,6	1,7	1,8	1,8				75,0	72,2	69,2
Förvaltad kapital				9,2	9,2	7,5						
Marginal, % (årsbasis)												
Utlåning	1,84%	1,83%	1,58%	0,95%	0,92%	0,84%				1,39%	1,42%	1,42%
Inlåning	0,35%	0,27%	0,44%	0,39%	0,36%	0,43%				0,03%	0,05%	0,38%

Produktdivisioner

Capital Markets Products

Marknaderna präglades under andra kvartalet av en mycket hög volatilitet, till följd av oro på finansmarknaden om staters skuldsättning. På de flesta marknader var volatiliteten lika hög som under de svåra perioderna 2008. Marknadsvolatiliteten gjorde det svårt att hantera handel och den underliggande risken i samband med kundtransaktioner.

Marknadsvolatiliteten drev under perioden upp företagets efterfrågan på riskhantering i form av valuta- och ränteprodukter.

De institutionella kundernas efterfrågan på aktieprodukter dämpades av den ökade volatiliteten. Till detta kom att vissa pensionsfonder bantade sina aktieportföljer på grund av förväntade svårigheter med solvensreglerna.

Volatiliteten påverkade också den nordiska marknaden för nyemissioner av aktier, och vissa börsintroduktioner och nyemissioner sköts upp. Nordea medverkade dock i genomförandet av flera av de större transaktionerna, däribland SAS:s och REC:s nyemissioner.

Aktiviteten på den nordiska marknaden för nyemissioner av obligationer avtog jämfört med första kvartalet. Under

svåra villkor lyckades Nordea arrangera viktiga transaktioner för nordiska emittenter, däribland en emission av en benchmarkobligation för Kommuninvest (1 md US-dollar), samt en rad statsgaranterade emissioner i olika valutor för finansinstitut, inklusive en emission av en benchmarkobligation för BRFkredit A/S (1,3 md US-dollar). Vidare arrangerade Nordea en emission av säkerställda benchmarkobligationer för Sparebanken Vest Boligkredit (0,5 md euro), samt en rad emissioner i lokala valutor på de nordiska hemmamarknaderna för företag som J. Lauritzen (0,7 md norska kronor), Amer Sports (150 mn euro), och Bonnier (1,2 md svenska kronor).

Den nordiska marknaden för syndikerade lån tog fart under andra kvartalet. Nordea genomförde transaktioner för en rad nordiska företag och befäste därmed sin ställning som ledande arrangör av nordiska syndikerade lån.

Resultat

Marknadsvolymen, i synnerhet inom områdena obligationer och valuta, ökade jämfört med föregående kvartal eftersom den finansiella turbulensen ökade företagets intresse för risksäkring.

Resultatet för andra kvartalet var solitt: produktresultatet uppgick till 336 mn euro, en nedgång med 14 procent jämfört med första kvartalet och med 25 procent jämfört med det mycket starka resultatet andra kvartalet 2009.

Capital Markets Products, produktresultat

	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
Mn euro	2010	2010	2009	2009	2009
Räntenetto	94	109	88	91	87
Avgifts- och provisionsnetto	87	57	48	51	74
Nettoresultat av poster till verkligt värde	302	368	344	396	447
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	483	534	480	538	608
Personalkostnader	-88	-88	-45	-95	-109
Övriga kostnader	-53	-53	-74	-44	-47
Rörelsekostnader	-141	-141	-119	-139	-156
Distributionskostnader	-6	-4	-5	-6	-5
Kreditförluster	0	0	0	0	0
Produktresultat	336	389	356	393	447
K/I-tal, %	29	26	25	26	26
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 739	1 763	1 716	1 648	1 652

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

Avgifter har omfördelats mellan räntenetto och provisionsnetto.

Asset Management

Affärsutveckling

Nordeas förvaltade kapital ökade något under andra kvartalet till 169,8 md euro. Ökningen tillskrivs ett fortsatt nettoinflöde på 1,9 md euro.

De nordiska fonderna redovisade ett smärre utflöde på 0,1 md euro. Utflödet skedde dock endast i Finland, medan övriga Norden redovisade nettoinflöden. Förvaltad kapital i nordiska fonder förblev i stort sett oförändrat på 32,9 md euro.

Den institutionella kapitalförvaltningen utvecklades fortsatt positivt under perioden. Nettoinflödet uppgick till 0,2 md euro, varav större delen härrörde från en hög aktivitetsnivå i Danmark och Finland. De institutionella tillgångarna ökade med 2 procent till 29,7 md euro. Intjänningen fortsatte att utvecklas positivt på grund av placerarnas stigande efterfrågan på produkter med högre marginaler.

Nordea genererade under första halvåret 2010 en absolut avkastning för kunderna på nästan 6 procent. Avkastningen under andra kvartalet tyngdes av osäkerheten på finansmarknaderna i euroområdet, vilket påverkade de globala aktiemarknaderna och ledde till volatilitet och riskaversion. Placeringsresultatet varierade från produkt till produkt. Räntefonder och vissa lokala aktiefonder fortsatte att överträffa jämförelseindex, medan vissa blandfonder hade svårigheter på den volatila marknaden. Under de senaste 36 månaderna har 65 procent av portföljerna överträffat jämförelseindex.

Resultat

Periodens intäkter uppgick till 157 mn euro, upp 6 procent från föregående kvartal och 35 procent från andra kvartalet 2009. Intäktsökningen berodde främst på ökningen i förvaltad kapital och transaktionsrelaterade intäkter. Produktresultatet kom därmed att uppgå till 92 mn euro, upp 3 procent från första kvartalet och 53 procent från andra kvartalet 2009.

