

Helsinki, Kööpenhamina, Oslo, Tukholma, 27. lokakuuta 2004

## Osavuositiedot tammi-syyskuu 2004

### Tulos parani tammi-syyskuussa 2004

- Liikevoitto nousi 15 prosenttia 1 648 miljoonaan euroon (1 429 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa 2003)
- Tulos parani 15 prosenttia 1 480 miljoonaan euroon (1 288 miljoonaa euroa)
- Tuotot pysyivät lähes ennallaan 4 216 miljoonassa eurossa (4 240 miljoonaa euroa); kun edellisvuoden luvut oikaistaan vertailukelpoisiksi, tuotot kasvoivat 3 prosenttia
- Kulut laskivat 5 prosenttia 2 559 miljoonaan euroon (2 700 miljoonaa euroa)
- Luottotappiot vähenivät 87 prosenttia 37 miljoonaan euroon (279 miljoonaa euroa)
- Osakekohtainen tulos oli 0,53 euroa (0,44 euroa)
- Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa oli 21,0 prosenttia (19,0 prosenttia)

### Perusliiketoiminnan kehitys vakaata kolmannella neljänneksellä

- Liikevoitto nousi 6 prosenttia 548 miljoonaan euroon (516 miljoonaa euroa edellisneljänneksellä)
- Tulos oli 398 miljoonaa euroa (664 miljoonaa euroa mukaan lukien kiinteistöjen myynnistä saatu 300 miljoonan euron voitto)
- Tuotot laskivat prosentin 1 391 miljoonaan euroon trading-toiminnan tuottojen laskun seurauksena (1 404 miljoonaa euroa)
- Kulut vähenivät prosentin 837 miljoonaan euroon (849 miljoonaa euroa)
- Luottotappioiden nettomäärä oli positiivinen
- Osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa (0,24 euroa, josta kiinteistöjen myyntivoiton vaikutusta 0,10 euroa)
- Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa oli 17,0 prosenttia (28,1 prosenttia mukaan lukien kiinteistöjen myyntivoitto)

### Volyymit kasvoivat jälleen edellisvuodesta

- Asuntoluottojen volyyymi kasvoi 14 prosenttia vuoden 2003 syyskuusta
- Luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille lisääntyi 3 prosenttia
- Talletukset lisääntyivät 5 prosenttia
- Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 17 prosenttia 125,7 miljardiin euroon
- Verkkopankkiasiakkaiden määrä lisääntyi 11 prosenttia 3,9 miljoonaan

### Vahva pääomarakenne

- Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista oli 7,6 prosenttia
- Omien osakkeiden hankintaohjelma käynnistetään uudelleen
- Nordea Kredit saa Standard & Poor'sin AAA-luokituksen

*"Voimme olla tyytyväisiä siihen, että kilpailun kiristymisestä ja marginaaleihin kohdistuvista paineista huolimatta tuotot ovat kasvaneet kolme prosenttia, kun edellisvuoden luvut oikaistaan vertailukelpoisiksi. Kulut ovat laskeneet edelleen. Luottotappioiden positiivinen nettomäärä toisella peräkkäisellä neljänneksellä kertoo, että luottosalkkumme on hyvässä kunnossa", sanoo Nordean konsernijohtaja Lars G Nordström.*

Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Konsernilla on kolme liiketoiminta-aluetta: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Nordealla on lähes 11 miljoonaa pohjoismaista asiakasta ja 1 205 konttoria. Konserni on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on 3,9 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. Nordea noteerataan Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörssiissä.

## Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma

	7-9	4-6	Muutos	1-9	1-9	Muutos	2003
	2004	2004	%	2004	2003	%	
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	884	868	2	2 598	2 516	3	3 366
Palkkiotuotot ja -kulut	403	405	0	1 205	1 098	10	1 486
Trading-toiminnan tuotot	86	104	-17	346	442	-22	567
Muut tuotot	18	27	-33	67	184	-64	220
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>1 391</b>	<b>1 404</b>	<b>-1</b>	<b>4 216</b>	<b>4 240</b>	<b>-1</b>	<b>5 639</b>
Henkilöstökulut	-463	-456	2	-1 407	-1 590	-12	-2 101
Voittopalkkiojärjestelmät	-15	-15	0	-45	-	-	-46
Muut kulut	-359	-378	-5	-1 107	-1 110	0	-1 526
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-837</b>	<b>-849</b>	<b>-1</b>	<b>-2 559</b>	<b>-2 700</b>	<b>-5</b>	<b>-3 673</b>
<b>Tulos ennen luottotappioita</b>	<b>554</b>	<b>555</b>	<b>0</b>	<b>1 657</b>	<b>1 540</b>	<b>8</b>	<b>1 966</b>
Luottotappiot, netto	2	3	-33	-37	-279	-87	-363
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	15	9	67	33	43	-23	57
<b>Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta</b>	<b>571</b>	<b>567</b>	<b>1</b>	<b>1 653</b>	<b>1 304</b>	<b>27</b>	<b>1 660</b>
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta	-26	-61		-25	137		170
Henkivakuutustoiminnan tulos	42	51	-18	140	109	28	149
Liikearvopoistot ja arvonalennukset	-39	-41	-5	-120	-121	-1	-167
<b>Liikevoitto</b>	<b>548</b>	<b>516</b>	<b>6</b>	<b>1 648</b>	<b>1 429</b>	<b>15</b>	<b>1 812</b>
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset, netto	0	300		300	-		-115
Verot	-149	-152		-466	-139		-205
Vähemmistöosuus	-1	0		-2	-2		-2
<b>Tulos</b>	<b>398</b>	<b>664</b>	<b>-40</b>	<b>1 480</b>	<b>1 288</b>	<b>15</b>	<b>1 490</b>

## Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, euroa	0,14	0,24		0,53	0,44		0,51
Osakekurssi <sup>1</sup> , euroa	6,57	5,93		6,57	4,92		5,95
Osakekohtainen oma pääoma <sup>1,2</sup> , euroa	4,47	4,33		4,47	4,28		4,28
Osakkeiden määrä <sup>1,2</sup> , miljoonaa	2 783	2 783		2 783	2 928		2 846
Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa <sup>3</sup> , %	17,0	28,1		21,0	19,0		16,7
Oman pääoman tuotto, %	13,0	22,1		16,2	14,2		12,3
Luotot yleisölle <sup>1</sup> , miljardia euroa	154	156		154	149		146
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle <sup>1</sup> , miljardia euroa	97	98		97	93		96
Oma pääoma <sup>1,2</sup> , miljardia euroa	12	12		12	13		12
Taseen loppusumma <sup>1</sup> , miljardia euroa	262	262		262	261		262
Hoidossa oleva varallisuus <sup>1</sup> , miljardia euroa	126	123		126	107		113
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta <sup>4</sup> , %	61	63		61	61		63
Kulu/tuotto-suhde ilman sijoitustoimintaa, %	60	60		60	63		64
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista <sup>1,5</sup> , %	7,6	7,0		7,6	7,9		7,3
Vakavaraisuussuhde <sup>1,5</sup> , %	10,1	9,3		10,1	10,1		9,3
Riskisijoitukset <sup>1</sup> , miljardia euroa	140	140		140	135		134

<sup>1</sup> Kauden lopussa.

<sup>2</sup> Rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä oli 2 928 miljoonaa (2 928 miljoonaa 31. joulukuuta 2003). Hallussa olevien omien osakkeiden määrä oli 145 miljoonaa (81,6 miljoonaa 31. joulukuuta 2003). Nordean osakepääoman alentaminen rekisteröitiin 26. lokakuuta 2004.

Osakepääomaa alennettiin mitätöimällä vastikkeetta 81,6 miljoonaa omaa osaketta, jotka oli hankittu vuonna 2003. Keskimäärin omien osakkeiden määrä oli 132 miljoonaa tammi-syyskuussa 2004 (50 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003). Tammi-syyskuussa 2004 osakkeita oli 2 798 miljoonaa (2 921 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003, 2 928 miljoonaa tammi-syyskuussa 2003). Ei laimennusvaikutusta.

<sup>3</sup> Tulos ennen vähemmistöosuutta ja liikearvopoistoja suhteessa keskimääräiseen omaan pääomaan (neljänneksittäin). Keskimääräiseen omaan pääomaan on luettu mukaan vähemmistöosuus ja siitä on vähennetty liikearvo kokonaisuudessaan.

<sup>4</sup> Kulut yhteensä suhteessa tuottoihin, mukaan lukien pankkitoiminnan sijoitusten tuotot sekä osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista.

<sup>5</sup> Tammi-syyskuun tulos mukaan lukien.

## Neljännesvuosittainen kehitys

Miljoonaa euroa	Liite	7-9 2004	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003
Rahoituskate		884	868	846	850	838
Palkkiotuotot ja -kulut	1	403	405	397	388	379
Trading-toiminnan tuotot		86	104	156	125	130
Muut tuotot		18	27	22	36	56
<b>Tuotot yhteensä</b>		<b>1 391</b>	<b>1 404</b>	<b>1 421</b>	<b>1 399</b>	<b>1 403</b>
Henkilöstökulut		-463	-456	-488	-511	-531
Voittopalkkiojärjestelmät		-15	-15	-15	-46	-
Muut kulut		-359	-378	-370	-416	-350
<b>Kulut yhteensä</b>	2	<b>-837</b>	<b>-849</b>	<b>-873</b>	<b>-973</b>	<b>-881</b>
<b>Tulos ennen luottotappioita</b>		<b>554</b>	<b>555</b>	<b>548</b>	<b>426</b>	<b>522</b>
Luottotappiot, netto		2	3	-42	-84	-89
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset		15	9	9	14	10
<b>Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta</b>		<b>571</b>	<b>567</b>	<b>515</b>	<b>356</b>	<b>443</b>
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta		-26	-61	62	33	27
Henkivakuutustoiminnan tulos		42	51	47	40	40
Liikearvopoistot ja arvonalennukset		-39	-41	-40	-46	-40
<b>Liikevoitto</b>		<b>548</b>	<b>516</b>	<b>584</b>	<b>383</b>	<b>470</b>
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset, netto		0	300	-	-115	-
Verot		-149	-152	-165	-66	159
Vähemmistöosuus		-1	0	-1	0	-1
<b>Tulos</b>		<b>398</b>	<b>664</b>	<b>418</b>	<b>202</b>	<b>628</b>
Osakekohtainen tulos, euroa		0,14	0,24	0,15	0,07	0,21
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa		0,60	0,67	0,57	0,51	0,55

**Liite 1 Palkkiotuotot ja -kulut, miljoonaa euroa**

Arvopaperivälitys	35	40	44	35	28
Varallisuudenhoito/rahastot	123	124	127	129	120
Arvopapereiden liikkeeselasku	11	6	7	5	2
Luotot yleisölle	93	90	90	88	88
Talletukset ja maksujenvälitys	199	199	192	200	194
Valuutanvaihto	11	11	11	13	10
Muut	36	43	31	29	35
Palkkiokulut	-93	-91	-95	-94	-84
<b>Palkkiotuotot ja -kulut mukaan lukien trading-toiminnan palkkiotuotot</b>	<b>415</b>	<b>422</b>	<b>407</b>	<b>405</b>	<b>393</b>
josta trading-toiminnan palkkiotuotot	-12	-17	-10	-17	-14
<b>Palkkiotuotot ja -kulut</b>	<b>403</b>	<b>405</b>	<b>397</b>	<b>388</b>	<b>379</b>

**Liite 2 Kulut, miljoonaa euroa**

Henkilöstökulut <sup>1</sup>	463	457	489	512	532
Voittopalkkiojärjestelmät	15	15	15	46	-
Tietotekniikkakulut <sup>2</sup>	105	108	112	136	88
Markkinointikulut	18	23	14	27	14
Posti-, puhelin- ja toimistokulut	46	50	52	56	53
Vuokra- ja kiinteistökulut	83	89	75	87	74
Muut	111	110	120	112	123
<b>Kulut mukaan lukien sijoitustoiminta</b>	<b>841</b>	<b>852</b>	<b>877</b>	<b>976</b>	<b>884</b>
josta sijoitustoiminnan tulos <sup>3</sup>	-4	-3	-4	-3	-3
<b>Kulut</b>	<b>837</b>	<b>849</b>	<b>873</b>	<b>973</b>	<b>881</b>

<sup>1</sup> Tulokseen sidottuja palkkoja oli vuoden 2004 kolmannella neljänneksellä 26 miljoonaa euroa (vuoden 2004 toisella neljänneksellä 28 miljoonaa euroa).

<sup>2</sup> Sisältää tietokone- ja huoltokulut sekä konsulttien palkkiot. Kokonaisuudessaan tietotekniikkakulut (mukaan lukien henkilöstö- ja muut vastaavat kulut, pois lukien vakuutustoiminnan kulut) olivat vuoden 2004 kolmannella neljänneksellä 161 miljoonaa euroa (vuoden 2004 toisella neljänneksellä 166 miljoonaa euroa).

<sup>3</sup> Mukaan lukien henkilöstökulut.

## Konserni

### Yhteenveto vuoden 2004 tammi-syyskuun tuloksesta

Liikevoitto oli 1 648 miljoonaa euroa vuoden 2004 yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta. Kasvua edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta oli 15 prosenttia. Tulos kasvoi 15 prosenttia ja oli 1 480 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,53 euroa.

Myynti oli vahvaa ja markkinaosuudet kasvoivat monilla osa-alueilla, minkä seurauksena volyymit lisääntyivät ja rahoituskate nousi. Palkkiotuotot lisääntyivät merkittävästi, kun taas trading-toiminnan tuotot alenivat. Kulut yhteensä vähenivät edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta 5 prosenttia ja luottotappiot supistuivat olennaisesti.

