

Helsinki, Kööpenhamina, Oslo, Tukholma, 26. lokakuuta 2005

## Osavuositiedot – 3. neljännes 2005

### Liikevoitto nousi 30 % tammi-syyskuussa 2005

- Liikevoitto nousi 2 300 miljoonaan euroon (2 068 milj. vuoden 2004 tammi-syyskuussa); kasvua oli 30 prosenttia, kun 300 miljoonan euron kiinteistöjen myyntivoittoa v. 2004 ei oteta huomioon
- Tuotot yhteensä lisääntyivät 9 prosenttia 4 877 miljoonaan euroon (4 481 milj.); rahoituskate kasvoi 6 prosenttia
- Kulut pysyivät entisellä tasollaan 2 712 miljoonassa eurossa (2 676 milj.)
- Luottotappioiden nettomäärä oli 130 miljoonaa euroa positiivinen (-37 milj.)
- Tulos oli 1 763 miljoonaa euroa (1 302 milj. ilman kiinteistöjen myyntivoittoa v. 2004)
- Osakekohtainen tulos oli 0,66 euroa (0,57)
- Oman pääoman tuotto oli 18,6 prosenttia (14,5 % ilman kiinteistöjen myyntivoittoa v. 2004)
- Omia osakkeita hankitaan enintään 2 prosenttia liikkeessä olevista osakkeista

### Vahvaa kehitystä kolmannella neljänneksellä

- Volyymikasvu jatkui kolmannella neljänneksellä
- Liikevoitto oli 728 miljoonaa euroa (884 milj. toisella neljänneksellä) – kasvu jatkui, mutta luottotappiovarausten peruutuksia oli vähemmän ja sijoitustoiminnan tulos oli pienempi kuin vahvan toisen neljänneksen aikana
- Tuotot yhteensä laskivat 1 601 miljoonaan euroon (1 694 milj.)
- Kulut laskivat 896 miljoonaan euroon (914 milj.)
- Luottotappioiden nettomäärä oli positiivinen jo kuudennella peräkkäisellä neljänneksellä
- Tulos oli 563 miljoonaa euroa (705 milj. euroa)
- Liikevoitto parani 24 prosenttia v. 2004 kolmanteen neljännekseen verrattuna

### Volyymien voimakas kasvu jatkui

- Kulutusluottojen volyymit kasvoivat 15 prosenttia edellisvuoden syyskuusta
- Luotot pienille ja keskisuurille yrityksille lisääntyivät 15 prosenttia
- Henkilöasiakkaille annettujen asuntoluottojen volyyymi kasvoi 13 prosenttia
- Hoidossa olevan varallisuuden määrä kasvoi 17 prosenttia 147 mrd euroon
- Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 15 prosenttia
- Pohjoismaiden markkinoille tuotiin onnistuneesti asuntovarallisuuden hyödyntämiseen perustuva tuote, jota myydään Suomessa nimellä AsuntoJousto
- Avainasiakkaiden määrä kasvoi 9 prosenttia ja asiakasohjelmat uudistettiin

*”Vuoden 2005 tammi-syyskuun tulos oli vahva. Oman pääoman tuotto ylitti asettamamme tavoitteen ja tuotot lisääntyivät 9 prosenttia. Kulut on pidetty pääosin entisellä tasollaan liiketoiminnan huomattavasta kasvusta huolimatta. Volyymit kasvavat edelleen voimakkaasti ja hyödynnämme jatkossakin mahdollisuudet tuottojen kasvattamiseen. Samalla pidämme kulut ja riskit edelleen tiukasti hallinnassa”, sanoo Nordean konsernijohtaja Lars G Nordström.*

Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Konsernilla on kolme liiketoiminta-alueita: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Nordealla on lähes 11 miljoonaa asiakasta ja 1 150 konttoria. Konserni on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on 4,1 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. Nordea noteerataan Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörsseissä.

## Tuloslaskelma

	1-9	1-9	Muutos	Q3	Q2	Muutos	1-12
Miljoonaa euroa	2005	2004	%	2005	2005	%	2004
Rahoituskate	2 730	2 575	6	920	913	1	3 495
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	1 406	1 327	6	469	484	-3	1 794
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	468	356	31	139	214	-35	535
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	46	40	15	11	22	-50	55
Muut tuotot	227	183	24	62	61	2	248
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>4 877</b>	<b>4 481</b>	<b>9</b>	<b>1 601</b>	<b>1 694</b>	<b>-5</b>	<b>6 127</b>
Hallintokulut:							
Henkilöstökulut	-1 550	-1 498	3	-520	-515	1	-2 021
Muut kulut	-1 062	-1 053	1	-345	-364	-5	-1 466
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-100	-125	-20	-31	-35	-11	-168
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-2 712</b>	<b>-2 676</b>	<b>1</b>	<b>-896</b>	<b>-914</b>	<b>-2</b>	<b>-3 655</b>
Arvon alentumistappiot luotoista	130	-37		23	101		-27
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	5	300		0	3		300
<b>Liikevoitto</b>	<b>2 300</b>	<b>2 068</b>	<b>11</b>	<b>728</b>	<b>884</b>	<b>-18</b>	<b>2 745</b>
Tuloverot	-537	-466	15	-165	-179	-8	-667
<b>Tulos</b>	<b>1 763</b>	<b>1 602</b>	<b>10</b>	<b>563</b>	<b>705</b>	<b>-20</b>	<b>2 078</b>

## Tase

	30.9.	30.9.	30.9.	30.6.	31.12.
Miljardia euroa	2005	2004	2005	2005	2004
Valtion velkasitoumukset ja muut korolliset arvopaperit	52,5	43,0	52,5	50,3	40,6
Saamiset luottolaitoksilta	24,5	22,5	24,5	21,9	20,6
Luotot yleisölle	182,1	154,6	182,1	175,1	161,3
Johdannaissopimukset	32,3	18,4	32,3	35,1	26,7
Muut varat	28,8	24,0	28,8	28,9	28,4
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>320,2</b>	<b>262,5</b>	<b>320,2</b>	<b>311,3</b>	<b>277,6</b>
Velat luottolaitoksille	36,2	32,5	36,2	35,3	30,2
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	108,0	97,1	108,0	105,7	104,7
Velat vakuutusentottajille	25,9	22,4	25,9	25,3	22,2
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	73,7	59,2	73,7	69,7	61,0
Johdannaissopimukset	31,7	19,0	31,7	34,3	27,1
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	8,3	6,3	8,3	7,5	5,8
Muut velat ja vähemmistöosuudet	23,5	13,4	23,5	21,2	13,9
Ydinpääoma <sup>1</sup>	12,9	12,5	12,9	12,3	12,7
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>320,2</b>	<b>262,5</b>	<b>320,2</b>	<b>311,3</b>	<b>277,6</b>

## Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, euroa	0,66	0,57	0,21	0,27	0,74
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa	0,83	0,64	0,83	0,78	0,74
Osakekurssi, euroa	8,31	6,57	8,31	7,50	7,43
Osakkeen kokonaistuotto, %	19,9	15,0	9,2	2,9	29,8
Osakekohtainen ydinpääoma <sup>1,2</sup> , euroa	4,90	4,51	4,90	4,68	4,63
Liikkeessä olevat osakkeet <sup>2</sup> , miljoonaa	2 639	2 783	2 639	2 637	2 735
Oman pääoman tuotto, %	18,6	17,5	17,8	22,8	16,9
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	147	126	147	142	131
Kulu/tuotto-suhde, %	56	60	56	54	60
Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista <sup>3</sup> , %	7,0	7,6	7,0	7,0	7,3
Vakavaraisuussuhde <sup>3</sup> , %	9,9	10,1	9,9	9,4	9,5
Riskisijoitukset, miljardia euroa	162	140	162	159	145
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	28 730	29 140	28 730	28 824	28 929

<sup>1</sup> Ydinpääomalla tarkoitetaan omaa pääomaa, josta on vähennetty vähemmistöosuudet ja uudelleenarvostusrahasto.

<sup>2</sup> Katso alaviitteet taulukossa Oman pääoman muutokset.

<sup>3</sup> Tilikauden tulos mukaan lukien. Ruotsin rahoitustarkastuksen määräysten mukaiset vakavaraisuusluvut on annettu liitteessä 7.

## Segmenttiraportointi – Asiakasvastuulliset yksiköt

Miljoonaa euroa	Vähittäispankki		Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat		Varallisuudenhoito		Yhteensä		Muutos %	Henkivakuutus		Konsernin varainhallinta		Konserni-toiminnot ja eliminoinnit		Yhteensä		Muutos %
	1-9		1-9		1-9		1-9			1-9		1-9		1-9		1-9		
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004		2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	
Rahoituskate	2 268	2 154	316	296	30	27	2 614	2 477	6	0	0	76	60	40	38	2 730	2 575	6
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	923	841	261	251	201	178	1 385	1 270	9	39	54	-4	-6	-14	9	1 406	1 327	6
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	160	137	201	167	13	12	374	316	18	58	30	32	-7	4	17	468	356	31
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	18	11	15	13	0	0	33	24	38	0	0	0	0	13	16	46	40	15
Muut tuotot	60	71	10	13	9	7	79	91	-13	112	101	18	22	18	-31	227	183	24
<b>Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>3 429</b>	<b>3 214</b>	<b>803</b>	<b>740</b>	<b>253</b>	<b>224</b>	<b>4 485</b>	<b>4 178</b>	<b>7</b>	<b>209</b>	<b>185</b>	<b>122</b>	<b>69</b>	<b>61</b>	<b>49</b>	<b>4 877</b>	<b>4 481</b>	<b>9</b>
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>529</i>	<i>437</i>	<i>-269</i>	<i>-203</i>	<i>-197</i>	<i>-175</i>	<i>63</i>	<i>59</i>		<i>-65</i>	<i>-60</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>-1</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
Henkilöstökulut	-776	-783	-236	-224	-79	-68	-1 091	-1 075	1	-52	-45	-11	-10	-396	-368	-1 550	-1 498	3
Muut kulut	-1 072	-1 056	-180	-196	-64	-66	-1 316	-1 318	0	-38	-29	-22	-25	314	319	-1 062	-1 053	1
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-41	-36	-8	-8	-2	-2	-51	-46	11	-3	-2	0	0	-46	-77	-100	-125	-20
<b>Kulut, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>-1 889</b>	<b>-1 875</b>	<b>-424</b>	<b>-428</b>	<b>-145</b>	<b>-136</b>	<b>-2 458</b>	<b>-2 439</b>	<b>1</b>	<b>-93</b>	<b>-76</b>	<b>-33</b>	<b>-35</b>	<b>-128</b>	<b>-126</b>	<b>-2 712</b>	<b>-2 676</b>	<b>1</b>
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>-776</i>	<i>-657</i>	<i>-115</i>	<i>-151</i>	<i>13</i>	<i>9</i>	<i>-878</i>	<i>-799</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-11</i>	<i>-12</i>	<i>889</i>	<i>811</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
Arvonalentumistappiot luotoista	52	-5	30	34	0	0	82	29	-	0	0	0	0	48	-66	130	-37	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0	5	300	5	300	-
<b>Liikevoitto</b>	<b>1 592</b>	<b>1 334</b>	<b>409</b>	<b>346</b>	<b>108</b>	<b>88</b>	<b>2 109</b>	<b>1 768</b>	<b>19</b>	<b>116</b>	<b>109</b>	<b>89</b>	<b>34</b>	<b>-14</b>	<b>157</b>	<b>2 300</b>	<b>2 068</b>	<b>11</b>
<b>Tase, miljardia euroa</b>																		
Luotot ja muut saamiset	146	127	32	24	2	2	180	153	18	0	0	0	0	2	2	182	155	17
Muut varat	24	25	76	56	2	2	102	83	23	29	25	18	17	-11	-18	138	107	28
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>170</b>	<b>152</b>	<b>108</b>	<b>80</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>282</b>	<b>236</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>320</b>	<b>262</b>	<b>22</b>
Yleisön talletukset	78	71	23	21	4	3	105	95	11	0	0	0	0	3	2	108	97	11
Muut velat	87	76	83	57	0	1	170	134	27	28	24	18	17	-17	-22	199	153	30
Velat yhteensä	165	147	106	78	4	4	275	229	20	28	24	18	17	-14	-20	307	250	23
Taloudellinen pääoma / oma pääoma	5	5	2	2	0	0	7	7	0	1	1	0	0	5	4	13	12	4
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>170</b>	<b>152</b>	<b>108</b>	<b>80</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>282</b>	<b>236</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>320</b>	<b>262</b>	<b>22</b>
<b>Muut segmenttiraportoinnin erät</b>																		
Investoinnit, miljoonaa euroa	14	5	1	1	3	2	18	8		0	0	0	0	70	72	88	80	
<b>Tuotetulos</b>					<b>209</b>	<b>171</b>					<b>165</b>	<b>157</b>						

## Konserni

### Yhteenveto vuoden 2005 tammi-syyskuusta

Liikevoitto oli vuoden 2005 tammi-syyskuussa 2 300 miljoonaa euroa. Kasvua edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta oli 30 prosenttia, kun kiinteistöjen myyntivoittoa vuonna 2004 ei oteta huomioon. Liikevoiton kasvu oli kaikilla osa-alueilla toteutuneen volyymikasvun ansiota. Tuotot lisääntyivät 9 prosenttia 4 877 miljoonaan euroon, mikä ylittää selvästi Nordean vuoteen 2007 ulottuvien tavoitteiden mukaisen tuottojen kasvun.

#### Tuotot

Vähittäispankin rahoituskate parani 5 prosenttia. Kasvua tuki asuntoluottojen 13 prosentin kasvu sekä pienille ja keskiuurille yrityksille annettujen luottojen 15 prosentin kasvu. Kulutusluottojen aiempaa tehokkaampi markkinointi alkaa tuottaa tulosta, ja kulutusluotot lisääntyivät 15 prosenttia. Luvussa on otettu huomioon vapaana olevan asuntovarallisuuden hyödyntämiseen perustuvat nostetut luotot.

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat -liiketoiminta-alueen rahoituskate kasvoi 7 prosenttia. Luotonanto lisääntyi shipping-toiminnassa sekä Puolassa ja Baltian maissa. Nordean luotonanto näillä markkinoilla lisääntyi 33 prosenttia.

Rahoituskate kasvoi yhteensä 6 prosenttia 2 730 miljoonaan euroon. Luotonanto kasvoi 18 prosenttia 182 miljardiin euroon. Kilpailu oli kireää asuntoluotoissa, ja henkilöasiakkaiden luottomarginaalit kaventuivat. Uusien asuntolainojen marginaaleihin kohdistuvat paineet näyttävät kuitenkin tasaantuvan lähes kaikilla markkinoilla.

Talletukset lisääntyivät 11 prosenttia 108 miljardiin euroon. Matalat korot kavensivat talletusmarginaaleja, mutta vaikutusta lievensi henkilöasiakkaiden talletuksiin liittyvän taseriskien aktiivinen hallinta.

Hoidossa oleva varallisuus lisääntyi 17 prosenttia 147 miljardiin euroon. Ennätyskellisen suuri hoidossa oleva varallisuus kasvatti varallisuudenhoito ja henkivakuutus -liiketoiminta-alueen tuottoja 13 prosenttia.