Life & Pensions

Affärsutveckling

Försäljningen förblev stark under andra kvartalet. Bruttopremieintäkterna uppgick till 1 316 mn euro, en minskning med 6 procent från föregående kvartal och en ökning med 30 procent från samma period 2009.

Efterfrågan var speciellt stark i kontorsrörelsen, som noterade ett stort intresse för inte minst fondförsäkringar. Insatser görs för att anpassa produkterbjudandena och effektivisera leveransprocesserna till bankens kunder, samt att stödja rådgivarna i frågor som rör Life & Pensions verksamhet. Försäljningen via Nordic Banking svarar nu för 56 procent av premieintäkterna, varav 70 procent härrör från fondförsäkringar. Fondförsäkringarnas andel av den totala försäljningen uppgick till 54 procent under andra kvartalet, med Sverige och Finland som främsta drivmotorer.

Liv & Pension i Sverige fortsatte att stärka sin ställning på marknaden för avtalspensioner. Nordeas fondförsäkringar var för första gången förstahandsvalet för kommunanställda med tjänstepensionen KAP-KL. Den positiva utvecklingen inom avtalspensioner i allmänhet och fortsatt stark försäljning av kapitalförsäkringar drog upp Nordeas andel av den svenska marknaden till rekordhöga 6,5 procent.

Baserat på realiserad avkastning i relation till risk under 2006-2009 tilldelades för andra året i rad den danska nya traditionella produkten Vækstpension pris som bästa livscykelprodukt i Danmark. Priset delas ut av tidskriften Penge & Privatøkonomi.

Förvaltad kapital uppgick till rekordhöga 41 md euro, upp 1 procent från föregående kvartal och 21 procent från samma kvartal 2009. Detta berodde både på en ökning i tillgångarnas värde och på ett nettoinflöde på 0,5 md euro. Marknadsvolatilitet och ökade avsättningar på grund av uppdaterade mortalitetssiffror i Danmark på 108 mn euro påverkade återbäringsmedlen. De kom att uppgå till 1 487 mn euro, vilket motsvarar 6,1 procent av de försäkringstekniska avsättningarna (7,1 procent under föregående period).

MCEV sjönk under perioden med 317 mn euro till 3 096 mn euro, på grund av lägre återbäringsmedel. Värdet av de nya affärerna uppgick till 108 mn euro.

Resultat

Periodens produktresultat uppgick till 79 mn euro, och låg således på en fortsatt hög nivå trots en minskning med 18 procent från föregående kvartal. Minskningen berodde främst på lägre bidrag från vinstdelning och lägre avkastning på eget kapital i spåren av volatiliteten på finansmarknaden. Produktresultatet steg med 61 procent jämfört med samma period 2009. Fondförsäkringarna stod för 22 procent av det samlade resultatet.

Förvaltad kapital

Förvaltad kapital: volymer och nettoinflöden

Md euro	kv2	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2
	2010	Netto- inflöde				
Nordiska retailfonder	32,9	-0,1	33,0	30,7	28,2	24,4
European Fund Distribution	4,4	0,5	3,9	2,7	2,4	1,9
Nordic Private Banking	48,1	0,8	48,9	45,8	42,8	39,3
International Private Banking	9,2	0,0	9,2	8,7	8,3	7,5
Institutionella kunder	29,7	0,2	29,2	28,1	27,2	25,6
Life & Pensions	45,5	0,5	45,0	42,2	40,3	37,8
Summa	169,8	1,9	169,3	158,1	149,2	136,5

Asset Management, nyckeltal per kvartal

Mn euro	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009
Summa intäkter	157	148	165	129	116
<i>varav hänförliga till förvaltad kapital</i>	<i>137</i>	<i>114</i>	<i>124</i>	<i>94</i>	<i>94</i>
Personalkostnader	-36	-32	-44	-31	-30
Övriga kostnader	-29	-27	-30	-26	-26
Rörelsekostnader	-65	-59	-73	-57	-56
Produktresultat	92	89	92	72	60
K/I-tal, %	41	40	44	44	48
Intäkter från förvaltad kapital, marginal (punkter)	57	54	65	52	50
Kapital förvaltad av Savings Products & Asset Management, md euro	110	108	101	96	87
<i>varav aktier, %</i>	<i>33</i>	<i>33</i>	<i>32</i>	<i>30</i>	<i>27</i>
<i>varav räntepapper och övrigt, %</i>	<i>67</i>	<i>67</i>	<i>68</i>	<i>70</i>	<i>73</i>
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 070	1 042	1 039	1 026	1 032

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

Life & Pensions, nyckeltal per kvartal

Mn euro	kv2 2010	kv1 2010	kv4 2009	kv3 2009	kv2 2009
Resultatdrivande poster					
Traditionell livförsäkring:					
Avgifter/vinstdelning	38	49	20	55	5
Bidrag från kostnadsresultat	3	2	-4	3	3
Bidrag från riskresultat	8	9	6	9	12
Avkastning på eget kapital/övrigt resultat	17	22	53	13	23
Resultat traditionell livförsäkring	66	82	75	80	42
Resultat fondförsäkring	17	17	16	17	11
Beräknade distributionskostnader i Nordic Banking	-4	-3	-4	-3	-4
Summa produktresultat	79	96	87	94	49
<i>varav intäkter inom Nordic Banking</i>	<i>42</i>	<i>35</i>	<i>48</i>	<i>31</i>	<i>26</i>
Nyckeltal					
Bruttopremieintäkter	1 316	1 399	1 222	1 051	1 013
varav från traditionell livförsäkring	541	590	547	548	491
varav från fondförsäkring	775	809	674	503	522
Kapitalavkastning, %	2,2	2,9	1,8	3,8	1,1
Försäkringstekniska avsättningar	34 675	33 881	32 218	31 226	29 597
Återbäringsmedel	1 487	1 702	1 434	1 203	857
Placeringsstillgångar, miljarder euro	40,9	40,4	38,0	36,2	33,9
<i>varav obligationer, %</i>	<i>49</i>	<i>49</i>	<i>52</i>	<i>54</i>	<i>56</i>
<i>varav aktier, %</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>4</i>
<i>varav alternativa placeringar, %</i>	<i>7</i>	<i>6</i>	<i>6</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
<i>varav fastigheter, %</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>9</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
<i>varav fondförsäkringar, %</i>	<i>29</i>	<i>29</i>	<i>27</i>	<i>26</i>	<i>24</i>
Antal anställda (omräkn. t. heltidstj.)	1 343	1 340	1 360	1 358	1 360

