Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm, 25 oktober 2007

Delårsrapport januari – september 2007

Starka resultat

- **Intäkterna steg 9 procent till 5 744 mn euro (jan-sept 2006: 5 268 mn euro*)**
- **Kostnaderna ökade 7 procent till 2 993 mn euro (2 806)**
- **Intäktsökningen var 2,4 procentenheter* större än kostnadsökningen**
- **Kreditoron fick endast begränsad inverkan på utfallet**
- **Resultat före kreditförluster steg 12 procent till 2 751 mn euro (2 462*)**
- **Riskjusterat resultat ökade 17 procent till 1 798 mn euro (1 539*)**
- **Periodens resultat ökade 10 procent till 2 278 mn euro (2 078)**
- **Avkastning på eget kapital 19,5 procent (20,7*)**
- **Kostnad/intäktsrelationen minskade till 52 procent (53*)**
- **Positiva kreditförluster, netto, på 54 mn euro (175)**
- **Vinst per aktie steg 9 procent till 0,87 euro (0,80*)**

*) Exklusive vinsten på 199 mn euro från försäljningen av International Moscow Bank (IMB) under det tredje kvartalet 2006

Stark utveckling genom robust tillväxtstrategi

- **Utlåningen ökade 19 procent**
- **Hypotekslånen till privatpersoner steg 17 procent**
- **Utlåningen till företag ökade 22 procent**
- **Konsumtionslånen ökade 11 procent – lån utan säkerhet steg 17 procent**
- **Inlåningen ökade 13 procent**
- **Volymerna på sparkonton steg 18 procent**
- **Antalet förmånskunder ökade 8 procent, antalet Private Banking-kunder steg 16 procent**
- **Kraftig ökning av antalet kreditkort**

– Nordeas strategi för organisk tillväxt levererar konsekvent starka resultat. Intäkterna och antalet kunder i prioriterade segment samt våra affärsvolymer fortsätter att öka enligt tillväxtplanerna. Skillnaden mellan intäkts- och kostnadsökningen ligger kvar på förväntad nivå och vår helårsprognos är därför oförändrad.

Eftersom de allmänna makroekonomiska utsikterna reviderats den senaste tiden väntas affärsvolymerna öka i något långsammare takt på medellång sikt. Men Nordea bedömer att stabiliserade eller högre utlåningsmarginaler kompenserar för detta, säger Christian Clausen, Nordeas vd och koncernchef.

Nordeas vision är att vara den ledande nordiska banken, känd 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, över 1 200 kontor och en ledande ställning inom Internettjänster med 4,8 miljoner e-kunder. Nordeaaktien är noterad på OMX Nordiska Börs i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Resultaträkning - justerad för realisationsvinst vid försäljning av IMB kvartal 3 2006

Mn euro	**Jan-sep 2007**	Jan-sep 2006*	Förändr. %	**Kv 3 2007**	Kv 3 2006*	Förändr. %	Kv 2 2007	Förändr. %
Räntenetto	**3 139**	2 863	10	**1 092**	979	12	1 043	5
Avgifts- och provisionsnetto	**1 614**	1 525	6	**531**	497	7	548	-3
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	**873**	726	20	**264**	224	18	318	-17
Andelar i intresseföretags resultat	**29**	61	-52	**10**	16	-38	9	11
Övriga rörelseintäkter*	**89**	93	-4	**17**	18	-6	39	-56
Summa rörelseintäkter	**5 744**	**5 268**	**9**	**1 914**	**1 734**	**10**	**1 957**	**-2**
Personalkostnader	**-1 773**	-1 645	8	**-596**	-550	8	-592	1
Övriga administrationskostnader	**-1 146**	-1 094	5	**-372**	-355	5	-391	-5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	**-74**	-67	10	**-25**	-23	9	-25	0
Summa rörelsekostnader	**-2 993**	**-2 806**	**7**	**-993**	**-928**	**7**	**-1 008**	**-1**
Resultat före kreditförluster	**2 751**	**2 462**	**12**	**921**	**806**	**14**	**949**	**-3**
Kreditförluster	**54**	175		**13**	55		28	
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	**0**	6		**-2**	2		1	
Rörelseresultat	**2 805**	**2 643**	**6**	**932**	**863**	**8**	**978**	**-5**
Skatt	**-527**	-565	-7	**-171**	-190	-10	-162	6
Periodens resultat	**2 278**	**2 078**	**10**	**761**	**673**	**13**	**816**	**-7**

Volymer, nyckeluppgifter

Md euro	**30 sep 2007**	30 sep 2006	Förändr. %	30 jun 2007	Förändr. %
Utlåning till allmänheten	**238,7**	201,1	19	229,6	4
In- och upplåning från allmänheten	**135,0**	119,1	13	132,6	2
varav sparkonton	**39,3**	33,4	18	36,6	7
Kapital under förvaltning	**162,9**	149,4	9	164,9	-1
Försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring	**32,4**	29,7	9	32,0	1
Eget kapital	**16,3**	14,3	14	15,5	5
Summa tillgångar	**386,7**	328,4	18	375,0	3

Nyckeltal

	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Jan-sep 2006 [1]	**Kv 3 2007**	Kv 3 2006	Kv 3 2006 [1]	Kv 2 2007	Kv 2 2007 [1]
Vinst per aktie (EPS), euro	**0,87**	0,80	(0,88)	**0,29**	0,26	(0,34)	0,31	
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	**1,21**	0,99	(1,07)	**1,21**	0,99	(1,07)	1,18	(1,26)
Aktiekurs[2], euro	**12,21**	10,34		**12,21**	10,34		11,62	
Totalavkastning, %	**10,6**	20,4		**4,5**	11,6		0,2	
Eget kapital per aktie[3,4], euro	**6,28**	5,44	(5,51)	**6,28**	5,44	(5,51)	5,97	
Utestående aktier[2,4], miljoner	**2 591**	2 592		**2 591**	2 592		2 589	
Utestående aktier efter full utspädning, miljoner	**2 593**	2 592		**2 593**	2 592		2 590	
Avkastning på eget kapital, %	**19,5**	20,7	(22,6)	**19,1**	19,4	(25,0)	21,5	
Kostnad/intäktsrelation, %	**52**	53	(51)	**52**	54	(48)	52	
Primärkapitalrelation[2,5], %	**7,2**	6,9		**7,2**	6,9		7,1	
Kapitaltäckningsgrad[2,5], %	**9,6**	9,5		**9,6**	9,5		9,7	
Primärkapital[2,5], mn euro	**13 921**	12 704		**13 921**	12 704		13 462	
Riskvägda tillgångar[2], md euro	**194**	185		**194**	185		189	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)[2]	**31 328**	29 396		**31 328**	29 396		30 863	
Riskjusterat resultat, mn euro	**1 798**	1 539		**601**	515		621	
Economic profit, mn euro	**1 184**	1 023		**391**	339		415	
Economic capital, md euro	**10,5**	9,3		**10,5**	9,3		10,3	
EPS, riskjusterad, euro	**0,69**	0,59		**0,23**	0,19		0,24	
RAROCAR, %	**23,8**	22,7		**23,1**	22,4		24,6	
Förväntade kreditförluster, punkter	**17**	18		**17**	18		16	

[1] Tidigare rapporterade nyckeltal inkl försäljning av IMB.
[2] Vid periodens slut.
[3] Eget kapital exkl minoriteten och omvärderingsreserver.
[4] Se not 7.
[5] Inklusive resultatet för de första nio månaderna. Enligt svenska Finansinspektionens regler (exklusive det oreviderade resultat för kv 3): primärkapital 13 465 mn euro (30 sep 2006: 12 259 mn euro), kapitalbas 18 079 mn euro (30 sep 2006: 17 168 mn euro), primärkapitalrelation 7,0% (30 sep 2006: 6,6%), kapitaltäckningsgrad 9,3% (30 sep 2006: 9,3%).

*** För att underlätta jämförelser har realisationsvinsten vid försäljningen av IMB om 199 mn euro som rapporterades under Övriga rörelseintäkter i kvartal 3 2006, exkluderats. Jämförelsetal och nyckeltal har justerats i enlighet härmed. Resultaträkning inkl IMB-försäljningen återfinns på sid 24.**

Koncernen

Resultat för de första nio månaderna 2007 i korthet

Den starka intäktsutvecklingen fortsatte under tredje kvartalet 2007. Nordeas strategi för organisk tillväxt levererar konsekvent resultat. Volymtillväxten fortsatte och inlåningsmarginalerna stärktes ytterligare, medan utlåningsmarginalerna var något lägre än förra kvartalet.

Den oro som bröt ut på finansmarknaden under tredje kvartalet har inte påverkat resultatet i någon betydande utsträckning, eftersom Nordea har en begränsad exponering, både direkt och indirekt, mot subprime-marknaden. Nordea har också gynnats av sin väldiversifierade och starka finansieringsbas samt sin lågriskprofil.

Intäkterna ökade med 9 procent, exklusive vinsten på 199 mn euro från försäljningen av aktierna i International Moscow Bank (IMB) under tredje kvartalet 2006. För att bättre tydliggöra de underliggande trenderna redovisas jämförelsetalen för fjolåret exklusive denna realisationsvinst.

Kostnaderna ökade med 7 procent, till följd av Nordeas växande affärsvolymer och därmed sammanhängande investeringar.

Intäktsökningen var 2,4 procentenheter större än kostnadsökningen under de första nio månaderna 2007, vilket är i linje med Nordeas helårsprognos. Exklusive bankverksamheten i Ryssland, dvs. International Moscow Bank (IMB) i fjol och Orgresbank i år, var skillnaden 3,1 procentenheter.

Resultatet före kreditförluster ökade med 12 procent till 2 751 mn euro och rörelseresultatet uppgick till 2 805 mn euro, en ökning med 6 procent. Det riskjusterade resultatet ökade med 17 procent till 1 798 mn euro, avkastningen på eget kapital uppgick till 19,5 procent och kostnad/intäktsrelationen minskade till 52 procent. Kreditförlusterna var positiva och uppgick till 54 mn euro.

Intäkter

Intäkterna ökade med 9 procent till 5 744 mn euro. Räntenettot ökade med 10 procent till 3 139 mn euro till följd av stark volymtillväxt och förbättrade inlåningsmarginaler. Tillväxten i utlåningen fortsatte att öka med tvåsiffriga tal i alla stora segment, vilket kompenserade för marginalpressen under perioden. Utlåningen till allmänheten ökade med 19 procent till 239 md euro, dvs. en högre tillväxt än för första halvåret.

Inlåningen steg med 13 procent till 135 md euro. Såväl privat- som företagsinlåningen ökade. Särskilt starkt var inflödet till sparkonton och volymen steg med 18 procent, vilket avspeglar kundernas efterfrågan på lågriskprodukter och understöds av Nordeas strategi att erbjuda konkurrenskraftiga räntor. Nettoinflödet till sparkonton under årets första nio månader uppgick till 5,7 md euro. Inlåningsmarginalerna fortsatte att stärkas till följd av högre marknadsräntor.

Inom Nordic Banking steg räntenettot med 9 procent till följd av ökad företags- och konsumtionsutlåning samt högre intäkter från inlåning som ett resultat av stärkta marginaler och kraftig volymtillväxt.

Inom Institutional and International Banking steg räntenettot med 32 procent tack vare kraftigt ökad utlåning framför allt inom New European Markets, där utlåningen ökade med 76 procent, inlåningen med 38 procent och räntenettot med 40 procent. Utlåningsökningen inom New European Markets var jämnt fördelad mellan marknaderna och har åstadkommits genom en selektiv tillväxtstrategi och väl avvägd riskhantering. New European Markets utlåning står för 3 procent av Nordeas totala utlåning till allmänheten.

Kapital under förvaltning ökade med 9 procent till 163 md euro jämfört med förra året. Under årets första nio månader noterades ett nettoutflöde på 0,7 md euro. Detta berodde främst på kunder som flyttade sina tillgångar från aktiefonder till sparkonton.

Provisionsnettot ökade med 6 procent till 1 614 mn euro. Låneprovisionerna ökade med 19 procent till 311 mn euro till följd av den kraftigt ökade utlåningen samt högre garantiavgifter. Sparandeprovisionerna ökade med 10 procent. Kapitalförvaltningsprovisionerna steg med 5 procent till följd av tillväxt i förvaltningsvolymerna. Både livförsäkringsprovisioner och courtage noterade tvåsiffrig tillväxt efter stark utveckling för fondförsäkringsprodukter och högre aktivitet inom mäkleriverksamheten. Betalningsprovisionerna ökade med 6 procent till 576 mn euro, främst till följd av en stark ökning av kortprovisionerna med 17 procent. Betalningsavgifterna var stabila som ett resultat av hård konkurrens och viss prispress, särskilt inom girobetalningar. Provisionskostnaderna ökade med 23 procent till 443 mn euro till följd av lanseringen till förmånskunder av kreditkort och mervärdestjänster som exempelvis försäkringar.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 20 procent till 873 mn euro, trots det besvärliga marknadsläget under tredje kvartalet. Nettoresultat av finansiella poster inom kundområdena ökade med 13 procent till 748 mn euro till följd av ökad produktförsäljning till Nordeas företagskunder. Inom Group Corporate Centre (huvudsakligen Group Treasury), uppgick nettoresultatet av finansiella poster till 146 mn euro. Värdeökningen på OMX-innehavet bidrog med cirka 90 mn euro, jämfört med 25 mn euro under 2006.

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 29 mn euro jämfört med 61 mn euro för ett år sedan.

Nedgången beror främst på att Nordea inte längre erhåller resultatandelar från IMB efter försäljningen i fjol.

Kostnader
Kostnaderna ökade med 7 procent till 2 993 mn euro. Cirka 2 procentenheter av ökningen hänför sig till investeringar i tillväxtområden, dvs Nordic Private Banking samt tillväxtsatsningen i Sverige, Polen och Baltikum. 1 procentenhet hänför sig till högre rörliga löner och vinstdelning, 1 procentenhet är en effekt av att Orgresbank nu konsolideras och 3 procentenheter av ökningen hänför sig huvudsakligen till löneökningar.