Liiketoiminnan volyymien kasvu lisäsi nettomääräisiä palkkiotuottoja 6 prosenttia 1 406 miljoonaan euroon. Volyymien vahva kasvu nosti luotonantoon liittyviä palkkiotuottoja, jotka lisääntyivät 22 prosenttia 241 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot sijoitustuotteista, mukaan lukien varallisuudenhoidon palkkiotuotot ja muihin sijoituspalveluihin liittyvät palkkiotuotot, kasvoivat 11 prosenttia 499 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot maksujenvälityksestä pysyivät ennallaan 530 miljoonassa eurossa. Korttitapahtumista saadut palkkiotuotot kasvoivat voimakkaasti, kun taas

manuaalisista tapahtumista ja pankkisiirtotapahtumista saadut tuotot vähenivät.

Käypään arvoon arvostetuista eristä saadut nettovoitot kasvoivat tammi-syyskuussa 31 prosenttia 468 miljoonaan euroon. Kasvu johtuu konsernin varainhallinnan sijoitustoiminnan tuloksen parantumisesta ja Marketsin vahvasta tuloksesta useimmissa tuoteryhmissä, mukaan lukien valuuttakauppa, korkotuotteet ja strukturoidut tuotteet. Myös henkivakuutustoiminta vaikutti erään myönteisesti.

Muut tuotot kasvoivat 24 prosenttia 227 miljoonaan euroon. Lukuun sisältyy vuonna 2002 toteutettuun vahinkovakuutustoiminnan myyntiin liittyvä 40 miljoonan euron lisätuotto, joka kirjattiin tulokseen vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä.

#### Kulut

Kulut yhteensä pysyivät pääosin entisellä tasollaan ja niitä oli 2 712 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan volyymien voimakas kasvu on ollut mahdollista ilman kulutason nousua konsernin toimintoja tehostamalla.

Kulutavoitteeseen ei lueta mukaan poistoja operatiivisesta leasingistä eikä henkivakuutustoiminnan kuluja. Kun näitä erä ei oteta huomioon, kulut olivat 2 591 miljoonaa euroa. Vuotta aiemmin vastaava luku oli 2 570 miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut kasvoivat 3 prosenttia 1 550 miljoonaan euroon. Henkilöstömäärä laski noin prosentin eli 410 henkilötyövuodella, mutta vähennyksen vaikutus kuluihin eliminoitui, kun palkat nousivat yleisesti konsernissa ja tulosperusteisia palkkoja maksettiin aikaisempaa enemmän.

Muut kulut lisääntyivät prosentin edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta ja niitä oli 1 062 miljoonaa euroa.

Poistot vähenivät 20 prosenttia 100 miljoonaan euroon. Poistoja vähensivät kiinteistöjen myynti ja tietotekniikkatoimintojen ulkoistaminen Nordean strategian mukaisesti.

Kulu/tuotto-suhde oli 56 prosenttia (60 prosenttia).

#### Luottotappiot

Luottotappioiden nettomäärä oli 130 miljoonaa euroa positiivinen. Lukuun sisältyy 98 miljoonaa euroa luottotappioiden peruutuksia, jotka kirjattiin toisella neljänneksellä Pan Fishin myynnin yhteydessä.

#### Verot

Efektivistä veroastetta pienensi laskennallisen verosaamisen uudelleenarvostus Suomessa toisella ja kolmannella neljänneksellä. Uudelleenarvostus alensi Nordean verokuluja noin 60 miljoonaa euroa toisella neljänneksellä ja noin 40 miljoonaa euroa kolmannella

neljänneksellä. Nordean verosaamisten määrä ja siten laskennallisten verosaamisten lisäkirjaukset tarkistetaan säännöllisesti. Verosaamisten lisäkirjaukset riippuvat pääosin siitä, missä määrin Nordea pystyy hyödyntämään aikaisempien vuosien tappiokirjauksia Suomessa. Nordean kirjaamatta olevien laskennallisten verosaamisten nettomääräinen nimellisarvo on noin 750 miljoonaa euroa. Pääosa laskennallisista verosaamisista on hyödynnettävä vuoteen 2013 mennessä.

Efektiivinen veroaste oli 23 prosenttia tammi-syyskuussa 2005.

### **Tulos**

Tulos parani 35 prosenttia, kun vuonna 2004 saatua kiinteistöjen myyntivoittoa ei oteta huomioon. Tuloslaskelman mukainen tulos parani 10 prosenttia ja oli 1 763 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,66 euroa ja oman pääoman tuotto 18,6 prosenttia. Edellisvuoden vastaavana ajanjaksona luku oli 14,5 prosenttia, kun kiinteistöjen myyntivoittoa ei oteta huomioon. Osakekohtainen tulos 12 viime kuukaudelta oli 0,83 euroa (0,64 euroa).

### **Vuoden 2005 kolmas neljännes**

Kaikkien liiketoiminta-alueiden tulokset kehittyivät hyvin myös kolmannella neljänneksellä. Luottotappiovarauksia peruutettiin vähemmän ja sijoitusten tuotto oli pienempi kuin vahvan edellisneljänneksen aikana. Liikevoitto laski tämän vuoksi 18 prosenttia 728 miljoonaan euroon. Viime vuoden kolmanteen neljännekseen verrattuna liikevoitto kasvoi 24 prosenttia. Kilpailutilanne on edelleen haastava. Nordea vastaa kilpailuun entistä parempien asiakasetujen, tuotteiden ja palvelujen avulla, mikä lisää asiakasuskollisuutta.

### **Tuotot**

Rahoituskate kasvoi prosentin ja oli 920 miljoonaa euroa. Volyymien vahva kasvu jatkui. Vähittäispankissa henkilöasiakkaille annetut asuntoluotot lisääntyivät 4 prosenttia 62 miljardiin euroon ja luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille kasvoi 4 prosenttia 67 miljardiin euroon.

Talletukset lisääntyivät 2 prosenttia 108 miljardiin euroon. Vähittäispankin talletusmarginaalit vahvistuivat hieman, kun taseriskien aktiivinen hallinta riitti enemmän kuin kompensoimaan Ruotsin keskuspankin kesäkuussa toteuttaman ohjauskoron laskun.

Palkkiotuotot ja -kulut laskivat nettomääräisesti 3 prosenttia ja niitä oli 469 miljoonaa euroa. Palkkiotuotot sijoitustuotteista kasvoivat 2 prosenttia 170 miljoonaan euroon, kun hoidossa oleva varallisuus lisääntyi. Korttitapahtumat lisääntyivät merkittävästi, minkä ansiosta palkkiotuotot maksuliikenteestä kasvoivat 2 prosenttia 181 miljoonaan euroon. Luotonantoon liittyvät palkkiotuotot laskivat 5 prosenttia 83 miljoonaan euroon

lähinnä suuryritysten toimintaan liittyvien kausiluonteisten tekijöiden vuoksi. Muut palkkiotuotot laskivat, kun corporate finance -toiminta hiljeni pääosin kausiluonteisten tekijöiden vuoksi.

Käypään arvoon arvostetuista eristä saatujen nettovoittojen/-tappioiden voidaan yleisesti odottaa heilahtelevan hieman. Ne laskivat neljänneksen aikana 35 prosenttia 139 miljoonaan euroon edellisneljänneksen korkealta tasolta. Lasku johtuu siitä, että konsernin varainhallinnan näkemys markkinoiden kehityksestä tuotti heikkoa tulosta.

### **Kulut**

Kulut vähenivät 2 prosenttia ja niitä oli 896 miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut kasvoivat prosentin 520 miljoonaan euroon. Henkilötyövuosien määrä vähentyi hieman neljänneksen aikana.

Muut kulut vähenivät 5 prosenttia 345 miljoonaan euroon, kun markkinointi- ja tietotekniikkakulut vähenivät kausiluonteisesti.

### **Luottotappiot**

Luottotappioiden nettomäärä oli 23 miljoonaa euroa positiivinen, koska luottotappiovarausten peruutukset ylittivät uusien varausten määrän. Luottokannan laatu on kokonaisuudessaan edelleen erittäin hyvä.

### **Tulos**

Tulos oli 563 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,21 euroa ja oman pääoman tuotto 17,8 prosenttia.

### **Luotonanto**

Saamisia, joiden arvo on alentunut, oli kolmannen neljänneksen lopussa nettomääräisesti 449 miljoonaa euroa, joka on 0,25 prosenttia luotonannosta.

Uusia luottoja annetaan edelleen harkitusti ja kattavia vakuuksia vastaan.

Henkilöasiakkaille annettujen luottojen osuus oli 45 prosenttia. Kaikista henkilöasiakkaille annetuista luotoista asuntoluottojen osuus oli 77 prosenttia.

Yrityksille annettujen luottojen jakauma ei muuttunut merkittävästi neljänneksen aikana. Kiinteistötoiminta on edelleen suurin yksittäinen toimiala, jolle luottoja on annettu. Näitä luottoja oli 26 miljardia euroa eli 14 prosenttia koko luottokannasta.

### **Pääoman käyttö**

Riskisijoitusten määrä kasvoi neljänneksen aikana 2 prosenttia 162 miljardiin euroon. Oma pääoma oli neljänneksen lopussa 13,0 miljardia euroa. Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista pysyi entisellä tasollaan

ja oli 7,0 prosenttia. Vakavaraisuussuhde oli 9,9 prosenttia. Lukua laskettaessa on otettu huomioon vuoden 2005 tammi-syyskuun tulos.

Nordean osakepääoman alentaminen rekisteröitiin syyskuussa 2005. Alennus toteutettiin mitätöimällä Nordean hankkimia omia osakkeita. Nordealla oli 30. syyskuuta hallussaan 67,1 miljoonaa omaa osaketta, mikä vastaa 2,5:ttä prosenttia osakepääomasta ja äänistä.

### **Omien osakkeiden hankinta**

Nordean hallitus päätti tänään varsinaisen yhtiökokouksen antamin valtuuksin, että yhtiö hankkii enintään 50 miljoonaa omaa osakettaan, mikä vastaa noin kahta prosenttia yhtiön koko osakekannasta. Mikäli osakkeita hankittaisiin kaksi prosenttia koko osakekannasta, ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista pienenis noin 0,2 prosenttiyksikköä. Asiasta kerrotaan tarkemmin erillisessä lehdistötiedotteessa, joka on saatavana osoitteesta [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

### **Nordean osake**

Nordean osakekurssi nousi Tukholman pörssissä vuoden kolmannella neljänneksellä 9 prosenttia. Osakekurssi oli 77,50 Ruotsin kruunua 30. syyskuuta, kun se 30. kesäkuuta oli ollut 71,00 Ruotsin kruunua. Osakkeen kokonaistuotto tammi-syyskuussa oli 19,9 prosenttia. Osakekurssi oli 76,50 Ruotsin kruunua 25. lokakuuta.

### **Uudistettu asiakasohjelma**

Nordea on uudistanut henkilöasiakkaille suunnatun asiakasohjelmansa kaikilla markkinoilla. Asiakkaat saavat sitä parempia etuja, mitä enemmän he keskittävät raha-asioitaan Nordeaan. Ohjelmassa on kolme asioinnin volyyymiin perustuvaa tasoa, ja tuotteiden hinnoittelu ja edut ovat selkeät. Avainasiakkuuden edellytyksenä on vähintään 30 000 euron volyyymi (lainat mukaan lukien). Avainasiakkaat saavat muita asiakkaita paremmat edut, ja lisäksi heille nimetään oma henkilökohtainen pankkineuvoja. Avainasiakkaiden määrä on kasvanut 9 prosenttia kahdentoista viime kuukauden aikana, ja heitä on nyt noin 1,3 miljoonaa. Kun kunkin asiakkaan asiointi lisäksi kasvoi keskimäärin 6 prosenttia, avainasiakkaiden asioinnin volyyymi kasvoi 15 prosenttia.

### **AsuntoJousto tuotiin markkinoille**

Asumiseen liittyvät tuotteet ovat edelleen keskeisellä sijalla henkilöasiakkaiden asiointissa. Nordea toi kolmannella neljänneksellä markkinoille asuntovarallisuuden hyödyntämiseen perustuvan tuotteen, jota Suomessa myydään nimellä AsuntoJousto. Tuotteen avulla pyritään vahvistamaan Nordean markkina-asemaa. Se tuotiin markkinoille kaikissa Pohjoismaissa, sillä asuntojen omistajat ovat entistä kiinnostuneempia vapauttamaan asuntoon liittyvää huomattavaa varallisuutta muuhun käyttöön. Tuote on houkutteleva perheille, jotka pohtivat raha-asioihinsa liittyviä vaihtoehtoja. Myynti on ollut vahvaa kaikilla markkinoilla.

### **Näkymät**

Volyymikasvun odotetaan jatkuvan ja kilpailutilanteen uskotaan pysyvän haastavana.

Volyymit ja tuotot ovat kasvaneet enemmän kuin oletettiin marraskuussa 2004, jolloin Nordean tunnuslukutavoitteet asetettiin. Tämä lisää kuluihin kohdistuvia paineita, mutta kulutason odotetaan kuitenkin pysyvän entisellään vuonna 2005.

Luottosalkun yleisesti hyvän laadun ja tämänhetkisten taloudellisten näkymien perusteella luottokannan laadun uskotaan jatkossakin pysyvän hyvänä.

## Vähittäispankki

- **Liikevoitto kasvoi tammi-syyskuussa 19 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna**
- **Luotonanto kasvoi 15 prosenttia, ja talletukset lisääntyivät 9 prosenttia**
- **Avainasiakkaiden määrä kasvoi 9 prosenttia**

Nordean vähittäispankilla on yhdeksän miljoonaa henkilöasiakasta ja 900 000 yritysasiakasta. Liiketoiminnasta vastaa 11 aluepankkia neljässä Pohjoismaassa. Vastuu tuotteista ja liiketoiminnan tuesta on lähinnä segmentit ja tuotteet -toiminnolla.

Korkealuokkaisten neuvontapalvelujen kysyntä kasvaa merkittävästi, ja asiakkaille tarjotaan entistä enemmän erilaisia mahdollisuuksia raha-asioiden hoitoon.

Tuotteiden ja palvelujen kysynnän kasvu lisää myyntihenkilöstöön kohdistuvia vaatimuksia. Nordea tehostaa prosesseja, siirtää ja kouluttaa middle office- ja back office -henkilöstöä asiakaspalveluun ja palkkaa lisää asiakaspalveluhenkilöstöä vastatakseen näihin vaatimuksiin.

Tärkeimmät prosessit optimoidaan ns. Lean-hankkeiden avulla. Suomessa, Tanskassa ja Ruotsissa on käynnissä hankkeita, jotka kattavat asuntoluotto prosessit alusta loppuun. Norjassa vastaava hanke käynnistetään viimeisellä neljänneksellä. Hankkeissa tarkastellaan myös osia luotto prosesseista. Näin vähennetään yksikkökustannuksia ja vapautetaan resursseja myyntiin, mikä parantaa kannattavuutta ja tehostaa liiketoiminnan volyyymien kasvua.