### Kolmas neljännes

Makrotalouden vaihteleva kehitys ja öljyn hintojen nousu lisäsivät epävarmuutta kansainvälisen talouden näkymistä. Lyhyet korot pysyivät suurimmaksi osaksi ennallaan Euroopan markkinoilla, mutta pitkät korot laskivat. Pohjoismaisilla osakemarkkinoilla oli suuria osakekohtaisia vaihteluita ja kaupankäyntivolyymit pienenevät.

### Tuotot

Rahoituskatetta kertyi 884 miljoonaa euroa. Kasvua oli 2 prosenttia, mikä oli seurausta vähittäispankin volyymien lisääntymisestä. Henkilöasiakkaiden luotot ja erityisesti asuntoluotot lisääntyivät edelleen, kasvua oli 3 prosenttia kolmannella neljänneksellä. Pienille ja keskisuurille yrityksille annettujen luottojen määrä kasvoi prosentin. Suuryrityksille annettujen luottojen määrä väheni toisen neljänneksen vahvan kasvun jälkeen. Kokonaisuudessaan luotonanto väheni prosentin ja oli neljänneksen lopussa 154 miljardia euroa.

Kiristynyt hintakilpailu kavensi luottomarginaaleja.

Talletukset vähenivät prosentin 97 miljardiin euroon. Talletusmarginaalit kasvoivat hieman taseriskien aktiivisen hallinnan ansiosta.

Nordea on hallinnut aktiivisesti muuhun kuin kaupankäyntiin liittyviä korkoriskejä. Talletusten maturiteettijakauma on tarkennettu siten, että osa talletuksista on siirretty lyhytaikaisista talletuksista ryhmään, jonka duraatio on 1,5 vuotta. Uudelleenmäärittely tehtiin vuoden toisella neljänneksellä ja se koski etupäässä käyttötilitalletuksia. Sen seurauksena konsernille syntyneen korkoriskin suojauksessa käytetään johdannaissopimuksia ja tase-eriä. Kolmannen neljänneksen lopussa oli suojattu noin 13 miljardia euroa. Suojauksen tuotto oli valuutasta riippuen 0,5–1 prosenttiyksikköä. Suojaus kasvatti tuottoja noin 10 miljoonaa euroa toiseen neljännekseen verrattuna. Vuoden 2004 tammi-syyskuussa vaikutus oli noin 25 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoden vastaavaan

ajanjaksoon, kun viime vuonna tehdyn suojauksen vaikutus otetaan huomioon.

Palkkiotuotot ja -kulut pysyivät vakaalla tasolla ja niitä oli 403 miljoonaa euroa.

Arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot alenivat 35 miljoonaan euroon, kun vaihto pohjoismaisilla osakemarkkinoilla väheni.

Varallisuudenhoidon palkkiotuotot pysyivät ennallaan ja niitä oli 123 miljoonaa euroa. Hoitopalkkiot kasvoivat hoidossa olevan varallisuuden kasvun myötä, mutta tapahtumatuotot supistuivat, kun liiketoiminta hiljeni. Hoidossa olevan varallisuuden määrä kasvoi 2 prosenttia 125,7 miljardiin euroon. Uutta nettovarallisuutta saatiin kolmannella neljänneksellä hoidettavaksi 2,1 miljardia euroa.

Palkkiotuotot talletuksista ja maksuliikenteestä pysyivät hyvällä tasolla ja niitä oli 199 miljoonaa euroa.

Trading-toiminnan tuotot vähenivät 17 prosenttia 86 miljoonaan euroon. Asiakkaiden aiempaa vähäisempi kaupankäynti ja rahoitusmarkkinoiden ailahtelujen tasaantuminen alensivat trading-toiminnan tuottoja etenkin korkotuotteiden osalta.

### Kulut

Kulut alenivat edelleen ja niitä oli 837 miljoonaa euroa eli prosentti vähemmän kuin edellisneljänneksellä.

Henkilöstökulut vähenivät 2 prosenttia 463 miljoonaan euroon. Uudelleenjärjestelykuluja ja eläkkeisiin liittyviä kuluja oli hieman enemmän kuin edellisneljänneksellä.

Henkilöstömäärä laski neljänneksen aikana 150:llä henkilötyövuosina mitattuna.

Muut kulut alenivat 5 prosenttia ja niitä oli 359 miljoonaa euroa. Tämä oli osittain seurausta tietotekniikka- ja markkinointikulujen kausiluonteisesta vähenemisestä.

### Luottotappiot

Luottotappioiden nettomäärä oli jälleen positiivinen; erään kirjattiin 2 miljoonaa euroa. Liiketoiminta-alueet kirjasivat enemmän luottotappiovarausten peruutuksia kuin uusia varauksia, eikä mikään yksittäinen toimiala aiheuttanut suuria tappioita.

### Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Pankkitoimintaan liittyvän sijoitustoiminnan tappio oli 26 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 61 miljoonaa euroa. Neljänneksen alussa oli varauduttu korkojen nousuun, mikä johti tuloksen heikkenemiseen, kun korot lähtivät laskuun.

**Henkivakuutus**

Henkivakuutustoiminnan tulos oli 42 miljoonaa euroa. Tulos oli edelleen melko vakaa, vaikka se ei aivan yltänytkaan edellisneljänneksen korkealle tasolle.

**Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset**

Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta oli 15 miljoonaa euroa. Myönteinen kehitys oli osittain venäläisen International Moscow Bankin tuloksen parantumisen ansiota.

**Tulos**

Tulos oli 398 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa ja oman pääoman tuotto 17,0 prosenttia (ilman liikearvoa). Toisen neljänneksen osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa ja oman pääoman tuotto 16,4 prosenttia (ilman liikearvon vaikutusta), kun lukuja oikaistaan kiinteistöjen myyntivoiton vaikutuksella. Osakekohtainen tulos 12 viime kuukaudelta oli 0,60 euroa.

**Vuoden 2004 tammi-syyskuu verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon****Tuotot**

Rahoituskate vuoden 2004 tammi-syyskuulta oli 2 598 miljoonaa euroa eli 3 prosenttia enemmän kuin vastaavana ajanjaksona vuotta aiemmin.

Henkilöasiakkaille annettujen asuntoluottojen määrä kasvoi merkittävästi. Volyymit lisäntyivät 8,2 miljardia euroa, mikä vastaa vuositasolla 14 prosentin kasvua. Nordea on kasvattanut markkinaosuuksiaan asuntoluotoissa lähes kaikilla pohjoismaisilla markkinoilla. Luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille lisääntyi 3 prosenttia 58,9 miljardiin euroon, mutta taseeseen kirjattu luotonanto suurille yritysasiakkaille pieneni. Kokonaisuudessaan luotonanto kasvoi 4 prosenttia ja oli neljänneksen lopussa 154 miljardia euroa.

Vähittäispankin kokonaismarginaalit kaventuivat viime vuoteen verrattuna, mutta suurille yritysasiakkaille annettujen luottojen marginaalit vahvistuivat hieman.

Talletukset kasvoivat 5 prosenttia 97 miljardiin euroon. Lyhyiden korkojen lasku kavensi talletusmarginaaleja.

Palkkiotuotot kasvoivat 10 prosenttia 1 205 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot arvopaperivälityksestä kasvoivat 65 prosenttia ja niitä oli 119 miljoonaa euroa. Lisäys oli seurausta osakeindeksien noususta ja volyymien kasvusta. Varallisuudenhoidon palkkiotuotot kasvoivat 11 prosenttia ja niitä oli 374 miljoonaa euroa. Talletuksista ja maksuliikenteestä saadut palkkiotuotot lisääntyivät 5 prosenttia 590 miljoonaan euroon. Suotuisaa kehitystä edisti tapahtumamäärien kasvu etenkin korttimaksuissa ja verkkopalveluissa.

Trading-toiminnan tuottoja oli 346 miljoonaa euroa. Ne laskivat 22 prosenttia edellisvuoden tammi-syyskuun korkealta tasolta.

Muut tuotot vähenivät 64 prosenttia ja niitä oli 67 miljoonaa euroa. Viime vuonna erä oli poikkeuksellisen suuri, sillä siihen sisältyi noin 110 miljoonan euron kertaluonteinen tuotto. Lisäksi kiinteistötoiminnan tuottoja oli Nordean kiinteistöomaisuuden myynnin seurauksena merkittävästi aiempaa vähemmän.

**Kulut**

Kulut vähenivät 5 prosenttia 2 559 miljoonaan euroon. Perusliiketoiminnan kulut vähenivät noin 6 prosenttia, kun uudelleenjärjestelykulujen, tulokseen sidottujen palkkioiden ja valuuttakurssimuutosten vaikutus otetaan huomioon. Kulukehityksessä näkyy, että konsernin kulut on pidetty aikaisempaa tiukemmin hallinnassa.

Henkilöstökuluja oli tammi-syyskuussa 12 prosenttia vähemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Perusliiketoimintaan liittyvät henkilöstökulut vähenivät 7 prosenttia. Henkilöstömäärä väheni edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta uudelleenjärjestelyjen seurauksena noin 2 000 henkilöllä. Lisäksi henkilöstömäärä väheni toimintojen ulkoistamisen myötä 1 100 henkilöllä.

Voittopalkkiojärjestelmää varten varattiin vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 45 miljoonaa euroa. Vuoden 2003 vastaavana ajanjaksona tällaista varausta ei tehty lainkaan.

Muut kulut pysyivät entisellä tasollaan ja niitä oli 1 107 miljoonaa euroa. Tietotekniikkakulut lisääntyivät 53 miljoonaa euroa 325 miljoonaan euroon. IBM:n kanssa perustettuun yhteisyritykseen siirtyneeseen henkilöstöön liittyvät kulut sisältyvät tähän lukuun. Kokonaisuudessaan tietotekniikkakulut (mukaan lukien henkilöstö- ja muut vastaavat kulut, pois lukien vakuutustoiminnan kulut) laskivat hieman. Perusliiketoimintaan liittyvät muut kulut vähenivät 6 prosenttia.

**Luottotappiot**

Luottotappioita oli vuositasolla 0,03 prosenttia luotoista ja takauksista, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 0,25 prosenttia. Luottosalkku on yleisesti hyvässä kunnossa ja se näkyy luottotappioiden suotuisana kehityksenä.

**Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta**

Sijoitustoiminnan tappio oli 25 miljoonaa euroa. Tulos oli 162 miljoonaa euroa heikompi kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Konsernin varainhallinnan uudet sijoitushallinnan periaatteet, joista on kerrottu sivulla 18, vaikuttavat sijoitustoiminnan tuloksen vertailuun vuositasolla.

**Henkivakuutus**

Henkivakuutustoiminnan tulos parani tammi-syyskuussa edellisvuoden vastaavan jakson 109 miljoonasta eurosta 140 miljoonaan euroon. Parannus oli seurausta lähinnä henkivakuutuksen uuden liiketoimintamallin käyttöönotosta.

**Tulos**

Tulos oli 1 480 miljoonaa euroa, mikä vastaa 0,53 euron osakekohtaista tulosta. Oman pääoman tuotto oli 21,0 prosenttia (ilman liikearvoa). Osakekohtainen tulos oli 0,42 euroa ja oman pääoman tuotto (ilman liikearvoa) 17,2 prosenttia, kun kiinteistöjen myyntivoiton vaikutus otetaan huomioon.

**Luottosalkku**

Epävarmoja saamia oli kolmannen neljänneksen lopussa nettomääräisesti 596 miljoonaa euroa, joka on 0,4 prosenttia luotonannosta. Vuotta aiemmin vastaava luku oli 0,6 prosenttia.

Henkilöasiakkaille annettujen luottojen osuus on kasvanut kahdentoista viime kuukauden aikana 43 prosentista 46 prosenttiin, mikä on alentanut merkittävästi konsernin luottosalkun riskitasoa ja parantanut sen laatua. Henkilöasiakkaiden luotoista 76 prosenttia oli asuntoluottoja.

Yrityksille annettujen luottojen jakauma ei muuttunut merkittävästi kolmannella neljänneksellä. Kiinteistötoiminta on edelleen suurin yksittäinen toimiala, jolle luottoja on annettu. Näitä luottoja oli 22,6 miljardia euroa, joka on 15 prosenttia luottokannasta.

**Omien osakkeiden hankinta**

Nordean pääomapohja on vahva. Kolmannella neljänneksellä Nordea laski liikkeelle eurooppalaisille vähittäismarkkinoille suunnatun 500 miljoonan euron joukkolainan, joka luetaan ensisijaiseen omaan pääomaan. Sen ansiosta konsernin ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista nousi noin 0,4 prosenttiyksikköä.

Nordean hallitus päätti 27. lokakuuta 2004 varsinaisen yhtiökokouksen antamin valtuutuksin, että yhtiö käynnistää uudelleen omien osakkeiden hankintaohjelman ja hankkii enintään 139 miljoonaa omaa osakettaan, mikä vastaa noin viittä prosenttia yhtiön koko osakekannasta. Mikäli osakkeita hankittaisiin viisi prosenttia koko osakekannasta, ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista pienenesi noin 0,6 prosenttiyksikköä.

Oma pääoma oli neljänneksen lopussa 12 miljardia euroa. Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista kasvoi neljänneksen aikana 7,0 prosentista 7,6 prosenttiin ja vakavaraisuusuhde 9,3 prosentista 10,1 prosenttiin. Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden tulos on otettu huomioon lukuja laskettaessa.

Nordean osakepääoman alentaminen rekisteröitiin 26. lokakuuta 2004. Osakepääomaa alennettiin mitätöimällä vastikkeetta 81,6 miljoonaa omaa osaketta, jotka oli hankittu vuonna 2003.

**IFRS-säännösten käyttöönotto**

Vuonna 2005 voimaan tulevien, julkisen kaupankäynnin kohteena olevia yrityksiä koskevien IFRS-säännösten käyttöönoton vaikutukset Nordean tilinpäätökseen ovat pääosiltaan seuraavat:

Henkivakuutussopimukset arvostetaan markkina-arvoon, mikä vaikuttaa henkivakuutustoiminnan tase-eriin. Tällä ei kuitenkaan uskota olevan olennaista vaikutusta tilinpäätökseen.