Personalkostnaderna ökade med 8 procent till 1 773 mn euro till följd av löneökningar, högre rörliga löner och vinstdelning samt en ökning av antalet anställda efter förvärvet av Orgresbank och andra investeringar inom tillväxtområden.

Exklusive expansionen inom New European Markets ökade medeltalet anställda med 1 procent jämfört med tredje kvartalet 2006. Förvärvet av Orgresbank tillförde omkring 1 100 anställda (omräknat till heltidstjänster). I koncernen som helhet arbetar allt fler rådgivare och säljare inom kundområdena och allt färre inom produktions- och stabsfunktionerna.

Övriga kostnader uppgick till 1 146 mn euro, en ökning med 5 procent jämfört med förra året. Större affärsvolymer och investeringar i tillväxtområden och strategiska projekt, till exempel Basel II, förklarar ökningen.

Kostnad/intäktsrelationen minskade till 52 procent jämfört med 53 procent i fjol.

Kreditförluster
Kreditförlusterna var positiva med 54 mn euro till följd av fortsatt höga återvinningar och begränsade nya reserveringar. Kreditkvaliteten är fortsatt god.

Skatter
Under de första nio månaderna medförde omvärderingen av den uppskjutna skattefordran i Finland att skattekostnaden minskade med cirka 160 mn euro. Den effektiva skattesatsen uppgick till 19 procent.

Periodens resultat
Periodens resultat ökade med 10 procent till 2 278 mn euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 19,5 procent. Vinst per aktie ökade med 9 procent till 0,87 euro jämfört med samma period i fjol, exklusive vinsten från försäljningen av IMB.

Tredje kvartalet 2007
Intäkterna ökade med 10 procent jämfört med tredje kvartalet 2006, exklusive vinsten på försäljningen av aktierna i IMB i fjol. Kostnaderna ökade med 7 procent. Resultatet före kreditförluster ökade med 14 procent och periodens resultat med 13 procent.

Intäkter
Intäkterna ökade med 10 procent till 1 914 mn euro. Räntenettot steg med 12 procent till 1 092 mn euro. Den starka ökningen av räntenettot förklaras av kraftigt ökad utlåning samt högre inlåningsvolymer och marginaler till följd av högre marknadsräntor. Utlåningen till allmänheten ökade med 19 procent till 239 md euro, och volymtillväxten var fortsatt stark i samtliga segment. Utlåningsmarginalerna sjönk något, inom bolån främst beroende på eftersläpningseffekter i Norge. Marginalerna på konsumtionslån var stabila. Orgresbank bidrog med intäkter på 17 mn euro, varav 16 mn euro utgjorde räntenetto.

Provisionsnettot ökade med 7 procent till 531 mn euro. Låneprovisionerna ökade med 21 procent till 105 mn euro till följd av ökad utlåning. Sparandeprovisionerna ökade med 12 procent till 338 mn euro, där courtage stod för den starkaste ökningen. Betalningsprovisionerna ökade med 7 procent till 200 mn euro med en stark utveckling inom kortprovisioner. Provisionskostnaderna ökade med 33 procent, främst på grund av stigande kortkostnader.

Volatiliteten var hög på kapitalmarknaden under tredje kvartalet. Trots detta ökade nettoresultatet av finansiella poster med 18 procent till 264 mn euro jämfört med tredje kvartalet 2006. Nettoresultatet av finansiella poster minskade i kundområdena med 10 procent till 183 mn euro, medan Group Corporate Centre (huvudsakligen Group Treasury) förbättrade sitt resultat.

Jämfört med andra kvartalet 2007 minskade nettoresultatet av finansiella poster med 54 mn euro. Värdeökningen på OMX-innehavet efter uppköpsbudet från Nasdaq/ Borse Dubai bidrog med 45 mn euro under kvartalet, jämfört med 34 mn euro under andra kvartalet. Det minskade nettoresultatet av finansiella poster förklaras av normal avmattning i kundaktiviteten under sommaren samt på vissa värderingsförluster inom Markets i samband med turbulensen på finansmarknaden.

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag minskade med 38 procent till 10 mn euro, jämfört med tredje kvartalet 2006, vilket beror på att Nordea efter försäljningen inte längre erhåller resultatandelar från IMB.

Kostnader
Kostnaderna ökade med 7 procent till 993 mn euro, medan personalkostnaderna steg med 8 procent till 596 mn euro och övriga kostnader ökade med 5 procent till 372 mn euro. I Orgresbank uppgick kostnaderna till 12 mn euro, vilket motsvarar 1 procentenhet av kostnadsökningen.

Kreditförluster
Kreditförlusterna var positiva med 13 mn euro under kvartalet efter fortsatta återvinningar och låga nya reserveringar.

Periodens resultat
Jämfört med tredje kvartalet 2006 ökade periodens resultat med 13 procent till 761 mn euro, vilket motsvarar 0,29 euro per aktie.

Finansorons inverkan på Nordeas upplåning
Problemen på den amerikanska subprime-marknaden, som spred sig till den övriga kapitalmarknaden under tredje kvartalet ledde till ökade kreditmarginaler och upplåningsproblem för vissa delar av marknaden. Detta medförde ökade generella likviditetsstörningar på marknaden.

Nordeas goda rykte, den väldiversifierade och starka finansieringsbasen, inklusive en stabil privatkundsinlåning, samt den väl avvägda likviditetshanteringen innebar emellertid att finansoron fick obetydlig inverkan på Nordeas finansiering, inklusive normala upplåningsmarginaler.

Den svenska och danska marknaden för säkerställda obligationer påverkades inte turbulensen och det innebar att Nordea också kunde fortsätta att finansiera sina hypotekstillgångar på normalt sätt.

Riskjusterat resultat och kapitalstruktur
Nordeas övergripande målsättning är att skapa värde för aktieägarna och det långsiktiga finansiella målet är att fördubbla det riskjusterade resultatet på sju år, vilket förutsätter en årlig tillväxt på cirka 10 procent. Nordeas resultat under de första nio månaderna överträffade målet med en ökning av riskjusterat resultat på 17 procent. Economic Profit, som inkluderar kapitalkostnaden, ökade med 16 procent till 1 184 mn euro.

Economic Capital ökade med 13 procent till 10,5 md euro jämfört med den sista september 2006. Detta förklaras av en större kreditriskexponering till följd av den ökande utlåningen.

Kapitalposition
Nordeas metod för intern riskklassificering (IRK) godkändes i juni i år och sedan dess redovisar Nordea riskvägda tillgångar enligt de nya kapitaltäckningsreglerna (Basel II).

Nordea använder den grundläggande IRK-metoden för att beräkna kreditrisken i exponeringsklasserna företag och institut under 2007, vilka utgör cirka 55 procent av Nordeas samlade krediter, och schablonmetoden för de övriga exponeringsklasserna, dvs. hushåll och stat. Nordea använder interna VaR-modeller för att beräkna marknadsrisken i större delen av portföljen och schablonmetoden för att beräkna den operativa risken.

I slutet av september uppgick Nordeas riskvägda tillgångar till 194 md euro. Utan hänsyn till övergångsreglerna, som medger en sänkning av de riskvägda tillgångarna på cirka 5 procent, var de riskvägda tillgångarna 177 md euro. Enligt Basel I-reglerna skulle de riskvägda tillgångarna ha uppgått till 206 md euro. Primärkapitalrelationen var 7,2 procent och kapitaltäckningsgraden var 9,6 procent.

Kreditportföljen
Utlåningen till allmänheten uppgick till 239 md euro och privatkundernas andel uppgick till 44 procent. Av utlåningen till privatkunder utgjorde hypotekslån 78 procent.

Ingen betydande förändring har skett i sammansättningen av kreditportföljen för företag under kvartalet. Krediter till fastighetsbolag svarar fortsatt för den största branschexponeringen i kreditportföljen och uppgår till 34,5 md euro, vilket utgör 14 procent av hela kreditportföljen. Kreditportföljen är väldiversifierad.

Nordea byter rapporteringsstruktur
Till följd av den nya verksamhetsmodellen och den nya organisationen som infördes den 1 juli 2007 ändrar Nordea sin ekonomiska rapportering med början i denna delårsrapport.

I kunddimensionen speglar rapporteringsstrukturen i delårsrapporten för tredje kvartalet de olika kundområdena i den nya verksamhetsmodellen. Finansiellt resultat presenteras för de två huvudsakliga kundområdena: Nordic Banking och Institutional & International Banking. Den kundverksamhet som inte ingår i något av dessa områden rapporteras under Övrig kundverksamhet.

I produktdimensionen redovisas Asset Management & Life liksom även Markets på samma sätt som i tidigare rapportering.

Group Corporate Centre, inklusive Group Treasury, redovisas separat.

Segmentrapporteringen blir ännu mer detaljerad från och med 2008. En ny grund med omräknade siffror publicerades på www.nordea.com innan denna rapport offentliggjordes.

Nordeaaktien
Under de första nio månaderna 2007 steg Nordeas aktiekurs med 6 procent på Stockholmsbörsen från 105,50 kronor den 29 december 2006 till 112,30 kronor den 28 september 2007. Totalavkastningen var 10,6 procent. Det innebär att Nordea kom på andra plats inom gruppen jämförbara europeiska banker och på första plats inom gruppen jämförbara nordiska banker.

Händelser under tredje kvartalet
Under tredje kvartalet accepterade Nordea det höjda anbudet på 265 kronor per aktie för sina OMX-aktier som

lämnats av Nasdaq/ Borse Dubai. Nordeas avtal kan hävas bland annat om det inkommer ett konkurrerande bud på minst 303 kronor per OMX-aktie som inte matchas av Nasdaq/Borse Dubai inom femton bankdagar från att det konkurrerande budet offentliggjordes.

Nordea och den finska detaljhandelskoncernen Stockmann har undertecknat ett avtal enligt vilket Stockmann säljer sin kreditkortsstock och sin kundfinansiering till Nordea. Parterna har avtalat om en samarbete för att utveckla korttjänster i Finland, Lettland och Estland. Avtalet innebär att Nordeas antal utgivna kreditkort ökar med cirka 600 000.

Den 1 oktober beslutade Nordea att, i enlighet med koncernens fokus på distributionsnätet i Sverige, etablera cirka 70 nya kontor på platser där Svensk Kassaservice har verksamhet och Nordea har många av sina kunder. Cirka 350 personer från Svensk Kassaservice kommer att erbjudas anställning och vidareutbildning hos Nordea. Investeringen bidrar till Nordeas tillväxtsatsning i Sverige.

Nordeas valberedning för årsstämman 2008

Nordeas valberedning för årsstämman 2008 har utsetts. Valberedningen, som har till uppgift att för årsstämman 2008 föreslå styrelseledamöter och styrelseordförande samt arvoden till styrelseledamöter och revisor, ska bestå av styrelsens ordförande Hans Dalborg, samt av en representant för var och en av de fyra röstmässigt största aktieägarna som önskar delta i valberedningen. Aktieägarna har utsett följande ledamöter: Jonas Iversen, departementsråd på Näringsdepartementet (valberedningens ordförande); Kari Stadigh, vice koncernchef i Sampo Abp; Mogens Hugo, ordförande i Nordea Danmark-fonden och Christer Elmehagen, verkställande direktör i AMF Pension.

Utsikter 2007

Den starka intäktstillväxten under de första nio månaderna visar att Nordeas strategi för organisk tillväxt levererar konsekvent, också under svåra marknadsvillkor. Kapitalmarknaden har gradvis normaliserats, men ytterligare störningar kan inte uteslutas. Trots den kvardröjande osäkerheten bekräftar Nordea sin prognos för helåret 2007.

Kostnadsökningen för helåret förväntas bli cirka 6 procent. Som tidigare meddelats räknar Nordea med att intäktsökningen blir cirka 2-3 procentenheter större än kostnadsökningen för 2007, inklusive bankverksamheten i Ryssland.

Kreditkvaliteten är fortsatt god.

Den genomsnittliga schablonskatten för Nordeas verksamhet är cirka 26 procent, medan den effektiva skattesatsen för 2007 förväntas bli cirka 20 procent.

Kvartalsvis utveckling - justerad för realisationsvinst vid försäljning av IMB kvartal 3 2006

Mn euro	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006
Räntenetto	1 092	1 043	1 004	1 006	979	3 139	2 863
Avgifts- och provisionsnetto (not 1)	531	548	535	549	497	1 614	1 525
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	264	318	291	310	224	873	726
Andelar i intresseföretags resultat	10	9	10	7	16	29	61
Övriga rörelseintäkter	17	39	33	26	18	89	93
Summa rörelseintäkter	**1 914**	**1 957**	**1 873**	**1 898**	**1 734**	**5 744**	**5 268**
Allmänna administrationskostnader (not 2):							
Personalkostnader	-596	-592	-585	-606	-550	-1 773	-1 645
Övriga administrationskostnader	-372	-391	-383	-391	-355	-1 146	-1 094
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-25	-25	-24	-19	-23	-74	-67
Summa rörelsekostnader	**-993**	**-1 008**	**-992**	**-1 016**	**-928**	**-2 993**	**-2 806**
Resultat före kreditförluster	**921**	**949**	**881**	**882**	**806**	**2 751**	**2 462**
Kreditförluster	13	28	13	82	55	54	175
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	1	1	2	2	0	6
Rörelseresultat	**932**	**978**	**895**	**966**	**863**	**2 805**	**2 643**
Skatt	-171	-162	-194	-90	-190	-527	-565
Periodens resultat	**761**	**816**	**701**	**876**	**673**	**2 278**	**2 078**
Vinst per aktie (EPS), euro	0,29	0,31	0,27	0,34	0,26	0,87	0,80
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,21	1,18	1,15	1,14	0,99	1,21	0,99

Not 1 Avgifts- och provisionsnetto Mn euro	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006
Provisioner från kapitalförvaltning	182	196	192	203	176	570	541
Livförsäkring	63	67	66	75	50	196	158
Courtage	65	68	68	54	46	201	173
Depåtjänster	19	20	21	18	18	60	58
Inlåning	9	9	9	9	11	27	31
Summa sparrelaterade provisioner	338	360	356	359	301	1 054	961
Betalningar	108	107	108	117	111	323	325
Kort	92	88	73	80	76	253	216
Summa betalningsprovisioner	200	195	181	197	187	576	541
Utlåning	70	71	68	60	56	209	175
Garantier och dokumentbetalningar	35	35	32	31	31	102	86
Summa låneprovisioner	105	106	100	91	87	311	261
Övriga provisionsintäkter	40	39	37	49	36	116	123
Avgifts- och provisionsintäkter	**683**	**700**	**674**	**696**	**611**	**2 057**	**1 886**
Livförsäkring	-15	-15	-21	-16	-11	-51	-35
Betalningar	-69	-65	-55	-70	-57	-189	-159
Övriga provisionskostnader	-68	-72	-63	-61	-46	-203	-167
Avgifts- och provisionskostnader	**-152**	**-152**	**-139**	**-147**	**-114**	**-443**	**-361**
Avgifts- och provisionsnetto	**531**	**548**	**535**	**549**	**497**	**1 614**	**1 525**

Not 2 Allmänna administrationskostnader Mn euro	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006
Personal[1]	580	576	569	574	534	1 725	1 597
Vinstandelar	16	16	16	32	16	48	48
Informationsteknologi[2]	138	126	124	110	106	388	346
Marknadsföring	17	29	23	34	21	69	70
Porto-, telefon- och kontorskostnader	41	51	53	44	44	145	144
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	86	84	85	87	88	255	251
Övrigt	90	101	98	116	96	289	283
Summa	**968**	**983**	**968**	**997**	**905**	**2 919**	**2 739**

[1] Rörliga lönekostnader uppgick till 44 mn euro under kv 3 2 2007 (kv 3 2006: 37 mn euro).