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 2 2010	Kv 2 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-dec 2009
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		2 341	2 758	4 640	6 123	10 973
Räntekostnader		-1 092	-1 453	-2 156	-3 462	-5 692
Räntenetto		1 249	1 305	2 484	2 661	5 281
Avgifts- och provisionsintäkter		758	605	1 431	1 172	2 468
Avgifts- och provisionskostnader		-220	-193	-418	-379	-775
Avgifts- och provisionsnetto	3	538	412	1 013	793	1 693
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	339	594	887	1 109	1 946
Andelar i intresseföretags resultat		7	17	32	26	48
Övriga rörelseintäkter		28	31	48	49	105
Summa rörelseintäkter		2 161	2 359	4 464	4 638	9 073
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:	5					
Personalkostnader		-701	-687	-1 388	-1 352	-2 724
Övriga administrationskostnader		-445	-392	-883	-786	-1 639
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-40	-37	-79	-68	-149
Summa rörelsekostnader		-1 186	-1 116	-2 350	-2 206	-4 512
Resultat före kreditförluster		975	1 243	2 114	2 432	4 561
Kreditförluster, netto	6	-245	-425	-506	-781	-1 486
Rörelseresultat		730	818	1 608	1 651	3 075
Skatt		-191	-200	-426	-406	-757
Periodens resultat		539	618	1 182	1 245	2 318
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		537	616	1 179	1 242	2 314
Minoritetsintressen		2	2	3	3	4
Summa		539	618	1 182	1 245	2 318
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,13	0,15	0,29	0,34	0,60
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,13	0,15	0,29	0,34	0,60

Rapport över totalresultat

Mn euro		Kv 2 2010	Kv 2 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-dec 2009
Periodens resultat		539	618	1 182	1 245	2 318
Valutakursdifferenser under perioden		76	-13	438	222	740
Valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag		-22	14	-235	-203	-507
Skatt på valutasäkringar av nettotillgångar i utländska koncernföretag		6	-4	62	53	133
Placeringar tillgängliga för försäljning:						
Värdeförändringar under perioden		0	0	0	0	1
Skatt på värdeförändringar under perioden		0	0	0	0	0
Redovisad i resultaträkningen via avyttring under perioden		0	0	0	0	-1
Kassaflödessäkringar:						
Värdeförändringar under perioden		0	1	1	3	6
Skatt på värdeförändringar under perioden		0	0	0	-1	-2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		60	-2	266	74	370
Totalresultat		599	616	1 448	1 319	2 688
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		597	614	1 445	1 316	2 684
Minoritetsintressen		2	2	3	3	4
Summa		599	616	1 448	1 319	2 688

Balansräkning

Mn euro	Not	30 jun 2010	31 dec 2009	30 jun 2009
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		3 432	11 500	4 949
Statsskuldförbindelser		14 090	12 944	8 749
Utlåning till kreditinstitut	7	21 906	18 555	20 430
Utlåning till allmänheten	7	302 550	282 411	278 260
Räntebärande värdepapper		55 608	56 155	47 223
Pantsatta finansiella instrument		9 743	11 240	6 454
Aktier och andelar		15 207	13 703	9 940
Derivatinstrument	10	121 599	75 422	78 060
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 265	763	669
Aktier i intresseföretag		518	470	435
Immateriella tillgångar		3 089	2 947	2 621
Materiella tillgångar		418	452	389
Förvaltningsfastigheter		3 579	3 505	3 425
Uppskjutna skattefordringar		126	125	46
Skattefordringar		368	329	396
Överskott förmånsbestämda pensioner		138	134	172
Övriga tillgångar		15 132	14 397	11 283
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 308	2 492	2 093
Summa tillgångar		571 076	507 544	475 594
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>13 547</i>	<i>12 602</i>	<i>9 738</i>
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		54 233	52 190	58 090
In- och upplåning från allmänheten		160 922	153 577	149 662
Skulder till försäkringstagare		36 297	33 831	30 629
Emitterade värdepapper		138 104	130 519	109 072
Derivatinstrument	10	118 239	73 043	75 768
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 763	874	762
Skatteskulder		320	565	454
Övriga skulder		25 760	28 589	18 317
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 758	3 178	3 223
Uppskjutna skatteskulder		756	870	1 035
Avsättningar		420	309	220
Pensionsförpliktelser		396	394	355
Efterställda skulder		8 190	7 185	6 888
Summa skulder		548 158	485 124	454 475
Eget kapital				
Minoritetsintressen		81	80	81
Aktiekapital		4 043	4 037	4 037
Övrigt tillskjutet kapital		1 065	1 065	1 065
Övriga reserver		-252	-518	-814
Balanserade vinstmedel		17 981	17 756	16 750
Summa eget kapital		22 918	22 420	21 119
Summa skulder och eget kapital		571 076	507 544	475 594
För egna skulder ställda säkerheter		130 583	121 052	95 074
Övriga ställda säkerheter		6 777	6 635	8 174
Ansvarsförbindelser		23 592	22 267	26 842
Kreditlöften ¹		79 746	77 619	83 994
Övriga åtaganden		2 959	2 178	2 882