Konsolidointiperiaatteisiin tehtävät muutokset vaikuttavat konsernin henkivakuutusyhtiöiden ja muiden aiemmin pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten yhdistelemiseen konsernin tulokseen.

EU ei ole vielä hyväksynyt rahoitusinstrumenttien arvostuksia koskevaa suositusta (IAS 39). Suositukseen vaikutuksiin liittyy edelleen epävarmuustekijöitä. Viimeisimmän suositusluonnoksen mukainen menettely saattaisi aiheuttaa vaihteluita tilinpäätöksiin. Tulosta vaikutuksen ei kuitenkaan uskota olevan olennainen.

IAS 39 -suosituksessa luovutaan tietyistä yleisiä luottotappiovarauksia koskevista vaatimuksista, joten tällaiset varaukset puretaan. Seurauksena on kerta-luonteinen positiivinen vaikutus omaan pääomaan.

Muutos järjestämättömiin saamisiin liittyvien korkojen jaksotusperiaatteissa kasvattaa rahoituskatetta ja luottotappioita.

Liikearvosta ei enää tehdä poistoja, mutta kuten aikaisemminkin sen määrää ja säilyttämisperusteita tarkastellaan säännöllisesti (impairment test). Jos tätä sääntöä olisi noudatettu jo tänä vuonna, tammi-syyskuun liikevoitto olisi ollut 120 miljoonaa euroa suurempi kuin nykysäännösten mukaan.

Uusien säännösten käyttöönotolla ei arvioida olevan olennaista negatiivista nettovaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Säännösten käyttöönoton valmistelut etenevät suunnitellun mukaisesti Nordeassa.

**Nordean osake**

Nordean osakekurssi nousi Tukholman pörssissä vuoden kolmannella neljänneksellä 9,7 prosenttia. Osakekurssi oli 59,50 Ruotsin kruunua 30. syyskuuta, kun se 30. kesäkuuta oli ollut 54,25 Ruotsin kruunua. Osakkeenomistajien saama kokonaistuotto (TSR) oli vuoden kolmannella neljänneksellä 9,7 prosenttia.

### **Muutokset konsernin johtoryhmässä**

Nordean organisaatorakennetta uudistetaan

1. marraskuuta 2004. Konsernin rakennetta ja prosesseja yksinkertaistetaan edelleen, jotta toiminta on entistä asiakaskeskeisempää ja tuottojen kasvattamiseen voidaan keskittyä entistä paremmin.

Kolmeen liiketoiminta-alueeseen pohjautuva perusrakenne säilyy ennallaan, mutta vastuunjako asiakas-, tuote-, palvelu- ja esikuntayksikköjen välillä selvennetään.

Nordean vähittäispankin johtajaksi on nimitetty Peter Schütze, joka toimii tällä hetkellä konserniesikunnan johtajana. Hän seuraa tehtävässä Kari Jordania. Osakevälityksestä ja -tutkimuksesta tällä hetkellä vastaava Frans Lindelöw on nimitetty vähittäispankin johtajan varamieheksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi. Frans Lindelöwin vastuualueena ovat vähittäispankin tuotteet ja konseptit. Konsernin lakiasioiden johtaja Lena Eriksson on nimitetty konsernin johtoryhmän jäseneksi.

Markku Pohjola jatkaa edelleen varakonsernijohtajana ja hänen vastuualueeseensa kuuluu nyt myös konsernin henkilöstöhallinto.

### **Omistusta International Moscow Bankissa lisätään**

Nordea lisää omistustaan venäläisessä International Moscow Bankissa (IMB) osallistumalla pankin liikkeeseen laskemaan osakeantiin. Nordean omistusosuus kasvaa siten 21,7 prosentista 26,4 prosenttiin. IMB on Venäjän suurin ulkomaalaisomistuksessa oleva pankki ja maan kahdeksanneksi suurin pankki. Sen taseen loppusumma on noin 2,2 miljardia euroa.

### **Nimitysvaliokunta vuonna 2005**

Nordea Bank AB:n vuoden 2004 varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin perustaa nimitysvaliokunta vuodelle 2005. Nimitysvaliokunnan tehtävänä on esittää vuoden 2005 yhtiökokoukselle ehdotuksia, jotka koskevat hallituksen jäsenten valintaa sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioita. Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti nimitysvaliokunnan muodostavat Nordean kolmen suurimman osakkeenomistajan edustajat ja hallituksen puheenjohtaja Hans Dalborg.

Osakkeenomistajat ovat valinneet jäseniksi Ruotsin valtiota edustavan Eva Halvarssonin, Nordea Danmark fondenia edustavan Mogens Hugo Jørgensenin ja Alectaa edustavan Staffan Grebbäckin.

Nimitysvaliokunta on valinnut puheenjohtajakseen Eva Halvarssonin. Lisäksi valiokunta on päättänyt valita yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti yhden lisäjäsenen, joka on Juha Rantanen. Juha Rantanen on nimitetty Outokumpu-konsernin toimitusjohtajaksi 1. tammikuuta 2005 alkaen. Aiemmin hän on toiminut Ahlstrom Oyj:n toimitusjohtajana.

### **Ehdotus uudesta yhtiömuodosta Nordea Liv I:lle Ruotsissa**

Nordea aikoo muuttaa ruotsalaisen henkivakuutusyhtiö Nordea Liv I:n (entisen Livian) ei-keskinäiseksi yhtiöksi. Yhtiön vakuutuksenottajia pyydetään syksyn aikana äänestämään yhtiömuodon muuttamisesta.

### **The Banker -lehden palkinnot**

Nordea on saanut kansainvälisen palkinnon sähköisistä pankkipalveluistaan Financial Times -konserniin kuuluvalta The Banker -lehdeltä. Lehden mukaan Nordealla on maailman käytetyimmät verkkopankki-palvelut, tapahtumia on eniten ja verkkopankkiasiakkaiden määrä kasvaa jatkuvasti.

The Banker -lehden maakohtainen palkinto luovutettiin Nordealle Ruotsissa. Palkinnon perusteena on Nordean markkina-aseman merkittävä parantuminen Ruotsissa sekä henkilö- ja yritysasiakkaille suunnatut uudet palvelut ja tuotteet.

### **Näkymät 2004**

Nordea uskoo konsernin tuottojen pysyvän samalla tasolla kuin vuonna 2003. Liiketoiminnan volyymien kasvun odotetaan suurelta osin kompensoivan trading-toiminnan tuottojen viimeaikaisen vähenemisen vaikutusta. Edellisneljänneksellä arvioitiin, että kokonaistuotot nousisivat vuonna 2004 edellisvuotta suuremmiksi.

Kulujen tiukkaan hallintaan kiinnitetään edelleen huomiota. Edellisten neljännesten kulukehityksen perusteella voidaan arvioida, että vuonna 2004 kulut jäävät selvästi pienemmiksi kuin vuonna 2003.

Luottokannan laadun ja Pohjoismaiden tämänhetkisten talouden kasvunäkymien perusteella on odotettavissa, että konsernin keskimääräiset luottotappiot alittavat merkittävästi vuoden 2003 tason.

## Tulos liiketoiminta-alueittain vuoden 2004 kolmannella neljänneksellä

Miljoonaa euroa	Liiketoiminta-alueet					Konsernin varainhallinta	Konsernitoiminnot ja eliminoinnit	Yhteensä
	Vähittäispankki	Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat	Varallisuudenhoito ja henkivakuutus		Konsernin varainhallinta			
			Varallisuudenhoito	Henkivakuutus				
Asiakasvastuulliset yksiköt:								
Rahituskate	730	92	9		41	12	884	
Muut tuotot	348	138	63		-1	-41	507	
<b>Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>1 078</b>	<b>230</b>	<b>72</b>		<b>40</b>	<b>-29</b>	<b>1 391</b>	
<i>josta edelleen kohdistetut erät<sup>1</sup></i>	<i>138</i>	<i>-54</i>	<i>-60</i>	<i>-22</i>	<i>1</i>	<i>-3</i>	<i>0</i>	
<b>Kulut, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>-601</b>	<b>-128</b>	<b>-44</b>		<b>-8</b>	<b>-56</b>	<b>-837</b>	
<i>josta edelleen kohdistetut erät<sup>1</sup></i>	<i>-299</i>	<i>-49</i>	<i>4</i>		<i>-1</i>	<i>345</i>	<i>0</i>	
Luottotappiot	5	19				-22	2	
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	3	6				6	15	
<b>Tulos ennen sijoitus- ja vakuustustoiminnan tulosta</b>	<b>485</b>	<b>127</b>	<b>28</b>		<b>32</b>	<b>-101</b>	<b>571</b>	
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta					-26	0	-26	
Henkivakuustustoiminnan tulos				28		14	42	
Liiketarvikepoistot ja arvonalennukset	-7	-2				-30	-39	
<b>Liikevoitto 2004: 7-9</b>	<b>478</b>	<b>125</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>-117</b>	<b>548</b>	
2004: 4-6	456	85	31	40	-27	-69	516	
2004: 1-3	433	154	33	40	55	-131	584	
2003: 10-12	428	100	35	26	62	-268	383	
2003: 7-9	395	92	26	33	35	-111	470	
Oman pääoman tuotto, %	28 %	21 %					13,0 %	
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta	56 %	54 %	61 %				61 %	
<b>Muut tiedot, miljardia euroa</b>								
Taseen loppusumma	153	79	4	25	16	-15	262	
Luotonanto	129	24	2		0		154	
Yleisön talletukset	71	20	3		3		97	
Investoinnit, miljoonaa euroa	5	0	1	0	0	6	12	
Poistot, miljoonaa euroa	-5	0	-1	-1	0	-33	-40	
<b>Tuotetulos 2004: 7-9</b>			57	47				
2004: 4-6			58	57				
2004: 1-3			60	53				
2003: 10-12			60	44				
2003: 7-9			48	43				

<sup>1</sup> Edelleen kohdistetut erät sisältävät liiketoiminta-alueille jaetut tuotot ja kulut. CIBin tuotoista on vähennetty 54 miljoonaa euroa ja varallisuudenhoidon tuotoista 60 miljoonaa euroa. Vähittäispankin tuottoihin on lisätyä 138 miljoonaa euroa ja konsernin varainhallinnan tuottoihin miljoonaa euroa.

Nordealla on kolme liiketoiminta-alueetta: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Liiketoimintaa harjoittavilla yksiköillä on hajautettu tulosvastuu. Konsernin varainhankintaa ja taseriskien hallintaa hoitaa konsernin varainhallinta. Sarakkeessa "konsernitoiminnot ja eliminoinnit" esitetään ne konserniprozessit ja -teknologia -toiminnon, konsernin tuki- ja palvelutoimintojen (pois lukien konsernin varainhallinta) sekä konserniesikunnan tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille. Tässä sarakeessa esitetään myös konsernitilinpäätöksen oikaisuerät, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille.

Nordean liiketoiminta-alueisiin perustuvassa raportoinnissa ja segmenttiraportoinnissa sovellettavat periaatteet esitetään seuraavassa. Erien esittämisessä ja yhdistelyssä on käytetty kauden lopun valuuttakursseja ja keskimääräisiä valuuttakursseja tavanomaisten kirjanpitosäännösten mukaisessa raportoinnissa käytettyjen kurssien mukaisesti. Asiakasvastuu on Nordeassa keskeisellä sijalla. Asiakkaan asiointi konsernissa sisältyy kokonaisuudessaan asiakasvastuullisen yksikön tuloslaskelmaan ja taseeseen.



Pääomaa kohdistetaan liiketoimintaa harjoittaville yksiköille niiden ottamien riskien perusteella painotetun pääomatarpeen (economic capital) laskemisessa käytetyn mallin mukaan. Tässä mallissa otetaan huomioon luotto-, markkina-, vakuutus- ja liiketoimintariskit sekä operatiiviset riskit ja optimoidaan pääoman jakaminen ja käyttö liiketoiminta-alueiden kesken. Kohdistetun oman pääoman tuoton laskemisessa käytetään määräysten mukaista veroprosenttia.

Strategisia vaihtoehtoja ja tulosta arvioidaan tämän mallin mukaisen riskipainotetun tuloksen (economic profit) perusteella.

Varallisuudenhoidolla ja henkivakuutuksella on asiakasvastuu varallisuudenhoitopalveluista yhteisöasiakkaille ja yksityispankki-toiminnasta lukuun ottamatta vähittäispankin kanssa yhteistä yksikköä. Lisäksi liiketoiminta-alueella on tuotevastuu sijoitusrahastoista ja henkivakuutus tuotteista. Oheisen taulukon liikevoitossa on mukana asiakasvastuullisten yksiköiden liikevoitto. Varallisuudenhoidon ja henkivakuutuksen tuotetulokset sisältävät konsernin tuotot näistä tuotteista, mukaan lukien vähittäispankille kohdistetut tuotot sekä myynti- ja jakelukustannukset vähittäispankissa. Varallisuudenhoidon tuotetulos sisältää 28 miljoonan euron liikevoiton lisäksi vähittäispankille kohdistetut 52 miljoonan euron tuotot ja 8 miljoonan euron kulut sijoitusrahastoista. Vuoden 2004 kolmannen neljänneksen 57 miljoonan euron tuotetulos sisältää lisäksi 30 miljoonan euron myynti- ja jakelukustannukset vähittäispankissa.

Tuotot ja kulut kohdistetaan liiketoiminta-alueille ja konsernitoiminnoille bruttomääräisinä, joten kulut kohdistetaan erikseen ja tuotot erikseen. Kulut kohdistetaan laskennallisia yksikköhintoja käyttäen kunkin liiketoiminta-alueen käyttämien palvelujen perusteella. Tuotot kohdistetaan liiketapahtumien perusteella asiakasvastuullisille yksiköille.