[2] Avser IT-drift, kostnader för tjänster och konsultarvoden. De totala IT-relaterade kostnaderna under 2 kv 2007, inklusive personal etc, men exklusive IT-kostnader i försäkringsverksamheten, uppgick till 168 mn euro under kv 3 2007 (kv 3 2006: 156 mn euro).

Ny struktur för segmentrapporteringen

Till följd av den nya verksamhetsmodellen och den nya organisationen som infördes den 1 juli 2007 ändrar Nordea sin ekonomiska rapportering med början i denna delårsrapport.

I kunddimensionen speglar rapporteringsstrukturen i delårsrapporten för tredje kvartalet de olika kundområdena i den nya verksamhetsmodellen.

Finansiellt resultat presenteras för de två huvudsakliga kundområdena: Nordic Banking och Institutional & International Banking. Den kundverksamhet som inte ingår i något av dessa områden rapporteras under Övrig kundverksamhet, tillsammans med resultat som inte allokeras till fullo till något av kundområdena. Hit hör International Private Banking & Funds och kundverksamheten inom Life och Övrigt.

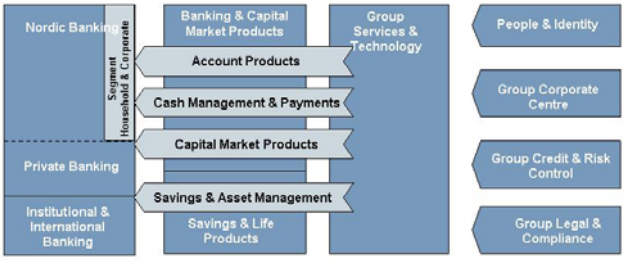
I produktdimensionen redovisas Asset Management & Life liksom även Markets på samma sätt som i tidigare rapportering.

Segmentrapporteringen blir ännu mer detaljerad från och med 2008.

I Group Corporate Centre, vars resultat rapporteras separat, ingår koncernens finans-, redovisnings-, planerings- och kontrollverksamhet och kapitalförvaltning, samt Group Treasury. I det sistnämnda ingår koncernens upplåning, förvaltning av tillgångar och skulder samt positioner på finansmarknaden (exklusive investeringar inom försäkringsverksamheten).

Inom Nordea är kundansvar ett centralt begrepp. Nordeas affärsrelationer med kunderna redovisas i resultat- och balansräkningar för respektive kundansvarig enhet.

Nordeas nya integrerade verksamhetsmodell:



Economic capital

Kapitalet allokeras utifrån interna beräkningar av economic capital, som avspeglar varje affärsenhets faktiska riskexponering, med hänsyn till kredit- och marknadsrisk, försäkringsrisk, samt operativ risk och affärsrisk. Därigenom optimeras fördelningen och utnyttjandet av kapitalet i affärsområdena. Vid beräkningen av den riskjusterade avkastningen på economic capital (RAROCAR) tillämpas schablonskatt.

Economic capital allokeras till affärsområdena i enlighet med de risker som tagits. Som en del av räntenettot erhåller affärsenheterna en avkastning som motsvarar den förväntade genomsnittliga riskfria avkastningen på medellång sikt. Den kostnad som överstiger Libor från emitterade förlagslån ingår också i affärsområdenas räntenetto på basen av respektive affärsområdes användning av economic capital.

Economic profit är den interna grunden för prioritering mellan strategiska alternativ liksom för utvärdering av finansiella resultat.

Allokeringsprinciper

Kostnaderna allokeras utifrån beräknade enhetspriser och de enskilda kundområdenas och produktområdenas konsumtion. Intäkterna allokeras utifrån de underliggande affärstransaktionerna i kombination med identifiering av den kundansvariga enheten.

Tillgångar, skulder och economic capital allokeras till kundområdena. Koncernfunktioner och elimineringar består av sådana poster i resultat- och balansräkningen som hänför sig till ej allokerade poster/enheter.

Internräntesättning

Internräntesättningen grundar sig på aktuell marknadsränta och tillämpas på alla tillgångar och skulder som allokeras till eller redovisas under kundområdena eller koncernfunktionerna.

Koncerninterna transaktioner mellan juridiska enheter sker med principen om armslängds avstånd i enlighet med OECD:s krav. Det finansiella resultatet av sådana transaktioner redovisas under det berörda kundområdet på basen av respektive kundområdes produkt- och kundansvar. Dock ingår det totala resultatet hänförligt till fonder i Nordic Banking, liksom försäljningsprovisioner och marginaler från livförsäkringsverksamheten.

Koncernfunktioner och elimineringar

Koncernfunktioner och elimineringar innefattar de ej allokerade resultaten för de fyra koncernfunktionerna: Group Services & Technology, Group Credit & Risk Control, People & Identity samt Group Legal & Compliance.

Kostnader inom koncernfunktionerna som ej definierats som tjänster till affärsområden och resultatandelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden som inte ingår i de kundansvariga enheterna redovisas under denna rubrik.

Som redan sagts redovisas resultatet för Group Corporate Centre separat.

	Kundområden									Övrigt				Koncernen		
	Nordic Banking		Inst. & International Banking		Övrig kund-verksamhet		Kundområden Summa			Group Corporate Centre		Koncern-funktioner och elimineringar		Nordea-koncernen		
Mn euro	Jan-Sep		Jan-Sep		Jan-Sep		Jan-Sep		Förändr.	Jan-Sep		Jan-Sep		Jan-Sep		Förändr.
Kundansvariga enheter	**2007**	**2006**	**2007**	**2006** [1]	**2007**	**2006**	**2007**	**2006** [1]	**%**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006**	**2007**	**2006** [1]	**%**
Räntenetto	2 693	2 468	295	223	46	43	3 034	2 734	11	77	82	28	47	3 139	2 863	10
Avgifts- och provisionsnetto	1 346	1 270	199	168	122	108	1 667	1 546	8	-7	-6	-46	-15	1 614	1 525	6
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	325	284	139	104	284	276	748	664	13	146	55	-21	7	873	726	20
Andelar i intresseföretags resultat	20	11	-3	28	0	0	17	39	-56	5	19	7	3	29	61	-52
Övriga intäkter	30	72	5	11	11	22	46	105	-56	23	5	20	-17	89	93	-4
Summa rörelseintäkter	**4 414**	**4 105**	**635**	**534**	**463**	**449**	**5 512**	**5 088**	**8**	**244**	**155**	**-12**	**25**	**5 744**	**5 268**	**9**
Personalkostnader	-847	-787	-99	-73	-319	-283	-1 265	-1 143	11	-29	-25	-479	-477	-1 773	-1 645	8
Övriga administrationskostnader	-1 341	-1 315	-178	-157	3	-14	-1 516	-1 486	2	-80	-75	450	467	-1 146	-1 094	5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17	-19	-6	-6	-6	-6	-29	-31	-6	0	0	-45	-36	-74	-67	10
Summa rörelsekostnader	**-2 205**	**-2 121**	**-283**	**-236**	**-322**	**-303**	**-2 810**	**-2 660**	**6**	**-109**	**-100**	**-74**	**-46**	**-2 993**	**-2 806**	**7**
varav allokeringar	*-1 051*	*-988*	*-122*	*-116*	*64*	*51*	*-1 109*	*-1 053*		*-70*	*-60*	*1 179*	*1 113*	*0*	*0*	
Kreditförluster	85	191	-31	-16	0	0	54	175		0	0	0	0	54	175	
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0	6	0	6	
Rörelseresultat	**2 294**	**2 175**	**321**	**282**	**141**	**146**	**2 756**	**2 603**	**6**	**135**	**55**	**-86**	**-15**	**2 805**	**2 643**	**6**
Balansräkning, miljarder euro																
Utlåning till allmänheten	200	174	23	16	12	8	234	198	19	0	0	5	3	239	201	19
Övriga tillgångar	11	21	8	7	37	32	56	60	-6	16	15	76	52	148	127	17
Summa tillgångar	**211**	**195**	**31**	**23**	**49**	**40**	**291**	**258**	**13**	**16**	**15**	**80**	**55**	**387**	**328**	**18**
In- och upplåning från allmänheten	107	94	25	18	7	4	139	116	20	0	3	-4	0,1	135	119	13
Övriga skulder	97	95	5	5	41	35	143	134	7	16	12	77	49	236	195	21
Summa skulder	**204**	**189**	**30**	**22**	**48**	**39**	**282**	**250**	**13**	**16**	**15**	**73**	**49**	**371**	**314**	**18**
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	16	14	16	14	14
Summa skulder och eget kapital	**204**	**189**	**30**	**22**	**48**	**39**	**282**	**250**	**13**	**16**	**15**	**89**	**63**	**387**	**328**	**18**
Economic capital	7	6	1	1	1	1	9	8	13	0	0	1	1	10	9	11
RAROCAR, %	26	26	41	43										24	23	
Övriga uppgifter per segment																
Investeringar, miljoner euro	23	5	7	5	2	9	32	19		0	0	124	96	156	115	

[1] För att underlätta jämförelser har realisationsvinsten vid försäljningen av IMB om 199 mn euro som rapporterades under Övriga rörelseintäkter i kvartal 3 2006, exkluderats. Jämförelsetal och nyckeltal har justerats i enlighet härmed. Resultaträkning inkl IMB-försäljningen återfinns på sid 24.

Nordic Banking

- **Kraftigt växande affärsvolymer**
- **Fler förmåns- och private banking-kunder**
- **Intäktstillväxt 11 %**
- **Begränsad påverkan från finansoron**

Inom Nordic Banking betjänar Nordea 7,4 miljoner aktiva privatkunder och 600 000 aktiva företagskunder. Verksamheten bedrivs via 13 regionbanker på de fyra nordiska marknaderna. Den 1 juli 2007 införlivades dåvarande Corporate Banking Division i CIB i Nordic Banking och en ny Corporate Merchant Banking-organisation inrättades för att betjäna Nordeas största och mest komplexa företagskunder.

Affärsutveckling

Företagskunder

På företagssidan växte volymerna kraftigt även under tredje kvartalet. Företagsutlåningen växte med 16 procent på årsbasis. Intäktstillväxten var tvåsiffrig, tack vare ett betydande antal transaktioner inom företags- och förvärvsfinansiering. Även en fortsatt försäljning av riskhanteringsprodukter har bidragit.

Eftersom de allmänna makroekonomiska utsikterna försvagats den senaste tiden väntas affärsvolymerna öka i något långsammare takt på medellång sikt. Nordic Bankings starka kreditportfölj i samverkan med en ökad riskmedvetenhet på marknaderna banar väg för bättre prissättning inom vissa produktgrupper.

Företagsinlåningen noterade en tvåsiffrig intäktsökning, tack vare kraftigt växande volymer och fortsatta marginalökningar.

Privatkunder

Ökningen var tvåsiffrig inom alla stora produktområden: bolån, konsumtionslån, inlåning och kreditkort.

Nordeas strategi att öka affärsvolymerna med befintliga kunder samt att flytta dem uppåt i fördelsprogrammet ger resultat. Antalet förmånskunder steg med 8 procent till 2,4 miljoner. Samtidigt ökade antalet private banking-kunder i Norden med 16 procent till 85 000.

Arbetet med att ta vara på tillväxtmöjligheterna i kundbasen fortskrider. En mer effektiv process för försäljning till privatkunder, inklusive en policy för kundkontakter, lanserades under 2007.

Under tredje kvartalet genomförde Nordea en kampanj för det så kallade Check-in-programmet för kunder mellan 18 och 28 år. Denna åldersgrupp utgör en viktig bas för framtida förmånskunder. Check-in-programmet är utformat för unga kunders behov. Kampanjen resulterade i över 50 000 nya kunder, och totalt 450 000 kunder är nu med i programmet.

Bolånen ökade med 12 procent. Nordeas andel av bolånemarknaden i de fyra nordiska länderna var stabil. Genomsnittsmarginalen på bolån har under de senaste tolv månaderna gått ner med cirka 10 punkter på nordisk nivå. Marginalpressen har i hög grad uppvägts av den starka volymtillväxten. Regelverket i Norge föreskriver en sex veckors frist mellan styrränteändringar och kundränteändringar, men justerat för den negativa effekten av detta har de underliggande bolånemarginalerna varit i stort sett oförändrade sedan årsskiftet.

Konkurrensen skärps även på marknaden för inlåning från hushåll, i synnerhet på sparkontoområdet. Nordea har valt att erbjuda konkurrenskraftiga sparprodukter på varje marknad. Trots denna prissättningsstrategi har den totala marginalen på inlåning från hushåll ökat under kvartalet. Inlåningen från hushåll har på årsbasis ökat med 10 procent, vilket bidrog betydligt till intäktsökningen.