Nordean suuren koon tuomia etuja hyödynnetään ottamalla käyttöön yhteinen toimintamalli prosesseissa ja organisaatiossa kaikissa Pohjoismaissa vuoden loppuun mennessä.

### Liiketoiminta

Vähittäispankin liiketoiminnan volyyymi on kasvanut vuoden 2005 aikana merkittävästi kaikissa neljässä Pohjoismaassa.

Asuntoluotot henkilöasiakkaille lisääntyivät huomattavasti ja niitä oli 61,7 miljardia euroa syyskuun lopussa; kasvua oli 13 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Markkinaosuudet asuntoluotoissa kasvoivat Tanskassa ja Norjassa ja pysyivät ennallaan Ruotsissa. Suomessa markkinaosuus laski hieman.

Asumiseen liittyvät tuotteet ovat edelleen keskeisellä sijalla henkilöasiakkaiden asioinnissa. Nordean asemaa tällä osa-alueella on vahvistettu entisestään, kun tuotekehityksessä on asetettu etusijalle vapaana olevan asuntovarallisuuden hyödyntämiseen perustuva tuote ja korkotakuutuotteet. Suomessa AsuntoJoustopin nimellä myytävä tuote on nyt tuotu kaikille neljälle markkina-alueelle, ja myyntitulokset ovat olleet hyvät.

Kulutusluotot (vakuudelliset ja vakuudettomat luotot) lisääntyivät 15 prosenttia 15,0 miljardiin euroon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Luvussa on otettu huomioon vapaana olevan asuntovarallisuuden hyödyntämiseen perustuvat nostetut luotot.

Sijoitusneuvontaa tukeva työkalu on otettu käyttöön myös Suomessa. Nyt tämä työkalu ja neuvontaprosessi ovat käytössä kaikissa neljässä Pohjoismaassa. Työkalua on tähän mennessä käytetty yli 100 000 asiakkaan neuvonnassa.

Uudistettu asiakasohjelma oli keskeisellä sijalla henkilöasiakkaiden palvelussa kaikilla markkinoilla. Asiakkaat saavat sitä parempia etuja, mitä enemmän he keskittävät raha-asioitaan Nordeaan. Ohjelmassa on kolme asiointin volyyymiin perustuvaa tasoa, ja tuotteiden hinnoittelu ja edut ovat selkeät.

Avainasiakkuuden edellytyksenä on vähintään 30 000 euron volyyymi (lainat mukaan lukien). Avainasiakkaat saavat muita asiakkaita paremmat edut, ja lisäksi heille nimetään oma henkilökohtainen pankkineuvoja. Uudistettua ohjelmaa alettiin markkinoida kolmannen neljänneksen aikana, ja eri tasoja koskevat kriteerit yhtenäistetään vuoden 2006 aikana.

Avainasiakkaiden asiointin volyyymi kehittyi edelleen vahvasti. Avainasiakkaiden määrä on kasvanut 9 prosenttia kahdentoista viime kuukauden aikana, ja heitä on nyt noin 1,3 miljoonaa. Kun kunkin asiakkaan asiointi lisäksi kasvoi keskimäärin 6 prosenttia, avainasiakkaiden asiointin volyyymi kasvoi 15 prosenttia.

Luotonanto vähittäispankin yritysasiakkaille kasvoi edelleen voimakkaasti ja lisääntyi edellisvuoden syyskuun lopusta 15 prosenttia 67 miljardiin euroon. Liiketoiminnan vilkastuminen kaikkialla Pohjoismaissa näkyy volyyymeissä.

Neuvontapalveluihin ja strukturoitujen tuotteiden myyntiin vähittäispankin yritysasiakkaille on kiinnitetty aiempaa enemmän huomiota kaikilla markkina-alueilla. Tämän seurauksena tuotot ovat kasvaneet tällä osa-

alueella merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

### Tulos

Tammi-syyskuussa 2005 vähittäispankin tuotot kasvoivat 7 prosenttia 3 429 miljoonaan euroon. Rahoituskate parani viime vuoden tammi-syyskuuhun verrattuna 5 prosenttia 2 268 miljoonaan euroon. Luottomarginaalit kaventuivat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui kireästä kilpailusta kaikissa segmenteissä ja pohjoismaisten yritysasiakkaiden yleisesti hyvästä luottokelpoisuudesta. Marginaaleihin kohdistui suurimpia paineita henkilöasiakkaiden asuntoluotoissa Suomessa ja Ruotsissa. Keskimääräisten marginaalien kaventuminen kulutusluotoissa johtuu lähinnä tuotevalikoimaan liittyvistä muutoksista, kun asuntovarallisuuden hyödyntämiseen perustuvien tuotteiden myynti on kasvanut voimakkaasti. Talletuksia oli syyskuun lopussa 78 miljardia euroa; nousua oli 9 prosenttia.

Palkkiotuotot ja -kulut nousivat nettomääräisesti 10 prosenttia 923 miljoonaan euroon, kun luottoihin ja sijoitustuotteisiin liittyvät palkkiotuotot kasvoivat voimakkaasti.

Kulut yhteensä lisääntyivät prosentin ja niitä oli 1 889 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut pysyivät entisellä tasollaan ja niitä oli 776 miljoonaa euroa. Henkilöstömäärä aleni noin 70 henkilötyövuodella eli 0,4 prosentilla edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Luottotappioiden nettomäärä oli 52 miljoonaa euroa positiivinen. Norjalaisen Pan Fishin myynnin yhteydessä peruutettiin luottotappiovarauksia 98 miljoonaa euroa, josta vähittäispankin osuus oli 43 miljoonaa euroa.

Liikevoitto kasvoi 19 prosenttia 1 592 miljoonaan euroon.

Kulu/tuotto-suhde oli 55 prosenttia (58 prosenttia).

### Vuoden 2005 kolmas neljännes

Rahoituskate parani vuoden 2005 toiseen neljännekseen verrattuna 3 prosenttia 777 miljoonaan euroon. Volyymien kasvu riitti enemmän kuin kompensoimaan marginaaleihin kohdistuvien paineiden vaikutuksen.

Palkkiotuotot lisääntyivät nettomääräisesti 5 prosenttia 324 miljoonaan euroon. Tuotot yhteensä kasvoivat 3 prosenttia 1 177 miljoonaan euroon.

Muut kulut vähenivät 2 prosenttia ja niitä oli 623 miljoonaa euroa. Tulos ennen luottotappioita kasvoi 9 prosenttia 554 miljoonaan euroon, mikä on paras koskaan vuosineljänneksen aikana saavutettu tulos.

Luottotappioiden nettomäärä oli matalalla tasolla eli 11 miljoonaa euroa. Taloudellisen pääoman tuotto oli 29 prosenttia (30 prosenttia).

Kulu/tuotto-suhde oli 53 prosenttia (55 prosenttia).



## Vähittäispankki – liikevoitto toiminnoittain

Miljoonaa euroa	Yhteensä		Aluepankit Tanska		Aluepankit Suomi		Aluepankit Norja		Aluepankit Ruotsi		Pohjoismaiset toiminnot	
	Q3	Q2	Q3	Q2	Q3	Q2	Q3	Q2	Q3	Q2	Q3	Q2
	2005	2005	2005	2005	2005	2005	2005	2005	2005	2005	2005	2005
Rahoituskate	777	752	214	210	207	205	127	122	216	205	13	10
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	324	306	100	88	79	81	29	26	116	112	0	-1
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	51	59	13	18	8	10	13	15	18	16	-1	0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	8	7	8	7	0	0	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	17	21	5	3	3	9	7	3	1	4	1	2
<b>Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>1 177</b>	<b>1 145</b>	<b>340</b>	<b>326</b>	<b>297</b>	<b>305</b>	<b>176</b>	<b>166</b>	<b>351</b>	<b>337</b>	<b>13</b>	<b>11</b>
Henkilöstökulut	-261	-255	-90	-85	-68	-66	-38	-38	-62	-63	-3	-3
Muut kulut	-347	-367	-76	-77	-82	-88	-53	-53	-130	-142	-6	-7
Poistot ym.	-15	-13	-1	-1	-1	-1	-2	-2	-3	-2	-8	-7
<b>Kulut, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>-623</b>	<b>-635</b>	<b>-167</b>	<b>-163</b>	<b>-151</b>	<b>-155</b>	<b>-93</b>	<b>-93</b>	<b>-195</b>	<b>-207</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>
Luottotappiot	-11	56	6	5	-7	-2	-10	59	1	-6	-1	0
<b>Liikevoitto</b>	<b>543</b>	<b>566</b>	<b>179</b>	<b>168</b>	<b>139</b>	<b>148</b>	<b>73</b>	<b>132</b>	<b>157</b>	<b>124</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>
Kulu/tuotto-suhde, %	53 %	55 %	49 %	50 %	51 %	51 %	53 %	56 %	56 %	61 %		
Taloudellisen pääoman tuotto, %	29 %	30 %	32 %	31 %	31 %	33 %	22 %	42 %	30 %	23 %		
<b>Muut tiedot, miljardia euroa</b>												
Luotonanto	146,3	141,1	43,2	41,3	34,8	33,8	23,1	22,6	45,2	43,3		
Talletukset	77,9	75,6	20,6	19,3	23,9	24,0	12,0	11,7	21,3	20,6		
Taloudellinen pääoma	5,4	5,3	1,6	1,6	1,3	1,3	0,9	0,9	1,5	1,5		

## Vähittäispankki – marginaalit

	Q3	Q2		Q3	Q2
	2005	2005		2005	2005
Luottomarginaalit, %			Talletusmarginaalit, %		
Yritysassiakkaat	1,06 %	1,09 %	Yritysassiakkaat	0,83 %	0,89 %
Henkilöasiakkaat			Henkilöasiakkaat	1,67 %	1,62 %
- asuntoluotot	0,80 %	0,83 %			
- kulutusluotot	3,59 %	3,87 %			

## Vähittäispankki – tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Miljoonaa euroa	2005	2005	2005	2004	2004
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	1 177	1 145	1 107	1 155	1 073
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-623	-635	-631	-668	-614
Luottotappiot	-11	56	7	23	6
<b>Liikevoitto</b>	<b>543</b>	<b>566</b>	<b>483</b>	<b>510</b>	<b>465</b>
Taloudellisen pääoman tuotto, %	29	30	28	30	29
Kulu/tuotto-suhde, %	53	55	57	58	57
Asiakaskunta: henkilöasiakkaita, miljoonaa	9,1	9,1	9,3	9,3	9,3
yritysassiakkaita, miljoonaa	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	17 266	17 278	17 230	17 286	17 332

## Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat

- **Liikevoitto kasvoi 18 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna**
- **Tuotot kasvoivat 8 prosenttia**
- **Kulut laskivat prosentin**
- **Luottotappioiden nettomäärä edelleen positiivinen**

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat (CIB) tarjoaa monipuolisia finanssituotteita ja -palveluita konsernin suurimmille yritysasiakkaille ja yhteisöasiakkaille sekä vähittäispankin yritysasiakkaille. Sillä on asiakasvastuu tärkeimmissä pörssiissä noteeratuista yrityksistä ja muista suurista yrityksistä, joilla on ulkoinen luottoluokitus. Liiketoiminta-alue vastaa myös shipping-, offshore- ja öljyalan yrityksistä sekä finanssipalveluyrityksistä. Siihen kuuluvat lisäksi Nordean pankkitoiminnot Puolassa ja Baltian maissa.

### Liiketoiminta

Suurasiakastoiminto sai hoitaakseen useita tärkeitä toimeksiantoja neljänneksen aikana lomakaudesta johtuvasta hitaasta alusta huolimatta. Yrityskauppojen rahoitustoiminta kasvoi voimakkaasti kolmannella neljänneksellä edellisneljänneksen tapaan. Kaupan rahoituksen volyymit kasvoivat tasaisesti. Yritysluottojen määrä väheni hieman, sillä edellisneljänneksen lukuihin sisältyi väliaikaisia rahoitusjärjestelyjä. Lisäksi luottojen kysyntä markkinoilla oli suhteellisen vähäistä.

Finanssipalveluyritys-toiminnossa oli kolmannella neljänneksellä vilkasta lomakaudesta huolimatta, ja tuotot olivat merkittävästi suuremmat kuin toisella neljänneksellä. Nordea jatkoi menestyksekkäästi ns. hedge fund -palvelujensa kehittämistä ja sai Brummer & Partnersilta suuren rahoitustoimeksiannon. TrygVestan listautumisanti on myös osoitus finanssipalveluyritysten toiminnan vilkastumisesta. Nordea teki myös aluevaltauksen kansainvälisissä säilytys- ja selvityspalveluissa allekirjoitettuaan strategisen sopimuksen The Bank of New Yorkin kanssa. Nordeasta tulee sopimuksen ansiosta johtava kansainvälisten arvopaperipalvelujen tarjoaja Pohjoismaissa. Nordea sai Global Custodian -lehden vuotuisessa tutkimuksessa parhaan mahdollisen luokituksen kansainvälisissä arvopaperipalveluissa. Korkea luokitus on osoitus siitä, että Nordea tarjoaa korkealuokkaisia palveluja myös muille kuin pohjoismaisille yhteisöille.

Offshore- ja öljyalan palvelujen rahoituksen kysyntä kasvoi voimakkaasti vuoden 2005 kolmannella neljänneksellä korkeana pysytelleen energian hinnan ansiosta. Shipping-alan kehitys oli neljänneksellä yleisesti suotuisaa, mutta tulevaan markkinakehitykseen liittyvä epävarmuus pienensi hieman toimeksiintojen määrää.

Markets-toiminnossa asiakkaiden toiminta jatkui vilkkaana etenkin neljänneksen loppupuolella.

Strukturoituja tuotteita pyrittiin kehittämään edelleen, ja pienille ja keskisuurille yritysasiakkaille suunnatut toimet Pohjoismaissa alkoivat tuottaa tuloksia.

Nordea kasvatti markkinaosuuksiaan Puolan ja Baltian maiden nopeasti laajenevilla asuntoluottomarkkinoilla. Asuntoluottojen määrä kasvoi 14 prosenttia kolmannella neljänneksellä. Henkilöasiakkaiden talletukset kasvoivat 7 prosenttia.

### Tulos

Tuottoja kertyi tammi-syyskuussa 803 miljoonaa euroa eli 8 prosenttia enemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Rahoituskate kasvoi 7 prosenttia 316 miljoonaan euroon luottojen ja talletusten volyymien kasvun ansiosta. Muut tuotot kasvoivat 10 prosenttia 487 miljoonaan euroon, kun toimeksiannot lisääntyivät ja taseen ulkopuolisten tuottojen kasvattamista koskevaa strategiaa toteutettiin menestyksekkäästi. Kulut laskivat prosentin 424 miljoonaan euroon tulokseen sidottuja palkkoja varten tehtyjen varausten kasvusta huolimatta.

Tammi-syyskuun tulos oli 409 miljoonaa euroa, joka on 18 prosenttia enemmän kuin vastaavana ajanjaksona vuotta aiemmin. Taloudellisen pääoman tuotto oli 21 prosenttia (18 prosenttia) ja kulu/tuotto-suhde 53 prosenttia (58 prosenttia).