Kulut kohdistetaan siten, että edelleen kohdistettavat erät vähennetään palvelun tuottavan liiketoimintayksikön kuluista ja lisätään vastaanottavan yksikön kuluihin. Konsernitason edelleen kohdistettavien erien summa on siten nolla. Tuottojen kohdistamisessa noudatetaan samaa periaatetta.

Liiketoiminta-alueille kohdistettuihin varoihin sisältyy arvopapereita, saamia luottolaitoksilta ja yleisölle annettuja luottoja. Liiketoiminta-alueille kohdistettuihin velkoihin sisältyy yleisön ja luottolaitosten talletuksia.

Liiketoiminta-alueiden taseisiin sisältyy myös muita varoja ja velkoja, jotka liittyvät suoraan liiketoiminta-alueen tai konsernitoiminnan toimintaan. Tällaisia erä ovat esimerkiksi kertyneet korot, käyttöomaisuus ja liikearvo. Kaikki muut varat ja velat sekä tietyt oikaisuerät, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueelle, esitetään sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”.

Siirtohinnoittelu perustuu markkinakorkoihin ja sitä käytetään kaikkien liiketoiminta-alueille tai konsernitoiminnoille kohdistettujen ja niille kirjattujen varojen ja velkojen hinnoittelussa. Tämän seurauksena liiketoiminta-alueiden rahoituskate muodostuu luotonannon ja talletusten marginaaleista.

Liiketoiminta-alueiden strategisten päätösten perusteella syntynyt liikearvo sisältyy liiketoiminta-alueiden taseisiin. Myös vastaava poistojen, arvonalennusten ja rahoituskulujen tulosvaikutus on kohdistettu liiketoiminta-alueille. Nordean perustamiseen liittyvää liikearvoa ja sen tulosvaikutusta ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille, vaan ne sisältyvät sarakkeeseen ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”.

Riskipainotettu pääoma (economic capital) on kohdistettu liiketoiminta-alueille niiden riskien perusteella. Liiketoimintayksiköt saavat osana rahoituskatetta pääomahyvityksen, joka vastaa odotettavissa olevaa keskimääräistä keskipitkän aikavälin riskitöntä tuottoa. Muita lainoja huonommalla etuoikeudella liikkeelle laskettujen lainojen kulut, jotka ylittävät Liborin, on käytetyn riskipainotetun pääoman perusteella sisällytetty liiketoiminta-alueiden rahoituskatteeseen.

Konsernin sisäiset tapahtumat eri maiden ja juridisten yksiköiden välillä hinnoitellaan markkinahintaan OECD:n siirtohinnoittelua koskevien säännösten mukaisesti. Tuotot ja kulut näistä tapahtumista yhdistellään kokonaisuudessaan asianomaisen liiketoiminta-alueen tulokseen määriteltujen tuote- ja asiakasvastuiden perusteella. Sijoitusrahastoihin liittyvä tulos ja henkivakuustoitinnan myyntipalkkiot ja marginaalit sisällytetään kuitenkin kokonaisuudessaan vähittäispankin lukuun.

Sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit” esitetään Nordean perustamiseen liittyvän liikearvon lisäksi tuotot ja kulut kiinteistöomistuksista, keskitetyt luottotappiovaraukset, osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltujen yritysten tuloksesta sekä kulut sellaisista konsernitoiminnoista, jotka eivät ole liiketoiminta-alueille tarkoitettuja palveluja. Niitä ei ole sisällytetty asiakasvastuullisten yksiköiden tulokseen.

## Vähittäispankki

- **Luottovolyymit kasvoivat**
- **Luottotappioiden nettomäärä positiivinen**
- **Liikevoitto edelleen kasvussa**

Vähittäispankilla on asiakasvastuu sekä henkilöasiakkaista että pienistä ja keskiuurista yrityksistä. Liiketoiminta-alueen tehtävänä on näille asiakkaille suunnattujen palveluiden kehittäminen, markkinointi ja jakelu.

### Markkinat

Vähittäispankin tuotteiden kysyntä pysyi vakaana kolmannella neljänneksellä. Erityisesti asuntoluottojen ja säästämisen tuotteiden kysyntä oli vilkasta, ja asiakkaat olivat edelleen kiinnostuneita uusista maksuvaihtoehdoista kuten sähköisestä laskutuksesta.

### Liiketoiminta

Henkilöasiakkaiden luottojen, erityisesti asuntoluottojen, kysyntä jatkui vilkkaana. Luotonanto henkilöasiakkaille kasvoi neljänneksen aikana 2,3 miljardia euroa 69,8 miljardiin euroon. Kasvua oli 3,4 prosenttia. Henkilöasiakkaille annettujen luottojen keskimääräinen marginaali oli kolmannella neljänneksellä 1,47 prosenttia, kun se edellisneljänneksellä oli 1,53 prosenttia.

Myös vähittäispankin yritysasiakkaiden luottojen kysyntä vilkastui edelleen kolmannella neljänneksellä. Luotonanto yrityksille lisääntyi 1,3 prosenttia eli 0,8 miljardia euroa 58,9 miljardiin euroon.

Yritysasiakkaiden luottomarginaalit laskivat neljänneksen aikana 1,13 prosenttiin toisen neljänneksen 1,18 prosentista.

Luotonanto yhteensä kasvoi 128,7 miljardiin euroon. Kasvua oli 2,5 prosenttia edellisneljänneksen lopusta (125,6 miljardia euroa). Yli puolet luotonannosta oli henkilöasiakkaiden asuntoluottoja ja yritysten kiinnelainoja. Luottojen kokonaismarginaali laski kolmannella neljänneksellä 1,37 prosentista 1,32 prosenttiin.

Talletukset kasvoivat 1,1 prosenttia 71,4 miljardiin euroon lähinnä henkilöasiakkaiden talletusten kasvun seurauksena. Talletusmarginaalit nousivat kolmannella neljänneksellä 1,18 prosentista 1,27 prosenttiin taseriskien aktiivisen hallinnan ansiosta.

Kansainvälisiä kortteja myytiin 100 000 kappaletta, ja niitä oli käytössä neljänneksen lopussa noin 4 miljoonaa.

Kolmannella neljänneksellä käynnistettiin asuntolaina- ja asuntoneuvontapalveluiden, e-liiketoiminnan ja maksupalveluiden sekä asiakasohjelmien tehostamiseen tähtäviä toimenpiteitä.

Tanskassa aluetason paikalliset asiantuntijat ryhtyivät tukemaan kiinnelainojen myyntiä pienille ja keskiuurille yrityksille. Ruotsissa on otettu käyttöön uusi neuvontapalvelu. Sitä tarjotaan asiakkaille, jotka ovat myymässä kiinteistöomaisuuttaan. Suomessa e-laskun suosio kasvoi ja neljänneksen aikana toteutettu myyntikampanja toi yli 2 000 uutta e-laskusopimusta.

Puolassa ja Baltian maissa Nordea on kasvattanut markkinaosuuttaan asuntoluotoista, joka on yksi näiden markkinoiden nopeimmin kasvavista osa-alueista. Vuoden 2004 kolmannella neljänneksellä Nordean markkinaosuus Puolassa ja Baltiassa oli kokonaisuutena 4,5 prosenttia, kun se edellisvuoden vastaavana aikana oli 3,8 prosenttia.

### Verkkopankki

Verkkopankkiasiakkaiden määrä kasvoi vuoden kolmannella neljänneksellä 0,1 miljoonalla ja oli 3,9 miljoonaa. Asiakkaista 3,5 miljoonaa oli henkilöasiakkaita. Internetin välityksellä osakekauppaa käyvien asiakkaiden määrän kasvu jatkui ja heitä oli kolmannen neljänneksen lopussa 352 000.

Verkkopankkitoiminnan kasvu oli edelleen nopeaa. Verkkopankkiin kirjauduttiin 40,2 miljoonaa kertaa kolmannen neljänneksen aikana, joten kasvua oli 26 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Maksujen määrä kasvoi 17 prosenttia.

### Tulos

Tuotot yhteensä olivat kolmannella neljänneksellä 1 078 miljoonaa euroa eli hieman pienemmät kuin edellisneljänneksellä. Rahoituskate kasvoi 9 miljoonaa euroa. Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot olivat 348 miljoonaa euroa eli 36 miljoonaa euroa pienemmät kuin edellisneljänneksellä.

Kulut pidettiin tiukasti hallinnassa ja ne laskivat toiseen neljännekseen verrattuna. Henkilöstömäärä väheni kolmannella neljänneksellä noin 80:llä, minkä jälkeen se oli noin 17 560 henkilötyövuosina mitattuna.

Luottotappioiden nettomäärä oli kolmannella neljänneksellä 5 miljoonaa euroa positiivinen, kun luottotappiovarausten peruutukset ylittivät uusien varausten määrän.

Liikevoitto kasvoi kolmannella neljänneksellä, kuten viidellä edelliselläkin neljänneksellä, ja oli 478 miljoonaa euroa. Oman pääoman tuotto kasvoi 28 prosenttiin, kun se toisella neljänneksellä oli 27 prosenttia. Kulu/tuotto-suhde parani kolmannella neljänneksellä 56 prosenttiin edellisneljänneksen 58 prosentista.

## Liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Vähittäis- pankki, Tanska		Vähittäis- pankki, Suomi		Vähittäis- pankki, Norja		Vähittäis- pankki, Ruotsi		Puola ja Baltia	
	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	730	721	207	205	192	188	108	112	205	196	14	14
Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot	348	374	91	90	86	103	37	35	123	134	8	7
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>1 078</b>	<b>1 095</b>	<b>298</b>	<b>295</b>	<b>278</b>	<b>291</b>	<b>145</b>	<b>147</b>	<b>328</b>	<b>330</b>	<b>22</b>	<b>21</b>
Kulut yhteensä	-601	-637	-160	-166	-150	-163	-84	-89	-184	-193	-16	-16
<b>Tulos ennen luottotappioita</b>	<b>477</b>	<b>458</b>	<b>138</b>	<b>129</b>	<b>128</b>	<b>128</b>	<b>61</b>	<b>58</b>	<b>144</b>	<b>137</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
Luottotappiot	5	1	-3	-5	2	-3	0	7	7	5	-1	-2
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	3	4	3	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Liikearvopoiistot	-7	-7	0	0	0	0	0	0	-4	-4	-2	-2
<b>Liikevoitto</b>	<b>478</b>	<b>456</b>	<b>138</b>	<b>128</b>	<b>130</b>	<b>125</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>147</b>	<b>138</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Kulu/tuotto-suhde, %	56	58	53	55	54	56	58	60	56	59	72	74
Oman pääoman tuotto, %	28	27	27	25	34	32	21	23	32	30	10	5
<b>Muut tiedot, miljardia euroa</b>												
Luotonanto	128,7	125,6	36,0	35,0	29,8	28,9	20,3	20,2	40,3	39,5	2,2	1,9
Yleisön talletukset	71,4	70,6	16,2	16,1	22,7	22,7	10,5	10,4	20,8	20,1	1,3	1,2
Riskipainotettu pääomatarve	4,8	4,9	1,5	1,5	1,1	1,2	0,8	0,8	1,3	1,3	0,1	0,1

Marginaalit<sup>1</sup>

	7-9 2004	4-6 2004
<u>Luottomarginaalit, %</u>		
Yritysassiakkaat	1,13 %	1,18 %
Henkilöasiakkaat	1,47 %	1,53 %
- asuntolainat	0,90 %	0,94 %
Kokonaismarginaali	1,32 %	1,37 %
<u>Talletusmarginaalit, %</u>		
Yritysassiakkaat	0,93 %	0,90 %
Henkilöasiakkaat	1,50 %	1,38 %
Kokonaismarginaali	1,27 %	1,18 %

<sup>1</sup> Marginaalit eivät sisällä Puolan ja Baltian maiden lukuja.

## Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	7-9 2004	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	478	456	433	428	395
Oman pääoman tuotto, %	28	27	26	26	24
Kulu/tuotto-suhde, %	56	58	58	55	56
Asiakaskunta: henkilöasiakkaita, miljoonaa	9,6	9,6	9,6	9,6	9,7
yritysassiakkaita, miljoonaa	0,9	0,9	0,9	0,9	1,0
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	17 557	17 638	17 882	18 320	18 684

## Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat

- **Palkkiotuotot ja muut tuotot kasvoivat voimakkaasti**
- **Kulusäästöjä toteutui**
- **Luottotappioista saatiin palautuksia**

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat tarjoaa monipuolisia finanssituotteita ja -palveluita konsernin yritysasiakasryhmille. Sillä on asiakasvastuu suuryrityksistä, shipping-, offshore- ja öljyalan yrityksistä sekä finanssipalveluyrityksistä.

### Markkinat

Epävarmuus maailmantalouden kehityksestä vaikutti edelleen sijoittajien toimintaan. Vaihto jäi vähäiseksi Pohjoismaiden osakemarkkinoilla, kun asiakkaat toimivat varovaisesti. Pohjoismaisilla ja euromääräisillä joukkolainamarkkinoilla tuotot laskivat ja vaihtelut olivat vähäisiä.

#### Osakemarkkinat

	Markkinavolyymi		Markkinaindeksi
	7-9, 2004 mrd. euroa	7-9 vs. 4-6 %	7-9 vs. 4-6 %
Tanska	18,4	-9	5
Suomi	36,3	-19	-1
Norja	27,2	31	7
Ruotsi	83,4	-8	1

### Liiketoiminta

Suurasiakastoiminnon liiketoiminta jatkui vilkkaana kolmannella neljänneksellä, kuten koko alkuvuoden ajan. Hintakilpailu on kuitenkin kiristymässä. Luottotappioista saatiin merkittävästi palautuksia, mikä osoittaa luottokannan laadun olevan hyvää.