Nordic Private Banking fortsätter att expandera, med särskilt fokus på Sverige och Norge. Det starka inflödet av nya kunder och förvaltat kapital fortsatte under perioden, trots turbulenta marknader. Förvaltat kapital ökade med 18 procent jämfört med 2006. Affärsverksamheten förblir stark och marginalerna bibehålls.

Resultat

Resultatet förbättrades kraftigt på alla marknader. Nordic Bankings intäkter uppgick under tredje kvartalet till 1 489 mn euro, en ökning med 11 procent jämfört med förra året. Ökningen berodde främst på en stark tillväxt i Finland och en mer måttlig tillväxt på övriga marknader.

Räntenettot steg med 11 procent till 939 mn euro. Avgifts- och provisionsnettot steg med 6 procent jämfört med tredje kvartalet 2006. Ökningen härrörde främst från provisioner på utlåning och sparande.

Kostnaderna steg med 5 procent till 728 mn euro. Antalet anställda steg med 2,6 procent. Kreditförlusterna var positiva och uppgick till 10 mn euro.

Rörelseresultatet steg med 10 procent till 771 mn euro. Ökningen var störst i Finland och Sverige. Den kapitaleffektiva tillväxten innebär att RAROCAR förbättrades ytterligare till 27 procent. Kostnad/intäktsrelationen var 49 procent (52).

Nordic Bankings rörelseresultat fördelat på huvudområden

Miljoner euro	Summa kv3 2007	Summa kv3 2006	Nordic Banking Danmark kv3 2007	Nordic Banking Danmark kv3 2006	Nordic Banking Finland kv3 2007	Nordic Banking Finland kv3 2006	Nordic Banking Norge kv3 2007	Nordic Banking Norge kv3 2006	Nordic Banking Sverige kv3 2007	Nordic Banking Sverige kv3 2006	Nordiska funktioner kv3 2007	Nordiska funktioner kv3 2006
Räntenetto	939	843	260	245	278	235	139	125	252	229	10	9
Avgifts- och provisionsnetto	433	407	125	113	121	105	39	38	149	145	-1	6
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	102	86	35	31	21	19	21	16	24	19	1	1
Resultatandelar	8	2	8	2	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	7	9	0	3	2	2	3	0	0	3	2	1
Summa intäkter inkl. allokeringar	**1 489**	**1 347**	**428**	**393**	**422**	**361**	**202**	**179**	**425**	**396**	**12**	**18**
Personalkostnader	-286	-263	-91	-85	-74	-69	-41	-36	-74	-69	-6	-4
Övriga kostnader	-434	-426	-108	-101	-105	-100	-69	-66	-146	-146	-6	-13
Avskrivningar, etc.	-8	-7	0	-2	-1	0	-1	-1	-2	-2	-4	-2
Kostnader inkl. allokeringar	**-728**	**-696**	**-199**	**-188**	**-180**	**-169**	**-111**	**-103**	**-222**	**-217**	**-16**	**-19**
Resultat före kreditförluster	**761**	**651**	**229**	**205**	**242**	**192**	**91**	**76**	**203**	**179**	**-4**	**-1**
Kreditförluster	10	53	6	32	5	0	6	16	-11	-3	4	8
Rörelseresultat	**771**	**704**	**235**	**237**	**247**	**192**	**97**	**92**	**192**	**176**	**0**	**7**
Kostnad/intäktsrelation, %	49	52	46	48	43	47	55	58	52	55		
RAROCAR, %	27	25	27	26	38	33	18	17	24	23		
Övrig information, miljarder euro												
Utlåning	199,6	173,9	59,5	51,1	45,7	41,4	35,5	28,9	58,9	52,5		
Inlåning	106,6	94,3	31,1	27,4	28,4	25,6	18,9	15,9	28,3	25,4		
Economic capital	7,3	6,3	2,2	1,9	1,7	1,5	1,3	1,0	2,1	1,9		

Nordic Bankings marginaler

Utlåningsmarginaler, %	kv3 2007	kv2 2007	kv3 2006	Inlåningsmarginaler, %	kv3 2007	kv2 2007	kv3 2006
Till företag	0,88	0,91	0,94	Från företag	0,98	0,96	0,92
Till privatkunder				Från privatkunder	1,82	1,81	1,67
- Hypotekslån	0,52	0,57	0,63				
- Konsumtionslån	3,17	3,19	3,41				

Nordic Bankings nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	kv3 2007	kv2 2007	kv1 2007	kv4 2006	kv3 2006
Summa rörelseintäkter	1 489	1 507	1 418	1 441	1 347
Summa rörelsekostnader	-728	-747	-730	-755	-696
Kreditförluster	10	41	34	85	53
Rörelseresultat	**771**	**801**	**722**	**771**	**704**
RAROCAR, %	27	29	27	25	25
Kostnad/intäktsrelation, %	49	50	51	52	52
Kundbas: privatkunder, miljoner[1]	7,4	7,4	7,4	7,4	7,4
företagskunder, miljoner	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	16 609	16 367	15 966	16 124	16 183

[1]Kundbasen definierad som aktiva kunder. Nordeas totala kundbas innefattar även cirka 1,8 miljoner inaktiva företags- och privatkunder som skulle kunna återaktiveras.

Institutional & International Banking

- **Intäkterna upp 17 procent på jämförbar basis**
- **Utmanande marknadsläge som även skapar möjligheter**
- **Hög kundaktivitet**
- **Hög tillväxt inom New European Markets**

Institutional & International Banking har det globala kundansvaret för finansinstitut samt shipping-, offshore- och oljebolag. Vidare ingår Nordeas bankverksamhet i Polen, Baltikum och Ryssland i Institutional & International Banking. Nordea har ett komplett utbud av banktjänster på dessa marknader.

Affärsutveckling

Affärsklimatet för Financial Institutions Division påverkades av turbulensen på marknaderna under tredje kvartalet. I augusti rådde en stor volatilitet och osäkerhet på de globala finansmarknaderna, på grund av utvecklingen i den amerikanska subprime-lånesektorn. De omedelbara effekterna mildrades av centralbankernas likviditetsinjektioner, men osäkerheten om likviditeten på kort sikt försvårade prissättningen av vissa tillgångar.

Under tredje kvartalet var aktiviteten hög bland de mer tradingintensiva kundsegmenten, t ex mäklarhus och hedgefonder, främst inom aktierelaterade produkter. De institutionella investerarna förhöll sig däremot något mer avvaktande. Financial Institutions Divisions strategi att hålla sig nära kunderna har varit värdefull på de oroliga marknaderna.

Aktivitetsnivåerna inom shipping-, offshore- och oljesektorn var fortsatt höga solida under perioden, även om volatiliteten tilltog i tankersektorn. Offshore- och oljesektorn gick på högvarv. Nordea slog vakt om sin position som ledande global leverantör av finansiella tjänster till dessa kundsegment, och ett antal stora transaktioner genomfördes under perioden. Den senaste tidens oro på kreditmarknaderna har skapat, och fortsätter att skapa, möjligheter.

Verksamheten i Polen och Baltikum fortsatte att gå starkt framåt. Utlåningen ökade under perioden med 76 procent jämfört med 2006, och bolånen med ännu mer. Antalet förmånskunder nästan fördubblades jämfört med tredje kvartalet 2006.

De osäkra makroekonomiska utsikterna för Baltikum består, i synnerhet vad gäller obalanserna i Lettland. Nordea har en marknadsandel på cirka 10 procent i Lettland, och fortsätter att följa en selektiv tillväxtstrategi. På privatkundsidan ligger fokus på det förmögna segmentet. Utlåningen i Lettland utgör mindre än 1 procent av Nordeas totala utlåning.

Kontorsnätet fortsatte att byggas ut i allt snabbare takt. Tonvikten ligger på Polen, där 13 nya kontor hade öppnat i slutet av kvartalet. Planen är att utöka nätet med 40-50 nya kontor under 2007. Ytterligare 10-15 kontor planeras i Baltikum, varav fyra har öppnat. För att främja den accelererade organiska tillväxten i Polen centraliserar Nordea backoffice-funktionerna, ett arbete som ska vara slutfört före årsskiftet.

Affärsaktiviteten i Orgresbank förblev stark under tredje kvartalet. Banken har redan värvat ett stort antal nordiska kunder, vilket visar på en stor efterfrågan. Intäkterna steg med 54 procent jämfört med samma period 2006, och utlåningen med 172 procent.

Resultat

Affärsaktiviteten förblev hög under tredje kvartalet, med tillväxt inom alla divisioner. Finansoron märktes i vissa kundsegment inom Financial Institutions Division, medan de övriga divisionerna berördes mindre. Intäkterna uppgick till 215 mn euro, en ökning med 17 procent jämfört med 2006, exklusive Orgresbank och vinsten från försäljningen av IMB förra året. Orgresbanks intäkter uppgick till 17 mn euro.

Räntenettot steg med 27 procent jämfört med tredje kvartalet 2006, till följd av kraftigt ökade ut- och inlåningsvolymer i alla divisioner. Utlåningen ökade med 36 procent och inlåningen med 38 procent.

Periodens provisionsnetto uppgick till 69 mn euro, en ökning med 18 procent exklusive Orgresbank. Kundaktiviteten var allmänt sett tillfredsställande, i synnerhet om man beaktar säsongseffekten. Jämfört med tredje kvartalet 2006 steg nettoresultatet av finansiella poster med 22 procent.

Kostnaderna uppgick till 100 mn euro, en ökning med 12 procent exklusive Orgresbank. Ökningen hänför sig främst till nyanställningar och högre rörliga löner. Antalet anställda uppgick i slutet av september till 3 858, omräknat till heltidstjänster. Nyanställningarna hänför sig till New European Markets, varav 1 217 anställdes i Orgresbank.

Resultatet före kreditförluster uppgick till 115 mn euro under kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 118 mn euro. Båda siffrorna steg med 21 procent jämfört med tredje kvartalet 2006, exklusive Orgresbank och försäljningen av IMB. Ökningen tillskrivs större affärsvolymer, begränsade kostnadsökningar och positiva kreditförluster. Orgresbank bidrog med ett rörelseresultat på 6 mn euro.

RAROCAR uppgick till 37 procent under perioden, och kostnad/intäktsrelationen till 47 procent.

Institutional & International Bankings rörelseresultat fördelat på huvudområden

Miljoner euro	Summa kv3 2007	Summa kv3 2006[1]	Financial Institutions kv3 2007	Financial Institutions kv3 2006	Shipping, Oil services & International kv3 2007	Shipping, Oil services & International kv3 2006	New European Markets kv3 2007	New European Markets kv3 2006	varav Ryssland kv3 2007	varav Ryssland kv3 2006	Övrigt kv3 2007	Övrigt kv3 2006
Räntenetto	112	76	17	12	44	40	47	19	16	-	4	5
Avgifts- och provisionsnetto	69	56	35	29	15	11	16	8	3	-	3	8
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	38	33	33	32	0	3	4	3	-2	-	1	-5
Resultatandelar	-6	3	0	0	0	0	0	0	0	-	-6	3
Övriga rörelseintäkter[1]	2	1	0	0	0	1	1	1	0	-	1	-1
Summa intäkter inkl. allokeringar	**215**	**169**	**85**	**73**	**59**	**55**	**68**	**31**	**17**	**-**	**3**	**10**
Personalkostnader	-38	-23	-7	-7	-10	-7	-20	-8	-8	-	-1	-1
Övriga kostnader	-60	-53	-36	-35	-2	-3	-18	-10	-4	-	-4	-5
Avskrivningar, etc.	-2	-2	0	0	0	0	-1	-2	0	-	-1	0
Kostnader inkl. allokeringar	**-100**	**-78**	**-43**	**-43**	**-12**	**-10**	**-39**	**-20**	**-12**	**-**	**-6**	**-6**
Resultat före kreditförluster	**115**	**91**	**42**	**30**	**47**	**45**	**29**	**11**	**5**	**-**	**-3**	**4**
Kreditförluster	3	2	0	0	1	0	1	0	1	-	1	2
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0
Rörelseresultat	**118**	**93**	**42**	**30**	**48**	**45**	**30**	**11**	**6**	**-**	**-2**	**6**
Kostnad/intäktsrelation, %	47	46	51	59	20	19	57	64	71			
RAROCAR, %	37	37	63	45	39	43	23	18	16			
Övrig information, miljarder euro												
Utlåning	22,6	15,9	2,9	1,3	10,1	9,1	8,0	4,0	0,9		1,6	1,5
Inlåning	24,7	17,6	15,7	11,3	5,6	4,1	3,2	2,1	0,3		0,2	0,1
Economic capital	0,9	0,7	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2	0,1		0,0	0,0

[1] Av jämförelseskäl exklusive den vinst från försäljningen av IMB på 199 mn euro som under tredje kvartalet 2006 redovisades som Övriga intäkter. Jämförelsetal och nyckeltal har räknats om på motsvarande sätt. Se sidan 24 för en resultaträkning inklusive försäljningen av IMB.

New European Markets marginaler

Utlåningsmarginaler, %	kv3 2007	kv2 2007	Kv3 2006	Inlåningsmarginaler, %	Kv3 2007	kv2 2007	kv3 2006
Till företag	1,07	0,95	0,89	Från företag	1,43	1,29	1,12
Till privatkunder	1,28	1,25	1,39	Från privatkunder	1,63	1,60	1,33

Institutional & International Bankings nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	kv3 2007	kv2 2007	kv1 2007	kv4 2006	kv3 2006
Summa rörelseintäkter	215	233	187	186	169
Summa rörelsekostnader	-100	-101	-82	-86	-78
Kreditförluster	3	-13	-21	-3	2
Rörelseresultat	**118**	**119**	**84**	**97**	**93**
RAROCAR, %	37	42	47	45	37
Kostnad/intäktsrelation, %	47	43	44	46	46
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 858	3 639	2 446	2 392	2 311

Övrig kundverksamhet

Den kundverksamhet som inte ingår i Nordic Banking eller Institutional & International Banking rapporteras under Övrig kundverksamhet, tillsammans med resultat som inte har allokerats till fullo till något av kundområdena. Hit hör International Private Banking & Funds och kundverksamheten inom Life och Övrigt.