### Vuoden 2005 kolmas neljännes

Kolmannen neljänneksen tuotot laskivat 4 prosenttia 261 miljoonaan euroon edellisneljänneksen verrattuna. Palkkiotuotot laskivat kausivaihtelujen vuoksi. Käypään arvoon arvostetuista eristä saatujen nettovoittojen kasvu kuitenkin tasoitti laskun vaikutuksia. Kulut laskivat 9 prosenttia 136 miljoonaan euroon. Tämä selittyi entistä pienemmällä tietotekniikkakuluilla ja tulokseen sidottuja palkkoja varten tehdyillä varauksilla.

Luottotappioiden nettomäärä oli edelleen positiivinen kuten jo kuudella peräkkäisellä neljänneksellä tätä ennen. Liikevoitto oli 129 miljoonaa euroa, eli lähes samalla tasolla kuin toisella neljänneksellä. Taloudellisen pääoman tuotto oli 21 prosenttia (21 prosenttia) ja kulu/tuotto-suhde 52 prosenttia (55 prosenttia).

## Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat – liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Suur-asiakkaat <sup>1</sup>		Finanssi-palvelu-yritykset <sup>1</sup>		Shipping, Offshore and Oil Services <sup>1</sup>		Puola ja Baltia		Muut		Markets <sup>2</sup>	
	Q3 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q2 2005
Miljoonaa euroa														
Rahoituskate	102	109	38	48	10	11	36	31	16	17	2	2	12	13
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	77	104	30	43	19	26	6	10	5	5	17	20	24	21
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	74	51	13	19	26	3	2	3	4	5	29	21	121	135
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	5	3	3	3	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	3	5	2	3	0	0	0	1	1	1	0	0	0	0
<b>Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>261</b>	<b>272</b>	<b>86</b>	<b>116</b>	<b>55</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>43</b>	<b>157</b>	<b>169</b>
Henkilöstökulut	-76	-83	-18	-19	-4	-4	-4	-4	-9	-8	-41	-48	-42	-45
Muut kulut	-57	-65	-22	-23	-31	-30	-6	-5	-7	-9	9	2	-29	-35
Poistot ym.	-3	-2	0	0	0	0	0	0	-2	-2	-1	0	0	0
<b>Kulut, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>-136</b>	<b>-150</b>	<b>-40</b>	<b>-42</b>	<b>-35</b>	<b>-34</b>	<b>-10</b>	<b>-9</b>	<b>-18</b>	<b>-19</b>	<b>-33</b>	<b>-46</b>	<b>-71</b>	<b>-80</b>
Luottotappiot	4	11	3	13	0	0	3	-2	-1	-1	-1	1	0	0
<b>Liikevoitto</b>	<b>129</b>	<b>133</b>	<b>49</b>	<b>87</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>	<b>86</b>	<b>89</b>
<b>Muut tiedot, miljardia euroa</b>														
Luotonanto	32,2	32,5	10,9	12,0	1,8	2,0	8,1	7,7	2,8	2,5	8,6	8,3	8,6	8,3
Talletukset	23,3	24,7	6,3	8,0	8,6	8,8	3,6	3,6	1,5	1,4	3,3	3,0	3,3	3,0
Taloudellinen pääoma	1,8	1,8	0,9	1,0	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,4	0,3	0,7	0,7

<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 tuotteeseen liittyvät tuotot ja kulut, jotka kohdennetaan CIB:n ja vähittäispankin asiakasvastuullisille yksiköille.

## Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat – tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004
Miljoonaa euroa					
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	261	272	270	257	240
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-136	-150	-138	-145	-140
Luottotappiot	4	11	15	17	18
<b>Liikevoitto</b>	<b>129</b>	<b>133</b>	<b>147</b>	<b>129</b>	<b>118</b>
Taloudellisen pääoman tuotto, %	21	21	25	24	13
Kulu/tuotto-suhde, %	52	55	51	57	58
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	3 287	3 232	3 218	3 238	3 248

## Varallisuudenhoito ja henkivakuutus

- **Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 17 prosenttia 146,7 miljardiin euroon edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna**
- **Sijoitustoiminnan tulos oli edelleen hyvä**
- **Varallisuudenhoidon tuotetulos kasvoi 22 prosenttia**
- **Henki- ja eläkevakuutuksen tuotetulos kasvoi 5 prosenttia 165 miljoonaan euroon – organisen kasvun strategia tuottaa tulosta**

Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat yhteisöasiakkaiden varallisuudenhoito, henki- ja eläkevakuutus, sijoitusrahastot, Private Banking -toiminta sekä toiminta säästämisen markkinoilla.

### Liiketoiminta

Nordean hoidossa oleva varallisuus kasvoi kolmannella neljänneksellä 5 miljardia euroa yhteensä 146,7 miljardiin euroon. Uusien nettomääräisten sijoitusten osuus oli 0,8 miljardia euroa.

Pohjoismaisille vähittäismarkkinoille suunnatuissa rahastoissa hallinnoitavat uudet nettomääräiset sijoitukset olivat 0,7 miljardia euroa. Suurin osa uusista sijoituksista saatiin lähinnä korkorahastojen vahvan myynnin tuloksena Ruotsissa ja osakerahastojen hyvien myyntitulosten ansiosta Tanskassa. Syyskuussa tuotiin markkinoille viisi uutta vähittäismarkkinoille suunnattua rahastoa. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 1,8 miljardia euroa edellisneljänneksen 40,9 miljardista eurosta ja oli syyskuun lopussa 42,7 miljardia euroa. Kasvu oli erityisesti osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen ansiota. Myyntiä ovat tukeneet säästämisen asiantuntijaorganisaation vahvistaminen ja Nordean sijoitusneuvontatyökalun käyttöönotto.

Eurooppalaisen jakelukanavan kautta saatiin kolmannella neljänneksellä hoidettavaksi bruttomääräisesti miljardi euroa uutta varallisuutta. Nettomääräisesti uudet sijoitukset jäivät kuitenkin negatiivisiksi toisin kuin useiden edeltävien neljännesten aikana. Varallisuutta siirtyi pois 1,6 miljardia euroa, joten hoidossa oleva varallisuus pieneni kolmannella neljänneksellä nettomääräisesti kaikkiaan noin 0,5 miljardia euroa. Neljänneksen lopussa hoidossa olevaa varallisuutta oli 7,4 miljardia euroa. Varallisuuden siirrot ovat lisääntyneet pääosin siksi, että ammattisijoittajat ovat reagoineet herkästi omaisuuslajijakaumien muutoksiin ja purkaneet hoidossaan olevia strukturoituja tuotepaketteja jo lyhyenkin aikavälin tuoton perusteella.

Eurooppalainen jakelukanava on nyt keskittynyt vakaampiin eurooppalaisten rahoituslaitosten markkinoihin, joilla toteutetaan ”avointa arkkitehtuuria”. Valikoiduille yhteistyökumppaneille tarjotaan

ensisijaisesti räätälöityjä palveluja, ja samalla Nordean brandin ja tuotteiden tunnettuutta pyritään lisäämään markkinointikampanjoilla.

Eurooppalainen jakelukanava toimii Sveitsissä, Saksassa, Itävallassa, Ranskassa, Luxemburgissa ja äskettäin Milanoon perustetussa uudessa toimipaikassa. Nordean tuttua Value-rahastovalikoimaa sekä uutta, aiempaa joustavampaa tuotevalikoimaa on markkinoitu menestyksekkäästi.

Pohjoismainen Private Banking -toiminta kasvoi edelleen kolmannella neljänneksellä. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 1,9 miljardia euroa 33,1 miljardiin euroon. Asiakasmäärä on lisääntynyt voimakkaasti vuonna 2005 erityisesti Tanskan markkinoilla. Norjassa otettiin kolmannella neljänneksellä käyttöön yksityispankkiasiakkaille suunnattu tarjooma, joten asiakaskonseptit ovat tältä osin yhtenäiset kaikissa neljässä Pohjoismaassa.

International Wealth Management palvelee asiakkaitaan Luxemburgista ja Sveitsistä käsin. Sen hoidossa oleva varallisuus kasvoi kolmannella neljänneksellä 0,2 miljardia euroa 8,1 miljardiin euroon. Varallisuudenhoitopalveluja on nyt alettu tarjota myös Baltian alueella osana Nordean muuta toimintaa näissä maissa. Etusijalla ovat aluksi Viro ja Latvia.

Hoidossa oleva yhteisöasiakkaiden varallisuus pieneni kolmannella neljänneksellä 0,2 miljardia euroa. Syynä on jälleen lähinnä muutamien suurten toimeksiantojen siirto muualle. Useilta yhteisöasiakkailta saatiin kuitenkin kolmannella neljänneksellä hoidettavaksi bruttomääräisesti yli 0,5 miljardia euroa uutta varallisuutta. Vuoden 2005 lopun ja ensi vuoden näkymät ovat nyt lupaavat, sillä myyntiä keskiuurille yhteisöasiakkaille on tehostettu ja markkinoille tuodaan jatkuvasti uusia tuotteita. Vuonna 2005 markkinoille tuotujen lukuisten uusien tuotteiden ja myös perinteisten ydintuotteiden tuotto on ollut hyvä.

Henkivakuutustoiminnan myönteinen kehitys jatkui kolmannella neljänneksellä sekä perinteisten että sijoitussidonnaisten tuotteiden kohdalla. Henki- ja eläkevakuutuksen nettomaksutulo oli kolmannella neljänneksellä 577 miljoonaa euroa. Vuoden alusta nettomaksutulona on kertynyt 2,0 miljardia euroa, mikä on 15 prosenttia enemmän kuin vastaavana ajanjaksona vuotta aiemmin. Sijoitussidonnaisissa tuotteissa hoidossa oleva varallisuus kasvoi 27 prosenttia. Myös perinteisten tuotteiden myynti oli vilkasta. Tanskassa perinteisten tuotteiden vakuutusmaksutulo on kasvanut vuoden alusta 22 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, ja Ruotsissa sijoitussidonnaisten tuotteiden maksutulo on lisääntynyt vuoden alusta 29 prosenttia 92 miljoonaan euroon. Henki- ja eläkevakuutuksen

hoidossa oleva varallisuus oli kolmannen neljänneksen lopussa 32,7 miljardia euroa. Sijoitustoiminnan tuotto oli kolmannella neljänneksellä tyydyttävä, vaikkakin pienempi kuin edellisneljänneksellä. Vuoden alusta tuottoa on kertynyt keskimäärin 11 prosenttia (vuositasolla).

Nordea hankki toisella neljänneksellä Puolassa maan viidenneksi suurimman eläkerahastoyhtiön, joka toimii lakisääteisen eläkesäästämisen markkinoilla. Puolan rahoitustarkastuksen odotetaan antavan lopullisen hyväksyntänsä kaupalle tämän vuoden viimeisellä neljänneksellä.

### **Tulos**

Varallisuudenhoidon tuotetulos kasvoi tammi-syyskuussa 22 prosenttia 209 miljoonaan euroon. Henkivakuutuksen tuotetulos oli 165 miljoonaa euroa eli 5 prosenttia parempi kuin vuoden 2004 tammi-syyskuussa. Voitonjako-osuus tuotoista, Norjassa saadut merkittävät sijoitusten tuotot mukaan lukien, on vaikuttanut tulokseen positiivisesti. Myös riskiliikkeen vaikutus tammi-syyskuun kokonaistulokseen oli hyvä eli 14 miljoonaa euroa.

### **Vuoden 2005 kolmas neljännes**

Varallisuudenhoidon tuotetulos oli kolmannella neljänneksellä 77 miljoonaa euroa eli 18 prosenttia suurempi kuin edellisneljänneksellä.

Tuotot ovat kasvaneet edellisneljänneksestä 7 prosenttia. Tuottomarginaali parani edellisneljänneksen 0,55 prosenttiyksiköstä 0,56 prosenttiyksikköön. Varallisuudenhoitoon liittyvien palkkiotuottojen ja tapahtumatuuottojen jakauma pysyi lähes ennallaan.

Kokonaiskulut laskivat 2 miljoonaa euroa edellisneljännekseen verrattuna ja tulosmarginaali parani 0,24 prosenttiyksiköstä 0,27 prosenttiyksikköön.

Henki- ja eläkevakuutuksen tuotetulos oli kolmannella neljänneksellä 65 miljoonaa euroa eli 25 prosenttia suurempi kuin edellisneljänneksellä. Tulosta paransivat Norjassa saadut merkittävät sijoitusten tuotot. Arvostuserojen ja varausten osuus vastuovelasta nousi 7,1 prosenttiin.

**Varallisuudenhoito ja henkivakuutus – volyymit, uudet sijoitukset ja marginaalit**

Miljardia euroa	Q3	Q3	Yhteensä			
	2005	Uudet sij.	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004
Vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot						
Pohjoismaissa	42,7	0,7	40,9	39,3	37,2	35,6
Eurooppalainen jakelukanava	7,4	-0,5	7,9	7,1	6,7	5,9
Private Banking -asiakkaat						
Pohjoismainen Private Banking -toiminta	33,1	0,7	31,2	29,2	27,8	26,3
International Wealth Management	8,1	0,0	7,9	7,6	7,4	6,9
Yhteisöasiakkaat	22,7	-0,2	22,0	22,1	21,8	22,5
Henki- ja eläkevakuutus	32,7	0,1	31,8	30,4	29,7	28,5
Yhteensä	146,7	0,8	141,7	135,8	130,6	125,7

**Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – varallisuudenhoito**

Miljoonaa euroa	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004
Rahoituskate	11	10	9	9	9
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	138	132	130	136	120
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	6	3	4	4	1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	0	0	0	0
Muut tuotot	3	3	3	2	2
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>158</b>	<b>148</b>	<b>146</b>	<b>151</b>	<b>132</b>
Henkilöstökulut	-30	-30	-29	-29	-26
Muut kulut	-20	-22	-21	-29	-22
Poistot ym.	-1	-1	0	-1	-1
<b>Liiketoiminnan kulut</b>	<b>-51</b>	<b>-53</b>	<b>-50</b>	<b>-59</b>	<b>-49</b>
Vähittäispankin arvioidut jakelukulut	-30	-30	-29	-29	-28
<b>Tuotetulos</b>	<b>77</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>63</b>	<b>55</b>
<i>josta vähittäispankin osuus</i>	<i>69</i>	<i>60</i>	<i>59</i>	<i>56</i>	<i>58</i>
<b>Marginaalit <sup>1</sup></b>					
Tuottomarginaalit (bps)	56	55	56	60	54
Liiketoiminnan kulujen marginaali (bps)	-18	-20	-19	-24	-20
Jakelukulujen marginaali (bps)	-11	-11	-11	-11	-11
Tulosmarginaali (bps)	27	24	25	25	23
Kulu/tuotto-suhde, %	51	56	54	58	58
Taloudellinen pääoma	125	113	113	156	131
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	147	142	136	131	126
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	880	883	850	831	829

<sup>1</sup> Marginaalit on laskettu varallisuudenhoidon keskimääräisen hoidossa olevan varallisuuden perusteella (pois lukien pohjoismainen Private Banking -toiminta). Vuoden 2005 kolmannella neljänneksellä hoidossa olevaa varallisuutta oli 112,5 miljardia euroa.

## Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – henkivakuutus

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Miljoonaa euroa	2005	2005	2005	2004	2004
<b>Tuloksen muodostuminen</b>					
Perinteinen henkivakuutus:					
Palkkioperusteinen tulos / voitonjako-osuus	43	35	30	24	22
Kustannusliikkeen tulos	0	0	1	1	1
Riskiliikkeen tulos	7	2	5	2	5
Sijoitustoiminnan tuotto omalle pääomalle	3	4	3	2	4
Muut tuotot	7	5	3	15	8
Tulos, perinteiset vakuutukset	60	46	42	44	40
Tulos, sijoitussidonnaiset vakuutukset	9	11	10	9	10
Vähittäispankin arvioidut jakelukulut	-4	-5	-4	-4	-3
<b>Tuotetulos yhteensä</b>	<b>65</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>47</b>
<i>josta vähittäispankin osuus</i>	<i>24</i>	<i>19</i>	<i>22</i>	<i>33</i>	<i>22</i>
<b>Tunnusluvut</b>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen					
	577	645	789	784	490
perinteisistä vakuutuksista	404	458	590	585	391
sijoitussidonnaisista vakuutuksista	174	187	198	198	99
Liiketoiminnan kulut yhteensä	33	32	28	40	25
Sijoitukset:					
Joukkolainat	16 451	16 720	15 864	15 254	15 227
Osakkeet	3 514	3 059	2 969	2 722	2 790
Vaihtoehtoiset sijoitukset	1 758	1 618	1 515	1 968	1 236
Kiinteistöt	2 396	2 438	2 416	2 408	2 248
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	4 932	4 606	4 316	4 095	3 897
Sijoitukset yhteensä	29 051	28 441	27 080	26 447	25 398
Sijoitusten tuotto, %	2,1	4,1	1,7	3,6	1,9
Vastuuvelka	27 664	26 959	25 860	25 236	24 116
josta arvostuserot ja varaukset	1 515	1 389	1 175	1 177	856
Taloudellinen pääoma	983	985	872	791	848
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 008	992	979	984	987

## Konsernin varainhallinta

- **Liikevoitto oli 89 miljoonaa euroa (34 milj. edellisvuoden tammi-syyskuussa)**
- **Sijoitusten tuotto pieneni kolmannella neljänneksellä**
- **Nordea laski liikkeeseen jälleen uuden pääomalainan**

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

### Liiketoiminta

Korkomarkkinat eivät olleet yhtä suotuisat kuin edellisneljänneksellä ja korkotaso nousi hieman etenkin lyhyissä maturiteettiluokissa. Sen sijaan osakemarkkinat kehittyivät suotuisasti.

Nordea lisäsi liikkeeseenlaskuja pohjoismaisilla ja kansainvälisillä pääomamarkkinoilla, kun tuottoerot kaventuivat edelleen. Liikkeeseen laskettiin erittäin houkuttelevilla ehdoilla muun muassa vakuudellisia joukkolainoja ja muita etuoikeudellisia lainoja.

Nordea laski syyskuussa liikkeeseen 350 miljoonan punnan alempana toissijaiseen pääomaan luettavan pääomalainan. Laina otettiin markkinoilla hyvin vastaan ja merkittiin kokonaisuudessaan 24 tunnin kuluessa.

Syyskuun lopussa konsernin varainhallinnan kaupan-käyntipositioihin sisältyvä korkoriski oli Value at Risk -analyysillä (VaR) mitattuna 30 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksen lopussa vastaava riski oli 44 miljoonaa euroa.

Osakeriski VaR:na mitattuna oli neljänneksen lopussa 35 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksen lopussa oli 39 miljoonaa euroa. Lukuun sisältyvät kaikki noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet sekä sijoitukset pääomarahastoihin.

Konsernin rakenteellinen korkoriski (SIIR) osoittaa, miten markkinakorkojen muutos 12 kuukauden aikana vaikuttaa rahoituskatteeseen. Tämä riski oli 140 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot nousisivat yhdellä prosenttiyksiköllä, ja -182 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot laskisivat yhdellä prosenttiyksiköllä. Edellisneljänneksen lopussa vastaavat luvut olivat 132 miljoonaa euroa ja -175 miljoonaa euroa.

### Tulos

Sijoitusten bruttotuotto vuositasolla oli tammi-syyskuussa 3,3 prosenttia. Konsernin sijoitustoiminnan tulosta laskettaessa sijoitusten tuotosta vähennetään rahoituskustannus, joka määritetään keskimääräisen keskipitkän aikavälin riskittömän tuoton perusteella. Vuonna 2005 rahoituskustannus on 3 prosenttia.

Konsernin sijoitusten liikevoitto oli 17 miljoonaa euroa. Edellisvuoden tammi-syyskuun liiketappio oli 25 miljoonaa euroa. Syynä hyvään kehitykseen oli sijoitustoiminnan tuoton parantuminen. Konsernin varainhankinnan liikevoitto oli 72 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 59 miljoonaa euroa.

### Kolmas neljännes

Sijoitusten bruttotuotto oli kolmannella neljänneksellä 2,4 prosenttia (vuositasolla). Konsernin sijoitusten liiketappio oli 23 miljoonaa euroa, kun näkemys markkinoiden kehityksestä tuotti heikkoa tulosta. Edellisneljänneksellä liikevoitto oli 37 miljoonaa euroa. Konsernin varainhankinnan liikevoitto oli 9 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 44 miljoonaa euroa.



**Konsernin varainhallinta – liikevoitto toiminnoittain**

	Yhteensä		Konsernin sijoitukset		Konsernin varainhankinta	
	Q3 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q2 2005
Miljoonaa euroa						
Rahoituskate	19	18	-19	-18	38	36
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-1	-2	0	-1	-1	-1
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	-21	68	0	52	-21	16
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	1	7	1	7	0	0
<b>Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>-2</b>	<b>91</b>	<b>-18</b>	<b>40</b>	<b>16</b>	<b>51</b>
Henkilöstökulut	-4	-4	-2	-2	-2	-2
Muut kulut	-8	-6	-3	-1	-5	-5
Poistot ym.	0	0	0	0	0	0
<b>Kulut, sis. kohdistettavat erät</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>-14</b>	<b>81</b>	<b>-23</b>	<b>37</b>	<b>9</b>	<b>44</b>

**Konsernin varainhallinta – tunnusluvut vuosineljänneksittäin**

	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004
Miljoonaa euroa					
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	-2	91	33	74	18
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-12	-10	-11	-14	-12
<b>Liikevoitto</b>	<b>-14</b>	<b>81</b>	<b>22</b>	<b>60</b>	<b>6</b>
Kulu/tuotto-suhde, %	...	11	33	19	67
Joukkolainat, miljoonaa euroa	<b>17 548</b>	15 083	16 116	16 261	16 481
Osakkeet, miljoonaa euroa	<b>415</b>	582	343	367	321
Sijoitukset yhteensä, miljoonaa euroa	<b>17 963</b>	15 665	16 459	16 628	16 802
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	<b>95</b>	92	97	98	99

## Neljännesvuosittainen kehitys

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	1-9	1-9
Miljoonaa euroa	2005	2005	2005	2004	2004	2005	2004
Rahoituskate	920	913	897	920	875	2 730	2 575
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (liite 1)	469	484	453	467	443	1 406	1 327
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	139	214	115	179	63	468	356
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	11	22	13	15	15	46	40
Muut tuotot	62	61	104	65	54	227	183
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>1 601</b>	<b>1 694</b>	<b>1 582</b>	<b>1 646</b>	<b>1 450</b>	<b>4 877</b>	<b>4 481</b>
Hallintokulut (liite 2):							
Henkilöstökulut	-520	-515	-515	-523	-492	-1 550	-1 498
Muut kulut	-345	-364	-353	-413	-334	-1 062	-1 053
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-31	-35	-34	-43	-39	-100	-125
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-896</b>	<b>-914</b>	<b>-902</b>	<b>-979</b>	<b>-865</b>	<b>-2 712</b>	<b>-2 676</b>
Arvon alentumistappiot luotoista	23	101	6	10	2	130	-37
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	3	2	0	0	5	300
<b>Liikevoitto</b>	<b>728</b>	<b>884</b>	<b>688</b>	<b>677</b>	<b>587</b>	<b>2 300</b>	<b>2 068</b>
Tuloverot	-165	-179	-193	-201	-149	-537	-466
<b>Tulos</b>	<b>563</b>	<b>705</b>	<b>495</b>	<b>476</b>	<b>438</b>	<b>1 763</b>	<b>1 602</b>
Osakekohtainen tulos, euroa	0,21	0,27	0,18	0,17	0,16	0,66	0,57
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa	0,83	0,78	0,76	0,74	0,64	0,83	0,64
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	1-9	1-9
<b>Liite 1 Palkkiotuotot ja -kulut, miljoonaa euroa</b>	<b>2005</b>	<b>2005</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Luotot	83	87	71	66	65	241	198
Takaukset ja dokumenttimaksut	18	18	17	25	26	53	81
Henkivakuutus	49	44	57	47	40	150	123
Sijoitustuotteet ja -palvelut	170	166	163	169	159	499	450
Talletukset, maksut ja e-palvelut	181	178	171	184	180	530	533
Arvopaperivälitys	64	69	57	49	50	190	156
Muut palkkiotuotot	50	57	41	42	42	148	107
<b>Palkkiotuotot</b>	<b>615</b>	<b>619</b>	<b>577</b>	<b>582</b>	<b>562</b>	<b>1 811</b>	<b>1 648</b>
Henkivakuutus	-21	-23	-23	-20	-12	-67	-39
Maksut ja e-palvelut	-40	-41	-37	-44	-45	-118	-123
Muut palkkiokulut	-85	-71	-64	-51	-62	-220	-159
<b>Palkkiokulut</b>	<b>-146</b>	<b>-135</b>	<b>-124</b>	<b>-115</b>	<b>-119</b>	<b>-405</b>	<b>-321</b>
<b>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</b>	<b>469</b>	<b>484</b>	<b>453</b>	<b>467</b>	<b>443</b>	<b>1 406</b>	<b>1 327</b>
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	1-9	1-9
<b>Liite 2 Hallintokulut, miljoonaa euroa</b>	<b>2005</b>	<b>2005</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Henkilöstökulut <sup>1</sup>	505	500	500	508	477	1 505	1 453
Voittopalkkiojärjestelmät	15	15	15	15	15	45	45
Tietotekniikkakulut <sup>2</sup>	112	124	116	120	109	352	339
Markkinointikulut	21	24	22	40	19	67	56
Posti-, puhelin- ja toimistokulut	49	50	52	54	48	151	153
Vuokra- ja kiinteistökulut	87	84	84	95	84	255	251
Muut	76	82	79	104	74	237	254
<b>Kulut</b>	<b>865</b>	<b>879</b>	<b>868</b>	<b>936</b>	<b>826</b>	<b>2 612</b>	<b>2 551</b>

<sup>1</sup> Tulokseen sidottuja palkkioita oli vuoden 2005 kolmannella neljänneksellä 35 miljoonaa euroa (vuoden 2005 toisella neljänneksellä 35 miljoonaa euroa).

<sup>2</sup> Sisältää tietotekniikka- ja huoltokulut sekä konsulttien palkkiot. Kokonaisuudessaan tietotekniikkakulut (mukaan lukien henkilöstö- ja muut vastaavat kulut, pois lukien vakuutus toiminnan tietotekniikkakulut) olivat vuoden 2005 kolmannella neljänneksellä 154 miljoonaa euroa (vuoden 2005 toisella neljänneksellä 166 miljoonaa euroa).

## Segmenttiraportointi

Nordealla on kolme liiketoiminta-alueita: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Liiketoimintaa harjoittavilla yksiköillä on hajautettu tulovastuu. Konsernin varainhankintaa ja taseriskien hallintaa hoitaa konsernin varainhallinta. Sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit” esitetään ne konserniolosuhteet ja -teknologia -toiminnon, konsernin tuki- ja palvelutoimintojen (pois lukien konsernin varainhallinta), konsernin luotonannon ja riskienhallinnan sekä konsernin lakiasiat ja compliance -toiminnon tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille. Tässä sarakkeessa esitetään myös konsernitilinpäätöksen oikaisuerät, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille.

Nordean segmenttiraportoinnissa sovellettavat periaatteet esitetään seuraavassa. Asiakasvastuu on Nordeassa avainasemassa. Asiakkaan ja konsernin väliset liiketapahtumat sisältyvät kokonaisuudessaan asiakasvastuullisen yksikön tulolaskelmaan ja taseeseen.

Pääomaa kohdistetaan liiketoimintaa harjoittaville yksiköille niiden ottamien riskien perusteella painotetun pääoman (taloudellinen pääoma, 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. Taloudellisen pääoman tuoton laskemisessa käytetään vakioveroprosenttia.

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

Varallisuudenhoidolla ja henkivakuutuksella on asiakasvastuu varallisuudenhoitopalveluista yhteisöasiakkaille ja yksityispankkitoiminnasta 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 tuotetulos sisältää konsernin tuotot näistä tuotteista, mukaan lukien vähittäispankille kohdistetut tuotot sekä 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.

Konsernin sisäiset 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. Sisäisten 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 konsernitoiminnon toimintaan. Tällaisia eriä ovat esimerkiksi kertyneet korot, käyttöomaisuus ja liikearvo. Kaikki muut varat ja velat sekä tietyt oikaisuerät, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille, 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 pääosin luotonannon ja talletusten marginaaleista.

Liiketoiminta-alueiden strategisten päätösten perusteella syntynyt liikearvo sisältyy liiketoiminta-alueiden taseisiin. Nordean perustamiseen liittyvää liikearvoa ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille, vaan se sisältyy sarakkeeseen ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”.

Taloudellinen pääoma on kohdistettu kullekin liiketoiminta-alueelle sen riskien perusteella. Liiketoimintayksiköt saavat osana rahoituskatetta pääomahyvityksen, joka vastaa odotettavissa olevaa keskimääräistä keskipitkän aikavälin riskitöntä tuottoa. Muita lainoja huonommalla etuoikeudella liikkeeseen laskettujen lainojen kulut, jotka ylittävät Liborin, on käytetyn taloudellisen 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 määriteltyjen tuote- ja asiakasvastuiden perusteella kokonaisuudessaan asianomaisen liiketoiminnan tulokseen. Sijoitusrahastoihin liittyvä tulos ja henkivakuutus toiminnan myyntipalkkiot ja marginaalit sisällytetään kuitenkin kokonaisuudessaan vähittäispankin lukuihin.

Sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit” esitetään Nordean perustamiseen liittyvän liikearvon lisäksi kulut sellaisista konsernitoiminnoista, jotka eivät ole liiketoiminta-alueille tarkoitettuja palveluja, keskitetyt luottotappiovaraukset sekä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta siltä osin kuin sitä ei ole sisällytetty asiakasvastuullisten yksiköiden tulokseen.