Cash Management sai hoitaakseen useita suuria asiakassopimuksia. Nordea on viime aikoina vahvistanut tuotevalikoimaansa tällä osa-alueella.

Corporate Financen myönteinen kehitys jatkui kolmannella neljänneksellä, kun yrityskauppoihin liittyvät järjestelyt ja listautumisannit lisääntyivät. Nordea toimi myös neuvonantajana useissa rahoitusjärjestelyissä.

Finanssipalveluyritys-toiminnon tuotot laskivat, kun toiminta markkinoilla väheni. Asiakkaat pyrkivät pitämään sijoitussalkkunsu ennaltaan, kun rahoitusmarkkinoilla vallitsi epäroiva ilmapiiri. Neljänneksen loppupuolella saatiin useita uusia asiakassopimuksia. Finanssipalveluyrityksille suunnatun laadukkaan asiakaspalvelun tulokset näkyvät entistä selvemmin, ja toiminto sai Suomessa hoidettavakseen muun muassa Valtion Eläkerahaston cash management- sekä säilytys- ja selvityspalvelut.

Säilytyspalveluissa tapahtumamäärät vähenivät 11 prosenttia toisesta neljänneksestä, mutta säilytettävän

varallisuuden määrä kasvoi 5 prosenttia 438 miljardiin euroon.

Kansainvälisen toiminnon ja shippingin liiketoiminta oli vilkasta. Toiminto oli neljänneksen aikana emissio-takaajana ja syndikoidujen luottojen järjestäjänä useissa suurissa rahoitusjärjestelyissä. Kiristytävä kilpailu luo hintapaineita.

Markets-toiminnossa asiakkaiden kaupankäynti oli vähäistä kaikissa tuoteryhmissä erityisesti neljänneksen alkupuolella. Tilanteesta kärsivät eniten korkotuotteet. Neljänneksen aikana Nordea toimi järjestäjänä Euroopan investointipankin liikkeelle laskemassa 2,5 miljardin Ruotsin kruunun joukkolainassa, jonka juoksu-aika on 10 vuotta.

### Tulos

Tuotot yhteensä olivat kolmannella neljänneksellä 230 miljoonaa euroa eli 22 miljoonaa euroa (11 prosenttia) suuremmat kuin edellisneljänneksellä. Rahoituskate oli 92 miljoonaa euroa, mikä on hieman vähemmän kuin edellisneljänneksellä. Syynä ovat taseeseen kirjatun luotonannon pienentyminen ja luottomarginaalien edelleen jatkuneet kaventumispaineet. Muut tuotot kasvoivat 28 miljoonaa euroa 138 miljoonaan euroon, vaikka liiketoiminta oli kausiluonteisesti hiljaista kolmannella neljänneksellä. Suurasiakastoiminnon ja shippingin palkkiotuotot kasvoivat merkittävästi, kun nämä toiminnot toteuttivat useita suuria toimeksiantoja osake- ja velkapääomamarkkinoilla ja järjestivät aktiivisesti syndikoiduja luottoja. Marketsin tuotot laskivat edellisneljänneksestä, kun etenkin yhteisöasiakkaiden toiminta oli vähäistä.

Kulut yhteensä olivat kolmannella neljänneksellä 128 miljoonaa euroa eli 6 miljoonaa euroa (4 prosenttia) pienemmät kuin edellisneljänneksellä. Kulujen lasku johtuu henkilöstökulujen pienemisestä, kun henkilöstömäärä on vähentynyt ja Markets-toiminnon tulokseen sidotut palkkakulut ovat pienentyneet. Henkilöstömäärä pieneni edelleen kolmannella neljänneksellä, ja se on vähentynyt noin 170:llä eli 8 prosentilla vuoden alusta. Muut kulut pysyivät ennallaan kolmannella neljänneksellä.

Luottotappioiden nettomäärä, maariskivaraus mukaan lukien, oli 19 miljoonaa euroa positiivinen, kun aiempien luottotappiovarausten peruutukset ylittivät uusien varausten määrän kolmannella peräkkäisellä neljänneksellä.

Liikevoitto oli 125 miljoonaa euroa eli 40 miljoonaa euroa suurempi kuin edellisneljänneksellä. Oman pääoman tuotto oli 21 prosenttia. Kulu/tuotto-suhde oli 54 prosenttia.

## Liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Suur-asiakkaat <sup>1</sup>		Finanssi-palvelu-yritykset <sup>1</sup>		Kansain-välinen toiminto ja Shipping <sup>1</sup>		Muut		Markets <sup>2</sup>	
	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	92	98	53	56	9	9	29	29	1	4	14	16
Muut tuotot	138	110	56	48	20	31	18	11	44	19	99	108
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>230</b>	<b>208</b>	<b>109</b>	<b>104</b>	<b>29</b>	<b>40</b>	<b>47</b>	<b>40</b>	<b>45</b>	<b>23</b>	<b>113</b>	<b>124</b>
Kulut yhteensä	-128	-134	-38	-39	-29	-31	-11	-12	-50	-52	-64	-73
<b>Tulos ennen luottotappioita</b>	<b>102</b>	<b>74</b>	<b>71</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	<b>-5</b>	<b>-29</b>	<b>49</b>	<b>51</b>
Luottotappiot	15	6	12	4	0	0	3	2	0	0	0	0
Maariskivaraus	4	4	4	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	6	3	0	0	0	0	0	0	6	3	0	0
Liikearvopoistot	-2	-2	-1	-1	-1	-1	0	0	0	0	0	0
<b>Liikevoitto</b>	<b>125</b>	<b>85</b>	<b>86</b>	<b>72</b>	<b>-1</b>	<b>8</b>	<b>39</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>-26</b>	<b>49</b>	<b>51</b>
<b>Muut tiedot, miljardia euroa</b>												
Luotonanto	24,1	26,1	12,6	13,3	1,4	1,9	6,5	6,6	3,5	4,3	3,5	4,3
Talletukset	19,5	20,9	7,3	6,9	7,5	8,1	3,1	3,0	1,6	3,0	1,6	3,0
Riskipainotettu pääomatarve	1,7	1,7	1,0	1,0	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2	0,6	0,5

<sup>1</sup> Luvut ovat tuloseriä toiminnon asiakasvastuullisena harjoittamasta toiminnasta. Sillä on tuottoja ja kuluja myös toiminnasta, josta sillä on palvelu- ja tuotevastuu. Ne on kohdistettu konsernin muille asiakasvastuullisille yksiköille.

<sup>2</sup> Marketsilla on tuotevastuu valuutta- ja rahamarkkinatuotteista ja niihin liittyvistä johdannaisista sekä muista kaupankäyntituotteista. Marketsin tulosta arvioidaan tuotetuloksen perusteella. Tuotetulos sisältää kaikki kyseiseen tuoteeseen liittyvät tuotot ja kulut, jotka kohdennetaan CIBin ja vähittäispankin asiakasvastuullisille yksiköille.

## Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	7-9 2004	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	125	85	154	100	92
Oman pääoman tuotto, %	21	14	25	15	13
Kulu/tuotto-suhde, %	54	64	48	54	56
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 932	1 941	1 974	2 102	2 172

## Varallisuudenhoito ja henkivakuutus

- Hoidossa oleva varallisuus oli 125,7 miljardia euroa ja uutta varallisuutta saatiin hoidettavaksi nettomääräisesti 2,1 miljardia euroa
- Pohjoismaisille vähittäismarkkinoille suunnattuja rahastoja myytiin runsaasti
- Rahastojen myynti Euroopassa oli edelleen vilkasta
- Henkivakuutuksen tulos oli vahva

Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat yhteisöasiakkaiden varallisuudenhoito, henki- ja eläkevakuutus, sijoitusrahastot, yksityispankkitoiminta sekä toiminta säästämismarkkinoilla.

### Markkinat

Makrotalouden vaihteleva kehitys ja öljyn hintojen nousu lisäsivät epävarmuutta kansainvälisen talouden näkymistä, ja pitkät korot laskivat. Kansainvälisten osakemarkkinoiden MSCI World -indeksi laski 3 prosenttia. Pohjoismaisilla osakemarkkinoilla oli suuria osakekohtaisia vaihteluita ja vaihto pieni.

### Liiketoiminta

Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 2,4 miljardia euroa 125,7 miljardiin euroon. Kasvu johtui lähinnä 2,1 miljardin euron uusista nettomääräisistä sijoituksista. Myös varallisuuden tuotto ja valuuttakurssien muutosten vaikutukset paransivat tulosta hieman. Kolmannen neljänneksen lopussa osaketuotteiden osuus hoidossa olevasta varallisuudesta oli 34 prosenttia, kun se toisen neljänneksen lopussa oli 36 prosenttia. Tapahtumamäärät pysyivät vähäisinä, kun rahoitusmarkkinoilla vallitsi epäroiva ilmapiiri.

Hoidossa oleva varallisuus vähittäismarkkinoille suunnatuissa rahastoissa kasvoi 0,7 miljardia euroa 38,7 miljardiin euroon, josta uuden nettomääräisen varallisuuden osuus oli miljardi euroa.

Nordean markkinaosuus vähittäismarkkinoille suunnatuista rahastoista Pohjoismaissa oli kolmannella neljänneksellä 19,3 prosenttia hoidossa olevasta varallisuudesta eli kasvua oli 0,2 prosenttiyksikköä. Markkinaosuus pohjoismaisten rahastojen nettomyynnistä oli 31,6 prosenttia ja Nordean osuus nettomyynnistä oli vahva kaikilla markkina-alueilla. Suomessa markkinaosuus nettomyynnistä pysyi yli 40 prosentissa. Tanskassa vahva markkinaosuus nettomyynnistä oli osittain yhteisöasiakkaille suunnattujen rahastojen ansiota. Ruotsissa markkinaosuus nettomyynnistä nousi 14,8 prosenttiin lähinnä korkotuotteiden myynnin ansiosta. Myös European Equity Hedge -rahaston nettomyynti paransi tilannetta. Norjassa markkinaosuus nettomyynnistä on edelleen suurempi kuin markkinaosuus hoidossa olevasta varallisuudesta, joka kasvoi uusien sijoitusten ansiosta 8,7 prosentista 8,8 prosenttiin.

Pohjoismaiset rahastot – Nordean markkinaosuudet<sup>1</sup>

Prosenttia	Pohjois- maat	Tanska	Suomi	Norja	Ruotsi
Nettomyynti, 7-9	31,6	37,6	40,4	17,3	14,8
Hoidossa oleva varallisuus vuoden 2004 kolmannen neljänneksen lopussa	19,3 <sup>2</sup>	24,4	27,9	8,8	15,9 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Markkinaosuudet perustuvat virallisiin tilastoihin ja sisältävät siksi kaikki rahastot, myös yhteisöasiakkaille suunnatut rahastot.

<sup>2</sup> Markkinaosuus Ruotsissa vuoden 2004 toisella neljänneksellä.

Pohjoismaisessa private banking -toiminnassa saatiin hoidettavaksi uusia sijoituksia nettomääräisesti 0,5 miljardia euroa, joten hoidossa oleva varallisuus kasvoi 26,3 miljardiin euroon. Uusien sijoitusten nettomäärä on kasvanut vakaasti vuonna 2004 ja hoidossa oleva varallisuus kasvoi tammi-syyskuussa 10 prosenttia.

International Wealth Management & Funds – johon kuuluvat private banking -toiminta Euroopassa ja eurooppalainen jakelukanava – sai hoidettavaksi uusia sijoituksia nettomääräisesti 0,3 miljardia euroa. Hoidossa oleva varallisuus oli 12,8 miljardia euroa kolmannen neljänneksen lopussa.

Nordean Euroopassa myymät arvo-osakkeisiin sijoittavat rahastot kuuluvat edelleen Euroopan myydyimpiin kansainvälisiin rahastoihin. Uusia sijoituksia on saatu paljon erityisesti Saksan markkinoilla maan yleisesti vaikeista markkinaolosuhteista huolimatta.

Yhteisöasiakkaiden hoidossa oleva varallisuus kasvoi 0,2 miljardia euroa ja oli neljänneksen lopussa 22,5 miljardia euroa. Sekä nykyisiltä että uusilta yhteisöasiakkailta hoidettavaksi saadun uuden nettomääräisen varallisuuden osuus kasvusta oli 0,1 miljardia euroa.

Henki- ja eläkevakuutuksen nettomaksutulo oli hieman pienempi kuin edellisneljänneksellä kausivaihteluiden vuoksi, mutta kasvoi edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta 6 prosenttia. Henki- ja eläkevakuutuksen hoidossa oleva varallisuus kasvoi 0,6 miljardia euroa 25,4 miljardiin euroon. Hoidettavaksi saadun uuden nettomääräisen varallisuuden osuus kasvusta oli 0,2 miljardia euroa.

### Tulos

Varallisuudenhoidon tuotot pienenevät prosentin edellisneljänneksestä 132 miljoonaan euroon. Hoitopalkkiot kasvoivat hoidossa olevan varallisuuden kasvun myötä, mutta tapahtumatuotot supistuivat, kun liiketoiminta hiljeni. Tämä oli osasyynä myös keskimääräisten nettomarginaalien laskuun.

Varallisuudenhoidon kulut pienenevät 2 prosenttia ja tuotetulos laskee prosenttiin 57 miljoonaan euroon. Henki- ja eläkevakuutuksen tuotetulos laskee 47 miljoonaan euroon toisen neljänneksen korkealta tasolta (57 miljoonaa euroa). Arvostuserot ja varaukset olivat 4,4 prosenttia

sitoumuksista kolmannen neljänneksen lopussa, kun vastaava luku edellisneljänneksellä oli 4,9 prosenttia. Sijoitussidonnaisilla vakuutuksilla on entistä suurempi vaikutus henki- ja eläkevakuutuksen tulokseen.