International Private Banking & Funds

- **Fortsatt inflöde till International Private Banking**
- **Nettoutflöde i European Fund Distribution**
- **Premiär för Latin American Equity Fund**
- **International Private Banking & Funds intäkter sjönk med 4 %**

International Private Banking & Funds ansvarar för koncernens rådgivning till förmögna privatpersoner som är bosatta utomlands, och sköter koncernens fonddistribution i Europa, med marknadsföringstillstånd i 16 europeiska länder.

Affärsutveckling

Trots det svåra marknadsläget lyckades International Private Banking trygga ett nettoinflöde på 0,1 md euro under kvartalet. Den negativa utvecklingen i augusti uppvägdes av en stark utveckling i september, och förvaltat kapital ökade något till 9,8 md euro.

Den ökade volatiliteten fick kunderna att behålla sina befintliga positioner och handeln minskade därför kraftigt jämfört med tidigare kvartal. Av samma anledning försämrades läget för att lansera nya strukturerade produkter.

Under perioden inleddes en serie kundseminarier om placeringsmöjligheter och hur man får sin förmögenhet att växa. Över tio seminarier ska hållas under kommande månader, speciellt för nordiska och tyska kunder som bor utomlands.
Även European Fund Distribution märkte av finansoron under perioden. Kunderna minskade sin aktieexponering och övergick till säkrare papper. Resultatet blev nettoutflöden på 0,7 md euro och ett förvaltat kapital på 4,5 md euro. Inlösningarna var koncentrerade till de två stora värdefonderna North American Value Fund och European Value Fund, som noterade bruttoteckningar på 0,4 md euro men ett nettoutflöde under tredje kvartalet på 0,6 md euro.

Den positiva trenden med nettoinflöde i Nordic Equity Funds fortsatte under perioden. Nettoinflödet sedan årsskiftet ligger på över 0,3 md euro. Den 1 augusti lanserades en ny fond: Latin American Equity Fund. Den kompletterar Nordeas produktsortiment på tillväxtmarknaderna.

Resultat

De skakiga marknaderna under tredje kvartalet tyngde resultatet för International Private Banking & Funds. Intäkterna uppgick till 39 mn euro, ned med 4 procent jämfört med samma period 2006. Försämringen berodde främst på lägre handelsaktivitet inom International Private Banking.

Life

Kundverksamheten Life omfattar livförsäkringsrörelsen utanför Nordea Banks eget distributionsnät samt avkastning på eget kapital. Läs mer om Life & Pensions affärsutveckling och resultat i presentationen av produktdimensionen under Asset Management & Life, sidorna 18-20.

Övrigt

Kundverksamheten Övrigt utgörs främst av Markets resultat, som inte allokeras till Nordic Banking eller Institutional & International Banking. Markets produktresultat presenteras på sidan 21.

Övrig kundverksamhet, rörelseresultat fördelat på huvudområden

	Summa		Life		Int. Private Banking & Funds		Övrigt	
Miljoner euro	kv3 2007	kv3 2006	kv3 2007	kv3 2006	kv3 2007	kv3 2006	kv3 2007	kv3 2006
Räntenetto	16	14	0	0	10	9	6	5
Avgifts- och provisionsnetto	34	40	21	11	22	28	-9	1
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	46	92	58	51	3	0	-15	34
Resultatandelar	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	5	4	1	6	4	4	0	1
Summa rörelseintäkter	**101**	**150**	**80**	**68**	**39**	**41**	**-18**	**41**
Personalkostnader	-99	-91	-25	-23	-13	-12	-61	-56
Övriga kostnader	-1	0	-17	-16	-5	-6	21	22
Avskrivningar	-2	-3	-1	-1	-1	-1	0	-1
Summa rörelsekostnader	**-102**	**-94**	**-43**	**-40**	**-19**	**-19**	**-40**	**-35**
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	**-1**	**56**	**37**	**28**	**20**	**22**	**-58**	**6**
Balansräkning, miljarder euro								
Utlåning till allmänheten	12	8	1	1	2	2	9	5
Övriga tillgångar	37	32	35	31	2	1	0	0
Summa tillgångar	**49**	**40**	**36**	**32**	**4**	**3**	**9**	**5**
In- och upplåning från allmänheten	7	4	1	0	3	3	3	1
Övriga skulder	41	35	34	31	1	0	6	4
Summa skulder	**48**	**39**	**35**	**31**	**4**	**3**	**9**	**5**
Economic capital	1	1	1	1	0	0	0	0

Group Corporate Centre

- **Nordea har tjänat på försiktig likviditetshantering och låga investeringsrisker**
- **Marknaden för säkerställda obligationer i Sverige och Danmark motstod turbulensen**
- **Stor värdeökning i OMX AB-innehavet**
- **Fortsatt normal upplåning i oktober, även i USA**

I Group Corporate Centre ingår koncernens finans-, redovisnings-, planerings- och kontrollverksamhet, kapitalförvaltning, samt Group Treasury. I det sistnämnda ingår koncernens upplåning, förvaltning av tillgångar och skulder samt positioner på finansmarknaden (exklusive investeringar inom försäkringsverksamheten).

Affärsutveckling

Finansmarknaderna dominerades under perioden av oro för växande kreditmarginaler. Den utlösande faktorn var nedgången på den amerikanska marknaden för subprime-bolån. Oron spred sig sedan till de globala kreditmarknaderna. Detta ledde till kraftigt ökade kreditmarginaler och osäkerhet om modellprissatta strukturerade värdepapper som Collateralised Debt Obligations (CDO) och Collateralised Loan Obligations (CLO), som i stort sett upphörde att handlas.

I augusti började de ökande kreditmarginalerna att påverka penningmarknaden. Problem med att finansiera Structured Investment Vehicles (SIV) och conduits drev upp efterfrågan på att ta i anspråk kreditlöften. Likviditetspremierna på kortfristiga banklån steg till rekordnivå.

Trots att finansoron fick ECB att skjuta upp sin planerade räntehöjning steg 3-månaders Libor i euroområdet med över en halv procent, på grund av de stigande likviditetspremierna. I Sverige och Norge fortsatte centralbankerna att höja styrräntan, vilket ökade pressen uppåt ytterligare. Investerarna minskade sin risk genom att köpa statsobligationer, vilket fick 10-årsräntorna att sjunka.

Under turbulensen på finansmarknaderna har Nordea haft nytta av sin försiktiga likviditetshantering och låga investeringsrisk. Likviditetshanteringen måste anpassas till varje affärsområde, företag och den marknad företaget är verksamt på.

Nordeas goda rykte samt väldiversifierade och starka finansieringsbas innebar att finansoron fick obetydlig inverkan på koncernens finansiering, inklusive normala upplåningsmarginaler.

Vad gäller den långfristiga upplåningen har Nordea fördelen av att ha två av de fem största marknaderna för säkerställda obligationer som sina nordiska hemmamarknader.

Trots oron på de globala kreditmarknaderna har bolånemarknaderna i Norden fungerat normalt under perioden. Nordea emitterade under perioden hypoteksobligationer i Danmark och Sverige till ett värde av 5 md euro. Det visar återigen på värdet av att ha en stor hemmamarknad i oroliga tider. Båda marknaderna har sedan länge utgjort en pålitlig källa till likviditet för både emittenter och investerare.

De internationella kreditmarknaderna och marknaderna för säkerställda obligationer har ej fungerat normalt sedan sommaren. Osäkra värderingar ledde till att primärmarknaden tidvis låg mer eller mindre nere. Mot slutet av perioden började situationen förbättras på de internationella marknaderna.

Vad gäller investeringsrisker har Nordea gynnats av en försiktig strategi, utan investeringar i obligationer med kopplingar till amerikanska bolån eller i CDO/CLO-strukturer.

De interna pensionsfonderna gynnades också av en väl balanserad tillgångsfördelning, varav nästan 100 procent av räntepapperen utgjordes av statsobligationer.

Per den 30 september uppgick prisrisken i Group Treasurys räntepositioner, beräknad som VaR, till 13 mn euro, att jämföra med 9 mn euro i slutet av juni. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 40 mn euro, att jämföra med 32 mn euro i slutet av juni.

Den strukturella ränterisken (SIIR) uppgick till 246 mn euro, under antagande om att marknadsräntorna stiger med 100 punkter, och -277 mn euro om de sjunker med 100 punkter.

Resultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 115 mn euro, en kraftig ökning från förra årets 50 mn euro. Detta förklaras av ett starkt finansierings- och förvaltningsresultat, vilken uppgår till 45 mn euro, att jämföra med 8 mn euro förra året. Kostnaderna minskade något till 34 mn euro. Rörelseresultatet uppgick till 81 mn euro, att jämföra med 14 mn euro 2006. Positiva intäkter genererades från de flesta delar av upplånings- och investeringsverksamheten.

Dessutom bidrog de stigande korträntorna till en ökning av kapitalavkastningen under kvartalet. Den uppgick till 1,54 procent (6,30 procent på årsbasis), väl över de 0,91 respektive 1,26 procent som noterades för tredje kvartalet 2006 och andra kvartalet 2007.

Group Corporate Centres nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	kv3 2007	kv2 2007	kv1 2007	kv4 2006	kv3 2006
Räntenetto	32	21	24	37	35
Avgifts- och provisionsnetto	-2	-3	-2	-2	-2
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	81	24	41	45	6
Resultatandelar	1	0	4	-1	11
Övriga rörelseintäkter	3	18	2	16	0
Summa rörelseintäkter	**115**	**60**	**69**	**95**	**50**
Personalkostnader	-9	-10	-10	-8	-7
Övriga kostnader	-25	-28	-27	-32	-29
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Summa rörelsekostnader	**-34**	**-38**	**-37**	**-40**	**-36**
Kreditförluster	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	**81**	**22**	**32**	**55**	**14**
Kostnad/intäktsrelation, %	30	63	54	42	72
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	238	234	238	230	236

Resultat i produktdimensionen

Redovisningen av produktdimensionens resultat i denna rapport följer samma struktur som i tidigare rapportering, och innefattar Asset Management & Life och Markets. Segmentrapporteringen blir ännu mer detaljerad från och med 2008.

Asset Management & Life

- **Asset Managements intäkter steg 7 %**
- **Asset Managements produktresultat steg 6 %**
- **Lifes produktresultat steg 26 %**
- **Nettoutflöden från fonder pga attraktiva villkor för konton**

Asset Management & Life ansvarar för utveckling och paketering av alla produkter och tjänster inom sparande, kapitalförvaltning, liv och försäkring till Nordeas privatkunder, private banking-kunder och institutionella kunder.

Affärsutveckling

Tredje kvartalet präglades av volatila finansmarknader och ökad riskaversion bland kunderna. Nordeas förvaltade kapital uppgick i slutet av september till 162,9 md euro, en ökning med 9 procent jämfört med tredje kvartalet 2006. Periodens nettoutflöde på 2,0 md euro berodde främst på att kunderna minskade sin marknadsexponering och flyttade sina tillgångar från fonder till sparkonton.

Nordic Retail Funds förvaltade kapital minskade till 36,7 md euro, till följd av ett nettoutflöde på 1,0 md euro under perioden. Oron på marknaderna fick allt fler kunder att välja sparkonton med hög ränta framför fonder, för att därigenom reducera sin risk.

Förvaltningsresultatet påverkades av att osäkerheten på den amerikanska subprime-marknaden spred sig till finansmarknaderna. 53 procent av portföljgrupperna överträffade jämförelseindex. Nya och omstöpta produkter som hedgefonder och aktieprodukter noterade starka placeringsresultat, medan Aktivera Ränta-produkterna hade en svagare utveckling. Nettoinflödet till nya och omstöpta produkter uppgick sedan årsskiftet till 1,2 md euro.

Efter en extremt hög aktivitetsnivå inom Nordic Private Banking under första halvåret noterades ett nettoutflöde på 0,2 md euro under tredje kvartalet. Förvaltat kapital kom att uppgå till 46,1 md euro. Utflödet hänförde sig främst till en enda kund i Danmark, som framöver ska betjänas av Nordea Markets. Den underliggande ökningen i förvaltat kapital förblir dock stark. International Private Banking redovisade ett nettoinflöde på 0,1 md euro, vilket fick förvaltat kapital att öka något till 9,8 md euro.

Även European Fund Distribution påverkades av att kunderna minskade sin aktieexponering. Periodens resultat blev ett nettoutflöde på 0,7 md euro och ett förvaltat kapital på 4,5 md euro. Inlösningarna var koncentrerade till de två stora värdefonderna North American Value Fund och European Value Fund, som noterade bruttoteckningar på 0,4 md euro, men ett nettoutflöde på 0,6 md euro.

Trots ett neutralt flöde ökade förvaltat kapital för institutionella kunder under perioden med 0,5 md euro till 26,9 md euro. Ett antal mindre mandat gick förlorade, och ett antal nya institutionella mandat med hög marginal säkrades.

Life & Pensions redovisade en avkastning på 3,1 procent sedan årsskiftet, till följd av en hög avkastning på eget kapital och allokering till alternativa investeringar, samt en obetydlig kreditexponering. De finansiella reserverna uppgick till 2,5 md euro, stabilt jämfört med andra kvartalet.

Life & Pensions bruttopremieintäkter steg under perioden kraftigt till 0,9 md euro, upp 26 procent jämfört med samma period förra året. I slutet av andra kvartalet bevarade Nordea Life & Pensions sin ställning som störst i Norden.

Premietillväxten härrörde främst från danska företag och från Polen. Även försäljningen genom andra kanaler än banken bidrog positivt. I Norge pågår lanseringen av Garantikonto Xtra på basen av den finska plattformen, ett sätt för Nordea att använda sin gränsöverskridande kapacitet. I Sverige väntas den nedgång som utlöstes av den nya lagstiftningen fortsätta in på första kvartalet 2008.

Resultat

Kapitalförvaltningens resultat uppgår till 177 mn euro, en ökning med 7 procent jämfört med tredje kvartalet 2006. Produktresultatet var 83 mn euro, upp med 6 procent.