Miljoonaa euroa	Vähittäispankki					Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat					Varallisuudenhoito					Yhteensä				
	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004
<b>Asiakasvastuulliset yksiköt</b>																				
Rahoituskate	777	752	739	762	722	102	109	105	108	95	11	10	9	9	9	890	871	853	879	826
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	324	306	293	303	285	77	104	80	81	95	66	68	67	77	60	467	478	440	461	440
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	51	59	50	49	40	74	51	76	57	43	6	3	4	4	1	131	113	130	110	84
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	8	7	3	16	4	5	3	7	6	5	0	0	0	0	0	13	10	10	22	9
Muut tuotot	17	21	22	25	22	3	5	2	5	2	3	3	3	2	2	23	29	27	32	26
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>1 177</b>	<b>1 145</b>	<b>1 107</b>	<b>1 155</b>	<b>1 073</b>	<b>261</b>	<b>272</b>	<b>270</b>	<b>257</b>	<b>240</b>	<b>86</b>	<b>84</b>	<b>83</b>	<b>92</b>	<b>72</b>	<b>1 524</b>	<b>1 501</b>	<b>1 460</b>	<b>1 504</b>	<b>1 385</b>
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>189</i>	<i>186</i>	<i>154</i>	<i>178</i>	<i>138</i>	<i>-93</i>	<i>-105</i>	<i>-71</i>	<i>-87</i>	<i>-56</i>	<i>-72</i>	<i>-65</i>	<i>-60</i>	<i>-58</i>	<i>-60</i>	<i>24</i>	<i>16</i>	<i>23</i>	<i>33</i>	<i>22</i>
Henkilöstökulut	-261	-255	-260	-274	-258	-76	-83	-77	-70	-69	-27	-26	-26	-26	-23	-364	-364	-363	-370	-350
Muut kulut	-347	-367	-358	-385	-344	-57	-65	-58	-72	-68	-20	-23	-21	-29	-22	-424	-455	-437	-486	-434
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-15	-13	-13	-9	-12	-3	-2	-3	-3	-3	-1	-1	0	-1	-1	-19	-16	-16	-13	-16
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-623</b>	<b>-635</b>	<b>-631</b>	<b>-668</b>	<b>-614</b>	<b>-136</b>	<b>-150</b>	<b>-138</b>	<b>-145</b>	<b>-140</b>	<b>-48</b>	<b>-50</b>	<b>-47</b>	<b>-56</b>	<b>-46</b>	<b>-807</b>	<b>-835</b>	<b>-816</b>	<b>-869</b>	<b>-800</b>
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>-260</i>	<i>-268</i>	<i>-248</i>	<i>-237</i>	<i>-220</i>	<i>-38</i>	<i>-40</i>	<i>-37</i>	<i>-43</i>	<i>-48</i>	<i>5</i>	<i>4</i>	<i>4</i>	<i>6</i>	<i>3</i>	<i>-293</i>	<i>-304</i>	<i>-281</i>	<i>-274</i>	<i>-265</i>
Luottotappiot	-11	56	7	23	6	4	11	15	17	18	0	0	0	0	0	-7	67	22	40	24
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Liikevoitto</b>	<b>543</b>	<b>566</b>	<b>483</b>	<b>510</b>	<b>465</b>	<b>129</b>	<b>133</b>	<b>147</b>	<b>129</b>	<b>118</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>26</b>	<b>710</b>	<b>733</b>	<b>666</b>	<b>675</b>	<b>609</b>
<b>Tase, miljardia euroa</b>																				
Lainat ja muut saamiset	146	141	135	132	127	32	32	31	27	24	2	2	2	2	2	180	175	168	161	153
Muut varat	24	25	21	27	25	76	81	64	60	56	2	2	2	3	2	102	108	87	90	83
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>170</b>	<b>166</b>	<b>156</b>	<b>159</b>	<b>152</b>	<b>108</b>	<b>113</b>	<b>95</b>	<b>87</b>	<b>80</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>282</b>	<b>283</b>	<b>255</b>	<b>251</b>	<b>236</b>
Talletukset	78	76	74	73	71	23	25	27	25	21	4	4	4	4	3	105	105	105	102	95
Muut velat	87	85	77	81	76	83	86	66	60	57	0	0	0	1	1	170	171	143	142	134
Velat yhteensä	165	161	151	154	147	106	111	93	85	78	4	4	4	5	4	275	276	248	244	229
Taloudellinen pääoma / oma pääoma	5	5	5	5	5	2	2	2	2	2	0	0	0	0	0	7	7	7	7	7
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>170</b>	<b>166</b>	<b>156</b>	<b>159</b>	<b>152</b>	<b>108</b>	<b>113</b>	<b>95</b>	<b>87</b>	<b>80</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>282</b>	<b>283</b>	<b>255</b>	<b>251</b>	<b>236</b>
<b>Muut segmenttiraportoinnin erät</b>																				
Investoinnit, miljoonaa euroa	3	3	8	2	3	0	1	0	1	0	1	1	1	1	1	4	5	9	4	4
<b>Tuotetulos</b>											<b>77</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>63</b>	<b>55</b>					

Miljoonaa euroa	Henkivakuutus					Konsernin varainhallinta					Konsernitoiminnot ja eliminoinnit					Konserni				
	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q3 2004
<b>Asiakasvastuulliset yksiköt</b>																				
Rahoituskate	0	0	0	0	0	19	18	39	37	24	11	24	5	4	25	920	913	897	920	875
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	11	9	19	4	16	-1	-2	-1	-1	-2	-8	-1	-5	3	-11	469	484	453	467	443
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	32	23	3	15	2	-21	68	-15	38	-10	-3	10	-3	16	-13	139	214	115	179	63
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	12	3	-7	6	11	22	13	15	15
Muut tuotot	36	40	36	41	35	1	7	10	0	6	2	-15	31	-8	-13	62	61	104	65	54
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>79</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>-2</b>	<b>91</b>	<b>33</b>	<b>74</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>-6</b>	<b>1 601</b>	<b>1 694</b>	<b>1 582</b>	<b>1 646</b>	<b>1 450</b>
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>-24</i>	<i>-19</i>	<i>-22</i>	<i>-33</i>	<i>-22</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>3</i>	<i>-1</i>	<i>-2</i>	<i>-2</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Henkilöstökulut	-18	-18	-16	-19	-15	-4	-4	-3	-4	-3	-134	-129	-133	-130	-124	-520	-515	-515	-523	-492
Muut kulut	-14	-12	-12	-20	-10	-8	-6	-8	-10	-9	101	109	104	103	119	-345	-364	-353	-413	-334
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1	-2	0	-1	0	0	0	0	0	0	-11	-17	-18	-29	-23	-31	-35	-34	-43	-39
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-33</b>	<b>-32</b>	<b>-28</b>	<b>-40</b>	<b>-25</b>	<b>-12</b>	<b>-10</b>	<b>-11</b>	<b>-14</b>	<b>-12</b>	<b>-44</b>	<b>-37</b>	<b>-47</b>	<b>-56</b>	<b>-28</b>	<b>-896</b>	<b>-914</b>	<b>-902</b>	<b>-979</b>	<b>-865</b>
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-4</i>	<i>-3</i>	<i>-4</i>	<i>-2</i>	<i>-2</i>	<i>297</i>	<i>307</i>	<i>285</i>	<i>276</i>	<i>267</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Luottotappiot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30	34	-16	-30	-22	23	101	6	10	2
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	2	0	0	0	3	2	0	0
<b>Liikevoitto</b>	<b>46</b>	<b>40</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>-14</b>	<b>81</b>	<b>22</b>	<b>60</b>	<b>6</b>	<b>-14</b>	<b>30</b>	<b>-30</b>	<b>-78</b>	<b>-56</b>	<b>728</b>	<b>884</b>	<b>688</b>	<b>677</b>	<b>587</b>
<b>Tase, miljardia euroa</b>																				
Lainat ja muut saamiset	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	2	0	0	0	1	182	175	170	161	155
Muut varat	29	28	27	26	25	18	16	14	17	17	-11	-16	-14	-16	-17	138	136	114	117	107
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>-14</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>320</b>	<b>311</b>	<b>284</b>	<b>278</b>	<b>262</b>
Talletukset	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	1	0	3	2	108	106	105	105	97
Muut velat	28	27	26	25	24	18	16	16	17	17	-17	-21	-18	-24	-22	199	193	167	160	153
Velat yhteensä	28	27	26	25	24	18	16	16	17	17	-14	-20	-18	-21	-20	307	299	272	265	250
Taloudellinen pääoma / oma pääoma	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	5	4	4	5	4	13	12	12	13	12
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>-9</b>	<b>-16</b>	<b>-14</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>320</b>	<b>311</b>	<b>284</b>	<b>278</b>	<b>262</b>
<b>Muut segmenttiraportoinnin erät</b>																				
Investoinnit, miljoonaa euroa	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	28	34	8	37	8	32	39	17	43	12
<b>Tuotetulos</b>	<b>65</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>47</b>															

## Tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	Liite	Q3 2005	Q3 2004	1-9 2005	1-9 2004	2004
<b>Liiketoiminnan tuotot</b>						
<i>Korkotuotot</i>		2 055	1 939	6 217	5 891	7 964
<i>Korkokulut</i>		-1 135	-1 064	-3 487	-3 316	-4 469
Rahoituskate		920	875	2 730	2 575	3 495
<i>Palkkiotuotot</i>		615	562	1 811	1 648	2 230
<i>Palkkiokulut</i>		-146	-119	-405	-321	-436
Palkkiotuotot ja -kulut, netto		469	443	1 406	1 327	1 794
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	2	139	63	468	356	535
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta		11	15	46	40	55
Osingot		1	2	11	11	11
Muut liiketoiminnan tuotot		61	52	216	172	237
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>1 601</b>	<b>1 450</b>	<b>4 877</b>	<b>4 481</b>	<b>6 127</b>
<b>Liiketoiminnan kulut</b>						
Hallintokulut:						
Henkilöstökulut		-520	-492	-1 550	-1 498	-2 021
Muut kulut		-345	-334	-1 062	-1 053	-1 466
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-31	-39	-100	-125	-168
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-896</b>	<b>-865</b>	<b>-2 712</b>	<b>-2 676</b>	<b>-3 655</b>
Arvonalentumistappiot luotoista	3	23	2	130	-37	-27
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot		0	0	5	300	300
<b>Liikevoitto</b>		<b>728</b>	<b>587</b>	<b>2 300</b>	<b>2 068</b>	<b>2 745</b>
Tuloverot		-165	-149	-537	-466	-667
<b>Tulos</b>		<b>563</b>	<b>438</b>	<b>1 763</b>	<b>1 602</b>	<b>2 078</b>
<b>Josta:</b>						
Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus		562	437	1 761	1 600	2 075
Vähemmistöosuudet		1	1	2	2	3
		<b>563</b>	<b>438</b>	<b>1 763</b>	<b>1 602</b>	<b>2 078</b>
Osakekohtainen tulos, euroa		0,21	0,16	0,66	0,57	0,74
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutuksen jälkeen, euroa		0,21	0,16	0,66	0,57	0,74

## Tase

Miljoonaa euroa	Liite	30.9. 2005	31.12. 2004	30.9. 2004
<b>Tase</b>				
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset		1 682	4 585	2 384
Valtion velkasitoumukset ja muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit		13 592	12 758	11 068
Saamiset luottolaitoksilta	4	24 512	20 628	22 540
Luotot yleisölle	4	182 050	161 295	154 562
Korolliset arvopaperit		38 887	27 869	31 938
Osakkeet		10 386	8 898	8 062
Johdannaissopimukset	6	32 282	26 697	18 379
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset		359	409	-
Osakkuusyhtiöosakkeet		539	559	545
Aineettomat hyödykkeet		2 149	2 101	2 081
Aineelliset hyödykkeet		395	429	463
Sijoituskiinteistöt		2 619	2 484	2 378
Laskennalliset verosaamiset		460	454	393
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		1 440	1 623	1 290
Muut varat		8 832	6 808	6 463
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>320 184</b>	<b>277 597</b>	<b>262 546</b>
<i>josta varat, joista asiakkaat kantavat riskin</i>		<i>7 118</i>	<i>7 419</i>	<i>6 825</i>
<b>Vastattavaa</b>				
Velat luottolaitoksille		36 154	30 159	32 514
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle		107 953	104 704	97 134
Velat vakuutusentottajille		25 946	22 191	22 406
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		73 712	61 011	59 241
Johdannaissopimukset	6	31 688	27 075	19 022
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset		301	334	-
Verovelat		559	153	111
Muut velat		19 126	10 081	10 202
Siirtovelat ja saadut ennakot		2 248	2 003	1 792
Laskennalliset verovelat		560	623	508
Varaukset		131	192	169
Eläke-etuusvastuut		521	545	571
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		8 299	5 818	6 339
<b>Velat yhteensä</b>		<b>307 198</b>	<b>264 889</b>	<b>250 009</b>
<b>Oma pääoma</b>				
Vähemmistöosuudet		38	13	12
Uudelleenarvostusrahasto		2	-	-
<i>Ydinpääoma</i>				
Osakepääoma		1 072	1 128	1 160
Muut rahastot		5 188	5 471	5 798
Kertyneet voittovarot		6 686	6 096	5 567
<b>Ydinpääoma yhteensä</b>		<b>12 946</b>	<b>12 695</b>	<b>12 525</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>12 986</b>	<b>12 708</b>	<b>12 537</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>320 184</b>	<b>277 597</b>	<b>262 546</b>
Omien velkojen vakuudeksi annettu omaisuus		25 417	23 003	26 239
Muu vakuudeksi annettu omaisuus		3 395	3 369	3 105
Vastuusitoumukset		18 106	13 955	14 044
Muut sitoumukset		1 998 719	1 587 512	1 534 253

## Oman pääoman muutokset

Miljoonaa euroa	Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus			Vähem- mistö- osuudet	Yhteensä
	Osake- pääoma <sup>1</sup>	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot		
<b>Oma pääoma vuoden lopussa, 31.12.2004</b>	<b>1 128</b>	<b>5 471</b>	<b>6 066</b>	<b>13</b>	<b>12 678</b>
Tilinpäätösperiaatteiden muutokset:					
IAS 39 Luottotappiovaraukset			70		70
IAS 39 Rahoitusinstrumentit			-40		-40
<b>Oma pääoma vuoden lopussa, 31.12.2004, oikaistu</b>	<b>1 128</b>	<b>5 471</b>	<b>6 096</b>	<b>13</b>	<b>12 708</b>
Myytavissä olevien sijoitusten nettomuutos, verojen jälkeen		2			2
Valuuttakurssierot		-24	-35		-59
Vuodelta 2004 maksetut osingot			-740		-740
Osakepääoman alentaminen <sup>3</sup>	-56		56		0
Omien osakkeiden hankinta <sup>2,3</sup>		-259	-452		-711
Muut muutokset				23	23
Tilikauden tulos			1 761	2	1 763
<b>Oma pääoma 30.9.2005</b>	<b>1 072</b>	<b>5 190</b>	<b>6 686</b>	<b>38</b>	<b>12 986</b>

Miljoonaa euroa	Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus			Vähem- mistö- osuudet	Yhteensä
	Osake- pääoma <sup>1</sup>	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot		
<b>Oma pääoma vuoden lopussa, 31.12.2003</b>	<b>1 160</b>	<b>5 822</b>	<b>5 195</b>	<b>-</b>	<b>12 177</b>
Tilinpäätösperiaatteiden muutokset:					
IAS 1 Vähemmistöosuudet				13	13
IAS 19 Eläkkeet			-183		-183
IAS 36 Omaisuuserien arvon aleneminen			-29		-29
Muut avaavaan taseeseen liittyvät erät			-15		-15
<b>Oma pääoma vuoden lopussa, 31.12.2003, oikaistu</b>	<b>1 160</b>	<b>5 822</b>	<b>4 968</b>	<b>13</b>	<b>11 963</b>
Valuuttakurssimuutokset		4	18		22
Vuodelta 2003 maksetut osingot			-696		-696
Siirrot muiden rahastojen ja kertyneiden voittovarojen välillä <sup>4</sup>		323	-323		0
Omien osakkeiden hankinta <sup>2,3</sup>		-351			-351
Muut muutokset				-3	-3
Tilikauden tulos			1 600	2	1 602
<b>Oma pääoma 30.9.2004</b>	<b>1 160</b>	<b>5 798</b>	<b>5 567</b>	<b>12</b>	<b>12 537</b>

<sup>1</sup> Rekisteröityjä osakkeita oli 2 706 miljoonaa kappaletta ( 2 847 miljoonaa 31. joulukuuta 2004, 2 928 miljoonaa 30. syyskuuta 2004).