**Volyymit, uudet sijoitukset ja marginaalit**

	Yhteensä			Tanska		Suomi		Norja		Ruotsi	
	7-9	7-9	4-6	7-9	4-6	7-9	4-6	7-9	4-6	7-9	4-6
	Uudet			2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004
Miljardia euroa	2004	sij.	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004
<b>Asiakas-/markkinakohtaiset tiedot</b>											
Vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa <sup>1</sup>	38,7	1,0	38,0								
Private banking -asiakkaat Pohjoismaissa	26,3	0,5	25,8								
International Wealth Management & Funds	12,8	0,3	12,5								
Yhteisöasiakkaat <sup>1</sup>	22,5	0,1	22,3								
Henki- ja eläkevakuutus	25,4	0,2	24,8								
Yhteensä	125,7	2,1	123,3								
<b>Yksikkökohtaiset tiedot</b>											
Sijoitusrahastot, volyymit <sup>2</sup>	48,2		46,9	15,0	14,4	7,4	6,9	1,9	1,8	16,9	16,8
Investment Management, volyymit <sup>3</sup>	79,8		78,1								
Sijoitusrahastomarginaali, % <sup>4</sup>	0,95		0,98	0,45	0,48	1,08	1,15	0,73	0,82	1,06	1,08
Investment Management -marginaali, % <sup>3</sup>	0,15		0,16								

<sup>1</sup> Erästä yhteisöasiakkaat on siirretty 1,0 miljardia euroa erään vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa toisen neljänneksen lopussa.

<sup>2</sup> Mukaan lukien Pohjoismaiden ulkopuolella 7,1 miljardia euroa toisella neljänneksellä ja 7,0 miljardia euroa kolmannella neljänneksellä.

<sup>3</sup> Sisältää Nordean sijoitusrahastot ja konsernin omat henki- ja eläkevakuutusvarat.

<sup>4</sup> Tanskan marginaalit ovat nettomarginaaleja ja muiden maiden marginaalit bruttomarginaaleja (ennen rahastojen hallinnointikuluja).

**Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – varallisuudenhoito**

	7-9	4-6	1-3	10-12	7-9
Miljoonaa euroa	2004	2004	2004	2003	2003
Tuotot	132	134	137	137	119
Kulut	-47	-48	-48	-48	-44
Jakelukulut	-28	-28	-29	-29	-27
<b>Tuotetulos</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>48</b>
<i>josta vähittäispankin osuus</i>	<i>30</i>	<i>27</i>	<i>27</i>	<i>25</i>	<i>22</i>
Kulu/tuotto-suhde, %	57	57	56	56	60
Riskipainotettu pääomatarve	130	133	136	133	122
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	126	123	122	113	107
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	829	793	786	784	804



## Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – henkivakuutus

Miljoonaa euroa	7-9 2004	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003
<i>Perinteinen henkivakuutus</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	391	422	491	533	370
Vakioitu sijoitustoiminnan tulos <sup>1</sup>	235	236	234	244	236
Maksetut korvaukset ja varausten muutos	-547	-560	-655	-687	-532
Vakuutustoiminnan liikekulut	-23	-26	-25	-28	-24
<b>Oikaistu tulos <sup>1</sup></b>	<b>56</b>	<b>72</b>	<b>45</b>	<b>62</b>	<b>50</b>
Kurssivaihteluiden vaikutus sijoitustoiminnan tulokseen	96	-280	347	-114	-151
Laskuperustekoron muutos	-172	159	-98	111	126
<b>Säännösten mukainen tulos</b>	<b>-20</b>	<b>-49</b>	<b>294</b>	<b>59</b>	<b>25</b>
josta vakuutuskenottajien osuus	-17	-26	-30	-6	-13
josta siirrot varauksiin/varauksista	73	124	-218	-10	28
Muun liiketoiminnan tulos	3	3	3	-2	-1
<b>Tuotetulos ennen jakelukuluja</b>	<b>39</b>	<b>52</b>	<b>49</b>	<b>41</b>	<b>39</b>
<i>Sijoitussidonnaiset vakuutukset</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	99	190	152	168	87
<b>Tuotetulos ennen jakelukuluja</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<i>Yhteensä</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	490	612	643	701	457
<b>Tuotetulos ennen jakelukuluja</b>	<b>49</b>	<b>60</b>	<b>56</b>	<b>47</b>	<b>46</b>
Vähittäispankin jakelukulut	-2	-3	-3	-3	-3
<b>Tuotetulos <sup>2</sup></b>	<b>47</b>	<b>57</b>	<b>53</b>	<b>44</b>	<b>43</b>
josta vähittäispankin osuus	19	17	13	18	10
Joukkolainat	15 429	14 933	15 065	14 862	15 125
Osakkeet	3 823	3 762	3 792	3 361	2 953
Kiinteistöt	2 250	2 218	2 200	2 186	2 021
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	3 896	3 844	3 721	3 497	3 275
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>25 398</b>	<b>24 757</b>	<b>24 778</b>	<b>23 906</b>	<b>23 374</b>
Sijoitusten tuotto, % <sup>3</sup>	1,9	-0,4	3,2	0,7	0,4
Vastuovelka	24 116	22 891	23 642	22 859	22 474
josta arvostuserot ja varaukset	856	933	1 058	878	842
Riskipainotettu pääomatarve	848	803	837	967	879
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	987	1 003	1 011	1 012	1 014

<sup>1</sup> Säännösten mukaisessa raportoinnissa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon, minkä vuoksi lyhytaikaiset kurssivaihtelut vaikuttavat tulokseen. Vakioitu sijoitustoiminnan tulos on laskettu henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden pitkän aikavälin tuotto-odotuksen mukaan.

<sup>2</sup> Konsernin tuloslaskelmassa esitetystä henkivakuutustoiminnan tuloksesta on vähennetty vähittäispankille maksetut palkkiot. Tässä taulukossa esitetystä tuotetuloksesta näitä palkkioita ei ole vähennetty, sillä ne lisäävät konsernin tuottoja henki- ja eläkevakuutuksen tuotteista.

<sup>3</sup> Ilman sijoitussidonnaisten vakuutusten vaikutusta.

## Konsernin varainhallinta

- **Nordea Kreditille Standard & Poor'sin AAA-luokitus**
- **Euroopan markkinoille kaksi menestyksellistä liikkeeseenlaskua: ensisijaiseen omaan pääomaan rinnastettava ja alempaan toissijaiseen pääomaan rinnastettava laina**

Konsernin varainhallinta vastaa konsernin omista sijoituksista ja muuhun kuin vakuutustoimintaan liittyvästä riskitradingistä sekä konsernin varainhankinnasta ja taseriskien hallinnasta.

### Markkinat

Makrotalouden kehitys oli vaihtelevaa ja öljyn hintojen nousu lisäsi epävarmuutta kansainvälisen talouden näkymistä. Tämä johti pitkien korkojen laskuun. Kansainväliset osakemarkkinat laskivat neljänneksen alussa, mutta nousivat jälleen myöhemmin neljänneksen aikana. Yhdysvaltain keskuspankki nosti lyhyitä korkoja 0,5 prosenttiyksikköä 1,75 prosenttiin.

### Liiketoiminta

Nordea laski syyskuussa liikkeeseen kaksi lainaa, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla lainoilla. Toinen oli kustannustehokas 500 miljoonan euron laina, joka luetaan ensisijaiseen omaan pääomaan. Lainaa-aika on 30 vuotta ja lainan kokonaiskustannus on Euribor + 0,64 prosenttiyksikköä. Euroopan yksityispankkimarkkinoille suunnattu laina otettiin hyvin vastaan ja se ylimerkittiin. Toinen laina oli kiinteäkorkoinen 500 miljoonan euron laina, joka luetaan alempaan toissijaiseen omaan pääomaan. Lainaa-aika on seitsemän vuotta ja lainan kokonaiskustannus Euribor + 0,3 prosenttiyksikköä.

Standard & Poor's nosti 19. lokakuuta 2004 Nordea Kreditin liikkeeseen laskemien kiinnitysvakuudellisten joukkolainojen luokituksen luokkaan AAA. Nordea Kredit on yksi Nordean tärkeimmistä kiinnitysluottolaitoksista. Nordea Kreditin kiinnitysvakuudellisilla joukkolainoilla on nyt sekä Standard & Poor'sin että Moody'sin AAA-luokitus.

Nordean rahoitusrakenne on edelleen vahva, ja konserni keskittyy sen hallinnassa rahoituksen hajauttamiseen.

Syyskuun lopussa konsernin varainhallinnan kaupankäyntipositioihin sisältyvä korkoriski oli Value at Risk-analyysillä (VaR) mitattuna 35 miljoonaa euroa. Edellisen neljänneksen lopussa vastaava riski oli 28 miljoonaa euroa.

Rakenteellinen korkoriski (SIIR) osoittaa, miten markkinakorkojen muutos 12 kuukauden aikana vaikuttaa rahoituskatteeseen. Tämä riski oli 245 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot nousisivat yhdellä prosenttiyksikköllä, ja -204 miljoonaa euroa olettaen, että

markkinakorot laskisivat yhdellä prosenttiyksikköllä. Edellisen neljänneksen lopussa vastaavat luvut olivat 294 miljoonaa euroa ja -248 miljoonaa euroa.

Osakeriski VaR:na mitattuna oli neljänneksen lopussa 39 miljoonaa euroa, kun se edellisen neljänneksen lopussa oli 45 miljoonaa euroa. Lukuun sisältyvät kaikki noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet sekä sijoitukset yksityisiin osakerahastoihin.

### Sijoitusriskin hallinnan periaatteet

Konsernin sijoitushallinnan uudet periaatteet otettiin käyttöön vuoden alkupuoliskolla aiemmissa osavuositarkastuksissa kerrotun mukaisesti. Uusien periaatteiden mukaan sijoitusriskiä mitataan liiketoiminta-alueille kohdistetulle riskipainotetulle pääomalle maksettavan koron perusteella.

Konsernin varainhallinnan sijoitusten perustana on konsernin oma pääoma, jota on noin 12 miljardia euroa. Sijoitustoiminnan tulosta laskettaessa sijoitusten tuotosta vähennetään rahoituskustannus, joka määritetään keskimääräisen keskipitkän aikavälin riskittömän tuoton perusteella. Rahoituskustannus on suoraan sidoksissa liiketoiminta-alueelle kohdistetulle riskipainotetulle pääomalle maksettua korkoon. Korko määritetään vuosittain ja sitä oikaistaan markkinakorkojen mukaisesti.

Vuonna 2004 rahoituskustannus on noin 3,2 prosenttia. Vuonna 2003 käytettiin lyhyempää korkoa.

### Tulos

Kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 6 miljoonaa euroa. Edellisen neljänneksellä kertyi liiketappiota 27 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan tappio oli 26 miljoonaa euroa, kun se edellisen neljänneksellä oli 61 miljoonaa euroa. Neljänneksen alussa oli varauduttu korkojen nousuun, mikä johti tuloksen heikkenemiseen, kun korot lähtivätkin laskuun.

Sijoitusten tuotto oli kolmannen neljänneksen lopussa vuositasolla 3,0 prosenttia. Rahoituskulut eivät ole mukana luvussa.

Konsernin varainhankinnan liikevoitto oli 32 miljoonaa euroa eli saman verran kuin edellisen neljänneksellä. Konsernin varainhankinnan tuotot pysyivät edellisen neljänneksen korkealla tasolla onnistuneen positionhallinnan ansiosta.

**Liikevoitto toiminnoittain**

Miljoonaa euroa	Yhteensä		Konsernin sijoitukset				Konsernin varainhankinta	
			Kiinteätuohtoiset arvopaperit		Osakesalkut		7-9 2004	4-6 2004
	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004	7-9 2004	4-6 2004		
Tuotot			-16	-43	-6	-15	40	42
Kulut			-3	-3	-1	0	-8	-8
<b>Liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tuottoja ja kuluja</b>	<b>32</b>	<b>34</b>					<b>32</b>	<b>34</b>
Sijoitustoiminnan tulos	-26	-61	-19	-46	-7	-15		
<b>Liikevoitto</b>	<b>6</b>	<b>-27</b>						

**Tunnusluvut vuosineljänneksittäin**

	7-9 2004	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	8	-27	55	62	35
Kulu/tuotto-suhde, %	50	neg.	13	11	20
Joukkolainat, miljoonaa euroa	16 481	15 656	15 811	14 352	15 409
Osakkeet, miljoonaa euroa	321	384	399	430	441
Sijoitukset yhteensä, miljoonaa euroa	16 802	16 040	16 210	14 782	15 850
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	99	100	101	100	98

## Säännösten mukainen tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	Liite	7-9 2004	7-9 2003	1-9 2004	1-9 2003
Korkotuotot		1 953	2 361	5 927	7 252
Korkokulut		-1 065	-1 462	-3 316	-4 477
<b>Rahoituskate</b>		<b>888</b>	<b>899</b>	<b>2 611</b>	<b>2 775</b>
Osinkotuotot		0	6	15	42
Palkkiotuotot ja -kulut		415	393	1 243	1 128
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	48	101	284	283
Liiketoiminnan muut tuotot	9	27	33	372	160
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>1 378</b>	<b>1 432</b>	<b>4 525</b>	<b>4 388</b>
Hallintokulut:					
Henkilöstökulut		-478	-520	-1 454	-1 577
Muut hallintokulut		-333	-319	-1 022	-1 007
Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-72	-68	-226	-215
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-883</b>	<b>-907</b>	<b>-2 702</b>	<b>-2 799</b>
<b>Tulos ennen luottotappioita</b>		<b>495</b>	<b>525</b>	<b>1 823</b>	<b>1 589</b>
Luottotappiot, netto	4	3	-145	-37	-293
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvonmuutokset	4	-1	56	0	14
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset		0	-	0	-
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta		15	10	40	43
<b>Liikevoitto, pankkitoiminta</b>		<b>512</b>	<b>446</b>	<b>1 826</b>	<b>1 353</b>
<b>Liikevoitto, henkivakuutustoiminta</b>	5	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>122</b>	<b>92</b>
<b>Liikevoitto</b>		<b>548</b>	<b>481</b>	<b>1 948</b>	<b>1 445</b>
Eläkekulujen oikaisu		-	-11	-	-16
Verot		-149	159	-466	-139
Vähemmistöosuus		-1	-1	-2	-2
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>398</b>	<b>628</b>	<b>1 480</b>	<b>1 288</b>
Osakekohtainen tulos, euroa		0,14	0,21	0,53	0,44
Osakekohtainen tulos (laimennusvaikutuksen jälkeen), euroa		0,14	0,21	0,53	0,44