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 42 923 mn euro (31 dec 2009: 46 462 mn euro, 30 jun 2009: 47 729 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	-	-	265	1	-	1 179	1 445	3	1 448
Emitterade C-aktier ⁴	6	-	-	-	-	-	6	-	6
Återköp av C-aktier ⁴	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	12	12	-	12
Utdelning för 2009	-	-	-	-	-	-1 006	-1 006	-	-1 006
Försäljningar av egna aktier ³	-	-	-	-	-	46	46	-	46
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående balans per 30 jun 2010	4 043	1 065	-252	0	-	17 981	22 837	81	22 918

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	-	-	72	2	0	1 242	1 316	3	1 319
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	-	-	-	-	-	6	6	-	6
Utdelning för 2008	-	-	-	-	-	-519	-519	-	-519
Försäljningar av egna aktier ³	-	-	-	-	-	15	15	-	15
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Utgående balans per 30 jun 2009	4 037	1 065	-811	-3	0	16 750	21 038	81	21 119

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 043 miljoner (31 dec 2009: 4 037 miljoner, 30 jun 2009: 4 037 miljoner).

² Emitterade aktier i samband med nyemissionen.

³ Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 30 jun 2010 var 21,4 miljoner (31 dec 2009: 23,8 miljoner, 30 jun 2009: 12,5 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 15,9 miljoner (31 dec 2009: 12,1 miljoner, 30 jun 2009: 12,3 miljoner).

Kassaflödesanalys

Mn euro	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-dec 2009
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	1 608	1 651	3 075
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	863	1 169	2 450
Betalda inkomstskatter	-676	-494	-816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 795	2 326	4 709
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-10 814	-760	8 915
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 019	1 566	13 624
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Avyttring/förvärv av rörelser ¹	-39	-	-270
Materiella tillgångar	-31	-62	-130
Immateriella tillgångar	-70	-53	-97
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	2 372	456	-5 411
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-3	4	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 229	345	-5 908
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	6	2 503	2 503
Emission/amortering av efterställda skulder	215	-1 358	-1 122
Återköp av egna aktier inkl. förändring i handelsportfölj	46	15	-55
Utbetald utdelning	-1 006	-519	-519
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-739	641	807
Periodens kassaflöde	-7 529	2 552	8 523
Likvida medel vid periodens början	13 962	4 694	4 694
Kursdifferens	633	168	745
Likvida medel vid periodens slut	7 066	7 414	13 962
Förändring	-7 529	2 552	8 523

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

Likvida medel	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 432	4 949	11 500
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	3 634	2 465	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". Dessa förändringar, som genomfördes under första kvartalet 2010, förklaras nedan.

Klassificering av låneprovisioner

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

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

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

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

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

Miljoner euro	Jan-jun 2010		Jan-jun 2009		Jan-dec 2009	
	Just- erat	Ej justerat	Just- erat	Redo- visat	Just- erat	Redo- visat
Provisioner från kapitalförvaltning	329	308	217	200	492	454
Courtage	105	126	88	105	188	226

Valutakurser

	Jan-jun 2010	Jan-dec 2009	Jan-jun 2009
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,7965	10,6101	10,8554
Balansräkning (vid periodens slut)	9,5259	10,2701	10,8648
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4422	7,4460	7,4493
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4488	7,4410	7,4471
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,0119	8,7283	8,9008
Balansräkning (vid periodens slut)	7,9725	8,3022	9,0555
1 euro = polska zloty			
Resultaträkning (genomsnitt)	4,0030	4,3189	4,4657
Balansräkning (vid periodens slut)	4,1470	4,1268	4,4683
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	39,9206	44,0882	44,0251
Balansräkning (vid periodens slut)	38,2820	43,3452	43,7482

Not 2 Segmentrapportering¹

Rörelsesegment								
	Nordic Banking		New European Markets		Financial Institutions		Shipping, Oil Services & International	
	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 160	3 019	317	268	197	238	195	183
Rörelseresultat, mn euro	1 015	848	115	98	103	128	137	101
Utlåning till allmänheten, md euro	244	219	16	15	4	4	15	14
In- och upplåning från allmänheten, md euro	128	119	5	5	9	12	5	5

Rörelsesegment								
	Övriga rörelsesegment		Summa rörelsesegment		Avstämning		Summa koncernen	
	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009
Summa rörelseintäkter, mn euro	544	984	4 413	4 692	51	-54	4 464	4 638
Rörelseresultat, mn euro	175	611	1 545	1 786	63	-135	1 608	1 651
Utlåning till allmänheten, md euro	21	24	300	276	3	2	303	278
In- och upplåning från allmänheten, md euro	15	9	162	150	-1	-	161	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-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009
Summa rörelsesegment	1 545	1 786	300	276	162	150
Koncernfunktioner ² och oallokerade poster	2	-174	3	2	-1	-
Skillnader i redovisningsprinciper ³	61	39	-	-	-	-
Summa	1 608	1 651	303	278	161	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 2 2010	Kv 1 2010	Kv 2 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-dec 2009
Provisioner från kapitalförvaltning	171	158	112	329	217	492
Livförsäkring	76	75	63	151	128	271
Courtage	53	52	47	105	88	188
Depåttjänster	24	14	22	38	40	77
Inlåning	11	11	12	22	23	43
Summa sparrelaterade provisioner	335	310	256	645	496	1 071
Betalningar	103	102	97	205	190	392
Kort	98	89	85	187	161	337
Summa betalningsprovisioner	201	191	182	392	351	729
Utlåning	77	73	60	150	138	283
Garantier och dokumentbetalningar	51	51	46	102	86	183
Summa låneprovisioner	128	124	106	252	224	466
Övriga provisionsintäkter	94	48	61	142	101	202
Avgifts- och provisionsintäkter	758	673	605	1 431	1 172	2 468
Livförsäkring	-14	-19	-15	-33	-32	-64
Betalningar	-79	-67	-71	-146	-135	-280
Statliga garantiprogram	-52	-51	-50	-103	-101	-201
Övriga provisionskostnader	-75	-61	-57	-136	-111	-230
Avgifts- och provisionskostnader	-220	-198	-193	-418	-379	-775
Avgifts- och provisionsnetto	538	475	412	1 013	793	1 693