<sup>2</sup> Kaupankäyntisalkussa olevien ja Tanskan sijoitustalletusten salkkuun sisältyvien Nordean osakkeiden lukumäärän muutos. Näitä osakkeita oli 4,9 miljoonaa 30. syyskuuta 2005 (6,7 miljoonaa 31. joulukuuta 2004, 2,3 miljoonaa 30. syyskuuta 2004).

<sup>3</sup> Nordea Bank AB:n (publ) omien osakkeiden hankintaohjelmaan liittyvien osakkeiden lukumäärä oli 62,2 miljoonaa 30. syyskuuta 2005 (111,7 miljoonaa 31. joulukuuta 2004, 145,0 miljoonaa 30. syyskuuta 2004). Omien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä oli 180,8 miljoonaa tammi-syyskuussa 2005 (128,7 miljoonaa tammi-joulukuussa 2004, 131,9 miljoonaa tammi-syyskuussa 2004). Varsinainen yhtiökokous päätti 8. huhtikuuta 2005 alentaa yhtiön osakepääomaa 55 548 131,94 eurolla. Osakepääoman alentaminen toteutettiin mitätöimällä vastikkeetta osakkeita, ja se rekisteröitiin 19. syyskuuta 2005.

<sup>4</sup> Nordea Bank AB:n (publ) ja Nordea Bank Sverige AB:n (publ) fuusion seurauksena.



## Kassavirtalaskelma

	1-9 2005	1-9 2004
Miljoonaa euroa		
<i>Liiketoiminta</i>		
Liikevoitto	2 300	2 068
Oikaisut kassavirtaan sisällyttämättömistä eristä	151	616
Maksetut tuloverot	-215	-411
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	2 236	2 273
<i>Liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos</i>		
Muutos valtion velkasitoumuksissa ja muissa keskuspankkirahoitukseen oikeuttavissa arvopapereissa	-834	975
Muutos saamisissa luottolaitoksilta	-4 556	1 870
Muutos luotonannossa	-20 713	-9 516
Muutos korollisissa arvopapereissa	-11 123	2 171
Muutos osakkeissa	-1 605	-1 235
Muutos johdannaisissa, netto	-784	-388
Muutos sijoituskiinteistöomaisuudessa	-135	-87
Muutos muissa varoissa	-1 886	-642
Muutos veloissa luottolaitoksille	5 997	3 420
Muutos yleisön talletuksissa ja muissa veloissa yleisölle	3 249	1 576
Muutos veloissa vakuutusentittäjille	3 755	1 179
Muutos liikkeeseen lasketuissa arvopapereissa	12 701	-5 677
Muutos muissa veloissa	9 045	-1 228
Liiketoiminnan rahavirta	-4 653	-5 309
<i>Investoinnit</i>		
Tytäryhtiöosakkeiden myynnit	4	2
Aineellisten hyödykkeiden hankinnat	-57	-72
Aineellisten hyödykkeiden myynnit	14	865
Aineettomien hyödykkeiden hankinnat	-31	-8
Aineettomien hyödykkeiden myynnit	0	4
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	68	73
Investointien rahavirta	-2	864
<i>Rahoitustoiminta</i>		
Liikkeeseen lasketut lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	2 481	1 224
Omien osakkeiden hankinta, ml. muutos kaupankäyntisalkussa	-711	-351
Maksetut osingot	-740	-696
Rahoitustoiminnan rahavirta	1 030	177
<b>Kauden rahavirta</b>	<b>-3 625</b>	<b>-4 268</b>
<b>Rahavarat kauden alussa</b>	<b>6 922</b>	<b>8 211</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	50	4
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>3 347</b>	<b>3 947</b>
<b>Muutos</b>	<b>-3 625</b>	<b>-4 268</b>
<b>Käteiset ja niihin rinnastettavat varat</b>	1-9	1-9
Seuraavat erät sisältyvät käteisiin ja niihin rinnastettaviin varoihin (miljoonaa euroa):	2005	2004
Käteiset varat ja saamiset keskuspankeilta	1 682	2 384
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	1 665	1 563

Käteiset varat sisältävät käteiset maksuvälineet 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 sisältävät käteiset varat lukuun ottamatta joukkolainoja ja muita korollisia arvopapereita.

## Tilinpäätöksen liitteet

### Liite 1 Tilinpäätöseriaatteet

#### Tilinpäätöksen perusteet

Nordean konsernitilinpäätös on laadittu EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Tämä osavuositarkastus esitetään IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti.

IFRS:n mukaiset vertailuluvut esitetään vuodelta 2004, mutta niissä ei ole otettu huomioon IFRS 4 Vakuutus sopimukset- ja muutetun IAS 39 Rahoitusinstrumentit -standardien määräyksiä. Nämä standardit tulivat voimaan 1. tammikuuta 2005. Nordean toiminta ei vuonna 2004 perustunut IFRS 4- ja IAS 39 -standardien periaatteisiin, joten oikaistut vertailuluvut eivät sisältäisi olennaista tietoa. Vertailun helpottamiseksi IFRS:n mukainen avaava tase 1. tammikuuta 2005 on esitetty päättävänä taseena 31. joulukuuta 2004.

Vuoden 2004 tilinpäätös laadittiin Ruotsissa hyväksytyjen tilinpäätöseriaatteiden mukaan. Suurimmat Nordean tilinpäätökseen vaikuttavat erot Ruotsin säännösten ja IFRS-periaatteiden välillä ovat:

#### IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen

Ruotsissa hyväksytyjen tilinpäätöseriaatteiden mukaan vähemmistöosuudet vähennettiin omasta pääomasta ja esitettiin omana eränään. IAS 1:n ja IAS 27:n mukaan vähemmistöosuudet sisältyvät omaan pääomaan omana eränään.

#### IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös

Ruotsissa hyväksytyjen tilinpäätöseriaatteiden (Ruotsin rahoitustarkastuksen FSA:n määräysten) mukaan konsolidoinnissa voitiin aiemmin tehdä tietyjä poikkeuksia, joista merkittävin koski henkivakuutustoimintaa. Henkivakuutustoiminnan tulos raportoitiin aikaisemmin yhtenä eränä tuloslaskelmassa, varat omina erinään taseen vastaavissa ja velat omina erinään taseen vastattavissa. Nyt henkivakuutustoiminta yhdistellään konsernitilinpäätökseen rivi riviltä. Tästä esitetään tarkempaa tietoa liitteessä 2.

Konserniyhtiöt, jotka eivät ole luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä tai vakuutusyhtiöitä, yhdisteltiin aikaisemmin konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. IFRS:n mukaan ne yhdistellään nyt rivi riviltä.

Liikearvosta ei enää tehdä poistoja. Sen määrää ja säilyttämisperusteita kuitenkin tarkastellaan kuten aikaisemminkin vähintään kerran vuodessa arvonalentumistestien avulla (impairment test).

#### IFRS 4 Vakuutus sopimukset

IFRS 4:n ja IAS 39:n käyttöönotto vaikuttaa henkivakuutustoiminnan varojen ja velkojen arvostukseen ja luokitukseen. Nordean henkivakuutustoiminnassa käyvän arvon menetelmä on kuitenkin jo aikaisemmin otettu käyttöön omaisuuserien arvostuksessa.

IFRS 4:n mukaan tietyistä vakuutus sopimuksiin liittyvistä palkkiokuluista tehdään poistoja. Nämä perustuvat

laskennallista hankintahintaa koskevaan ns. DAC-standardiin (Deferred Acquisition Cost), ja niillä on vain vähäinen vaikutus tuloslaskelmaan.

#### IAS 36 Omaisuuserien arvon aleneminen

Ruotsissa hyväksytyt tilinpäätöseriaatteet perustuivat IAS 36:n aikaisempaan versioon. Standardia muutettiin vuonna 2003, ja muutokset vaikuttavat avaavaan taseeseen 1. tammikuuta 2004.

#### IAS 39 Rahoitusinstrumentit

##### Rahoitusinstrumenttien luokittelu

Kaikki rahoitusinstrumentit, joita IAS 39 koskee, on luokiteltu seuraaviin ryhmiin standardin mukaisesti:

##### Rahoitusvarat

- Rahoitusvarat, jotka arvostetaan käypään arvoon tuloslaskelman kautta
  - Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat
  - Rahoitusvarat, jotka on alun perin määritetty arvostettavaksi käypään arvoon tuloslaskelman kautta
- Lainat ja muut saamiset
- Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset
- Myytävissä olevat rahoitusvarat

##### Rahoitusvelat

- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvelat
- Muut rahoitusvelat

Kunkin rahoitusinstrumentin arvostus taseessa ja se, miten instrumentin käyvän arvon muutokset kirjataan tilinpäätökseen, määräytyvät luokittelun perusteella.

##### Rahoitusinstrumenttien arvostus

Rahoitusvarat, jotka arvostetaan käypään arvoon tuloslaskelman kautta, ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvelat arvostetaan käypään arvoon ja niiden käyvän arvon muutokset kirjataan suoraan tuloslaskelmaan.

Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan myös käypään arvoon, mutta ainoastaan korkomuutosten vaikutukset kirjataan suoraan omaan pääomaan omana eränään (uudelleenarvostusrahasto). Korkotuotot ja valuuttakurssien muutoksista johtuvat käyvän arvon muutokset on kirjattu tuloslaskelmaan.

Yrityksen myöntämiksi lainoiksi ja muiksi saamisiksi luokitellut rahoitusvarat, eräpäivään asti pidettävät sijoitukset ja muut rahoitusvelat arvostetaan hankintahetken arvoon.

##### Rahoituserien kirjaaminen taseeseen (recognition) ja taseesta pois kirjaaminen (derecognition)

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat kirjataan taseeseen silloin, kun Nordeasta tulee rahoitusinstrumenttia koskevan sopimusjärjestelyn osapuoli.

Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun sopimukseen perustuva oikeus rahoitusinstrumentin kassavirtaan päättyy tai kun rahoitusinstrumentti myydään.

Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun ne on kuoletettu eli kun sopimuksessa määritelty velvoite on maksettu, kumottu tai päättynyt.

Johdannaissopimukset, noteeratut arvopaperit ja valuuttakauppaan liittyvät tapahtumat kirjataan taseeseen ja pois taseesta kaupankäyntipäivän arvoon.

#### ***Korkotuotot ongelmaluotoista***

IAS 39:n luottojen arvon alenemista koskevien säännösten mukaan ongelmaluottojen laskennalliset korkotuotot lasketaan efektiivisen koron mukaan ja kirjataan korkotuotoiksi, kun taas itse luotto arvostetaan tulevien kassavirtojen nettomääräisenä nykyarvona sillä hetkellä, kun luotto luokitellaan ongelmaluotoksi. Tämän seurauksena korkotuotot ja luottotappiot kasvavat yhtä paljon, eikä muutoksella odoteta olevan kuin vähäinen nettomääräinen vaikutus tulokseen.

#### ***Luottotappiovaraukset***

Yleiset luottotappiovaraukset eivät ole sallittuja IAS 39:n mukaan. Sen sijaan luottojen arvon aleneminen on standardin mukaan eriteltävä saatavaryhmäkohtaisesti siten, että luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen. Nordea on siksi luokitellut osittain aikaisemmin yleisinä luottotappiovarauksina kirjatut varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuiksi luottotappiovarauksiksi vuoden 2005 avaavassa taseessa. Loput yleiset luottotappiovaraukset on purettu omaa pääomaa vastaan.

#### ***Suojauslaskenta***

IAS 39:n mukaan kaikki johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. Tämä koskee myös johdannaisia, joihin aikaisemmin sovellettiin suojauslaskennan säännöksiä. Käyvän arvon soveltamisen seurauksena sekä suojaava instrumentti että suojattu erä arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Suojauksen tehoa mitataan ja arvioidaan, ja suojauksen

tehottomuus vaikuttaa tuloslaskelman erään ”Voitot/tappiot käypään arvoon arvostetuista eristä”.

#### ***Liikkeeseen lasketut kiinnitysluottolainat ja niihin liittyvät lainat***

Tanskassa kiinnitysluottolainat ja niihin liittyvät konsernin kokonaan omistaman tytäryhtiön Nordea Kredit Realkreditaktieselskabin liikkeeseen lasketut lainat arvostetaan käypään arvoon tytäryhtiössä sovellettavien periaatteiden mukaisesti. Nämä erät eivät vaikuta omaan pääomaan avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2005. Tanskassa liikkeeseen lasketut kiinnitysluottolainat luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi rahoitusvaroiksi.

#### ***IFRS:n käyttöönoton vaikutukset vuonna 2005***

IAS 39:n käyttöönoton vaikutus vuoden 2005 tammi-syyskuun liikevoittoon on -11 miljoonaa euroa.

#### **IAS 39 -standardin muutos**

IAS 39 -standardiin tehtiin kesäkuussa 2005 käyvän arvon vaihtoehdon käyttöä koskevia muutoksia. EU:n uskotaan hyväksyvän säännökset syksyllä 2005. Muutoksen seurauksena Nordea voi edelleen arvostaa Tanskassa liikkeeseen lasketut kiinnitysluottolainat ja niihin liittyvät lainat käypään arvoon.

IAS 39 -standardiin tehtäviä suojauslaskennan muutoksia koskevat keskustelut ovat edelleen käynnissä, ja Nordea seuraa tilannetta jatkuvasti.

#### **Lisätietoja**

Lisätietoja IFRS-standardien käyttöönotosta on Nordean vuosikertomuksessa vuodelta 2004, Nordean osavuositarkastuksessa vuoden 2005 ensimmäiseltä neljännekseltä sekä Nordean verkkosivuilla osoitteessa [www.nordea.com/IR](http://www.nordea.com/IR).