## Säännösten mukainen tase, kauden lopussa

	Liite	30.9. 2004	31.12. 2003	30.9. 2003
<b>Vastaavaa, miljoonaa euroa</b>				
Saamiset luottolaitoksilta	6	22 761	29 037	24 900
Luotot yleisölle	6	154 451	145 644	148 688
Joukkolainat ja muut korolliset arvopaperit		29 968	32 017	30 185
Osakkeet ja osuudet		611	648	658
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeet		358	421	443
Vakuutustoiminnan varat <sup>1</sup>		23 325	22 880	22 597
Aineettomat hyödykkeet		1 972	2 090	2 154
Aineelliset hyödykkeet		586	826	1 309
Muut pankkitoiminnan varat <sup>1</sup>		27 820	28 627	29 746
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>261 852</b>	<b>262 190</b>	<b>260 680</b>
<sup>1</sup> josta sijoitukset, joissa riski on asiakkailla ja vakuutuksenottajilla		6 898	6 673	6 144
<b>Vastattavaa, miljoonaa euroa</b>				
Velat luottolaitoksille		32 236	28 753	25 151
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle		97 133	95 556	92 928
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		58 770	64 380	66 818
Vakuutustoiminnan velat		22 830	21 824	21 583
Pakolliset varaukset ja muut velat, pankkitoiminta		32 092	34 377	36 252
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		6 339	5 115	5 400
Vähemmistöosuus		3	8	9
Oma pääoma		12 449	12 177	12 539
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>261 852</b>	<b>262 190</b>	<b>260 680</b>
Omien velkojen vakuudeksi asetettu omaisuus		26 239	32 378	26 680
Muu vakuudeksi annettu omaisuus		3 105	5 782	1 810
Vastuusitoumukset		14 044	13 612	14 314
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset		1 534 253	1 392 415	1 334 453

## Oman pääoman muutokset

Miljoonaa euroa	1-9, 2004			1-9, 2003		
	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä
Oma pääoma kauden alussa	6 055	6 122	12 177	6 056	5 841	11 897
Muutos tilinpäätösperiaatteissa (RR 29)		-183	-183			-
Oma pääoma kauden alussa, oikaistu	6 055	5 939	11 994	6 056	5 841	11 897
Osinko		-696	-696		-673	-673
Omat osakkeet <sup>1,2</sup>		-351	-351		-2	-2
Siirrot sidotun ja vapaan pääoman välillä <sup>3</sup>	323	-323	0			-
Valuuttakurssierot	8	14	22	44	-15	29
Tilikauden tulos		1 480	1 480		1 288	1 288
<b>Oma pääoma kauden lopussa</b>	<b>6 386</b>	<b>6 063</b>	<b>12 449</b>	<b>6 100</b>	<b>6 439</b>	<b>12 539</b>

<sup>1</sup> Kaupankäyntisalkussa olevien ja Tanskan sijoitustalletuksien salkkuun sisältyvien Nordean osakkeiden lukumäärän muutos. Näitä osakkeita oli 2 miljoonaa 30. syyskuuta 2004 (3 miljoonaa 31. joulukuuta 2003, 3 miljoonaa 30. syyskuuta 2003).

<sup>2</sup> Nordea Bank AB:n (publ) omien osakkeiden hankintaohjelmaan liittyvien osakkeiden lukumäärä oli 145 miljoonaa 30. syyskuuta 2004 (82 miljoonaa 31. joulukuuta 2003, 57 miljoonaa 30. syyskuuta 2003). Varsinainen yhtiökokous päätti 31. maaliskuuta 2004 alentaa yhtiön osakepääomaa 32 343 080,72 eurolla. Osakepääoman alentaminen toteutettiin mitätöimällä vastiikkeetta osakkeita, ja se rekisteröitiin 26. lokakuuta 2004. Omien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä oli 132 miljoonaa tammi-syyskuussa 2004 (59 miljoonaa tammi-syyskuussa 2003).

<sup>3</sup> Nordea Bank AB:n (publ) ja Nordea Bank Sweden AB:n (publ) fuusion seurauksena.

## Rahoituslaskelma

	1-9 2004	1-9 2003
Miljoonaa euroa		
<i>Liiketoiminta</i>		
Liikevoitto	1 948	1 445
Eläkekulujen oikaisu	-	-16
Oikaisut kassavirtaan sisällyttämistä eristä	726	586
Maksetut tuloverot	-408	-263
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	2 266	1 752
<i>Liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos</i>		
Muutos joukkolainoissa ja muissa korollisissa arvopapereissa	2 010	-1 974
Muutos saamisissa luottolaitoksilta	1 957	-1 979
Muutos luotonannossa	-9 235	-3 332
Muutos osakkeissa ja osuuksissa	7	-58
Muutos vakuutustoiminnan varoissa	-445	-1 067
Muutos johdannaisissa, netto	-333	-357
Muutos muissa varoissa, pl. johdannaiset	-715	-1 553
Muutos veloissa luottolaitoksille	3 491	-841
Muutos yleisön talletuksissa ja muissa veloissa yleisölle	1 577	-1 249
Muutos yleiseen liikkeeseen lasketuissa velkakirjoissa	-5 610	4 960
Muutos vakuutustoiminnan veloissa	1 006	1 365
Muutos muissa veloissa, pl. johdannaiset	-1 157	1 120
Liiketoiminnan rahavirta	-5 181	-3 213
<i>Investoinnit</i>		
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeiden ja -osuuksien hankinnat	0	-38
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeiden ja -osuuksien myynnit	2	5
Aineellisen omaisuuden hankinnat	-72	-
Aineellisen omaisuuden myynnit	865	461
Aineettoman omaisuuden hankinnat	-8	-
Aineettoman omaisuuden myynnit	4	161
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	67	157
Investointien rahavirta	858	746
<i>Rahoitustoiminta</i>		
Liikkeeseen lasketut/takaisin maksetut velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 224	-728
Omien osakkeiden hankinta, ml. muutos kaupankäyntisalkussa	-351	-5
Maksetut osingot	-696	-673
Rahoitustoiminnan rahavirta	177	-1 406
<b>Kauden rahavirta</b>	<b>-4 146</b>	<b>-3 873</b>
<b>Rahavarat kauden alussa</b>	<b>7 629</b>	<b>8 484</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	4	7
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>3 487</b>	<b>4 618</b>
<b>Muutos</b>	<b>-4 146</b>	<b>-3 873</b>
<b>Likvidit varat</b>	1-9	1-9
Seuraavat erät sisältyvät likvideihin varoihin (miljoonaa euroa):	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Käteiset varat ja saamiset keskuspankeilta	1 924	1 399
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	1 563	3 219

Käteiset varat sisältävät käteiset maksuvälitteet ja ulkomaiset setelit. Saamisiin keskuspankeilta sisältyy keskuspankeissa ja julkisen viranomaisen ylläpitämissä postisiirtojärjestelmissä olevat tilit, jotka täyttävät seuraavat ehdot:

- keskuspankin tai postisiirtojärjestelmän kotipaikka on maassa, jossa yhtiöllä on toimipaikka
- tilillä olevat varat ovat milloin tahansa käytettävissä.

Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta lukuun ottamatta joukkolainoja ja muita korollisia arvopapereita.

## Tilinpäätöksen liitteet

### Liite 1 Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Ruotsin luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevan lain (ÅRKL), Ruotsin rahoitustarkastuksen (FFFS) määräysten, Ruotsin kirjanpitoneuvoston (RR) suositusten ja kirjanpitoneuvoston pysyvän tulkintakomitean tulkintojen mukaisesti.

FFFS:n määräysten noudattaminen on joissakin tapauksissa johtanut poikkeamiseen Ruotsin kirjanpitoneuvoston suosituksista ja tulkinnoista. Rahoitusinstrumentteja koskeva suositus RR27 ei koske luottolaitoksia. Muilla poikkeamilla ei ole ollut olennaista merkitystä tilinpäätökseen. Pankkien muodostamien alakonsernien tilinpäätös on FFFS:n määräysten mukaisesti laadittu rivi-riviltä. Vakuutusyhtiöiden muodostamien alakonsernien tilinpäätös on laadittu tätä yksinkertaisemmalla tavalla.

Tilinpäätöksessä on noudatettu Ruotsin rahoitustarkastuksen määräystä 2002:22. FFFS:n määräys 2003:11 tuli voimaan 1. tammikuuta 2004. Tämän määräyksen noudattaminen on kuitenkin pakollista vain niille yrityksille, jotka soveltavat ÅRKL:n rahoitusinstrumenttien kirjaamista ja arvostusta koskevia säännöksiä. Nordea on päättänyt odottaa IASB:n määräysten IAS 32 ja 39 voimaantuloa ennen uusien määräysten käyttöönottoa.

Myös Ruotsin kirjanpitoneuvoston henkilöstöetuja koskeva suositus RR29 tuli voimaan 1. tammikuuta 2004. RR29:n noudattaminen on aiheuttanut muutoksia eläkesitoumusten ja eläkekulujen laskentatapaan. RR29:n mukaan laskettu eläkesitoumusten ja eläkekulujen määrä eroaa huomattavasti aikaisemmin kansallisten määräysten mukaan lasketuista määristä. Laskentatavan muutoksesta on syntynyt taseeseen siirtymävaiheen erä. Laskennallisen verovelan jälkeen tämä erä on 183 miljoonaa euroa ja se on merkitty taseeseen oman pääoman kertaluonteisena vähennyseränä.

Tilinpäätösperiaatteet ja laskentatavat ovat kaikilta muilta olennaisilta osiltaan samat kuin Nordean vuosikertomuksessa vuodelta 2003.

### Vaihtokurssit

	1-9 2004	1-12 2003	1-9 2003
<b>1 euro = ... Ruotsin kruunua</b>			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	9,1684	9,1453	9,1808
Tase (kurssi kauden lopussa)	9,0537	9,0800	8,9625
<b>1 euro = ... Tanskan kruunua</b>			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4401	7,4303	7,4283
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4405	7,4450	7,4256
<b>1 euro = ... Norjan kruunua</b>			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,4342	7,9914	7,9138
Tase (kurssi kauden lopussa)	8,3444	8,4141	8,1840
<b>1 euro = ... Puolan zlotya</b>			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	4,6310	4,4202	4,3306
Tase (kurssi kauden lopussa)	4,3653	4,7019	4,6227

## Liite 2 Liiketoiminta-alueisiin perustuvan ja säännösten mukaisen tuloslaskelman välinen täsmäytys

	Säännösten mukainen tuloslaskelma 1-9, 2004	Täsmäytykset						Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma 1-9, 2004
		Trading-toiminnan tuotot	Sijoitus-toiminnan tuotot, pankki-toiminta	Henki-vakuutus	Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset	Liikearvo-poistot	Leasing-poistot	
Miljoonaa euroa								
Rahoituskate	2 611	-13	30				-30	2 598
Muut tuotot	1 914	13	-9		-300			1 618
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>4 525</b>	<b>0</b>	<b>21</b>		<b>-300</b>		<b>-30</b>	<b>4 216</b>
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-2 702</b>		<b>11</b>			<b>102</b>	<b>30</b>	<b>-2 559</b>
Luottotappiot (ml. saamisten turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset)	-37							-37
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	40		-7					33
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta			-25					-25
Henkivakuutustoiminnan tulos	122			18				140
Liikearvopoistot				-18		-102		-120
<b>Liikevoitto</b>	<b>1 948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 648</b>
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset					300			300
Verot	-466							-466
Vähemmistöosuudet	-2							-2
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>1 480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 480</b>

Trading-toiminnan tuotot

Rahoituskate Marketsin trading-toiminnasta sisältyy muihin tuottoihin (trading-toiminnan tuotot) liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Pankkitoiminnan sijoituksiin liittyvä rahoituskate, myyntivoitot ja myyntitappiot korko- ja osakesijoituksista, saadut osingot sekä sijoitustoiminnan kulut raportoidaan nettomääräisenä yhdellä rivillä liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoimintaan liittyvät liikearvopoistot sisältyvät säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa henkivakuutustoiminnan tulokseen, joka esitetään yhdellä rivillä. Liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa ne sisältyvät erään "liikearvopoistot ja arvonalennukset".

Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset

Kiinteistöjen myynnin ja arvonalennusten nettovaikutus sisältyy säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa muihin tuottoihin. Liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa se on esitetty omalla rivillään liikevoiton jälkeen.

Liikearvopoistot

Liikearvopoistot (pl. henkivakuutustoiminnan liikearvopoistot) sisältyvät säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa kuluihin. Liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa ne esitetään omana eräänä.

Leasingpoistot

Operatiiviset leasingpoistot sisältyvät säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa kuluihin. Liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa ne on vähennetty rahoituskatteesta.