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Kv 2 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-dec 2009
Aktier och andelar samt andra aktierrelaterade instrument	-8	634	772	626	515	1 762
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	649	1 188	506	1 837	1 194	2 537
Övriga finansiella instrument	-96	-18	-39	-113	-27	-117
Valutakursförändringar	-74	-210	183	-284	47	329
Förvaltningsfastigheter	32	45	33	76	72	117
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹ , livförsäkring	-422	-796	-642	-1 218	-480	-1 870
Återbäring och rabatter, livförsäkring	242	-303	-237	-61	-228	-865
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	74	79	75	152	146	297
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-58	-71	-57	-128	-130	-244
Summa	339	548	594	887	1 109	1 946

¹ Premieintäkter uppgår till 413 mn euro för kv 2 2010 och 844 mn euro för jan-jun 2010 (kv 1 2010: 431 mn euro, kv 2 2009: 500 mn euro, jan-jun 2009: 1 004 mn euro, jan-dec 2009: 1 667 mn euro).

Not 5 Allmänna administrationskostnader

Mn euro	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Kv 2 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-dec 2009
Personal	-701	-687	-687	-1 388	-1 352	-2 724
Informationsteknologi ¹	-146	-141	-155	-287	-298	-593
Marknadsföring	-29	-24	-17	-53	-31	-83
Porto-, telefon- och kontorskostnader	-48	-56	-45	-104	-94	-190
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-97	-98	-92	-195	-182	-367
Övrigt	-125	-119	-83	-244	-181	-406
Summa	-1 146	-1 125	-1 079	-2 271	-2 138	-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 2 2010 till -183 mn euro och -358 mn euro för jan-jun 2010 (kv 1 2010: -175 mn euro, kv 2 2009: -182 mn euro, jan-jun 2009: -358 mn euro, jan-dec 2009: -752 mn euro).

Not 6 Kreditförluster, netto

Mn euro	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Kv 2 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-dec 2009
Kreditförluster fördelade per kategori						
Utlåning till kreditinstitut	0	0	3	0	-8	-14
Utlåning till allmänheten	-150	-259	-360	-409	-692	-1 337
- varav avsättningar	-248	-318	-386	-566	-730	-1 448
- varav nedskrivningar	-120	-114	-79	-234	-177	-478
- varav reserveringar	90	79	46	169	112	277
- varav återföringar	114	71	47	185	79	238
- varav återvinningar	14	23	12	37	24	74
Poster utanför balansräkningen	-95	-2	-68	-97	-81	-135
Summa	-245	-261	-425	-506	-781	-1 486

Nyckeltal

	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Kv 2 2009 ²	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009 ²	Jan-dec 2009 ²
Kreditförluster på årsbasis, punkter ¹	35	37	57	36	55	54
- varav individuella	34	26	41	30	42	40
- varav gruppvisa	1	11	16	6	13	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			
	30 jun 2010	31 mar 2010	31 dec 2009 ¹	30 jun 2009
Lånefordringar som inte är osäkra	322 518	312 651	298 949	296 871
Osäkra lånefordringar	4 407	4 453	4 240	3 534
- reglerade	2 313	2 377	2 372	1 949
- oreglerade	2 094	2 076	1 868	1 585
Lånefordringar före reserver	326 925	317 104	303 189	300 405
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-1 546	-1 502	-1 385	-1 098
- reglerade	-806	-766	-733	-613
- oreglerade	-740	-736	-652	-485
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-923	-921	-838	-617
Reserver	-2 469	-2 423	-2 223	-1 715
Lånefordringar, redovisat värde	324 456	314 681	300 966	298 690

Mn euro	Kreditinstitut			Allmänheten				
	30 jun 2010	31 mar 2010	31 dec 2009	30 jun 2009	30 jun 2010	31 mar 2010	31 dec 2009 ¹	30 jun 2009
Lånefordringar som inte är osäkra	21 909	22 223	18 558	20 432	300 609	290 428	280 391	276 439
Osäkra lånefordringar:	36	36	35	28	4 371	4 417	4 205	3 506
- reglerade	4	4	4	27	2 309	2 373	2 368	1 922
- oreglerade	32	32	31	1	2 062	2 044	1 837	1 584
Lånefordringar före reserver	21 945	22 259	18 593	20 460	304 980	294 845	284 596	279 945
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-36	-36	-35	-28	-1 510	-1 466	-1 350	-1 070
- reglerade	-4	-4	-4	-27	-802	-762	-729	-586
- oreglerade	-32	-32	-31	-1	-708	-704	-621	-484
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-3	-2	-3	-2	-920	-919	-835	-615
Reserver	-39	-38	-38	-30	-2 430	-2 385	-2 185	-1 685
Lånefordringar, redovisat värde	21 906	22 221	18 555	20 430	302 550	292 460	282 411	278 260