Resultatet påverkades av lägre handelsaktivitet, på grund av de turbulenta finansmarknaderna. Transaktionsrelaterade intäkter gick ner med 18 procent jämfört med samma period förra året. Den volymrelaterade intäktsmarginalen sjönk med 2,2 punkter jämfört med andra kvartalet. Marginalen inom förvaltat kapital är ändå högre än under tredje kvartalet 2006, tack vare en förskjutning i produktmixen mot produkter med högre marginal.

Kostnaderna steg med 6 procent jämfört med tredje kvartalet 2006, vilket gav en oförändrad kostnad/intäktsrelation på 53 procent.

Life & Pensions produktresultat sjönk något till 58 mn euro, en minskning med 5 procent jämfört med samma period förra året. Hittills i år har dock Life & Pensions produktresultat ökat stadigt: upp 14 mn euro eller 8 procent jämfört med samma period 2006.

Asset Management & Lifes volymer och inflöden

			Summa			
Miljarder euro	Kv3 2007	kv3 Inflöde	kv2 2007	kv1 2007	kv4 2006	kv3 2006
Nordiska retailfonder	36,7	-1,0	37,8	37,0	37,2	35,7
European Fund Distribution	4,5	-0,7	5,4	5,8	5,7	5,2
Private Banking						
Nordic Private Banking	46,1	-0,2	46,8	44,7	42,3	38,8
International Wealth Management	9,8	0,1	9,8	9,5	9,2	8,7
Institutionella kunder	26,9	-0,1	26,3	27,5	26,1	25,0
Life & Pensions	38,9	-0,1	38,8	38,2	37,6	36,0
Summa	**162,9**	**-2,0**	**164,9**	**162,7**	**158,1**	**149,4**

Nyckeltal – Asset Management

Miljoner euro	kv3 2007	kv2 2007	kv1 2007	kv4 2006	kv3 2006
Räntenetto	12	12	13	12	11
Avgifts- och provisionsnetto	162	177	173	187	145
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	3	6	3	6	7
Resultatandelar	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	3	4	5	3
Summa intäkter	**177**	**198**	**193**	**210**	**166**
Personalkostnader	-37	-38	-37	-40	-34
Övriga kostnader	-19	-19	-19	-21	-19
Avskrivningar	-1	-1	-1	0	-1
Rörelsekostnader	**-57**	**-58**	**-57**	**-61**	**-54**
Beräknade distributionskostnader i Nordic Banking	-37	-37	-36	-36	-34
Produktresultat	**83**	**103**	**100**	**113**	**78**
varav intäkter inom Nordic Banking	***85***	***88***	***87***	***90***	*77*
Marginaler[1]					
Intäktsmarginaler (punkter)	65	72	71	79	65
Rörelsekostnadsmarginal (punkter)	-21	-21	-21	-23	-21
Distributionskostnadsmarginal (punkter)	-14	-13	-13	-14	-13
Resultatmarginal (punkter)	30	37	36	43	31
Kostnad/intäktsrelation, %	53	48	48	46	53
Economic capital	143	157	158	179	157
Kapital under förvaltning, miljarder euro	163	165	163	158	149
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	853	858	879	897	900

1) Marginalerna på årsbasis har beräknats på basen av genomsnittligt förvaltat kapital för Asset Management, exklusive Nordic Private Banking.

Nyckeltal – Life

Miljoner euro	kv3 2007	kv2 2007	kv1 2007	kv4 2006	kv3 2006
Resultatdrivande poster					
Traditionell livförsäkring:					
Avgifter/vinstdelning	39	38	37	47	34
Bidrag från kostnadsresultat	0	-1	-1	-4	0
Bidrag från riskresultat	7	7	5	9	6
Avkastning på eget kapital/övrigt resultat	-1	12	6	15	11
Resultat traditionell livförsäkring	45	56	47	67	51
Resultat fondförsäkring	17	15	16	12	14
Beräknade distributionskostnader i Nordic Banking	-4	-4	-5	-5	-4
Summa produktresultat	**58**	**67**	**58**	**74**	**61**
varav intäkter inom Nordic Banking	***28***	*31*	*32*	*37*	*37*
Nyckeltal					
Premieintäkter (f.e.r.)	905	816	1,021	1,112	720
varav från traditionell livförsäkring	498	459	605	601	454
varav från fondförsäkring	407	357	416	511	267
Summa rörelsekostnader	42	42	40	53	38
Placeringstillgångar:					
Obligationer	15 994	15 572	15 756	15 642	15 796
Aktier	4 855	5 070	4 938	4 843	4,157
Alternativa placeringar	2 700	2 555	2 395	2 345	2 264
Fastigheter	3 094	3 014	2 991	3 017	2 838
Fondförsäkring	7 498	7 398	6 967	6 683	6 094
Summa placeringstillgångar	34 141	33 609	33 047	32 530	31 149
Kapitalavkastning, %	1,3	0,8	1,0	2,3	2,7
Försäkringstekniska avsättningar	32 442	32 041	31 406	30 765	29 744
varav finansiella reserver	2 451	2 503	2 337	2 277	1 901
Economic capital	1 133	1 157	1 110	1 035	1 008
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 258	1 210	1 197	1 176	1 169

Markets

- **Utmanande kvartal pga marknadsturbulens**
- **Mycket hög företagsaktivitet; dämpad investeraraktivitet**
- **Intäkterna ned 5 % under perioden**
- **Det finansiella resultatet stod sig generellt väl med tanke på marknadsläget**

Markets ansvarar för produkter och tjänster som hänför sig till kapitalmarknaderna. Sortimentet innefattar valuta-, ränte- och aktieprodukter samt råvaru- och andra derivat.

Affärsutveckling

Tredje kvartalet blev en utmanande period för Markets på grund av turbulensen på marknaderna.

Generellt förblev kundaktiviteten på en hög nivå under hela kvartalet. Däremot märktes en betydande skillnad i aktivitetsnivån bland företagskunder och investerare. På investerarsidan rådde en låg aktivitetsnivå inom tillgångsprodukter under större delen av kvartalet, medan företagssidan noterade en intensiv period med hög efterfrågan på krediter och risksäkring.

Marknadsturbulensen märktes inom Capital Markets i form av lägre aktivitet på primärmarknaderna. Nordea slutförde ett antal mindre aktie- och skuldebrevstransaktioner. En betydande transaktion blev emissionen av norska Eksportfinans euroobligation, en av de första företagsobligationer som emitterats sedan turbulensen utbröt på marknaderna.

Resultat

Markets produktresultat stod sig väl med tanke på marknadsläget. Minskningarna i intäkter och rörelseresultat jämfört med andra kvartalet förklaras av en normal säsongsmässig nedgång i kundaktiviteten samt av vissa värderingsförluster på grund av finansoron. Intäkterna sjönk med 5 procent och rörelseresultatet sjönk med 16 procent jämfört med tredje kvartalet 2006. För de första nio månaderna steg rörelseresultatet med 14 procent jämfört med samma period förra året.

Markets produkturesultat per kvartal

Miljoner euro	kv3 2007	kv2 2007	kv1 2007	kv4 2006	kv3 2006
Räntenetto	7	7	7	6	6
Avgifts- och provisionsnetto	25	21	12	22	18
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	139	214	223	201	156
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	**171**	**242**	**242**	**229**	**180**
Personalkostnader	-49	-60	-56	-51	-45
Övriga kostnader	-38	-42	-37	-45	-35
Avskrivningar	0	0	0	0	0
Rörelsekostnader	**-87**	**-102**	**-93**	**-96**	**-80**
Kreditförluster	0	0	0	0	0
Produktresultat[1]	**84**	**140**	**149**	**133**	**100**
Kostnad/intäktsrelation, %	51	42	38	42	44
Economic capital	0,7	0,6	0,7	0,6	0,7
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	882	877	845	832	805

Kundområden															
	Nordic Banking					Inst. & International Banking					Övrig kundverksamhet				
Mn euro	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Kundansvariga enheter	**2007**	**2007**	**2007**	**2006**	**2006**	**2007**	**2007**	**2007**	**2006**	**2006**	**2007**	**2007**	**2007**	**2006**	**2006**
Räntenetto	939	900	854	860	843	112	103	80	81	76	16	18	12	15	14
Avgifts- och provisionsnetto	433	461	452	461	407	69	69	61	64	56	34	52	36	51	40
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	102	120	103	109	86	38	59	42	37	33	46	109	129	127	92
Andelar i intresseföretags resultat	8	5	7	4	2	-6	1	2	2	3	0	0	0	0	0
Övriga intäkter	7	21	2	7	9	2	1	2	2	1	5	0	6	4	4
Summa rörelseintäkter	**1 489**	**1 507**	**1 418**	**1 441**	**1 347**	**215**	**233**	**187**	**186**	**169**	**101**	**179**	**183**	**197**	**150**
Personalkostnader	-286	-287	-274	-277	-263	-38	-36	-25	-27	-23	-99	-113	-107	-104	-91
Övriga administrationskostnader	-434	-455	-452	-469	-426	-60	-63	-55	-57	-53	-1	2	2	-8	0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8	-5	-4	-9	-7	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-7	-3
Summa rörelsekostnader	**-728**	**-747**	**-730**	**-755**	**-696**	**-100**	**-101**	**-82**	**-86**	**-78**	**-102**	**-113**	**-107**	**-119**	**-94**
varav allokeringar	*-349*	*-354*	*-348*	*-346*	*-323*	*-39*	*-42*	*-41*	*-42*	*-39*	*21*	*23*	*20*	*18*	*19*
Kreditförluster	10	41	34	85	53	3	-13	-21	-3	2	0	0	0	0	0
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	**771**	**801**	**722**	**771**	**704**	**118**	**119**	**84**	**97**	**93**	**-1**	**66**	**76**	**78**	**56**
Balansräkning, miljarder euro															
Utlåning till allmänheten	200	195	189	182	174	23	21	18	17	16	12	11	12	11	8
Övriga tillgångar	11	23	20	24	21	8	8	7	8	7	37	37	36	36	32
Summa tillgångar	**211**	**218**	**209**	**206**	**195**	**31**	**29**	**25**	**25**	**23**	**49**	**48**	**48**	**47**	**40**
In- och upplåning från allmänheten	107	103	100	99	94	25	25	22	20	18	7	7	7	6	4
Övriga skulder	97	108	102	100	95	5	3	3	4	5	41	40	40	40	35
Summa skulder	**204**	**211**	**202**	**199**	**189**	**30**	**28**	**25**	**24**	**22**	**48**	**47**	**47**	**46**	**39**
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa skulder och eget kapital	**204**	**211**	**202**	**199**	**189**	**30**	**28**	**25**	**24**	**22**	**48**	**47**	**47**	**46**	**39**
Economic capital	7	7	7	7	6	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Övriga uppgifter per segment															
Investeringar, miljoner euro	3	16	4	1	1	2	3	2	1	2	-1	-4	7	10	2

	Övrigt										Koncernen				
	Group Corporate Centre					Koncernfunktioner och elimineringar					Nordea-koncernen				
Mn euro	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Kundansvariga enheter	**2007**	**2007**	**2007**	**2006**	**2006**	**2007**	**2007**	**2007**	**2006**	**2006**	**2007**	**2007**	**2007**	**2006**	**2006**
Räntenetto	32	21	24	37	35	-7	1	34	13	11	1 092	1 043	1 004	1 006	979
Avgifts- och provisionsnetto	-2	-3	-2	-2	-2	-3	-31	-12	-25	-4	531	548	535	549	497
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	81	24	41	45	6	-3	6	-24	-8	7	264	318	291	310	224
Andelar i intresseföretags resultat	1	0	4	-1	11	7	3	-3	2	0	10	9	10	7	16
Övriga intäkter	3	18	2	16	0	0	-1	21	-3	4	17	39	33	26	18
Summa rörelseintäkter	**115**	**60**	**69**	**95**	**50**	**-6**	**-22**	**16**	**-21**	**18**	**1 914**	**1 957**	**1 873**	**1 898**	**1 734**
Personalkostnader	-9	-10	-10	-8	-7	-164	-146	-169	-190	-166	-596	-592	-585	-606	-550
Övriga administrationskostnader	-25	-28	-27	-32	-29	148	153	149	175	153	-372	-391	-383	-391	-355
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	-13	-16	-16	-1	-11	-25	-25	-24	-19	-23
Summa rörelsekostnader	**-34**	**-38**	**-37**	**-40**	**-36**	**-29**	**-9**	**-36**	**-16**	**-24**	**-993**	**-1 008**	**-992**	**-1 016**	**-928**
varav allokeringar	*-22*	*-23*	*-25*	*-28*	*-19*	*389*	*396*	*394*	*398*	*362*	0	0	0	0	0
Kreditförluster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13	28	13	82	55
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	-2	1	1	2	2	-2	1	1	2	2
Rörelseresultat	**81**	**22**	**32**	**55**	**14**	**-37**	**-30**	**-19**	**-35**	**-4**	**932**	**978**	**895**	**966**	**863**
Balansräkning, miljarder euro															
Utlåning till allmänheten	0	0	0	0	0	4	3	3	4	3	239	230	222	214	201
Övriga tillgångar	16	14	12	11	15	76	63	60	54	52	148	145	135	133	127
Summa tillgångar	**16**	**14**	**12**	**11**	**15**	**80**	**66**	**63**	**58**	**55**	**387**	**375**	**357**	**347**	**328**
In- och upplåning från allmänheten	0	0	0	2	3	-3	-2	-3	-1	0	135	133	126	126	119
Övriga skulder	16	14	12	9	12	77	61	58	52	49	236	226	215	206	195
Summa skulder	**16**	**14**	**12**	**11**	**15**	**74**	**59**	**55**	**52**	**49**	**371**	**359**	**341**	**332**	**314**
Eget kapital	0	0	0	0	0	16	16	16	15	14	16	16	16	15	14
Summa skulder och eget kapital	**16**	**14**	**12**	**11**	**15**	**90**	**75**	**71**	**67**	**63**	**387**	**375**	**357**	**347**	**328**
Economic capital	0	0	0	0	0	1	1	2	2	1	10	10	10	10	9
Övriga uppgifter per segment															
Investeringar, miljoner euro	0	0	0	0	0	53	35	36	97	25	57	50	49	109	30