	7-9 2004	7-9 2003	1-9 2004	1-9 2003
<b>Liite 3 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, miljoonaa euroa</b>				
<b>Toteutuneet voitot/tappiot</b>				
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	2	51	59	55
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	94	-75	78	4
Muut	10	39	-16	32
Toteutuneet voitot/tappiot yhteensä	106	15	121	91
<b>Toteutumattomat voitot/tappiot</b>				
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	6	23	-10	28
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	-92	18	57	186
Muut	-3	-7	17	-9
Toteutumattomat voitot/tappiot yhteensä	-89	34	64	205
Valuuttatoiminnan nettotuotot	31	52	99	-13
<b>Yhteensä</b>	<b>48</b>	<b>101</b>	<b>284</b>	<b>283</b>
	7-9 2004	7-9 2003	1-9 2004	1-9 2003
<b>Liite 4 Luottotappiot, netto, miljoonaa euroa</b>				
Yleisölle annettujen luottojen arvonalennukset ja niistä tehdyt luottotappiovaraukset	-127	-265	-384	-703
Yleisölle annetuista luotoista tehtyjen luottotappiovarausten peruutukset ja palautukset aikaisemmin toteutuneista luottotappioista	129	176	347	424
<b>Yhteensä</b>	<b>2</b>	<b>-89</b>	<b>-37</b>	<b>-279</b>
<b>Erittelyt</b>				
<i>Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista</i>				
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-94	-181	-244	-495
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	55	95	171	325
Tilikauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	-83	-172	-262	-522
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	23	41	53	96
Luottotappiovarausten peruutukset	100	79	233	288
Luottotappiot saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista kauden aikana, netto	1	-138	-49	-308
<i>Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista</i>				
Uudet luottotappiovaraukset	0	-6	-26	-6
Luottotappiovarausten purku	-	-5	-	2
Muutos saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista tehdyissä yleisissä luottotappiovarauksissa kauden aikana	0	-11	-26	-4
<i>Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut saamiset (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)</i>				
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-4	-	-10	-
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	-1	-	30	-
Uudet luottotappiovaraukset	0	0	0	0
Luottotappiovarausten purku	1	1	8	2
Luottotappiot saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista, netto	-4	1	28	2
<i>Maariskivaraukset</i>				
Uudet maariskivaraukset	0	-1	-13	-5
Maariskivarausten purku	5	3	22	19
Muutos maariskivarauksissa kauden aikana	5	2	9	14
<i>Vastuusitoumukset</i>				
Luottotappiot takauksista ja muista vastuusitoumuksista kauden aikana, netto	1	1	1	3
<b>Kauden luottotappiot, netto (säännösten mukainen tuloslaskelma)</b>	<b>3</b>	<b>-145</b>	<b>-37</b>	<b>-293</b>
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset	-1	56	-	14
<b>Kauden luottotappiot, netto (liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma)</b>	<b>2</b>	<b>-89</b>	<b>-37</b>	<b>-279</b>

	7-9 2004	7-9 2003	1-9 2004	1-9 2003
<b>Liite 5 Henkivakuutustoiminnan tulos, miljoonaa euroa</b>				
<b>Henki- ja eläkevakuutus</b>				
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	472	434	1 674	1 522
Sijoitustoiminnan tuotot	192	243	714	721
Realisoitumattomat sijoitustoiminnan tuotot/kulut	158	-63	346	424
Korvauskulut ja maksetut korvaukset	-385	-302	-1 206	-953
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-399	-247	-1 182	-1 254
Osittamattoman lisävakuutusmaksuvastuun muutos	84	19	7	-102
Liiketoiminnan kulut	-33	-34	-103	-110
Sijoitustoiminnan kulut	-11	-6	-26	-65
Säästöistä perittävä vero	-35	-1	-79	-72
Sijoitustoiminnan tuotoista vakuutuksenottajille siirrettävä osuus	-10	-10	-31	-41
<b>Vakuutustekninen tulos</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>114</b>	<b>70</b>
Sairaus- ja tapaturmavakuutustoiminnan vakuutustekninen tulos	-1	-3	-5	-2
Sijoitustoiminnan tuotoista vakuutuksenottajille siirrettävä osuus	10	10	31	41
<b>Tulos ennen konsernioikaisuja</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>140</b>	<b>109</b>
Konsernioikaisu (liikearvopoisto)	-6	-5	-18	-17
<b>Henkivakuutustoiminnan tulos</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>122</b>	<b>92</b>

**Liite 6 Luottosalkku ja siihen sisältyvät epävarmat saamiset<sup>1</sup>**

	30.9. 2004	31.12. 2003	30.9. 2003
Miljoonaa euroa			
Saamiset luottolaitoksilta	22 761	29 037	24 900
Luotot yleisölle	154 451	145 644	148 688
<b>Yhteensä</b>	<b>177 212</b>	<b>174 681</b>	<b>173 588</b>

<sup>1</sup> Luottosalkku sisältää saamiset luottolaitoksilta ja luotot yleisölle.

**Luottojen jakauma velallisen mukaan**

30. syyskuuta 2004, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
<b>Luotot ennen luottotappiovarauksia</b>	<b>22 761</b>	<b>81 288</b>	<b>71 821</b>	<b>3 166</b>	<b>179 036</b>
- josta epävarmat saamiset <sup>2</sup>	-	1 891	528	1	2 420
- josta järjestämättömät saamiset <sup>2</sup>	-	921	318	0	1 239
- josta muut saamiset <sup>2</sup>	-	969	211	1	1 181
<b>Luottotappiovaraukset</b>	-	<b>-1 488</b>	<b>-335</b>	<b>-1</b>	<b>-1 824</b>
- josta epävarmoista saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-1 488	-335	-1	-1 824
- josta järjestämättömistä saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-518	-125	0	-643
- josta muista saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-969	-211	-1	-1 181
<b>Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen</b>	<b>22 761</b>	<b>79 800</b>	<b>71 486</b>	<b>3 165</b>	<b>177 212</b>
- josta epävarmat saamiset <sup>2</sup>	-	403	193	0	596
- josta järjestämättömät saamiset <sup>2</sup>	-	403	193	0	596
- josta muut saamiset <sup>2</sup>	-	-	-	-	-

<sup>2</sup> Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

**Luottotappiovarausten erittely**

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 054	-280	-1	-1 335
Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-434	-	-	-434
Varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-55	-	-55
<b>Luottotappiovaraukset yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-1 488</b>	<b>-335</b>	<b>-1</b>	<b>-1 824</b>

liite 6, jatkuu

	Luotto-		Henkilö-	Julkinen	
31. joulukuuta 2003, miljoonaa euroa	laitokset	Yritykset	asiakkaat	sektori	Yhteensä
<b>Luotot ennen luottotappiovarauksia</b>	<b>29 037</b>	<b>79 457</b>	<b>65 091</b>	<b>3 032</b>	<b>176 617</b>
- josta epävarmat saamiset <sup>2</sup>	-	2 090	558	1	2 649
- josta järjestämättömät saamiset <sup>2</sup>	-	871	252	0	1 123
- josta muut saamiset <sup>2</sup>	-	1 219	306	1	1 526
<b>Luottotappiovaraukset</b>	<b>-</b>	<b>-1 582</b>	<b>-353</b>	<b>-1</b>	<b>-1 936</b>
- josta epävarmoista saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-1 582	-353	-1	-1 936
- josta järjestämättömistä saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-363	-47	0	-410
- josta muista saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-1 219	-306	-1	-1 526
<b>Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen</b>	<b>29 037</b>	<b>77 875</b>	<b>64 738</b>	<b>3 031</b>	<b>174 681</b>
- josta epävarmat saamiset <sup>2</sup>	-	508	205	0	713
- josta järjestämättömät saamiset <sup>2</sup>	-	508	205	0	713
- josta muut saamiset <sup>2</sup>	-	-	-	-	-

<sup>2</sup>Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.**Luottotappiovarausten erittely**

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 176	-291	-1	-1 468
Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-406	-	-	-406
Varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-62	-	-62
<b>Luottotappiovaraukset yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-1 582</b>	<b>-353</b>	<b>-1</b>	<b>-1 936</b>

	Luotto-		Henkilö-	Julkinen	
30. syyskuuta 2003, miljoonaa euroa	laitokset	Yritykset	asiakkaat	sektori	Yhteensä
<b>Luotot ennen luottotappiovarauksia</b>	<b>24 900</b>	<b>83 772</b>	<b>63 918</b>	<b>3 070</b>	<b>175 660</b>
- josta epävarmat saamiset <sup>2</sup>	-	2 327	584	5	2 916
- josta järjestämättömät saamiset <sup>2</sup>	-	821	262	5	1 088
- josta muut saamiset <sup>2</sup>	-	1 505	322	1	1 828
<b>Luottotappiovaraukset</b>	<b>-</b>	<b>-1 697</b>	<b>-374</b>	<b>-1</b>	<b>-2 072</b>
- josta epävarmoista saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-1 697	-374	-1	-2 072
- josta järjestämättömistä saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-191	-52	-1	-244
- josta muista saamisista tehdyt varaukset <sup>2</sup>	-	-1 505	-322	-1	-1 828
<b>Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen</b>	<b>24 900</b>	<b>82 075</b>	<b>63 544</b>	<b>3 069</b>	<b>173 588</b>
- josta epävarmat saamiset <sup>2</sup>	-	630	210	4	844
- josta järjestämättömät saamiset <sup>2</sup>	-	630	210	4	844
- josta muut saamiset <sup>2</sup>	-	-	-	-	-

<sup>2</sup>Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.**Luottotappiovarausten erittely**

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 307	-310	-1	-1 618
Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-390	-	-	-390
Varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-64	-	-64
<b>Luottotappiovaraukset yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-1 697</b>	<b>-374</b>	<b>-1</b>	<b>-2 072</b>

liite 6, jatkuu

	30.9.	31.12.	30.9.
	2004	2003	2003
Luottotappiovaraukset / epävarmat saamiset, brutto, %	75	73	71
Epävarmat saamiset <sup>2</sup> , netto, prosenttia luotoista yleisölle	1,5	1,8	2,0

<sup>2</sup>Epävarmoihin saamiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

	30.9.	31.12.	30.9.
	2004	2003	2003
<b>Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus, miljoonaa euroa</b>			
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Maa-alueet ja rakennukset	1	1	2
Osakkeet ja osuudet	1	1	38
Muu omaisuus	0	1	1
<b>Yhteensä</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>41</b>

	30.9.	31.12.	30.9.
	2004	2003	2003
<b>Liite 7 Vakavaraisuus</b>			
Ensisijainen oma pääoma <sup>1</sup> , miljoonaa euroa	10 694	9 754	10 629
Vakavaraisuuspääoma <sup>1</sup> , miljoonaa euroa	14 239	12 529	13 676
Riskisijoitukset, miljardia euroa	140	134	135
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista <sup>1</sup> , %	7,6	7,3	7,9
Vakavaraisuussuhde <sup>1</sup> , %	10,1	9,3	10,1

<sup>1</sup>Tammi-syyskuun tulos mukaan lukien.**Liite 8 Johdannaisopimukset, miljoonaa euroa**

	Positiivinen arvo		Negatiivinen arvo	
	Markkina- arvo	Kirja- arvo	Markkina- arvo	Kirja- arvo
30. syyskuuta 2004				
Korkojohdannaiset	14 433	14 033	14 455	13 996
Osakejohdannaiset	436	302	390	257
Valuuttajohdannaiset	3 966	3 936	4 718	4 631
Muut johdannaiset	108	108	140	139
<b>Yhteensä</b>	<b>18 943</b>	<b>18 379</b>	<b>19 703</b>	<b>19 023</b>

**Liite 9 Muut tuotot**

Muihin tuottoihin sisältyy vuoden 2004 toisella neljänneksellä 300 miljoonaa euroa kiinteistöjen myynnin ja arvonalennusten nettovaikutusta.

- Puhelinkonferenssi, jossa on paikalla johdon edustajia, pidetään 27. lokakuuta 2004 klo 18.00 Ruotsin aikaa. (Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 207 769 6434 (access code Nordea) 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.) Konferenssia voi seurata reaaliajassa osoitteesta [www.nordea.com](http://www.nordea.com). Lisäksi tilaisuudesta laaditaan editoitu versio, joka on saatavana Internetistä osoitteesta [www.nordea.com](http://www.nordea.com).
- Tämä osavuositarkastus on saatavana Internetistä osoitteesta [www.nordea.com](http://www.nordea.com).
- Internetistä on saatavana myös tähän osavuositarkastukseen liittyvä graafinen esitys.

**Lisätietoja:**

Arne Liljedahl, konsernin talousjohtaja	+46 8 614 7996	
Johan Ekwall, sijoittajasuhteet	+46 8 614 7852	(tai +46 70 607 92 69)
Ella Laurikkala, konserniviestintä, Suomi	(09) 165 42653	

**Tapahtumat vuonna 2005:**

Tilinpäätös vuodelta 2004 julkistetaan 23. helmikuuta 2005.

Nordea Bank AB:n vuosikertomus pyritään julkaisemaan Internetissä osoitteesta [www.nordea.com](http://www.nordea.com) viikolla 10. Vuosikertomuksen painettu versio on saatavana (englanninkielisenä) viikolla 12.

Varsinainen yhtiökokous pidetään 8. huhtikuuta 2005.

**Capital Markets Day**

Nordea järjestää Capital Markets -päivän 30. marraskuuta 2004 klo 12.30–16.30 Lontoossa. Tapahtumapaikka on River Court, 120 Fleet Street, London EC4A 2BB.

Keskiviikkona 27. lokakuuta 2004

Lars G Nordström  
Konsernijohtaja

Tämä tiedote julkistetaan myös ruotsiksi, norjaksi, tanskaksi ja englanniksi. Jos erikielisten tekstien välillä on epä johdonmukaisuuksia, englanninkielinen teksti on oikea.

Tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet tätä osavuositarkastusta.

Nordea Bank AB (publ)  
Hamngatan 10  
SE-105 71 Stockholm

Puh. +46 8 614 7800

Rekisterinumero 516406-0120

[www.nordea.com](http://www.nordea.com)