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

not 7, fortsättning

Reserver och avsättningar

	30 jun 2010	31 mar 2010	31 dec 2009 ¹	30 jun 2009
Mn euro				
Reserver för poster i balansräkningen	-2 469	-2 423	-2 223	-1 715
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-334	-238	-236	-182
Summa reserver och avsättningar	-2 803	-2 661	-2 459	-1 897

Nyckeltal

	30 jun 2010	31 mar 2010	31 dec 2009 ¹	30 jun 2009
Andel osäkra lånefordringar, brutto ² , punkter	135	140	140	118
Andel osäkra lånefordringar, netto ³ , punkter	88	93	94	81
Total reserveringsgrad ⁴ , punkter	76	76	73	57
Reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁵ , %	35	34	33	31
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar ⁶ , %	56	54	52	49
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra ⁷ , mn euro	334	338	296	200

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	3 432	-	-	-	-	-	3 432
Statsskuldförbindelser	-	813	13 277	-	-	-	14 090
Utlåning till kreditinstitut	13 499	-	7 881	526	-	-	21 906
Utlåning till allmänheten	242 113	-	15 481	44 956	-	-	302 550
Räntebärande värdepapper	-	14 835	21 045	19 728	-	-	55 608
Pantsatta finansiella instrument	-	-	9 743	-	-	-	9 743
Aktier och andelar	-	-	3 960	11 242	-	5	15 207
Derivatinstrument	-	-	120 250	-	1 349	-	121 599
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 265	-	-	-	-	-	1 265
Övriga tillgångar	8 907	-	-	6 206	-	-	15 113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 870	-	8	36	-	-	1 914
Summa 30 jun 2010	271 086	15 648	191 645	82 694	1 349	5	562 427
Summa 31 dec 2009	261 598	17 953	146 715	72 639	390	11	499 306
Summa 30 jun 2009	248 797	11 944	140 270	66 483	349	11	467 854

Mn euro	Trading- portföljer	Verkligt värde optionen	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	17 515	10 657	-	26 061	54 233
In- och upplåning från allmänheten	8 620	5 553	-	146 749	160 922
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	7 699	-	-	7 699
Emitterade värdepapper	6 263	28 019	-	103 822	138 104
Derivatinstrument	117 747	-	492	-	118 239
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	1 763	1 763
Övriga skulder	7 491	4 794	-	13 406	25 691
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	524	-	1 326	1 853
Efterställda skulder	-	-	-	8 190	8 190
Summa 30 jun 2010	157 639	57 246	492	301 317	516 694
Summa 31 dec 2009	106 166	55 458	660	291 954	454 238
Summa 30 jun 2009	105 237	41 758	717	277 552	425 264

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

30 jun 2010, Mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Varav Life	Värderings-	Varav Life	Värderings-	Varav Life	Summa
			tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)		tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)		
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	-	-	8 407	-	-	-	8 407
Utlåning till allmänheten	-	-	60 437	-	-	-	60 437
Räntebärande värdepapper ¹	47 403	17 991	14 258	2 632	1 733	1 658	63 394
Aktier och andelar ²	10 906	8 235	56	27	4 644	2 854	15 606
Derivatinstrument	434	1	119 016	-	2 149	-	121 599
Övriga tillgångar	-	-	6 206	-	-	-	6 206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	44	-	-	-	44
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	-	-	28 172	-	-	-	28 172
In- och upplåning från allmänheten	-	-	14 173	-	-	-	14 173
Skulder till försäkringstagare	-	-	7 699	7 699	-	-	7 699
Emitterade värdepapper	28 019	-	6 263	-	-	-	34 282
Derivatinstrument	345	2	115 768	9	2 126	6	118 239
Övriga skulder	-	-	12 285	-	-	-	12 285
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	527	-	-	-	527

¹ Varav 13 277 mn euro Statsskuldforbindelser och 40 773 mn euro Räntebärande värdepapper (andelen till verkligt värde i not 8). 9 344 mn euro är hänförligt till balansraden Pantsatta finansiella instrument.

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

CDO - Exponering¹

Nominellt mn euro	Köpt skydd	Varav Life	Sålt skydd	Varav Life
CDO, brutto	2 868	-	3 195	615
Säkrad exponering	1 455	-	1 455	-
CDO, netto²	1 413³	-	1 740⁴	615
<i>Varav:</i>				
- Equity	254	-	476	139
- Mezzanine	276	-	582	335
- Senior	883	-	682	141

¹ First-to-Default (FTD) swappar är inte klassificerade som CDO:er och ingår därför inte i tabellen. Nettopositionen från köpt skydd uppgår till 113 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 1 409 mn euro och sub investment grade 4 mn euro.

⁴ Varav investment grade 1 575 mn euro och sub investment grade 23 mn euro och utan rating 142 mn euro.

Credit Default Swaps (CDS) - Exponering

CDS:er används för att säkra exponering i CDO:er och kreditobligationer. Nettopositionen från köpt skydd uppgår till 2 087 mn euro och nettopositionen från sålt skydd uppgår till 800 mn euro.