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Helår 2006
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		*3 259*	*2 430*	*9 379*	*6 971*	*9 669*
Räntekostnader		*-2 167*	*-1 451*	*-6 240*	*-4 108*	*-5 800*
Räntenetto		1 092	979	3 139	2 863	3 869
Avgifts- och provisionsintäkter		*683*	*611*	*2 057*	*1 886*	*2 582*
Avgifts- och provisionskostnader		*-152*	*-114*	*-443*	*-361*	*-508*
Avgifts- och provisionsnetto		531	497	1 614	1 525	2 074
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	2	264	224	873	726	1 036
Andelar i intresseföretags resultat		10	16	29	61	68
Utdelningar		0	0	20	6	6
Övriga rörelseintäkter		17	217	69	286	312
Summa rörelseintäkter		**1 914**	**1 933**	**5 744**	**5 467**	**7 365**
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-596	-550	-1 773	-1 645	-2 251
Övriga administrationskostnader		-372	-355	-1 146	-1 094	-1 485
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-25	-23	-74	-67	-86
Summa rörelsekostnader		**-993**	**-928**	**-2 993**	**-2 806**	**-3 822**
Kreditförluster	3	13	55	54	175	257
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2	2	0	6	8
Rörelseresultat		**932**	**1 062**	**2 805**	**2 842**	**3 808**
Skatt		-171	-190	-527	-565	-655
Periodens resultat		**761**	**872**	**2 278**	**2 277**	**3 153**
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		759	871	2 274	2 273	3 145
Minoriteten		2	1	4	4	8
Summa		**761**	**872**	**2 278**	**2 277**	**3 153**
Vinst per aktie, euro		0,29	0,34	0,87	0,88	1,21
Vinst per aktie, efter full utspädning, euro		0,29	0,34	0,87	0,88	1,21

Balansräkning

Mn euro	Not	30 sep 2007	30 jun 2007	31 mar 2007	31 dec 2006	30 sep 2006
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		1 381	2 916	2 771	2 104	3 335
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm		7 434	8 513	8 137	6 678	7 304
Utlåning till kreditinstitut	4	33 637	28 561	27 502	26 792	27 244
Utlåning till allmänheten	4	238 719	229 583	222 238	213 985	201 126
Räntebärande värdepapper		23 359	28 231	26 912	29 066	24 882
Pantsatta finansiella instrument		15 084	9 355	10 392	10 496	10 787
Aktier och andelar		18 487	18 860	20 174	14 585	14 364
Derivatinstrument	6	32 348	30 998	23 559	24 207	24 419
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-130	-194	-77	-37	63
Aktier i intresseföretag		400	408	407	398	393
Immateriella anläggningstillgångar		2 554	2 508	2 438	2 247	2 206
Materiella tillgångar		327	314	338	307	286
Förvaltningsfastigheter		3 346	3 318	3 180	3 230	3 097
Uppskjutna skattefordringar		320	349	345	382	282
Skattefordringar		145	150	147	68	256
Överskott förmånsbestämda pensioner		88	87	85	84	69
Övriga tillgångar		7 245	9 228	7 037	10 726	6 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 988	1 818	1 759	1 572	1 539
Summa tillgångar		**386 732**	**375 003**	**357 344**	**346 890**	**328 402**
varav tillgångar för vilka kund bär risken		*11 129*	*10 511*	*9 519*	*11 046*	*10 155*
Skulder						
Skulder till kreditinstitut		36 163	29 230	36 348	32 288	35 431
In- och upplåning från allmänheten		135 036	132 608	126 340	126 452	119 074
Skulder till försäkringstagare		32 442	32 044	31 562	31 041	29 744
Emitterade värdepapper		95 601	97 146	90 204	83 417	78 595
Derivatinstrument	6	34 791	31 986	24 327	24 939	24 130
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-393	-513	-364	-401	-303
Skatteskulder		344	255	285	263	668
Övriga skulder		24 014	24 262	20 758	22 177	15 317
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 582	3 303	2 804	2 008	2 175
Uppskjutna skatteskulder		597	628	626	608	472
Avsättningar		149	158	96	104	94
Pensionsförpliktelser		454	446	462	495	467
Efterställda skulder		7 607	7 905	7 987	8 177	8 202
Summa skulder		**370 387**	**359 458**	**341 435**	**331 568**	**314 066**
Eget kapital	7					
Minoritetsintressen		73	73	46	46	43
Aktiekapital		2 597	2 597	2 594	2 594	2 638
Övriga reserver		-117	-132	-193	-111	-222
Balanserade vinstmedel		13 792	13 007	13 462	12 793	11 877
Summa eget kapital		**16 345**	**15 545**	**15 909**	**15 322**	**14 336**
Summa skulder och eget kapital		**386 732**	**375 003**	**357 344**	**346 890**	**328 402**
För egna skulder ställda säkerheter		17 473	15 541	22 921	18 136	22 555
Övriga ställda säkerheter		441	1 437	1 264	3 053	2 285
Ansvarsförbindelser		24 635	24 247	23 807	22 495	23 019
Åtaganden		3 309 832	3 178 201	3 018 702	2 619 090	2 593 732

Redogörelse över redovisade intäkter och kostnader

Mn euro	30 sep 2007	30 sep 2006
Valutakursdifferenser under perioden	167	-80
Valutasäkring	-179	82
Placeringar tillgängliga för försäljning:		
Värdeförändringar som redovisats mot eget kapital	6	3
Skatt på poster som förts direkt mot eget kapital	0	1
Nettointäkt redovisad direkt mot eget kapital	-6	6
Periodens resultat	2 278	2 277
Summa periodens redovisade intäkter och kostnader	**2 272**	**2 283**
Hänförligt till:		
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	2 268	2 279
Minoriteten	4	4
Summa	**2 272**	**2 283**

Kassaflödesanalys

Mn euro	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	2 805	2 842
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	967	-242
Betalda inkomstskatter	-579	-406
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 193	2 194
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 973	-447
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 220	1 747
Investeringsverksamheten		
Avyttring/förvärv av koncernföretag	-32	79
Materiella tillgångar	-93	-31
Immateriella anläggningstillgångar	-47	-35
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-196	63
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-368	76
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	3	-
Emission/amortering av efterställda skulder	-315	348
Återköp av egna aktier inkl. förändring i handelsportfölj	-6	3
Utbetald utdelning	-1 271	-908
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 589	-557
Periodens kassaflöde	**-737**	**1 266**
Likvida medel vid periodens början	**4 650**	**3 675**
Kursdifferens	-10	21
Likvida medel vid periodens slut	**3 903**	**4 962**
Förändring	**-737**	**1 266**

Likvida medel	30 sep	30 sep
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	2007	2006
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 381	3 335
Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran	2 522	1 627

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 upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU. Vidare har kraven på kompletterande informationsgivning enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Redovisningsrådets (RR) rekommendation RR30:06), Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2006:16) tillämpats.

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

Förändringar i presentationen

Presentationen är i allt väsentligt oförändrad jämfört med delårsrapporten för andra kvartalet.

Ändringar i redovisningsprinciperna

I allt väsentligt är även redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna oförändrade jämfört med årsredovisningen 2006.

Följande tillägg har gjorts till redovisningsprinciperna:

Omklassificering av vissa tillgångar och skulder i Nordea Markets (Markets)

Balansposter, vilka hanteras och värderas till verkligt värde, kan också redovisas till verkligt värde genom användande av den s k verkligt värde optionen i IAS 39.

Markets inlåning, men även finansieringen av Markets verksamhet, har omklassificerats från kategorierna ”Utlåning” och ”Övriga finansiella skulder” till ”Verkligt värde via resultaträkningen”. Omklassificeringen görs från tredje kvartalet 2007 med omräkning av tidigare kvartal.

Genom omklassificeringen blir presentationen av Markets verksamhet mer enhetlig och tydlig.

Samtliga ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till Markets verksamhet presenteras därför på samma resultatrad som omvärderingseffekterna av finansiella instrument till verkligt värde, d v s som ”Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde”.

Effekten i koncernens resultaträkning är inte materiell.

Omklassificeringen ändrar inte presentationen i den redovisade balansräkningen. Noten avseende klassificering av finansiella instrument för år 2006 påverkas dock enligt nedan:

Koncernen före omklassificering

31 dec 2006, mn euro	Låne-fordringar och kund-fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Trading-portföljer	Värderade till verkligt värde	Derivat-instrument för säkring	Tillgängligt för försäljning	Övriga finansiella skulder	Summa
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	15 718		11 074					26 792
Utlåning till allmänheten	176 738		8 345	28 902				213 985
Skulder								
Emitterade värdepapper			3 327	23 251			56 839	83 417

Koncernen omklassificerad

Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	15 718		11 074					26 792
Utlåning till allmänheten	176 721		8 345	28 919				213 985
Skulder								
Emitterade värdepapper			3 327	29 940			50 150	83 417

not 1, fortsättning

Valutakurser

1 euro = svenska kronor	Jan-sep 2007	Jan-dec 2006	Jan-sep 2006
Resultaträkning (genomsnitt)	9,2353	9,2521	9,2938
Balansräkning (vid periodens slut)	9,1979	9,0394	9,2803
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4488	7,4593	7,4605
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4538	7,4556	7,4576
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,0606	8,0438	7,9694
Balansräkning (vid periodens slut)	7,7048	8,2300	8,2521
1 euro = polska zloty			
Resultaträkning (genomsnitt)	3,8231	3,8924	3,9081
Balansräkning (vid periodens slut)	3,7672	3,8292	3,9635

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde

Mn euro	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006
Aktier och andelar samt andra aktierelaterade instrument	3	199	1 024	345
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	41	666	-3	701
Övriga finansiella instrument	55	19	51	14
Valutakursförändringar	250	-21	459	29
Förvaltningsfastigheter, livförsäkring	76	91	262	291
Förändring av försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring[1]	-232	-710	-781	-414
Återbäring och rabatter, livförsäkring	59	-22	-158	-250
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	66	59	193	176
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-54	-57	-174	-166
Summa	**264**	**224**	**873**	**726**

[1] Premieintäkter uppgår till 1 639 mn euro för jan-sep 2007 (jan-sep 2006: 1 789 mn euro).

Not 3 Kreditförluster

Mn euro	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006
Kreditförluster fördelade per kategori, netto				
Utlåning till kreditinstitut	1	-1	1	-3
- varav nedskrivningar och reserveringar	0	-2	-1	-4
- varav återvinningar och återföringar	1	1	2	1
Utlåning till allmänheten	5	52	55	185
- varav nedskrivningar och reserveringar	-83	-81	-289	-218
- varav återvinningar och återföringar	88	133	344	403
Poster utanför balansräkningen[1]	7	4	-2	-7
- varav nedskrivningar och reserveringar	-12	-2	-33	-13
- varav återvinningar och återföringar	19	6	31	6
Summa	**13**	**55**	**54**	**175**
Specifikation av kreditförluster				
Förändringar av reserveringar i balansräkningen	0	49	36	155
- varav Utlåning	-7	46	38	162
- varav Poster utanför balansräkningen[1]	7	3	-2	-7
Förändringar redovisade direkt i resultaträkningen	13	6	18	20
- varav konstaterade kreditförluster	-10	-15	-42	-39
- varav realiserade återvinningar	23	21	60	59
Summa	**13**	**55**	**54**	**175**

[1] Ingår i Avsättningar i balansräkningen.

Not 4 Utlåning och osäkra lånefordringar

	Summa		
	30 sep	31 dec	30 sep
Mn euro	2007	2006	2006
Lånefordringar som inte är osäkra	271 937	240 279	228 051
Osäkra lånefordringar:	1 344	1 616	1 500
- reglerade	857	941	978
- oreglerade	487	675	522
Lånefordringar före reserver	**273 281**	**241 895**	**229 551**
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-632	-764	-832
- reglerade	-349	-404	-498
- oreglerade	-283	-360	-334
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-293	-354	-349
Reserver	**-925**	**-1 118**	**-1 181**
Lånefordringar, bokfört värde	**272 356**	**240 777**	**228 370**

	Kreditinstitut			Allmänheten		
	30 sep	31 dec	30 sep	30 sep	31 dec	30 sep
Mn euro	2007	2006	2006	2007	2006	2006
Lånefordringar som inte är osäkra	33 643	26 804	27 256	238 294	213 475	200 795
Osäkra lånefordringar:	7	8	7	1 337	1 608	1 493
- reglerade	6	6	5	851	935	973
- oreglerade	1	2	2	486	673	520
Lånefordringar före reserver	**33 650**	**26 812**	**27 263**	**239 631**	**215 083**	**202 288**
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-7	-7	-7	-625	-757	-825
- reglerade	-6	-6	-5	-343	-398	-493
- oreglerade	-1	-1	-2	-282	-359	-332
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-6	-13	-12	-287	-341	-337
Reserver	**-13**	**-20**	**-19**	**-912**	**-1 098**	**-1 162**
Lånefordringar, bokfört värde	**33 637**	**26 792**	**27 244**	**238 719**	**213 985**	**201 126**

Avstämning av reserver för osäkra lånefordringar

	Kreditinstitut		Allmänheten		Summa		
	Individuellt	Gruppvis	Individuellt	Gruppvis	Individuellt	Gruppvis	
Lånefordringar, mn euro	värderade	värderade	värderade	värderade	värderade	värderade	Summa
Ingående balans per 1 jan 2007	**-7**	**-13**	**-757**	**-341**	**-764**	**-354**	**-1 118**
Avsättningar	0	-1	-176	-70	-176	-71	-247
Återföringar	-	2	197	86	197	88	285
Förändringar redovisade i resultaträkningen	**0**	**1**	**21**	**16**	**21**	**17**	**38**
Reserver som tagits i anspråk för nedskrivningar	-	-	87	-	87	-	87
Valutakursdifferenser	0	6	24	38	24	44	68
Utgående balans per 30 sep 2007	**-7**	**-6**	**-625**	**-287**	**-632**	**-293**	**-925**
Ingående balans per 1 jan 2006	**-7**	**-11**	**-1 057**	**-406**	**-1 064**	**-417**	**-1 481**
Avsättningar	-	-4	-145	-35	-145	-39	-184
Återföringar	-	1	258	87	258	88	346
Förändringar redovisade i resultaträkningen	**-**	**-3**	**113**	**52**	**113**	**49**	**162**
Reserver som tagits i anspråk för nedskrivningar	-	-	98	-	98	-	98
Valutakursdifferenser	0	2	21	17	21	19	40
Utgående balans per 30 sep 2006	**-7**	**-12**	**-825**	**-337**	**-832**	**-349**	**-1 181**

not 4, fortsättning

Reserver och avsättningar

Mn euro	30 sep 2007	31 dec 2006	30 sep 2006
Reserver för poster i balansräkningen	-925	-1 118	-1 181
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-125	-40	-47
Summa reserver och avsättningar	**-1 050**	**-1 158**	**-1 228**

Nyckeltal

	30 sep 2007	31 dec 2006	30 sep 2006
Andel osäkra lånefordringar, brutto[1], %	0,5	0,7	0,7
Andel osäkra lånefordringar, netto[2], %	0,3	0,4	0,3
Total reserveringsgrad[3], %	0,3	0,5	0,5
Reserveringsgrad, osäkra lånefordringar[4], %	47,0	47,3	55,5
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra[5], mn euro	94	95	111

[1] Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver, %.

[2] Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver, %.

[3] Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver, %.

[4] Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver, %.

[5] Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).

Not 5 Klassificering av finansiella instrument

30 sep 2007, mn euro	Låne-fordringar och kund-fordringar	Investeringar som hålles till förfall	Trading-portföljer	Värderade till verkligt värde	Derivat-instrument för säkring	Tillgäng-ligt för försäljning	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 381						1 381
Belåningsbara statsskuldsförbindelser mm	10		7 424				7 434
Utlåning till kreditinstitut	19 731		13 906				33 637
Utlåning till allmänheten	197 962		9 728	31 029			238 719
Räntebärande värdepapper		1 707	6 027	15 575		50	23 359
Pantsatta finansiella instrument			15 084				15 084
Aktier och andelar			6 052	12 417		18	18 487
Derivatinstrument			31 967		381		32 348
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-130						-130
Övriga tillgångar	7 203						7 203
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 712						1 712
Summa	**227 869**	**1 707**	**90 188**	**59 021**	**381**	**68**	**379 234**

	Trading-portföljer	Skulder till verkligt värde	Derivat-instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	4 648			31 515	36 163
In- och upplåning från allmänheten	3 109	178		131 749	135 036
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	4 438				4 438
Emitterade värdepapper	5 469	37 769		52 363	95 601
Derivatinstrument	34 136		655		34 791
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer				-393	-393
Övriga skulder	12 475			11 472	23 947
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				2 698	2 698
Efterställda skulder				7 607	7 607
Summa	**64 275**	**37 947**	**655**	**237 011**	**339 888**

Not 6 Derivatinstrument

30 sep 2007, mn euro	Tillgångar värde	Skulder värde	Summa belopp
Derivatinstrument för trading			
Ränterelaterade	19 414	20 247	2 464 197
Aktierelaterade	1 471	1 978	20 052
Valutarelaterade	9 291	10 199	606 007
Kreditrelaterade	861	817	92 495
Övriga	930	895	11 315
Summa	**31 967**	**34 136**	**3 194 066**
Derivatinstrument för säkring			
Ränterelaterade	211	171	24 758
Aktierelaterade	91	116	440
Valutarelaterade	79	368	5 594
Summa	**381**	**655**	**30 792**
Samtliga derivatinstrument			
Ränterelaterade	19 625	20 418	2 488 955
Aktierelaterade	1 562	2 094	20 492
Valutarelaterade	9 370	10 567	611 601
Kreditrelaterade	861	817	92 495
Övriga	930	895	11 315
Summa	**32 348**	**34 791**	**3 224 858**

Not 7 Eget kapital

	Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)						
Mn euro	Aktie kapital[1]	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	**Summa**	**Minoritets-intressen**	**Summa eget kapital**
Ingående balans per 1 jan 2007	**2 594**	**-**	**-111**	**12 793**	**15 276**	**46**	**15 322**
Nettoförändring av placeringar tillgängliga för försäljning, efter skatt			6		6		6
Valutakursdifferenser			-12		-12		-12
Nettointäkt redovisad direkt mot eget kapital			*-6*		*-6*		*-6*
Periodens resultat				2 274	2 274	4	2 278
Summa redovisade intäkter och kostnader i eget kapital			*-6*	*2 274*	*2 268*	*4*	*2 272*
Emitterade C-aktier[4]	3				3		3
Återköp av C-aktier[4]				-3	-3		-3
Aktierelaterade ersättningar[4]				2	2		2
Utdelning för 2006				-1 271	-1 271		-1 271
Köp av egna aktier[2,3]				-3	-3		-3
Övriga förändringar						23	23
Utgående balans per 30 sep 2007	**2 597**	**-**	**-117**	**13 792**	**16 272**	**73**	**16 345**

	Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)						
	Aktie kapital[1]	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	**Summa**	**Minoritets-intressen**	**Summa eget kapital**
Ingående balans per 1 jan 2006	**1 072**	**4 284**	**-228**	**7 791**	**12 919**	**41**	**12 960**
Nettoförändring av placeringar tillgängliga för försäljning, efter skatt			4		4		4
Valutakursdifferenser			2		2		2
Nettointäkt redovisad direkt mot eget kapital			*6*		*6*		6
Periodens resultat				2 273	2 273	4	2 277
Summa redovisade intäkter och kostnader i eget kapital			*6*	*2 273*	*2 279*	*4*	*2 283*
Utdelning för 2005				-908	-908		-908
Fondemission	1 566	-1 566			0		0
Nedsättning av reservfond		-2 718		2 718	0		0
Köp av egna aktier[2,3]				3	3		3
Övriga förändringar						-2	-2
Utgående balans per 30 sep 2006	**2 638**	**0**	**-222**	**11 877**	**14 293**	**43**	**14 336**

[1] Totalt antal registrerade aktier var 2 597 miljoner (31 dec 2006: 2 594 miljoner, 30 sep 2006: 2 706 miljoner).

[2] Hänför sig till förändring i tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier i tradingportföljen och i kundernas investeringsportföljer per den 30 sep 2007 var 2.6 miljoner (31 dec 2006 var 2,7 miljoner, 30 sep 2006: 2,3 miljoner).

[3] Inget innehav av egna aktier hänförligt till årsstämmans återköpsbemyndigande per 30 sep 2007 (31 dec 2006: 0,0 miljoner, 30 sep 2006: 112,2 miljoner). Inga återköp av egna aktier under perioden jan-sep 2007 (jan-dec 2006: 0,0 miljoner, jan-sep 2006: 0,0 miljoner). Genomsnittligt antal egna aktier jan-sep 2007 var 0,0 miljoner (jan-dec 2006: 84,2 miljoner, jan-sep 2006: 112,2 miljoner).

[4] Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP).

Note 8 Kapitaltäckning

Kapitalbas

Mn euro	30 sep 2007 Basel II	30 sep 2007 Basel I
Primärt kapital	13 921	14 007
Total kapital bas	18 534	18 706

Kapitalkrav

Mn euro	30 sep 2007 Kapital-krav	30 sep 2007 Basel II RWA	30 sep 2007 Basel I RWA
Kreditrisk	**12 908**	**161 346**	**195 580**
IRK grundläggande metod	7 205	90 065	na
- av vilket företag	6 398	79 973	na
- av vilket institut	727	9 085	na
- av vilket övrigt	80	1 007	na
Schablonmetoden	5 319	66 486	na
- av vilket hushåll	4 088	51 098	na
- av vilket stat	24	295	na
- av vilket övrigt	1 207	15 093	na
Basel I	384	4 795	na
Marknadsrisk	**351**	**4 382**	**10 672**
- av vilket handelslager, VaR	54	671	na
- av vilket handelslager, ej VaR	285	3 567	na
- av vilket FX, ej VaR	12	144	na
Operativ risk	**878**	**10 976**	**na**
Standardmetoden	878	10 976	na
Deltotal	**14 137**	**176 704**	**206 252**
Justering för golvregler			
Tillkommande kapitalkrav enligt golvregler	1 367	17 084	na
Totalt	**15 504**	**193 788**	**206 252**

Kapitaltäckningsgrad

	30 sep 2007 Basel II	30 sep 2007 Basel I
Primärkapitalrelation, %	7,2	6,8
Kapitaltäckningsgrad, %	9,6	9,1

Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital-krav (mn euro)
Företag	59	6 398
Institut	23	727
Hushåll	46	4 088
Stat	2	24
Övrigt	82	1 671
Totalt kreditrisk		**12 908**

[1] Inklusive resultatet för de första nio månaderna. Enligt svenska Finansinspektionens regler (exklusive det oreviderade resultat för kv 3): primärkapital 13 465 mn euro (30 sep 2006: 12 259 mn euro), kapitalbas 18 079 mn euro (30 sep 2006: 17 168 mn euro), primärkapitalrelation 7,0% (30 sep 2006: 6,6%), kapitaltäckningsgrad 9,3% (30 sep 2006: 9,3%).

Not 9 Risker och osäkerhet

Nordeas intäktsbas avspeglar koncernens verksamhet med en stor och diversifierad kundbas bestående av såväl privatpersoner som myndigheter och företag verksamma inom olika geografiska områden och branscher. Nordea är främst exponerat mot den generella och branschspecifika ekonomiska utvecklingen i de länder där koncernen bedriver verksamhet.

Kreditrisk är den mest betydande riskexponeringen för Nordea. Koncernen är också utsatt för marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen 2006.

Ingen av dessa exponeringar och risker bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning under de kommande tre månaderna.

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 tre månaderna.

Nordea Bank AB (publ)

Resultaträkning

Mn euro	Kv 3 2007	Kv 3 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Helår 2006
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	*643*	*504*	*1 966*	*1 384*	*1 955*
Räntekostnader	*-560*	*-414*	*-1 702*	*-1 091*	*-1 590*
Räntenetto	83	90	264	293	365
Avgifts- och provisionsintäkter	*157*	*148*	*453*	*447*	*608*
Avgifts- och provisionskostnader	*-35*	*-27*	*-105*	*-86*	*-127*
Avgifts- och provisionsnetto	122	121	348	361	481
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	108	-47	156	61	186
Utdelningar	3	0	155	103	4 739
Övriga rörelseintäkter	*26*	*33*	95	86	130
Summa rörelseintäkter	**342**	**197**	**1 018**	**904**	**5 901**
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-145	-137	-447	-415	-559
Övriga administrationskostnader	-118	-115	-380	-382	-510
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-23	-24	-76	-73	-99
Summa rörelsekostnader	**-286**	**-276**	**-903**	**-870**	**-1 168**
Kreditförluster	-13	-4	-15	19	18
Nettoresultat vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgå	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	**43**	**-83**	**100**	**53**	**4 751**
Bokslutsdispositioner	-10	-8	-32	-22	-33
Skatt	-24	10	3	2	-76
Periodens resultat	**9**	**-81**	**71**	**33**	**4 642**

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	30 sep 2007	31 dec 2006	30 sep 2006
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	281	277	272
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	618	1 552	1 059
Utlåning till kreditinstitut	40 083	36 970	31 857
Utlåning till allmänheten	23 897	21 501	20 862
Räntebärande värdepapper	5 038	3 874	3 788
Pantsatta finansiella instrument	542	599	594
Aktier och andelar	2 936	691	918
Derivatinstrument	1 312	812	767
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-5	1	4
Aktier i intresseföretag	30	29	29
Aktier i koncernföretag	16 820	16 561	16 561
Immateriella anläggningstillgångar	810	858	861
Materiella tillgångar	52	57	43
Uppskjutna skattefordringar	37	39	47
Skattefordringar	105	10	224
Övriga tillgångar	834	5 321	949
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	391	285	260
Summa tillgångar	**93 781**	**89 437**	**79 095**
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	23 766	23 971	22 170
In- och upplåning från allmänheten	31 009	30 482	27 862
Emitterade värdepapper	13 661	12 638	11 819
Derivatinstrument	1 754	1 153	813
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-88	-96	-73
Skatteskulder	0	0	161
Övriga skulder	5 875	2 418	1 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	661	294	436
Uppskjutna skatteskulder	2	3	-
Avsättningar	36	28	28
Pensionsförpliktelser	133	135	135
Efterställda skulder	6 178	6 397	6 362
Summa skulder	**82 987**	**77 423**	**71 687**
Obeskattade reserver	**5**	**5**	**2**
Eget kapital			
Aktiekapital	2 597	2 594	2 639
Balanserade vinstmedel	8 192	9 415	4 767
Summa eget kapital	**10 789**	**12 009**	**7 406**
Summa skulder och eget kapital	**93 781**	**89 437**	**79 095**
För egna skulder ställda säkerheter	1 241	745	814
Övriga ställda säkerheter	781	2 312	2 495
Ansvarsförbindelser	13 128	14 014	13 809
Åtaganden	383 488	234 398	225 484

För ytterligare information:
- En presskonferens med koncernledningen arrangeras den 25 oktober klockan 11.
- En analytikerkonferens arrangeras den 25 oktober kl. 14.30, på Smålandsgatan 17, Stockholm.
- En telefonkonferens med koncernledningen arrangeras den 25 oktober klockan 16.00. (Vänligen ring +44 (0) 208 817 9301, kod Nordea, 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 analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 26 oktober kl. 08.30 GMT på Great Eastern Hotel.
- Denna delårsrapport finns publicerad på www.nordea.com. Där återfinns också ett presentationsmaterial.

Kontaktuppgifter:

Christian Clausen, vd och koncernchef	+46 8 614 7804	
Arne Liljedahl, Group CFO/EVP	+46 8 614 7996	
Johan Ekwall, chef för Investor Relations	+46 8 614 7852	(eller +46 70 607 92 69)
Boo Ehlin, presschef Sverige	+46 8 614 8464	

Finansiell kalender
13 februari – bokslutskommuniké för 2007
3 april – årsstämma 2008

Stockholm 25 oktober 2007

Christian Clausen, vd och koncernchef

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

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

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