## IFRS:n vaikutukset

IFRS-standardien käyttöönoton vaikutukset tulokseen ja omaan pääomaan ovat seuraavat:

Miljoonaa euroa	Q4 2004	Q3 2004	Q2 2004	Q1 2004	Vuosi 2004
<b>Ruotsin tilinpäätössäännösten mukainen tulos</b>	<b>434</b>	<b>398</b>	<b>664</b>	<b>418</b>	<b>1 914</b>
IAS 1 Vähemmistöosuudet	1	1	0	1	3
IFRS 3 Liikearvopoistot	41	39	41	40	161
<b>IFRS:n mukainen tulos</b>	<b>476</b>	<b>438</b>	<b>705</b>	<b>459</b>	<b>2 078</b>

Miljoonaa euroa	1.1. 2005	30.9. 2004	1.1. 2004
<b>Ruotsin tilinpäätössäännösten mukainen oma pääoma</b>	<b>12 549</b>	<b>12 449</b>	<b>11 994</b>
IAS 1 Vähemmistöosuudet	13	12	13
IFRS 3 Liikearvopoistot	161	120	-
IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen	-29	-29	-29
IAS 39 Luottotappiovaraukset	70	-	-
IAS 39 Rahoitusinstrumentit	-40	-	-
Muut	-16	-15	-15
<b>IFRS:n mukainen oma pääoma</b>	<b>12 708</b>	<b>12 537</b>	<b>11 963</b>

## Vaihtokurssit

	1-9 2005	1-12 2004	1-9 2004
1 euro = ... Ruotsin kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	9,2262	9,1276	9,1684
Tase (kurssi kauden lopussa)	9,3245	9,0153	9,0537
1 euro = ... Tanskan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4492	7,4385	7,4401
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4631	7,4390	7,4405
1 euro = ... Norjan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,0508	8,3725	8,4342
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,8890	8,2484	8,3444
1 euro = ... Puolan zlotya			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	4,0618	4,5297	4,6310
Tase (kurssi kauden lopussa)	3,9203	4,0746	4,3653

	Q3 2005	Q3 2004	1-9 2005	1-9 2004
<b>Liite 2 Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto, miljoona euroa</b>				
Osakkeet, osuudet ja muut osakesidonnaiset instrumentit	52	8	125	62
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset instrumentit	83	16	33	164
Muut rahoitusinstrumentit	-18	7	-11	1
Maksutulo, henkivakuutus	473	441	1 779	1 583
Sijoitukset, henkivakuutus	621	268	2 091	850
Vastuuvelan muutokset, henkivakuutus	-606	-398	-2 030	-1 183
Maksetut korvaukset, henkivakuutus	-335	-392	-1 365	-1 227
Osittamattoman lisävakuutusmaksuvastuun muutos, henkivakuutus	-173	83	-419	7
Valuuttakurssimuutokset	42	30	265	99
<b>Yhteensä</b>	<b>139</b>	<b>63</b>	<b>468</b>	<b>356</b>

	Q3 2005	Q3 2004	1-9 2005	1-9 2004
<b>Liite 3 Arvon alentumistappiot luotoista, miljoonaa euroa</b>				
<b>Arvon alentumistappiot tyypeittäin</b>				
Yleisölle annettujen luottojen arvonalennukset ja niistä tehdyt luottotappiovaraukset	-192	-127	-440	-384
Yleisölle annetuista luotoista tehtyjen luottotappiovarausten peruutukset ja palautukset aikaisemmin toteutuneista luottotappioista	215	129	570	347
<b>Yhteensä</b>	<b>23</b>	<b>2</b>	<b>130</b>	<b>-37</b>

**Erittelyt***Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista*

Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-74	-94	-202	-244
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	76	55	170	171
Tilikauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	-79	-83	-258	-262
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	17	23	172	53
<b>Luottotappiovarausten peruutukset</b>	<b>103</b>	<b>100</b>	<b>263</b>	<b>233</b>
Luottotappiot saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista kauden aikana, netto	43	1	145	-49

*Luottotappiovaraukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista olennaisista saamisista*

Uudet luottotappiovaraukset	-70	0	-83	-26
<b>Luottotappiovarausten purku</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>-</b>
Muutos saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista olennaisista saamisista tehdyissä luottotappiovarauksissa kauden aikana	15	0	22	-26

*Luottotappiovaraukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista vähäisistä saamisista*

Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-4	-4	-8	-10
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	7	-1	14	30
Uudet luottotappiovaraukset	-25	0	-26	0
<b>Luottotappiovarausten purku</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>8</b>
Luottotappiot saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista vähäisistä saamisista kauden aikana, netto	-22	-4	-19	28

*Maariskivaraukset*

Uudet maariskivaraukset	-16	0	-33	-13
<b>Maariskivarausten purku</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>22</b>
Muutos maariskivarauksissa kauden aikana	-13	5	-20	9

*Vastuusitoumukset*

Luottotappiot takauksista ja muista vastuusitoumuksista	0	1	1	1
Luottotappiot takauksista ja muista vastuusitoumuksista kauden aikana, netto	0	1	1	1
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset	0	-1	1	0
<b>Arvon alentumistappiot luotoista, netto</b>	<b>23</b>	<b>2</b>	<b>130</b>	<b>-37</b>

**Liite 4 Luottosalkku ja siihen liittyvät arvonalentumistappiot**

	30.9. 2005	31.12. 2004	30.9. 2004
Miljoonaa euroa			
Saamiset luottolaitoksilta	24 512	20 628	22 540
Luotot yleisölle	182 050	161 295	154 562
<b>Yhteensä</b>	<b>206 562</b>	<b>181 923</b>	<b>177 102</b>

**Luottojen jakauma velallisen mukaan**

30. syyskuuta 2005, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
<b>Luotot ennen luottotappiovarauksia</b>	<b>24 512</b>	<b>98 002</b>	<b>81 983</b>	<b>3 610</b>	<b>208 107</b>
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	1 533	451	10	1 994
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	30	14	-	44
- josta muut järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	586	269	10	865
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	947	182	0	1 129
<b>Luottotappiovaraukset</b>	<b>-</b>	<b>-1 270</b>	<b>-274</b>	<b>-1</b>	<b>-1 545</b>
- josta varaukset saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-1 270	-274	-1	-1 545
- josta varaukset järjestämättömistä saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-323	-92	-1	-416
- josta varaukset muista saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-947	-182	0	-1 129
<b>Luottojen kirja-arvo</b>	<b>24 512</b>	<b>96 732</b>	<b>81 709</b>	<b>3 609</b>	<b>206 562</b>
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	263	177	9	449
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	30	14	-	44
- josta muut järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	263	177	9	449
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	0	0	0	0

**Luottotappiovarausten erittely**

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-951	-185	-1	-1 137
Luottotappiovaraukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista olennaisista saamisista	-	-319	-	-	-319
Luottotappiovaraukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista vähäisistä saamisista	-	-	-89	-	-89
<b>Luottotappiovaraukset yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-1 270</b>	<b>-274</b>	<b>-1</b>	<b>-1 545</b>

31. joulukuuta 2004, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
<b>Luotot ennen luottotappiovarauksia</b>	<b>20 628</b>	<b>85 505</b>	<b>73 769</b>	<b>3 691</b>	<b>183 593</b>
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	1 702	509	2	2 213
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	40	13	-	53
- josta muut järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	781	309	1	1 091
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	921	200	1	1 122
<b>Luottotappiovaraukset</b>	<b>-</b>	<b>-1 340</b>	<b>-329</b>	<b>-1</b>	<b>-1 670</b>
- josta varaukset saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-1 340	-329	-1	-1 670
- josta varaukset järjestämättömistä saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-419	-129	-	-548
- josta varaukset muista saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-921	-200	-1	-1 122
<b>Luottojen kirja-arvo</b>	<b>20 628</b>	<b>84 165</b>	<b>73 440</b>	<b>3 690</b>	<b>181 923</b>
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	362	180	1	543
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	40	13	-	53
- josta muut järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	362	180	1	543
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	0	0	-	0

**Luottotappiovarausten erittely**

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 035	-276	-1	-1 312
Luottotappiovaraukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista olennaisista saamisista	-	-305	-	-	-305
Luottotappiovaraukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista vähäisistä saamisista	-	-	-53	-	-53
<b>Luottotappiovaraukset yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-1 340</b>	<b>-329</b>	<b>-1</b>	<b>-1 670</b>

liite 4, jatkuu

30. syyskuuta 2004, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
<b>Luotot ennen luottotappiovarauksia</b>	<b>22 540</b>	<b>81 288</b>	<b>71 814</b>	<b>3 166</b>	<b>178 808</b>
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	1 738	509	1	2 248
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	40	12	-	52
- josta muut järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	782	309	-1	1 090
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	956	200	2	1 158
<b>Luottotappiovaraukset</b>	<b>-</b>	<b>-1 376</b>	<b>-329</b>	<b>-1</b>	<b>-1 706</b>
- josta varaukset saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-1 376	-329	-1	-1 706
- josta varaukset järjestämättömistä saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-420	-129	1	-548
- josta varaukset muista saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-956	-200	-2	-1 158
<b>Luottojen kirja-arvo</b>	<b>22 540</b>	<b>79 912</b>	<b>71 485</b>	<b>3 165</b>	<b>177 102</b>
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	362	180	0	542
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	40	12	-	52
- josta muut järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	362	180	0	542
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	0	0	0	0

**Luottotappiovarausten erittely**

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 035	-276	-1	-1 312
Luottotappiovaraukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista olennaisista saamisista	-	-341	-	-	-341
Luottotappiovaraukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista vähäisistä saamisista	-	-	-53	-	-53
<b>Luottotappiovaraukset yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-1 376</b>	<b>-329</b>	<b>-1</b>	<b>-1 706</b>

	30.9. 2005	31.12. 2004	30.9. 2004
Luottotappiovaraukset / saamiset, joiden arvo on alentunut, brutto, %	77	75	76
Saamiset, joiden arvo on alentunut, brutto, prosenttia luotoista yleisölle, brutto	1,1	1,4	1,4

	30.9. 2005	31.12. 2004	30.9. 2004
<b>Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus, miljoonaa euroa</b>			
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Maa-alueet ja rakennukset		1	1
Osakkeet ja osuudet		3	1
Muu omaisuus		0	0
<b>Yhteensä</b>		<b>4</b>	<b>2</b>

**Liite 5 Rahoitusinstrumenttien luokitus, miljoonaa euroa**

30.9.2005	Luotot	Erä- päivään saakka pidettävät	Kauppa- käyntierät	Käypään arvoon arvostet- tavat erät	Suojaavat johdannais- sopimukset	Myytä- vissä olevat	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat</b>							
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	1 682						1 682
Valtion velkasitoumukset ja muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit	9		13 583				13 592
Saamiset luottolaitoksilta	12 217		12 295				24 512
Luotot yleisölle	148 778		8 580	24 692			182 050
Korolliset arvopaperit		1 215	23 335	14 290		47	38 887
Johdannaissopimukset			31 220		1 062		32 282
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	359						359
Osakkeet			10 379	7			10 386
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 440						1 440
Muut varat	8 505						8 505
<b>Yhteensä</b>	<b>172 990</b>	<b>1 215</b>	<b>99 392</b>	<b>38 989</b>	<b>1 062</b>	<b>47</b>	<b>313 695</b>

liite 5, jatkuu

30.9.2005	Kaupan- käyntierät	Käypään		Muut rahoitus- velat	Yhteensä
		arvoon arvostet- tavat erät	Suojaavat johdannais- sopimukset		
<b>Rahoitusvelat</b>					
Velat luottolaitoksille	10 246			25 908	36 154
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	3 329			104 624	107 953
Velat vakuutusentottajille, rahoitussopimukset	1 322				1 322
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	22 095			51 617	73 712
Johdannaissopimukset	31 061		627		31 688
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset				301	301
Muut velat	6 011			13 115	19 126
Siirtovelat ja saadut ennakot				2 248	2 248
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				8 299	8 299
<b>Yhteensä</b>	<b>74 064</b>	<b>0</b>	<b>627</b>	<b>206 112</b>	<b>280 803</b>

**Liite 6 Johdannaissopimukset, miljoonaa euroa**

30.9.2005	Varat		Yhteensä Nimellisarvo
	Käypä arvo	Velat Käypä arvo	
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset</b>			
Korkojohdannaiset	24 705	24 662	1 352 630
Osakejohdannaiset	402	409	11 887
Valuuttajohdannaiset	5 311	5 239	436 108
Muut johdannaiset	802	751	41 883
<b>Yhteensä</b>	<b>31 220</b>	<b>31 061</b>	<b>1 842 508</b>
<b>Suojaavat johdannaissopimukset</b>			
Korkojohdannaiset	733	365	72 754
Osakejohdannaiset	105	105	2 304
Valuuttajohdannaiset	224	157	17 675
Muut johdannaiset	0	0	10
<b>Yhteensä</b>	<b>1 062</b>	<b>627</b>	<b>92 743</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>			
Korkojohdannaiset	25 438	25 027	1 425 384
Osakejohdannaiset	507	514	14 191
Valuuttajohdannaiset	5 535	5 396	453 783
Muut johdannaiset	802	751	41 893
<b>Yhteensä</b>	<b>32 282</b>	<b>31 688</b>	<b>1 935 251</b>

<b>Liite 7 Vakavaraisuus</b>	30.9.	31.12.	30.9.
	2005	2004	2004
Ensisijainen pääoma, miljoonaa euroa <sup>1</sup>	11 381	10 596	10 694
Vakavaraisuuspääoma, miljoonaa euroa <sup>1</sup>	16 009	13 743	14 239
Riskisijoitukset, miljardia euroa	162	145	140
Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista, % <sup>1</sup>	7,0	7,3	7,6
Vakavaraisuussuhde, % <sup>1</sup>	9,9	9,5	10,1

<sup>1</sup> Tammi-syyskuun tulos mukaan lukien. Ruotsin rahoitustarkastuksen määräysten mukaan kolmannen neljänneksen tulosta ei oteta huomioon vakavaraisuuslukuja laskettaessa. Näiden määräysten mukaiset luvut ovat seuraavat: ensisijainen pääoma 11,082 miljoonaa euroa (10 492 milj. 30. syyskuuta 2004), vakavaraisuuspääoma 15 639 miljoonaa euroa (14 037 milj. 30. syyskuuta 2004), ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista 6,8 % (7,5 % 30. syyskuuta 2004), vakavaraisuussuhde 9,6 % (10,0 % 30. syyskuuta 2004).



- Puhelinkonferenssi, jossa on paikalla johdon edustajia, pidetään 26. lokakuuta 2005 klo 18.00 CET. Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 207 769 6432 (access code Nordea) 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua. Konferenssia voi seurata reaaliajassa osoitteessa [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)
Atte Palomäki, konserniviestintä, Suomi	(09) 165 42325	(tai +040 547 6390)

**Tapahtumat:**

Nordea julkistaa vuoden 2005 tilinpäätöksen 22. helmikuuta 2006.

Yhtiökokous pidetään 5. huhtikuuta 2006

Keskiviikkona 26. lokakuuta 2005

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)