Not 10 Derivatinstrument

Verkligt värde Mn euro	30 jun 2010		31 dec 2009		30 jun 2009	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Derivatinstrument för trading						
Ränterelaterade	99 235	97 377	61 053	59 413	58 210	57 304
Aktierelaterade	956	1 013	914	1 074	905	743
Valutarelaterade	17 845	17 045	10 953	9 761	14 674	13 244
Kreditrelaterade	1 258	1 273	1 224	1 238	2 873	2 790
Övriga	956	1 039	888	897	1 049	970
Summa	120 250	117 747	75 032	72 383	77 711	75 051

Derivatinstrument för säkring

Ränterelaterade	658	296	267	278	265	245
Aktierelaterade	0	1	1	2	1	2
Valutarelaterade	691	195	122	380	83	470
Summa	1 349	492	390	660	349	717

Samtliga derivatinstrument, verkligt värde

Ränterelaterade	99 893	97 673	61 320	59 691	58 475	57 549
Aktierelaterade	956	1 014	915	1 076	906	745
Valutarelaterade	18 536	17 240	11 075	10 141	14 757	13 714
Kreditrelaterade	1 258	1 273	1 224	1 238	2 873	2 790
Övriga	956	1 039	888	897	1 049	970
Summa	121 599	118 239	75 422	73 043	78 060	75 768

Nominellt värde

Mn euro	30 jun	31 dec	30 jun
	2010	2009	2009
Derivatinstrument för trading			
Ränterelaterade	4 262 684	3 587 802	3 573 567
Aktierelaterade	19 015	19 866	20 724
Valutarelaterade	901 045	716 414	714 887
Kreditrelaterade	66 660	78 669	101 021
Övriga	16 096	16 947	13 722
Summa	5 265 500	4 419 698	4 423 921

Derivatinstrument för säkring

Ränterelaterade	28 539	22 286	20 872
Aktierelaterade	33	34	44
Valutarelaterade	6 029	5 253	14 755
Summa	34 601	27 573	35 671

Samtliga derivatinstrument, nominellt värde

Ränterelaterade	4 291 223	3 610 088	3 594 439
Aktierelaterade	19 048	19 900	20 768
Valutarelaterade	907 074	721 667	729 642
Kreditrelaterade ¹	66 660	78 669	101 021
Övriga	16 096	16 947	13 722
Summa	5 300 101	4 447 271	4 459 592

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

Not 11 Kapitaltäckning**Kapitalbas**

Mn euro	30 jun 2010	31 dec 2009	30 jun 2009
Kärnprimärkapital	18 564	17 766	17 585
Primärt kapital	20 491	19 577	19 034
Total kapital bas	24 336	22 926	22 497

Kapitalkrav

Mn euro	30 jun 2010 Kapital- krav	30 jun 2010 Riskvägt belopp	31 dec 2009 Kapital- krav	31 dec 2009 Riskvägt belopp	30 jun 2009 Kapital- krav	30 jun 2009 Riskvägt belopp
Kreditrisk	13 134	164 176	12 250	153 123	12 208	152 587
IRK	10 263	128 287	9 655	120 692	9 549	119 361
- av vilket företag	7 532	94 144	7 060	88 249	7 065	88 308
- av vilket institut	725	9 069	821	10 262	882	11 024
- av vilket hushåll	1 902	23 770	1 673	20 912	1 514	18 930
- av vilket övrigt	104	1 304	101	1 269	88	1 099
Schablonmetoden	2 871	35 889	2 595	32 431	2 659	33 226
- av vilket stat	65	815	70	871	39	491
- av vilket hushåll	758	9 470	711	8 887	647	8 080
- av vilket övrigt	2 048	25 604	1 814	22 673	1 973	24 655
Marknadsrisk	486	6 069	431	5 386	378	4 721
- av vilket handelslager, VaR	176	2 197	107	1 335	127	1 583
- av vilket handelslager, ej VaR	232	2 895	267	3 341	196	2 453
- av vilket FX, ej VaR	78	977	57	710	55	685
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	14 796	184 949	13 738	171 724	13 634	170 409
Justering för golvregler						
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	1 676	20 954	1 611	20 134	1 740	21 747
Totalt	16 472	205 903	15 349	191 858	15 374	192 156

Kapitaltäckningsgrad

	30 jun 2010	31 dec 2009	30 jun 2009
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	9,0	9,3	9,2
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	10,0	10,2	9,9
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	11,8	11,9	11,7

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 30 jun 2010	Genom- snittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	60%	7 532
Institut	20%	725
Hushåll IRK	17%	1 902
Stat	2%	65
Övrigt	82%	2 910
Totalt kreditrisk		13 134

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

Not 13 Transaktioner med närstående

Nordea definierar närstående parter som aktieägare med betydande inflytande, koncernföretag, intresseföretag, nyckelpersoner i ledande positioner och övriga närstående parter. Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar styrelsen, koncernchefen och koncernledningen. Övriga närstående parter utgörs av företag som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande positioner i Nordeakoncernen liksom företag som står under betydande inflytande av nära anhöriga till dessa befattningshavare. Transaktioner med övriga närstående parter görs normalt som ett led i den normala affärsverksamheten och sker då enligt samma kriterier och villkor som för jämförbara transaktioner med bolag med liknande kundrelation till Nordea.

Under andra kvartalet 2010 förvärvade ett intresseföretag i Nordeakoncernen aktier i ett bolag där Nordea har ett oväsentligt inflytande. Det förvärvade bolaget är även efter transaktionen ett intresseföretag i Nordeakoncernen och kommer även fortsättningsvis att redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

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, som förändrades under första kvartalet 2010. Mer information

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

Klassificering av pensionskostnader

Klassificeringen av pensionskostnader i resultaträkningen har förändrats. Alla komponenter inom pensionskostnader är från och med 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 mån och effekten åskådliggörs nedan tillsammans med effekten på det andra kvartalet 2010.

Mn euro	kv 2 2010		kv 2 2009		Jan-dec 2009	
	Just- erat	Ej justerat	Just- erat	Redo- visat	Just- erat	Redo- visat
Personal- kostnader	-373	-325	-325	-283	-644	-595
Boksluts- dispositioner	-	-48	-	-42	-3	-52

Resultaträkning

Mn euro	Kv 2 2010	Kv 2 2009	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Jan-dec 2009
Rörelseintäkter					
<i>Ränteintäkter</i>	352	431	718	1 043	1 793
<i>Räntekostnader</i>	-228	-259	-440	-721	-1 127
Räntenetto	124	172	278	322	666
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	212	171	363	308	614
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-44	-39	-77	-74	-158
Avgifts- och provisionsnetto	168	132	286	234	456
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-33	98	38	147	152
Utdelningar	0	0	300	300	973
Övriga rörelseintäkter	28	35	54	63	123
Summa rörelseintäkter	287	437	956	1 066	2 370
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-179	-144	-373	-325	-644
Övriga administrationskostnader	-119	-107	-242	-209	-443
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-27	-26	-54	-51	-106
Summa rörelsekostnader	-325	-277	-669	-585	-1 193
Resultat före kreditförluster	-38	160	287	481	1 177
Kreditförluster, netto	1	-39	-12	-103	-165
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-102	-	-102	-	-
Rörelseresultat	-139	121	173	378	1 012
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-3
Skatt	6	-14	-4	-15	-24
Periodens resultat	-133	107	169	363	985

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	30 jun 2010	31 dec 2009	30 jun 2009
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	187	208	166
Statsskuldförbindelser	1 759	3 656	1 834
Utlåning till kreditinstitut	46 328	43 501	43 578
Utlåning till allmänheten	32 237	28 860	29 301
Räntebärande värdepapper	14 299	17 019	11 661
Pantsatta finansiella instrument	7 186	2 276	1 973
Aktier och andelar	564	682	305
Derivatinstrument	3 027	2 421	2 613
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	733	332	210
Aktier i koncernföretag	16 503	16 165	15 969
Aktier i intresseföretag	2	2	2
Immateriella tillgångar	672	701	727
Materiella tillgångar	78	79	85
Uppskjutna skattefordringar	20	20	18
Skattefordringar	1	0	89
Övriga tillgångar	703	1 610	323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	889	794	733
Summa tillgångar	125 188	118 326	109 587
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	31 784	30 187	25 960
In- och upplåning från allmänheten	34 999	34 617	33 347
Emitterade värdepapper	29 772	22 119	23 396
Derivatinstrument	2 011	2 173	2 422
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	900	285	179
Skatteskulder	28	34	0
Övriga skulder	2 617	6 190	2 434
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	657	453	569
Uppskjutna skatteskulder	-	0	0
Avsättningar	37	30	16
Pensionsförpliktelser	144	128	137
Efterställda skulder	7 519	6 605	6 294
Summa skulder	110 468	102 821	94 754
Obeskattade reserver	5	5	2
Eget kapital			
Aktiekapital	4 043	4 037	4 037
Övrigt tillskjutet kapital	1 065	1 065	1 065
Övriga reserver	-	-1	-2
Balanserade vinstmedel	9 607	10 399	9 731
Summa eget kapital	14 715	15 500	14 831
Summa skulder och eget kapital	125 188	118 326	109 587
För egna skulder ställda säkerheter	7 704	2 564	2 416
Övriga ställda säkerheter	8 070	6 963	8 465
Ansvarsförbindelser	21 928	18 503	22 659
Kreditlöften ¹	24 890	27 667	21 891
Övriga åtaganden	1 101	793	1 357

¹ Inklusivt outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 11 066 mn euro (31 dec 2009: 10 095 mn euro, 30 jun 2009: 9 296 mn euro).

För ytterligare information:

- En press- och analytikerkonferens med koncernledningen hålls den 21 juli kl. 09.30, på Smålandsgatan 17, Stockholm.
- En internationell telefonkonferens för analytiker med koncernledningen hålls den 21 juli kl.14.30. (Ring +44 (0) 20 7138 0824, kod 7068054, senast tio minuter innan konferensen börjar.) Telefonkonferensen kan följas i realtid på www.nordea.com. En indexerad version kommer även att finnas tillgänglig på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 28 juli, på telefon +44 (0) 20 7111 1244, kod 7068054#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 22 juli kl 08.00 lokal tid, på Andaz Liverpool Street, 40 Liverpool Street, London EC2M 7QN. För att delta, vänligen kontakta Veronica Molina, Carnegie, på e-postadress veronica.molina@carnegie.co.uk.
- 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, Group CFO	+46 8 614 7812	
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	+46 8 614 7880	(eller +46 72 235 0515)
Jan Larsson, chef för Group Identity & Communications	+46 8 614 7916	(eller +46 70 593 34 12)

Finansiell kalender

27 oktober 2010 – rapport för tredje kvartalet 2010

Styrelsen och VD och koncernchefen försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2010

Hans Dalborg
Ordförande

Björn Wahlroos
Vice ordförande

Kari Ahola
Styrelseledamot¹

Stine Bosse
Styrelseledamot

Marie Ehrling
Styrelseledamot

Svein Jacobsen
Styrelseledamot

Tom Knutzen
Styrelseledamot

Steinar Nickelsen
Styrelseledamot¹

Lars G Nordström
Styrelseledamot

Lars Oddestad
Styrelseledamot¹

Sarah Russell
Styrelseledamot

Björn Savén
Styrelseledamot

Kari Stadigh
Styrelseledamot

Christian Clausen
vd och koncernchef

¹ Arbetstagarrepresentant.

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

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av halvårsrapporten för Nordea Bank AB (publ) per 30 juni 2010 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna halvårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna halvårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att halvårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 21 juli 2010
KPMG AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor