

Helsinki, Kööpenhamina, Oslo, Tukholma, 23. helmikuuta 2005

Tilinpäätöstiedote 2004

Vahva tulos vuonna 2004

- Vuoden 2004 tulos oli ennätyselliset 1 914 miljoonaa euroa eli 28 % parempi kuin vuotta aiemmin (1 490 miljoonaa euroa vuonna 2003)
- Liikevoitto nousi 26 % 2 284 miljoonaan euroon (1 812 miljoonaa euroa)
- Tuotot kasvoivat 1 % 5 720 miljoonaan euroon (5 639 miljoonaa euroa); kun luvut oikaistaan vertailukelpoisiksi, tuotot kasvoivat 3 %
- Volyymit kasvoivat kaikilla liiketoiminta-alueilla
- Kulut laskivat 5 %
- Osakekohtainen tulos oli kaikkien aikojen paras eli 0,69 euroa (0,51 euroa)
- Oman pääoman tuotto (ilman liikearvoa) oli 20,2 % (16,7 %)

Tuotot kasvoivat voimakkaasti viimeisellä neljänneksellä

- Tuotot kasvoivat 8 % 1 504 miljoonaan euroon (1 391 miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä)
- Liikevoitto parani 16 % 636 miljoonaan euroon (548 miljoonaa euroa)
- Vähittäispankin liikevoitto on kasvanut seitsemällä peräkkäisellä neljänneksellä
- Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat -liiketoiminta-alueen liikevoitto nousi 7 %
- Hoidossa olevaa varallisuutta oli ennätyselliset 131 miljardia euroa; varallisuudenhoidon tulos nousi 12 %
- Luottotappioiden nettomäärä oli positiivinen

Vahva pääomarakenne

- Ehdotettu osinko on 0,28 euroa (0,25 euroa); ehdotettu osinko on 12 % suurempi kuin edellisvuonna ja osinkoina maksetaan 40 % tilikauden tuloksesta
- Yhtiökokoukselle ehdotetaan uutta omien osakkeiden hankintavaltuutusta, jonka perusteella voidaan ostaa 10 % yhtiön osakkeista

Hyvät mahdollisuudet kasvuun

- Uudet tunnuslukutavoitteet julkistettiin marraskuussa
- Yhtenäiset asiakasohjelmat kaikille markkinoille, jotta liiketoimintaa voidaan lisätä Nordean suuren asiakaskunnan kanssa
- Toiminnan asiakas- ja tuotokeskeisyyttä lisätään.

"On rohkaisevaa, että olemme tehneet hyvää tulosta jokaisella vuosineljänneksellä. Kokonaisuudessaan vuoden 2004 tulos on tuottojen kasvun, kulujen tiukan hallinnan ja suuren koon tuomien hyötyjen ansiota. Osakkeen kokonaistuotolla mitattuna Nordea on jo toisena vuonna peräkkäin eurooppalaisen vertailuryhmän kolmen parhaan joukossa. Viimeisen vuosineljänneksen 8 prosentin tuottojen kasvu ennakoii, että meillä on hyvät mahdollisuudet kasvaa ja saavuttaa aiempaa kunnianhimoisemmat tavoitteemme", sanoo Nordean konsernijohtaja Lars G Nordström.

Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Konsernilla on kolme liiketoiminta-aluetta: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Nordealla on lähes 11 miljoonaa pohjoismaista asiakasta ja 1 198 konttoria. Konserni on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on 4 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. Nordea noteerataan Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörsseissä.

Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	2004	2003	Muutos %	10-12 2004	7-9 2004	Muutos %
Rahoituskate	3 510	3 366	4	912	884	3
Palkkiotuotot ja -kulut	1 639	1 486	10	434	403	8
Trading-toiminnan tuotot	481	567	-15	135	86	57
Muut tuotot	90	220	-59	23	18	28
Tuotot yhteensä	5 720	5 639	1	1 504	1 391	8
Henkilöstökulut	-1 892	-2 101	-10	-485	-463	5
Voittopalkkiojärjestelmät	-60	-46	30	-15	-15	0
Muut kulut	-1 532	-1 526	0	-425	-359	18
Kulut yhteensä	-3 484	-3 673	-5	-925	-837	11
Tulos ennen luottotappioita	2 236	1 966	14	579	554	5
Luottotappiot, netto	-27	-363	-93	10	2	
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	48	57	-16	15	15	0
Tulos ennen sijoitus- ja vakuustoitominnan tulosta	2 257	1 660	36	604	571	6
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta	8	170		33	-26	
Henkivakuustoitominnan tulos	180	149	21	40	42	-5
Liikearvopoistot ja arvonalennukset	-161	-167	-4	-41	-39	5
Liikevoitto	2 284	1 812	26	636	548	16
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset, netto	300	-115		-	-	
Verot	-667	-205		-201	-149	
Vähemmistöosuus	-3	-2		-1	-1	
Tulos	1 914	1 490	28	434	398	9

Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, euroa	0,69	0,51	0,16	0,14
Osakekurssi ¹ , euroa	7,43	5,95	7,43	6,57
Osakekohtainen oma pääoma ^{1,2} , euroa	4,59	4,28	4,59	4,47
Osakkeiden määrä ^{1,2} , miljoonaa	2 735	2 846	2 735	2 783
Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa ³ , %	20,2	16,7	18,0	17,0
Oman pääoman tuotto, %	15,7	12,3	13,9	13,0
Luotot yleisölle ¹ , miljardia euroa	161	146	161	154
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle ¹ , miljardia euroa	104	96	104	97
Oma pääoma ^{1,2} , miljardia euroa	13	12	13	12
Taseen loppusumma ¹ , miljardia euroa	276	262	276	262
Hoidossa oleva varallisuus ¹ , miljardia euroa	131	113	131	126
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta ⁴ , %	60	63	60	61
Kulu/tuotto-suhde ilman sijoitustoimintaa, %	60	64	61	60
Ensisijaisten omien varojen osuus riskisijoituksista ¹ %	7,3	7,3	7,3	7,6
Vakavaraisuussuhde ¹ %	9,5	9,3	9,5	10,1
Riskisijoitukset ¹ , miljardia euroa	145	134	145	140
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta) ¹	28 929	30 674	28 929	29 140

¹ Kauden lopussa.

² Rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä oli 2 847 miljoonaa (2 928 miljoonaa 31. joulukuuta 2003). Hallussa olevien omien osakkeiden määrä oli 111,7 miljoonaa (81,6 miljoonaa 31. joulukuuta 2003). Nordean osakepääoman alentaminen rekisteröitiin 26. lokakuuta 2004.

Osakepääomaa alennettiin mitätöimällä vastikkeetta 81,6 miljoonaa omaa osaketta, jotka oli hankittu vuonna 2003. Keskimäärin omien osakkeiden määrä oli 129 miljoonaa tammi-joulukuussa 2004 (53 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003). Tammi-joulukuussa 2004 osakkeita oli keskimäärin 2 789 miljoonaa (2 921 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003). Ei laimennusvaikutusta.

³ Tulos ennen vähemmistöosuutta ja liikearvopoistoja suhteessa keskimääräiseen omaan pääomaan (neljännesittain). Keskimääräiseen omaan pääomaan on luettu mukaan vähemmistöosuus ja siitä on vähennetty jäljellä oleva liikearvo kokonaisuudessaan.

⁴ Kulut yhteensä suhteessa tuottoihin, johon sisältyvät pankkitoiminnan sijoitusten tuotot sekä osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista.

Neljännesvuosittainen kehitys

Miljoonaa euroa	Liite	10-12 2004	7-9 2004	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003
Rahoituskate		912	884	868	846	850
Palkkiotuotot ja -kulut	1	434	403	405	397	388
Trading-toiminnan tuotot		135	86	104	156	125
Muut tuotot		23	18	27	22	36
Tuotot yhteensä		1 504	1 391	1 404	1 421	1 399
Henkilöstökulut		-485	-463	-456	-488	-511
Voittopalkkiojärjestelmät		-15	-15	-15	-15	-46
Muut kulut		-425	-359	-378	-370	-416
Kulut yhteensä	2	-925	-837	-849	-873	-973
Tulos ennen luottotappioita		579	554	555	548	426
Luottotappiot, netto		10	2	3	-42	-84
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset		15	15	9	9	14
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta		604	571	567	515	356
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta		33	-26	-61	62	33
Henkivakuutustoiminnan tulos		40	42	51	47	40
Liikearvopoistot ja arvonalennukset		-41	-39	-41	-40	-46
Liikevoitto		636	548	516	584	383
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset, netto		-	-	300	-	-115
Verot		-201	-149	-152	-165	-66
Vähemmistöosuus		-1	-1	0	-1	0
Tulos		434	398	664	418	202
Osakekohtainen tulos, euroa		0,16	0,14	0,24	0,15	0,07
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa		0,69	0,60	0,67	0,57	0,51

Liite 1 Palkkiotuotot ja -kulut, miljoonaa euroa

Arvopaperivälitys	42	35	40	44	35
Varallisuudenhoito/rahastot	142	123	124	127	129
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	10	11	6	7	5
Luotot yleisölle	87	93	90	90	88
Talletukset ja maksujenvälitys	210	199	199	192	200
Valuutanvaihto	12	11	11	11	13
Muut	37	36	43	31	29
Palkkiokulut	-98	-93	-91	-95	-94
Palkkiotuotot ja -kulut mukaan lukien trading-toiminnan palkkiotuoto	442	415	422	407	405
josta trading-toiminnan palkkiotuotot	-8	-12	-17	-10	-17
Palkkiotuotot ja -kulut	434	403	405	397	388

Liite 2 Kulut, miljoonaa euroa

Henkilöstökulut ¹	485	463	457	489	512
Voittopalkkiojärjestelmät	15	15	15	15	46
Tietotekniikkakulut ²	115	105	108	112	136
Markkinointikulut	39	18	23	14	27
Posti-, puhelin- ja toimistokulut	53	46	50	52	56
Vuokra- ja kiinteistökulut	93	83	89	75	87
Muut	129	111	110	120	112
Kulut mukaan lukien sijoitustoiminta	929	841	852	877	976
josta sijoitustoiminnan kulut ³	-4	-4	-3	-4	-3
Kulut	925	837	849	873	973

¹ Tulokseen sidottuja palkkioita oli vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä 33 miljoonaa euroa (vuoden 2004 kolmannella neljänneksellä 26 miljoonaa euroa).

² Sisältää tietokone- ja huoltokulut sekä konsulttien palkkiot. Kokonaisuudessaan tietotekniikkakulut (mukaan lukien henkilöstö- ja muut vastaavat kulut, pois lukien vakuutustoiminnan kulut) olivat vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä 182 miljoonaa euroa (vuoden 2004 kolmannella neljänneksellä 161 miljoonaa euroa). Vuonna 2004 näitä kuluja oli yhteensä 674 miljoonaa euroa (2003: 688 miljoonaa euroa).

³ Mukaan lukien henkilöstökulut.

Konserni

Yhteenveto vuoden 2004 tuloksesta

Liikevoitto kasvoi 26 prosenttia edellisvuodesta ja oli 2 284 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos parani 28 prosenttia 1 914 miljoonaan euroon; tulos oli parempi kuin koskaan aiemmin.

Myynti oli vilkasta henkilö- ja yritysasiakassegmenteissä, mikä vaikutti myönteisesti tuottojen kehitykseen. Tuotot lisääntyivät prosentin. Markkinatilanne oli kireä ja lyhyiden korkojen matala taso kavensi talletusmarginaaleja, mutta liiketoiminnan volyyymien kasvu ja taseriskien aktiivinen hallinta kompensoivat niiden vaikutuksen. Jos kertaluonteisia eräiä vuodelta 2003 ei oteta huomioon, tuotot kasvoivat 3 prosenttia vuonna 2004.

Toiminnan tehostamiseen tähtäävät toimet tuottivat lisää tulosta ja kulut vähenivät 5 prosenttia. Luottotappiot supistuivat voimakkaasti ja luottosalkku on yleisesti hyvässä kunnossa.

Tuotot

Rahoituskate kasvoi 4 prosenttia 3 510 miljoonaan euroon, kun volyymit kasvoivat useimmissa segmenteissä. Asuntoluotot henkilöasiakkaille lisääntyivät merkittävästi ja volyymit kasvoivat 15 prosenttia 56 miljardiin euroon. Nordea on kasvattanut markkinaosuuksiaan asuntoluotoissa kaikilla pohjoismaisilla markkinoilla paitsi Suomessa. Kulutusluotot henkilöasiakkaille lisääntyivät 8 prosenttia 17 miljardiin euroon.

Luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille nousi 8 prosenttia 59 miljardiin euroon. Taseeseen kirjatut luotot suuryrityksille pysyivät vakaalla tasolla. Luotot yleisölle lisääntyivät kokonaisuudessaan 11 prosenttia 161 miljardiin euroon.

Kiristynyt hintakilpailu ja asiakkaiden luottokelpoisuuden parantuminen kavensivat luottomarginaaleja kaikissa segmenteissä, vaikka marginaalit pysyivätkin vakaina viimeisellä neljänneksellä.

Talletukset lisääntyivät 9 prosenttia 104 miljardiin euroon. Lyhyiden korkojen lasku vaikutti negatiivisesti talletusmarginaaleihin viime vuoteen verrattuna. Vaikutusta lievensi vähittäispankin talletuksiin liittyvä aktiivinen tasehallinta. Vuoden lopussa vähittäispankin talletuksista oli suojattu noin 19 miljardia euroa, mikä vastasi noin 2/3 asetetusta tavoitteesta. Vuonna 2004 suojaus paransi rahoituskatetta noin 50 miljoonaa euroa vuoteen 2003 verrattuna.

Palkkiotuotot ja -kulut nousivat nettomääräisesti 10 prosenttia 1 639 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot talletuksista ja maksuliikenteestä kasvoivat 5 prosenttia 800 miljoonaan euroon. Kasvu johtuu maksutapahtumien ja etenkin korttitapahtumien määrän

lisääntymisestä. Palkkiotuotot arvopaperivälityksestä nousivat osakemarkkinoiden elpymisen seurauksena 50 prosenttia ja olivat 161 miljoonaa euroa. Varallisuudenhoidon palkkiotuotot kasvoivat 10 prosenttia 516 miljoonaan euroon. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 16 prosenttia, ja sitä oli 130,6 miljardia euroa.

Trading-toiminnan tuotot vähenivät 15 prosenttia ja niitä saatiin 481 miljoonaa euroa. Ensimmäinen vuosineljännes oli erittäin hyvä ja volyymit kasvoivat kaikissa segmenteissä. Trading-tuotot vähenivät kuitenkin toisella ja kolmannella neljänneksellä, kun asiakkaiden kaupankäynti väheni ja rahoitusmarkkinoiden ailahtelut olivat vähäisiä. Viimeisellä neljänneksellä asiakkaiden toiminta vilkastui kaikissa tuoteryhmissä ja trading-tuotot lisääntyivät.

Muut tuotot supistuivat 59 prosenttia 90 miljoonaan euroon. Nordea luopui strategiansa mukaisesti vuonna 2003 useista ydinliiketoiminnan ulkopuolisista toiminnoista. Kertaluonteisia myyntivoittoja saatiin 110 miljoonaa euroa, ja tämä näkyi muiden tuottojen kasvuna vuonna 2003.

Kulut

Kulut alenivat edelleen; ne laskivat 5 prosenttia 3 484 miljoonaan euroon. Tavoitteena oli pitää kulut vuoden 2003 tasolla, joten tavoite saavutettiin selvästi.

Henkilöstökulut supistuivat 10 prosenttia 1 892 miljoonaan euroon. Kun luvut oikaistaan uudelleenjärjestelykulujen, tulokseen sidottujen palkkioiden, valuuttakurssien muutosten ja ulkoistamisen vaikutuksilla, varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät henkilöstökulut vähenivät 6 prosenttia. Vuonna 2004 henkilöstömäärä väheni henkilötövuosina mitattuna 1 745:llä, josta 220 ulkoistamisen seurauksena.

Muut kulut pysyivät vakaina 1 532 miljoonassa eurossa. Vertailukelpoisiksi oikaistut muut kulut varsinaisesta liiketoiminnasta vähenivät 2 prosenttia.

Eräiden ydinliiketoiminnan ulkopuolisten toimintojen ulkoistaminen on näkynyt henkilöstökulujen laskuna ja muiden kulujen lisäyksenä. Tietotekniikkakulut kasvoivat siten 8 prosenttia 440 miljoonaan euroon. Kokonaisuudessaan tietotekniikkaan liittyvät kulut vähenivät 2 prosenttia vuonna 2004. Markkinointikulut kasvoivat 15 prosenttia 94 miljoonaan euroon pääasiassa henkilöasiakkaille suunnattujen markkinointitoimien lisäyksen seurauksena. Vuokra- ja tilakulut lisääntyivät 5 prosenttia 340 miljoonaan euroon. Lukuun sisältyy tyhjiillään olevien tilojen tulevia vuokria varten tehtyjä varauksia. Tiloja jää tyhjilleen henkilöstömäärän vähentymisen ja toimistotilojen entistä tehokkaamman käytön seurauksena. Muut kulut, matka- ja konsulttikulut

yms. mukaan lukien, vähenivät 7 prosenttia 470 miljoonaan euroon.

Voittopalkkioita varten varattiin tuloksen paranemisen seurauksena 60 miljoonaa euroa vuonna 2004. Vuonna 2003 vastaava luku oli 46 miljoonaa euroa.

Luottotappiot

Vuonna 2004 luottotappioita oli 27 miljoonaa euroa, kun niitä edellisvuonna oli 363 miljoonaa euroa. Luottotappioita oli 0,02 prosenttia luotonannosta ja takauksista. Luottosalkku on yleisesti hyvässä kunnossa.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Pankkitoimintaan liittyvän sijoitustoiminnan tulos oli 8 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2003 oli 170 miljoonaa euroa. Sivulla 22 esitetyt sijoitusriskin hallinnan uudet periaatteet vaikuttivat merkittävästi vertailukelpoisuuteen vuositasona.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan tulos parani 21 prosenttia 180 miljoonaan euroon. Parannus oli seurausta lähinnä henkivakuutuksen uuden toimintamallin myönteisistä vaikutuksista. Henkivakuutustoiminnan tulos oli vakaalla, hyvällä tasolla koko vuoden. Maksutulo kasvoi 10 prosenttia vuodesta 2003.

Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset

Osuus pääomamenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta väheni 16 prosenttia 48 miljoonaan euroon.

Kiinteistöomistukset

Nordea saattoi päätökseen kiinteistöjensä myyntiprosessin myymällä keskeisillä paikoilla sijaitsevat liikekiinteistönsä Suomessa, Norjassa ja Ruotsissa toisella neljänneksellä. Kiinteistöjen myynnistä saatu 300 miljoonan euron voitto esitettiin omana eränään vuoden 2004 toisen neljänneksen tuloksessa. Vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä tehtiin vastaava 115 miljoonan euron arvonalennus. Nordealla ei ole enää merkittäviä kiinteistöomistuksia.

Verot

Tulokseen kirjatut verot vastasivat 25,8 prosentin efektiivistä verokantaa vuonna 2004 (12,1 prosenttia vuonna 2003). Vuonna 2003 veroprosenttia alensi konsernin juridisen rakenteen muutoksesta johtunut 300 miljoonan euron verosaaminen, joka kirjattiin Nordea Pankki Suomen verotuksessa syntyneestä tappiosta.

Tulos

Tulos oli 1 914 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,69 euroa ja oman pääoman tuotto 20,2 prosenttia (ilman liikearvoa). Osakekohtainen tulos oli 0,58 euroa ja oman pääoman tuotto 17,4 prosenttia (ilman liikearvoa), kun lukuja oikaistaan toisella neljänneksellä saadun kiinteistöjen myyntivoiton vaikutuksella. Vuonna 2003

vastaavasti oikaistu osakekohtainen tulos oli 0,43 euroa ja oman pääoman tuotto 15,0 prosenttia.

Vuoden 2004 viimeinen neljännes

Vuoden 2004 viimeisen neljänneksen tulos oli hyvä. Rahoituskate, nettomääräiset palkkiotuotot ja -kulut ja trading-toiminnan tuotot lisääntyivät, ja sijoitustoiminnan tulos parani merkittävästi. Kulut nousivat viimeisellä neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa uudelleenjärjestelykuluista ja kausittaisista tekijöistä. Liikevoitto kasvoi edellisneljänneksestä 16 prosenttia 636 miljoonaan euroon.

Tuotot

Rahoituskate parani viimeisellä neljänneksellä 3 prosenttia 912 miljoonaan euroon. Nousua tukivat asuntoluottojen volyymien kasvu ja luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille. Norjan pankkivakuusrahoitukseen suoritetun maksun aleneminen paransi rahoituskatetta 6 miljoonaa euroa. Luottomarginaalit olivat melko vakaat kaikissa segmenteissä.

Talletukset lisääntyivät 8 prosenttia 104 miljardiin euroon. Talletusmarginaalit paranivat hieman aktiivisen tasehallinnan ansiosta.

Palkkiotuotot ja -kulut kasvoivat nettomääräisesti 8 prosenttia 434 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot talletuksista ja maksuliikenteestä lisääntyivät 5 prosenttia 210 miljoonaan euroon. Tuotot olivat pysyneet usean neljänneksen ajan samalla tasolla, mutta vuoden viimeisellä neljänneksellä varallisuudenhoidon palkkiotuotot nousivat 15 prosenttia 142 miljoonaan euroon, kun sekä tapahtuma- että hallinnointipalkkiot kasvoivat. Palkkiotuotot arvopaperivälityksestä lisääntyivät 20 prosenttia 42 miljoonaan euroon. Kasvu oli osakemarkkinoiden elpymisen ja pohjoismaisten pörssien kaupankäyntivolyymien vahvan kasvun ansiota.

Melko heikon kolmannen neljänneksen jälkeen trading-toiminnan tuotot paranivat merkittävästi. Niitä oli 135 miljoonaa euroa eli kasvua oli 57 prosenttia. Hyvä tulos oli myös valuuttakaupan sekä korkotuotteiden ja strukturoitujen tuotteiden ansiota.

Muut tuotot nousivat 28 prosenttia 23 miljoonaan euroon useiden pienten myyntivoittojen seurauksena.

Kulut

Kulut kasvoivat edellisneljänneksestä 11 prosenttia 925 miljoonaan euroon. Kulujen nousu johtui tulokseen sidottujen palkkioiden, uudelleenjärjestelykulujen, tyhjillään olevien toimistotilojen tulevia vuokria varten tehtyjen varausten ja kausiluonteisten tekijöiden kasvusta. Kausiluonteisia tekijöitä ovat esimerkiksi markkinoinnista, tietotekniikasta, matkustuksesta ja konsulttipalveluista aiheutuvat kuluerät. Viimeisen neljänneksen kulut olivat

5 prosenttia pienemmät kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona.

Henkilöstökulut lisääntyivät 5 prosenttia viimeisellä neljänneksellä tulokseen sidottujen palkkioiden ja uudelleenjärjestelykulujen kasvun vuoksi. Suomessa työntekijäin eläkelain työkyvyttömyyseläkkeeseen tehdyt muutokset vähensivät viimeisen neljänneksen henkilöstökuluja. Positiivisen vaikutuksen eliminoivat kuitenkin lähes kokonaan eläkkeistä ja varhaiseläkkeistä tehdyt aiempaa suuremmat varaukset. Marketsin ja varallisuudenhoidon hyvät tulokset selittävät tulokseen sidottujen palkkioiden nousun. Vertailukelpoiset henkilöstökulut varsinaisesta liiketoiminnasta pysyivät muuttumattomina viimeisellä neljänneksellä.

Luottotappiot

Luottotappioiden nettomäärä oli 10 miljoonaa euroa positiivinen, kun aikaisemmin tehtyjen varausten peruutuksia oli enemmän kuin uusia varauksia.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Sijoitustoiminnan tulos parani huomattavasti 33 miljoonaan euroon. Kolmannella neljänneksellä tappiota oli 26 miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tuotto oli 4,6 prosenttia (vuositasolla), kun voittoa saatiin sekä korkotuotteista että muualla kuin pörssissä myytävistä osakesijoituksista.

Henkivakuutus

Henkivakuutuksen tulos pysyi vakaana 40 miljoonassa eurossa.

Tulos

Tulos oli 434 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,16 euroa ja oman pääoman tuotto 18 prosenttia (ilman liikearvoa).

Luottosalkku

Epävarmoja saamisia oli vuoden lopussa nettomääräisesti 543 miljoonaa euroa, joka on 0,3 prosenttia luotonannosta. Vuotta aiemmin vastaava luku oli 0,5 prosenttia.

Henkilöasiakkaille annettujen luottojen osuus on kasvanut kahdentoista viime kuukauden aikana 44 prosentista 46 prosenttiin, mikä on alentanut merkittävästi konsernin luottosalkun riskitasoa ja parantanut sen laatua. Henkilöasiakkaiden luotoista 77 prosenttia oli asuntoluottoja.

Yrityksille annettujen luottojen jakauma ei muuttunut merkittävästi vuoden aikana. Kiinteistötoiminta on edelleen suurin yksittäinen toimiala, jolle luottoja on annettu. Näitä luottoja oli 23,4 miljardia euroa eli 15 prosenttia luottokannasta.

Nordean osake ja osakepääoma

Nordean osake nousi Tukholman pörssissä vuoden aikana 24,1 prosenttia. Osakekurssi oli 54,00 Ruotsin kruunua 30. joulukuuta 2003 ja 67,00 Ruotsin kruunua 30. joulukuuta 2004. Osakkeenomistajien saama kokonaistuotto (TSR) oli 29,8 prosenttia vuonna 2004.

Oma pääoma oli vuoden lopussa 12,5 miljardia euroa. Nordean pääomarakenne on vahva: ensisijaisten omien varojen osuus riskisijoituksista on 7,3 prosenttia ja vakavaraisuussuhde 9,5 prosenttia. Vuoden 2004 tulos on otettu huomioon lukuja laskettaessa.

Nordean hallitus päätti 27. lokakuuta 2004 varsinaisen yhtiökokouksen antamin valtuuksin, että yhtiö käynnistää uudelleen omien osakkeiden hankintaohjelman ja hankkii enintään 139 miljoonaa omaa osakettaan, mikä vastaa noin viittä prosenttia yhtiön koko osakekannasta.

Nordea Bank AB (publ) oli 31. joulukuuta 2004 mennessä hankkinut 48,3 miljoonaa yhtiön omaa osaketta. Lisäksi Nordea on ostanut omia osakkeita 1. tammikuuta 2005 jälkeen 28,5 miljoonaa. Osakkeita on siten ostettu yhteensä 76,8 miljoonaa (enimmäismäärä 139 miljoonaa).

Yhtiö omisti 31. joulukuuta 2004 yhteensä 111,7 miljoonaa omien osakkeiden hankintaohjelmissa hankittua omaa osaketta, joista 63,4 miljoonaa oli ostettu Nordean hallituksen vuonna 2003 tekemällä päätöksellä. Konsernin hallussa oli 31. joulukuuta 2004 kaikkiaan 118,4 miljoonaa yhtiön omaa osaketta, osana sijoituspalvelutoimintaa hankitut osakkeet mukaan lukien.

Uusi omien osakkeiden hankintavaltuutus

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että omien osakkeiden hankintaa koskeva valtuutus uusitaan, jotta yhtiön varoja voidaan palauttaa osakkeenomistajille ja sitä kautta parantaa osakekohtaista tulosta pitkällä aikavälillä. Valtuutus koskee yhtiön omien osakkeiden hankintaa niissä pörsseissä, joissa yhtiön osake noteerataan, tai yhtiön kaikille osakkeenomistajille esitettävällä ostotarjouksella siten, että yhtiön omistuksessa olevien osakkeiden määrä ei ylitä yhtä kymmenesosaa yhtiön koko osakekannasta.

Osinko

Nordean hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaettaisiin 0,28 euroa osakkeelta eli 40 prosenttia tilikauden tuloksesta. Ehdotettu osinko on 12 prosenttia eli 0,03 euroa osakkeelta suurempi kuin edellisvuonna.

Osingon täsmäytyspäiväksi ehdotetaan 13. huhtikuuta 2005 ja suunniteltu maksupäivä on 20. huhtikuuta. Osake noteerataan ilman osinkoa ensimmäisen kerran 11. huhtikuuta.

Juridinen rakenne

Konsernin juridisen rakenteen yksinkertaistamista jatkettiin vuonna 2004. Emoyhtiö, Nordea AB (publ), sai pankkitoimiluvan, ja sen uusi nimi on 30. tammikuuta 2004 lähtien ollut Nordea Bank AB (publ). Osana prosessia Nordea Bank Sverige fuusioitiin Nordea Bank AB:hen. Ruotsin rahoitustarkastus hyväksyi fuusion, joka toteutui 1. maaliskuuta 2004.

Tavoitteena on, että Nordea Bank AB:stä (publ) muodostetaan eurooppayhtiöitä koskevan asetuksen mukainen eurooppayhtiö (Societas Europaea, SE). Yhtiön juridiseksi kotipaikaksi tulee Ruotsi ja yhtiömuodon muutos toteutetaan fuusioimalla konsernin muut pankit emoyhtiöön. Muutoksen toteutuminen edellyttää muun muassa, että tarvittavat hyväksynnät saadaan viranomaisilta. Muutoksen uskotaan tehostavan toimintaa, vähentävän operatiivista riskiä ja monimutkaisuutta sekä tehostavan pääoman käyttöä.

Nordea jatkaa edelleen valmisteluja tätä muutosta varten ja odottaa, että asiaa koskeva lainsäädäntö ja säädökset Euroopassa saadaan valmiiksi. Edellytyksenä on myös, että Euroopan komission selvitys EU- ja ETA-maiden talletussuojajärjestelmistä valmistuu. Kun näihin kysymyksiin on saatu tyydyttävä ratkaisu, lopullisen muutosprosessin toteutuksen arvioidaan vievän noin vuoden. Vaikka huomattavaa edistystä onkin tapahtunut, ei ole realistista odottaa, että muutos saataisiin päätökseen vuoden 2005 loppuun mennessä.

Uudet taloudelliset tavoitteet ja pääomarakenne

Nordean hallitus tarkisti vuoden 2004 marraskuussa konsernin tunnuslukutavoitteet vuosille 2005–2007.

Osakkeen kokonaistuotto, %

Parhaan neljänneksen joukossa eurooppalaisessa vertailuryhmässä.

Oman pääoman tuotto, %

Yli 15 prosenttia vuonna 2005 ja yli 17 prosenttia tai samalla tasolla kuin pohjoismaisen vertailuryhmän parhailta vuodesta 2007 alkaen.

Uudet tilinpäätösperiaatteet otetaan käyttöön 1. tammikuuta 2005 alkaen. Vuodelle 2005 asetettu 15 prosentin tavoite vastaa Nordean aikaisemmin käyttämän laskutavan mukaista noin 18 prosentin oman pääoman tuottoa (liikearvo vähennetty omasta pääomasta).

Kulut

Sama kulutaso kuin vuonna 2004 vuoden 2007 loppuun asti.

Tavoitteita tukeva tunnusluku – kulu/tuotto-suhde, %

Tavoitteena jatkuva parantaminen.

Hallitus päätti myös seuraavista pääomarakennetta koskevista periaatteista.

Osinko, %

Osinkoa jaetaan yleensä yli 40 prosenttia tilikauden tuloksesta. Nordea pyrkii takaamaan kilpailukykyisen ja ennustettavissa olevan osingon.

Ensisijaisten omien varojen osuus riskisijoituksista, %

Pääoman tehokkaan käytön avulla saavutetaan kannattavuudelle ja osakkeenomistajien saamalle kokonaistuotolle asetetut tavoitteet. Nordean tavoitteena on, että ensisijaisten omien varojen osuus riskisijoituksista on yli 6,5 prosenttia eikä vakavaraisuussuhde alita 9 prosenttia. Uudistettavat omien osakkeiden hankintaohjelmat ja ensisijaisiin omiin varoihin luettavien pääomainojen lisääntyvä hankinta tukevat pääoman tehokasta käyttöä.

Voittopalkkiojärjestelmät ja johdon

kannustinohjelma

Vuonna 2004 Nordean voittopalkkiojärjestelmiin varattiin 60 miljoonaa euroa. Koko henkilöstön varsinaisiin voittopalkkiojärjestelmiin liittyi 56 miljoonaa euroa, mikä vastaa 65 prosenttia enimmäismäärästä. Lisäksi varattiin 4 miljoonaa euroa johdon kannustinohjelmaan, johon kuuluu noin 350 johdon jäsentä.

Nordean hallitus on päättänyt vuonna 2005 tarkistaa nykyisten kannustinohjelmien arviointiperusteita, jotta ne tukisivat paremmin konsernin uusien taloudellisten tavoitteiden saavuttamista. Arviointiperusteet perustuvat edelleen konsernin sisäisiin tavoitteisiin ja konsernin tuloksen vertailuun kilpailijoiden tuloksiin. Molemmat ohjelmat perustuvat käteispalkkioihin ja palkkioiden enimmäismäärät ovat rajoitetut.

Henkilöstö voi saada enintään 2 800 euron voittopalkkion, josta 2 000 euroa perustuu ennalta määritellyyn oman pääoman tuottotasoon. Lisäksi henkilöstö voi saada 800 euron lisäpalkkion, joka perustuu oman pääoman tuotolla mitattuun Nordean tulokseen suhteessa konsernin pohjoismaisen vertailuryhmän tuloksiin. Oma pääoma lasketaan 1. tammikuuta 2005 voimaan tulleiden uusien tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti. Jos kaikki tavoitteet saavutetaan, ohjelmasta koituu enintään 82 miljoonan euron kulut.

Johdon kannustinohjelmaan kuuluu noin 350 Nordean johtajaa. Tavoitteet perustuvat riskipainotettuun tulokseen ja tuottojen ja kulujen muutokseen. Jos tavoitteet saavutetaan, ohjelmaan kuuluvat voivat saada enintään 12 prosenttia yhden vuoden peruspalkastaan. Ohjelmasta aiheutuu enintään 8 miljoonan euron kustannukset.

IFRS-säännösten käyttöönotto

Nordea noudattaa tilinpäätöksessään Ruotsin tilinpäätöskäytäntöä. Ruotsin tilinpäätössäännöksiä on

vuodesta 2000 lähtien vähitellen muokattu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisiksi. Vuoden 2004 lopussa käyttöön oli otettu 29 tilinpäätösstandardia.

Yhtiöiden, joiden liikkeeseen laskemat arvopaperit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, on ryhdyttävä soveltamaan kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja antavan IASB:n (International Accounting Standards Board) julkaisemia IFRS-standardeja vuonna 2005. Tämä vaikuttaa myös Nordea-konsernin tilinpäätökseen.

Euroopan komissio on hyväksynyt tai hyväksyy uudet tilinpäätösstandardit, ja ne tulevat voimaan hyväksynnän jälkeen.

IFRS 1 -siirtymästandardin mukaan yhtiöiden on esitettävä oikaistut vertailutiedot vähintään yhdeltä vuodelta. Tämä ei kuitenkaan koske IFRS 4- ja IAS 39 -standardeja.

Tukholman pörssi suositteli marraskuussa 2004, että pörssiyhtiöt kertovat tilinpäätöstiedoissaan IFRS-standardien tärkeimmistä vaikutuksista yhtiön tilinpäätökseen.

Olenneisimmat vaikutukset Nordea-konsernin tilinpäätösperiaatteisiin ovat:

- muutokset tase-erien arvostuksessa,
- muutokset varojen ja velkojen taseeseen kirjaamisen ja taseesta pois kirjaamisen ajankohdassa ja
- muutokset tase-erien esittämisessä ja luokittelussa.

Yllä mainitut muutokset liittyvät erityisesti seuraavien standardien käyttöönottoon:

- IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen
- IFRS 3 / IAS 27 Yritysten yhteenliittymät (ml. liikearvot)
- IFRS 4 Vakuutus sopimukset
- IAS 36 Omaisuuserien arvon aleneminen
- IAS 39 Rahoitusinstrumentit.

Nordea esittää uusien säännösten mukaisesti oikaistut vertailutiedot yhdeltä vuodelta. Vertailutietoja ei kuitenkaan esitetä vakuutus sopimuksista ja rahoitusinstrumenteista (IFRS 4 ja IAS 39). Nordean toiminta ei vuonna 2004 perustunut IFRS 4- ja IAS 39 -standardien periaatteisiin, joten oikaistut vertailuluvut eivät sisältäisi olennaista tietoa.

Alla on esitetty uusien säännösten merkittävimmät vaikutukset vuoden 2005 avaavaan taseeseen ja tulokseen. Luvut perustuvat alustaviin laskelmiin ja niitä saatetaan joutua muuttamaan ja päivittämään vuoden 2005 aikana.

Uusien standardien aiheuttamien muutosten lisäksi Nordean tilinpäätöksen esitystapaa muutetaan siten, että

tase-erien ja tiettyjen tuotto- ja kuluerien luokitusta muutetaan. Yritysten yhteenliittymiä koskevien IFRS 3:n ja IAS 27:n käyttöönoton myötä aiemmin pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten konsolidointiperiaatteet muuttuvat. Tämän seurauksena henkivakuutusyhtiöiden tilinpäätökset yhdistellään jatkossa rivi riviltä Nordean konsernitiilinpäätökseen.

Luokitusten muutokset eivät kuitenkaan vaikuta Nordean tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

IFRS – avaava tase 2005

IFRS 3 -standardin käyttöönoton myötä yritysten yhteenliittymisen seurauksena syntyvästä liikearvosta ei enää tehdä poistoja. Vuoden 2004 vertailutietoja esitettäessä 161 miljoonan euron liikearvopoistot peruutetaan, minkä seurauksena oma pääoma on 1. tammikuuta 2005 avaavassa taseessa 161 miljoonaa euroa suurempi kuin vuoden 2004 lopussa raportoitu oma pääoma.

IAS 39 -standardiin sisältyy luottojen arvon alentumista koskevia säännöksiä. Näiden vaikutus avaavaan taseeseen 1. tammikuuta 2005 on noin 100 miljoonaa euroa ja vastaava oman pääoman lisäys on noin 70 miljoonaa euroa verojen jälkeen. Tämä johtuu siitä, että yleiset luottotappiovaraukset eivät ole sallittuja IAS 39:n mukaan. Sen sijaan luottojen arvon aleneminen on IAS 39:n mukaan eriteltävä saatavaryhmäkohtaisesti siten, että luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen. Nordea luokitteli sen vuoksi osittain aikaisemmin yleisinä luottotappiovarauksina kirjatut varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuiksi luottotappiovarauksiksi. Yleisiä luottotappiovarauksia oli joulukuun 2004 lopussa 303 miljoonaa euroa, josta noin 200 miljoonaa euroa on luokiteltu uudelleen. Loput yleiset luottotappiovaraukset purettiin, mikä kasvattaa omaa pääomaa kertaluonteisesti.

IAS 39:n suojauslaskentaa (hedge accounting) koskevien säännösten käyttöönotto vaikuttaa avaavaan taseeseen 1. tammikuuta 2005. Nordea soveltaa suojauslaskentaa rahoitusvaroihin ja velkoihin silloin kun se on mahdollista. Kaikki johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. IFRS-säännösten mukaisen suojauslaskennan soveltamisen nettovaikutus omaan pääomaan avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2005 arvioidaan vähäiseksi. Ero uuden ja vanhan käytännön välillä on se, että tietyt tase-erät ja niihin liittyvät johdannaissopimukset arvostetaan nyt käypään arvoon, kun ne aikaisemmin arvostettiin kertyneeseen hankinta-arvoon. Lisäksi tase-eriin ja taseen ulkopuolisiin eriin liittyvien tuottojen kirjausajankohdan muutos sekä muut IAS 39 -standardiin liittyvät seikat vaikuttavat avaavaan taseeseen noin -40 miljoonaa euroa.

Tanskassa kiinnitysluottolainat ja niihin liittyvät konsernin kokonaan omistaman tytäryhtiön Nordea Kredit

Realkreditatieselskabin liikkeeseen laskemat lainat arvostetaan käypään arvoon tytäryhtiössä sovellettavien periaatteiden mukaisesti. Nämä erät eivät vaikuta omaan pääomaan avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2005. On vielä epävarmaa, voidaanko liikkeeseen lasketut lainat arvostaa käypään arvoon vuoden 2005 tilinpäätöksessä.

IFRS 4:n ja IAS 39:n käyttöönotto vaikuttaa henkivakuutustoiminnan varojen ja velkojen arvostukseen ja luokitukseen. Uudelleenarvostuksen uskotaan vaikuttavan tilinpäätökseen vain vähän, sillä Nordean henkivakuutustoiminnassa noudatetaan jo nyt pääosin käyvän arvon menetelmää.

Nordea ei raportoi ennen 1. tammikuuta 2004 toteutuneita yritysten yhteenliittymiä uusien säännösten mukaisesti. IFRS 3:n yritysten yhteenliittymiä koskevat säännökset eivät siten vaikuta Nordean kertyneeseen liikearvoon.

Omaisuserien arvon alenemista koskevan IAS 36:n käyttöönoton myötä tietyt omaisuserät, jotka aiemmin arvostettiin poistoilla vähennettyyn hankinta-arvoon, arvostetaan jäljellä olevaan arvoon. Tämän muutoksen nettovaikutus omaan pääomaan avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2005 on -29 miljoonaa euroa.

Tilinpäätöksen esittämistä koskevan IAS 1:n mukaan vähemmistöosuksia ei enää vähennetä omasta pääomasta. Tämä vaikuttaa omaan pääomaan avaavassa taseessa nettomääräisesti 13 miljoonaa euroa.

Muiden erien yhteenlaskettu vaikutus omaan pääomaan avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2005 on arvion mukaan -13 miljoonaa euroa.

IFRS – nettovaikutus omaan pääomaan ja pääomatilanteeseen

Muutosten kokonaisvaikutus omaan pääomaan avaavassa taseessa on nettomääräisesti noin 160 miljoonaa euroa positiivinen, verovaikutus mukaan lukien.

Muutoksilla ei ole olennaista vaikutusta ensisijaisiin omiin varoihin 1. tammikuuta 2005. Ero muutosten vaikutuksessa omaan pääomaan ja ensisijaisiin omiin varoihin selittyy liikearvolla. Liikearvo vähennetään omasta pääomasta ensisijaisia omia varoja laskettaessa, joten liikearvon muutos ei vaikuta ensisijaisiin omiin varoihin.

IFRS – voitto ja tappio

Yritysten yhteenliittymien seurauksena syntyneitä liikearvoa koskevan IFRS 3:n käyttöönoton myötä liikearvosta ei enää tehdä poistoja. Sen määrää ja säilyttämisperusteita kuitenkin tarkastellaan kuten aikaisemminkin säännöllisesti arvonalentumistestien avulla (impairment test). Jos standardi olisi otettu käyttöön vuonna 2004, sen nettovaikutus Nordean liikevoittoon olisi ollut 161 miljoonaa euroa positiivinen.

IAS 39:n luottojen arvon alentumista koskevien säännösten mukaan ongelmaluottojen laskennalliset korkotuotot lasketaan alkuperäisen 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 eli noin 15 miljoonaa euroa. Nettomääräisen tulosvaikutuksen uskotaan jäävän hyvin vähäiseksi.

IAS 39:n käyttöönoton uskotaan lisäävän jonkin verran tuloksen vaihtelua tiettyjen rahoitusinstrumenttien arvostuksen seurauksena, mutta sen ei uskota jatkossa vaikuttavan olennaisesti Nordean tulokseen. IAS 39:n soveltamislaajuuteen liittyy edelleen epävarmuustekijöitä ja suosituksiin odotetaan muutoksia vuonna 2005.

Nordean nykyistä muuhun kuin kaupankäyntiin liittyvän korkoriskin hallinnan strategiaa jatketaan vuonna 2005. Taseriskien hallinnalla pyritään varmistamaan suojauslaskennan edellytykset.

Tiettyihin johdannaisiin liittyvien erien kirjausajankohta ja siirtyvien voittojen/tappioiden uudelleenarvostus vähentää todennäköisesti Nordea Marketsin toiminnasta kertyviä tuottoja jonkin verran.

Tilinpäätöksessä esitettävät kokonaistuotot ja kokonaiskulut kasvavat, kun tiettyjä tuloslaskelmaeria luokitellaan uudelleen. Tähän vaikuttaa muun muassa henkivakuutustoiminnan yhdistely konsernitilinpäätökseen rivi riviltä.

IFRS – nettovaikutus tulokseen

Nykyisten standardien kokonaisvaikutuksen Nordean tulokseen ennen veroja uskotaan olevan positiivinen, kun ei oteta huomioon IAS 39:n käyttöönoton mahdollisesti aiheuttamaa tuloksen vaihtelun lisääntymistä. Vuositasolla vaikutuksen arvioidaan olevan noin 160 miljoonaa euroa.

IFRS – tunnusluvut

Vuoden 2004 loppuun saakka liikearvopoistot vähennettiin tuloksesta ja omasta pääomasta oman pääoman tuottoa laskettaessa. Vuoden 2004 lopussa liikearvo oli noin 1,9 miljardia euroa ja oman pääoma oli 12,5 miljardia euroa.

Tästedes liikearvo sisällytetään omaan pääomaan oman pääoman tuottoa laskettaessa eikä liikearvopoistoja enää tehdä. Laskutavan muutoksen seurauksena oman pääoman tuotto alenee noin 3 prosenttiyksikköä olettaen että muut tekijät pysyvät muuttumattomina. Tässä laskelmassa ei ole otettu huomioon muita tekijöitä kuin liikearvo.

Uusi yhtiömuoto Nordea Liv I:lle Ruotsissa

Ruotsalaisen henkivakuutusyhtiö Nordea Liv I:n vakuutetuista 95,2 prosenttia äänesti yhtiömuodon muuttamisen puolesta. Äänestäneitä oli yhteensä 181 908, joka on 64 prosenttia kaikista äänioikeutetuista. Keskinäisestä yhtiömuodosta luopuminen antaa yhtiölle mahdollisuuden jakaa osinkoa. Yhtiömuodon muutoksen on suunniteltu tulevan voimaan 1. tammikuuta 2006. Ruotsin rahoitustarkastus tarkistaa ehdotuksen yhtiömuodon muuttamisesta turvatakseen vakuutettujen oikeudet.

Nordea Liv I:n yhtiömuodon muutoksen yhteydessä yhtiöön sijoitetaan lisää pääomaa vakavaraisuusasteen nostamiseksi. Nykyisen tilanteen perusteella pääomaa tarvitaan noin 800 miljoonaa Ruotsin kruunua, jotta vakavaraisuusaste nousee kahteen. Pääoman lisäys toteutetaan osapääoman korotuksen ja vastuudebentuuri-lainan yhdistelmänä.

Nordea aloittaa rahastojen myynnin Puolassa

Nordea sai Puolan rahoitustarkastukselta luvan markkinoida ja myydä rahastoja Puolassa. Nordea on siten yksi ensimmäisistä pankeista, joka myy kansainvälisiä rahastoja Puolan markkinoilla. Nordean saama myyntilupa koskee Luxemburgiin rekisteröityjä SICAV-rahastoja. SICAV-rahastoja on yhteensä 32, ja aluksi niistä kolmea myydään noin 40:ssä Nordean konttorissa Puolassa.

Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 8. huhtikuuta 2005 Tukholman yliopiston Aula Magnassa klo 10.00 Ruotsin aikaa. Yhtiökokoukseen on mahdollista osallistua myös teleteknisen yhteyden välityksellä klo 11.00 Suomen aikaa Messukeskuksessa Helsingissä ja klo 10.00 Tanskan aikaa Bella Centerissä Kööpenhaminassa.

Näkymät

Vuonna 2005 kilpailu markkinoilla jatkuu kireänä, ja marginaaleihin kohdistuu edelleen suuria paineita. Nordean uudet ja entistä kunnianhimoisemmat taloudelliset tavoitteet julkistettiin 30. marraskuuta 2004 Capital Markets -tilaisuudessa. Konsernin tulokset vuodelta 2004 ennakoivat, että Nordealla on hyvät mahdollisuudet päästä uusien tavoitteiden mukaisiin tuloksiin.

Luottokannan yleisesti hyvän laadun ja Pohjoismaiden tämänhetkisten talousnäkömien perusteella on syytä olettaa, että luottotappiot pysyvät jatkossakin matalalla tasolla – eivät kuitenkaan yhtä alhaalla kuin vuonna 2004, jolloin ne olivat poikkeuksellisen pienet.

Tulos liiketoiminta-alueittain vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä ¹

Miljoonaa euroa	Liiketoiminta-alueet					Konsernin varainhallinta	Konsernitoiminnot ja eliminoinnit	Yhteensä
	Vähittäispankki	Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat (CIB)	Varallisuudenhoito ja henkivakuutus					
			Varall. hoito	Henkivakuutus				
Asiakasvastaulliset yksiköt:								
Rahituskate	762	119	9			37	-15	912
Muut tuotot	353	149	83			0	7	592
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	1 115	268	92			37	-8	1 504
<i>josta edelleen kohdistetut erät ²</i>	<i>145</i>	<i>-87</i>	<i>-58</i>			<i>2</i>	<i>-2</i>	<i>0</i>
Kulut, sis. kohdistettavat erät	-649	-150	-55			-10	-61	-925
<i>josta edelleen kohdistetut erät ²</i>	<i>-320</i>	<i>-43</i>	<i>6</i>			<i>-2</i>	<i>359</i>	<i>0</i>
Luottotappiot	23	17					-30	10
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	16	5					-6	15
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta	505	140	37	0	27	-105	604	
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta					33	0	33	
Henkivakuutustoiminnan tulos ³	20			20		0	40	
Liikearvopoiستot ja arvonalennukset	-5	-3					-33	-41
Liikevoitto 2004: 10–12	520	137	37	20	60	-138	636	
2004: 7–9	473	128	28	28	6	-115	548	
2004: 4–6	452	87	31	40	-27	-67	516	
2004: 1–3	438	157	33	40	55	-139	584	
2003: 10–12	423	103	35	26	62	-266	383	
Oman pääoman tuotto, %	31 %	22 %					15,7 %	
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta	56 %	55 %	60 %		14 %		60 %	
Muut tiedot, miljardia euroa								
Taseen loppusumma	157	89	5	25	16	-16	276	
Luotonanto	131	28	2		0		161	
Yleisön talletukset	73	25	4		2		104	
Investoinnit, miljoonaa euroa	2	1	1	0	0	39	43	
Poiستot, miljoonaa euroa	-2	-2	-1	-1	0	-28	-34	
Tuotetulos 2004: 10–12			64	49				
2004: 7–9			57	47				
2004: 4–6			58	57				
2004: 1–3			60	53				
2003: 10–12			60	44				

¹ Uuden 1. lokakuuta 2004 voimaan tulleen organisaation mukaan. Puolan ja Baltian toiminnot on siirretty vähittäispankista CIB:n liiketoiminta-alueelle. Vertailutiedot on oikaistu vastaavasti.

² Edelleen kohdistetut erät sisältävät liiketoiminta-alueille jaetut tuotot ja kulut. CIB:n tuotoista on vähennetty 87 miljoonaa euroa ja varallisuudenhoito tuotoista 58 miljoonaa euroa. Vähittäispankin tuottoihin on lisätty 145 miljoonaa euroa ja konsernin varainhallinnan tuottoihin 2 miljoonaa euroa.

³ Tuotot henkivakuutustoiminnasta sisältyvät muihin tuottoihin vähittäispankissa.

Nordealla on kolme liiketoiminta-alueetta: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Liiketoimintaa harjoittavilla yksiköillä on hajautettu tulosvastuu. Konsernin varainhankintaa ja taseriskien hallintaa hoitaa konsernin varainhallinta. Sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit” esitetään ne konserniprosessit 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 liiketoiminta-alueisiin perustuvassa raportoinnissa ja segmenttiraportoinnissa sovellettavat periaatteet esitetään seuraavassa. Erien esittämisessä ja yhdistelyssä on käytetty kauden lopun valuuttakursseja ja keskimääräisiä valuuttakursseja tavanomaisten kirjanpitosäännösten mukaisessa raportoinnissa käytettyjen kurssien mukaisesti. Asiakasvastuu on Nordeassa keskeisellä sijalla. Asiakkaan asiointi konsernissa sisältyy kokonaisuudessaan asiakasvastuullisen yksikön tuloslaskelmaan ja taseeseen.

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

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

Varallisuudenhoidolla ja henkivakuutuksella on asiakasvastuu varallisuudenhoitopalveluista yhteisöasiakkaille ja yksityispankki-toiminnasta lukuun ottamatta vähittäispankin kanssa yhteistä yksikköä. Lisäksi liiketoiminta-alueella on tuotevastuu sijoitusrahastoista ja henkivakuutus tuotteista. Oheisen taulukon liikevoitossa on mukana asiakasvastuullisten yksiköiden liikevoitto. Varallisuudenhoidon ja henkivakuutuksen tuotetulokset sisältävät konsernin tuotot näistä tuotteista, mukaan lukien vähittäispankille kohdistetut tuotot sekä myynti- ja jakelukustannukset vähittäispankissa. Varallisuudenhoidon tuotetulos vuoden 2004 viimeiseltä neljännekseltä oli 64 miljoonaa euroa. Siihen sisältyy 37 miljoonan euron liikevoiton lisäksi vähittäispankille kohdistetut tuotot ja kulut sijoitusrahastoista sekä arvioidut myynti- ja jakelukustannukset.

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

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

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

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

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

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

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

Konsernin sisäiset tapahtumat eri maiden ja juridisten yksiköiden välillä hinnoitellaan markkinahintaan OECD:n siirtohinnoittelua koskevien säännösten mukaisesti. Tuotot ja kulut näistä tapahtumista yhdistellään kokonaisuudessaan asianomaisen liiketoiminnan tulokseen määriteltyjen tuote- ja asiakasvastuiden perusteella. Sijoitusrahastoihin liittyvä tulos ja henkivakuutus toiminnan myyntipalkkiot ja marginaalit sisällytetään kuitenkin kokonaisuudessaan vähittäispankin lukuihin.

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

Vähittäispankki

- **Tuotot lisääntyivät**
- **Volyymit kasvoivat voimakkaasti**
- **Luottomarginaalit pysyivät vakaina**
- **Liikevoitto on parantunut seitsemällä peräkkäisellä neljänneksellä**

Vähittäispankilla on asiakasvastuu sekä Nordean henkilöasiakkaista että suurimmasta osasta yritysasiakkaita. Liiketoiminta-alueen tehtävänä on näille asiakkaille suunnattujen palveluiden kehittäminen, markkinointi ja jakelu.

Markkinat

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

Liiketoiminta

Henkilöasiakkaiden luottojen, etenkin asuntoluottojen, kysyntä kasvoi edelleen. Luotonanto henkilöasiakkaille lisääntyi neljänneksen aikana 2,5 miljardia euroa 71,8 miljardiin euroon; kasvua oli 4 prosenttia. Henkilöasiakkaille annettujen luottojen keskimääräinen marginaali oli neljänneksellä 1,47 prosenttia eli sama kuin edellisneljänneksellä.

Vähittäispankin yritysasiakkaiden luottojen kysyntä kasvoi 3,1 prosenttia eli 1,8 miljardia euroa 59,0 miljardiin euroon.

Yritysasiakkaiden luottomarginaali pysyi ennallaan 1,13 prosentissa.

Luotonanto yhteensä kasvoi edellisneljänneksen lopun 126,5 miljardista eurosta 130,8 miljardiin euroon; nousua 3,4 prosenttia. Yli puolet luotonannosta oli henkilöasiakkaiden asuntoluottoja ja yritysten kiinnelainoja. Luottojen kokonaismarginaalit pysyivät ennallaan 1,32 prosentissa.

Talletukset kasvoivat 3,8 prosenttia 72,8 miljardiin euroon lähinnä henkilöasiakkaiden talletusten kasvun ja yritysten talletusten kausiluonteisen kasvun seurauksena. Talletusmarginaalit nousivat neljänneksen aikana 1,27 prosentista 1,31 prosenttiin taseriskien aktiivisen hallinnan ansiosta.

Kansainvälisiä kortteja myytiin 50 000 kappaletta, ja niitä oli neljänneksen lopussa käytössä noin 4,1 miljoonaa. Vain 25 prosenttia näistä korteista on luottokortteja, ja tavoitteena on kasvattaa luottokorttien osuutta jatkossa.

Tanskassa markkinoille on tuotu uusi asuntolainatuote Nordea Prioritet, joka on ollut myyntimenestys. Tässä tuotteessa asiakas saa lainaa vapaana olevaa asuntovakuutta vastaan ja summa talletetaan tilille, jonka korko on sama kuin lainan. Tililtä voi käyttää varoja haluamaansa tahtiin. Volyymit kasvoivat 400 miljoonaa euroa viimeisellä neljänneksellä.

Kaikilla markkinoilla käynnistettiin neljänneksen aikana kulutusluottojen markkinointikampanja. Tavoitteena oli saada markkinaosuutta etenkin rahoitusyhtiöiltä, jotka eivät ole pankkeja.

Ruotsin markkinoilla avainasiakkaille esiteltiin uusi tili, johon sisältyy edullinen luottolimiitti.

Kaikilla markkinoilla on otettu käyttöön yhtenäiset asiakasohjelmat kolmelle tärkeimmälle asiakassegmentille. Ohjelmat perustuvat tarjottavan palvelun ja hinnoittelun eroihin.

Avainasiakkaiden kokonaismäärä lisääntyi vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä 3 prosenttia. Asiakasohjelmat tuotiin Norjan markkinoille kolmannella neljänneksellä, ja ohjelmissa oli asiakkaita vuoden lopussa yhteensä 49 000.

Suomen markkinoille tuotiin uusi nuorille suunnattu asiakasohjelma Check-in. Vuoden 2004 lopussa ohjelmassa oli yli 10 000 asiakasta, joista useat uusia asiakkaita.

Verkkopankki

Verkkopankkiasiakkaiden määrä kasvoi vuoden viimeisellä neljänneksellä 0,1 miljoonalla ja oli vuoden lopussa 4,0 miljoonaa. Asiakkaista 3,6 miljoonaa oli henkilöasiakkaita. Internetin välityksellä osakekauppaa käyvien asiakkaiden määrän kasvu jatkui ja asiakkaita oli neljänneksen lopussa 356 000.

Verkkopankkitoiminnan kasvu oli edelleen nopeaa. Verkkopankkiin kirjauduttiin 44,5 miljoonaa kertaa neljänneksen aikana, joten kasvua oli 23 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Maksujen määrä kasvoi 14 prosenttia.

Tulos

Tuotot yhteensä olivat viimeisellä neljänneksellä 1 135 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia suuremmat kuin edellisneljänneksellä. Tämä oli volyymien voimakkaan kasvun ja kausiluonteisten tekijöiden ansiota. Lisäksi Norjan pankkivakuusrahaan suoritetun maksun aleneminen paransi rahoituskatetta 6 miljoonaa euroa. Rahoituskate parani 6 prosenttia 762 miljoonaan euroon. Nettomääräiset palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot kasvoivat 9 prosenttia 373 miljoonaan euroon.

Kulut lisääntyivät 9 prosenttia 649 miljoonaan euroon. Kasvu johtui markkinointi- ja henkilöstökulujen (erorajat mukaan lukien) ja tietotekniikkakulujen lisäyksestä. Henkilöstömäärä väheni viimeisellä neljänneksellä noin 50:llä, minkä jälkeen se oli noin 17 550 henkilötyövuosina mitattuna.

Liikevoitto oli vuoden viimeisellä neljänneksellä 520 miljoonaa euroa. Liikevoitto on kasvanut seitsemällä peräkkäisellä neljänneksellä ja oli viimeisellä neljänneksellä 50 prosenttia vuoden 2002 tason yläpuolella. Oman pääoman tuotto oli 31 prosenttia ja kulu/tuotto-suhde 56 prosenttia.

Vähittäispankki – liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Tanskan aluepankit		Suomen aluepankit		Norjan aluepankit		Ruotsin aluepankit		Muut	
	10-12 2004	7-9 2004	10-12 2004	7-9 2004	10-12 2004	7-9 2004	10-12 2004	7-9 2004	10-12 2004	7-9 2004	10-12 2004	7-9 2004
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	762	719	214	207	203	192	123	109	214	208	8	3
Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot	373	343	96	92	93	80	42	41	140	127	2	3
Tuotot yhteensä	1 135	1 062	310	299	296	272	165	150	354	335	10	6
Kulut yhteensä	-649	-593	-164	-159	-156	-146	-95	-84	-225	-196	-9	-8
Tulos ennen luottotappioita	486	469	146	140	140	126	70	66	129	139	1	-2
Luottotappiot	23	6	17	-3	1	2	-2	0	8	7	-1	0
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	16	3	4	3	0	0	0	0	0	0	12	0
Liikearvopoiistot	-5	-5	0	0	0	0	0	0	-4	-4	-1	-1
Liikevoitto	520	473	167	140	141	128	68	66	133	142	11	-3
Kulu/tuotto-suhde, %	56	56	52	53	53	54	57	56	64	59		
Oman pääoman tuotto, %	31	29	31	27	35	33	24	23	28	31		
Muut tiedot, miljardia euroa												
Luotonanto	130,8	126,5	36,8	36,0	31,0	29,8	20,9	20,3	42,1	40,3		
Talletukset	72,8	70,1	16,4	16,2	23,7	22,7	10,9	10,5	21,8	20,8		
Riskipainotettu pääoma	4,9	4,7	1,5	1,5	1,1	1,1	0,8	0,8	1,4	1,3		

Vähittäispankki – marginaalit

	10-12 2004	7-9 2004
Luottomarginaalit, %		
Yritysasiakkaat	1,13 %	1,13 %
Henkilöasiakkaat	1,47 %	1,47 %
- asuntolainat	0,90 %	0,90 %
Kokonaismarginaali	1,32 %	1,32 %
Talletusmarginaalit, %		
Yritysasiakkaat	0,91 %	0,93 %
Henkilöasiakkaat	1,58 %	1,50 %
Kokonaismarginaali	1,31 %	1,27 %

Vähittäispankki – tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1-12 2004	10-12 2004	7-9 2004	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	1 883	520	473	452	438	423
Oman pääoman tuotto, %	28	31	29	27	28	26
Kulu/tuotto-suhde, %	57	56	56	58	57	55
Asiakaskunta: henkilöasiakkaita, miljoonaa	9,3	9,3	9,3	9,3	9,3	9,3
yritysasiakkaita, miljoonaa	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	17 550	17 550	17 597	17 709	17 941	18 407

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat

- **Tuotot kasvoivat**
- **Liiketoiminta vilkasta kaikilla osa-alueilla**
- **Luottotappioiden nettomäärä positiivinen**

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

Markkinat

Vuoden viimeisellä neljänneksellä markkinoille oli ominaista vaihteluiden ja asiakkaiden toimeliaisuuden lisääntyminen, mikä johtui pääasiassa Yhdysvaltain dollarin heikkenemisestä.

Osakemarkkinat

	Markkinavolyymi		Markkinaindeksi
	10–12, 2004 mrd. euroa	10–12 vs. 7–9 %	10–12 vs. 7–9 %
Tanska	23,1	26 %	2 %
Suomi	43,7	20 %	8 %
Norja	33,2	22 %	8 %
Ruotsi	92,7	11 %	7 %

Liiketoiminta

Suurasiakastoiminnon liiketoiminta vilkastui viimeisellä neljänneksellä ja oli hyvällä tasolla vuoden lopussa. Hintakilpailu on edelleen kireää, mikä johtuu hyvästä maksuvalmiudesta ja yleisesti hyvästä luottokannan laadusta Pohjoismaissa.

Corporate Financen myönteinen kehitys jatkui. Yrityskauppoihin liittyvät neuvontapalvelut ja osakeannit lisääntyivät.

Finanssipalveluyritys-toiminnossa markkinoiden vilkastuminen ja vaihteluiden lisääntyminen toivat lisää liiketoimintamahdollisuuksia yhteisöasiakkaille. Parannusta tapahtui miltei kaikissa tuotteissa ja asiakasryhmissä.

Säilytyspalveluissa tapahtumamäärät lisääntyivät 18 prosenttia edellisneljänneeseen verrattuna, ja säilytettävän varallisuuden määrä kasvoi 6 prosenttia 462 miljardiin euroon. Global Investorin vuotuisessa asiakastutkimuksessa Nordean toiminnot Ruotsissa sijoittuivat korkealle.

Kansainvälisen toiminnon ja shippingin liiketoiminta jatkui vilkkaana. Kiristynyt hintakilpailu on luonut hintapaineita.

Markets-toiminnon asiakkaiden kaupankäynti oli neljänneksen aikana vilkasta kaikissa tuoteryhmissä. Nordea toimi järjestäjänä ISS Global A/S:n liikkeeseen laskemassa 500 miljoonan euron joukkolainassa, jonka juoksu-aika on 10 vuotta.

Puolassa ja Baltian maissa liiketoiminnan volyymit lisääntyivät neljänneksen aikana nopeasti. Vuoden 2003 lopusta Nordean markkinaosuus kasvoi 2,3 prosentista 3,4 prosenttiin yritysten luotoissa ja 1,5 prosentista 2,2 prosenttiin yritysten talletuksissa. Cash Management -palvelut vahvistivat edelleen Nordean asemaa pohjoismaisten ja paikallisten suuryritysten pankkina. Nordea toi markkinoille uusia maksutapoja ja on yksi ensimmäisistä pankeista, jotka myyvät ulkomaisia rahastoja Puolassa.

Tulos

Tuotot yhteensä olivat viimeisellä neljänneksellä 268 miljoonaa euroa; kasvua 16 miljoonaa euroa eli 6 prosenttia edelliseen neljänneeseen verrattuna. Rahoituskate oli 119 miljoonaa euroa, mikä on 13 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisneljänneksellä. Kasvu oli seurausta siitä, että monia suuria luottojärjestelyjä saatiin päätökseen suuriasiakas- ja shipping-toiminnoissa. Muut tuotot lisääntyivät 3 miljoonaa euroa 149 miljoonaan euroon. Kasvua tukivat etenkin Marketsin tuotteista saadut hyvät tuotot. Markets-toiminnon tuotot yhteensä olivat 158 miljoonaa euroa eli 45 miljoonaa euroa (40 prosenttia) suuremmat kuin kolmannella neljänneksellä asiakkaiden toimeliaisuuden vilkastuttua kaikissa tuoteryhmissä. Palkkiotuotot laskivat kolmannen neljänneksen poikkeuksellisen korkealta tasolta, mutta ne olivat suuremmat kuin vuoden kahdella ensimmäisellä neljänneksellä.

Kulut yhteensä olivat neljänneksellä 150 miljoonaa euroa; lisäystä 6 miljoonaa euroa eli 4 prosenttia edellisneljänneksestä. Kasvua selittävät tulokseen sidottujen palkkioiden lisäys ja tietotekniikkakulujen kasvu. Muut kulut vähenivät. Henkilöstömäärä laski edelleen. Vuoden alusta vähennystä oli 147 eli 4 prosenttia.

Luottotappioiden nettomäärä, maariskivaraus mukaan lukien, oli 17 miljoonaa euroa positiivinen, kun aiempien luottotappiovarausten peruutukset ylittivät uusien varausten määrän. Luottotappioiden nettomäärä oli positiivinen vuoden 2004 jokaisella neljänneksellä.

Liikevoitto oli 137 miljoonaa euroa eli 9 miljoonaa euroa suurempi kuin edellisneljänneksellä. Oman pääoman tuotto oli 22 prosenttia ja kulu/tuotto-suhde 56 prosenttia.

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat – liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Suur-asiakkaat ¹		Finanssi-palvelu-yritykset ¹		Kansain-välinen toiminto ja Shipping ¹		Puola ja Baltia ¹		Muut		Markets ²	
	10–12	7–9	10–12	7–9	10–12	7–9	10–12	7–9	10–12	7–9	10–12	7–9	10–12	7–9
	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004
Miljoonaa euroa														
Rahoituskate	119	106	58	53	9	9	33	29	17	14	2	2	13	14
Muut tuotot	149	146	63	56	50	19	13	18	9	8	14	45	145	99
Tuotot yhteensä	268	252	121	109	59	28	46	47	26	22	16	47	158	113
Kulut yhteensä	-150	-144	-37	-38	-28	-29	-10	-11	-18	-16	-57	-51	-77	-64
Tulos ennen luottotappioita	118	108	84	71	31	-1	36	36	8	6	-41	-4	81	49
Luottotappiot	16	14	11	12	0	0	5	3	0	-1	0	0	0	0
Maariskivaraus	1	4	1	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	5	6	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5	0	0
Liikearvopoistot	-3	-4	-1	-1	-1	-1	0	0	-2	-2	0	0	0	0
Liikevoitto	137	128	95	86	30	-2	41	39	6	3	-36	1	81	49
Muut tiedot, miljardia euroa														
Luotonanto	28,2	26,1	12,2	12,6	1,2	1,4	6,2	6,5	2,4	2,0	6,1	3,5		
Talletukset	24,9	20,8	9,0	7,3	9,0	7,5	3,0	3,1	1,3	1,2	2,6	1,6		
Luottomarginaalit, % ³	0,98	0,97												
Talletusmarginaalit, % ³	0,38	0,41												
Riskipainotettu pääoma	1,7	1,8	0,9	1,0	0,2	0,2	0,2	0,3	0,1	0,1	0,2	0,2	0,6	0,6

¹ 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.

² Marketsilla on tuotevastuu valuutta- ja rahamarkkinatuotteista ja niihin liittyvistä johdannaisista sekä muista kaupankäyntituotteista. Marketsin tulosta arvioidaan tuotetulojen perusteella. Tuotetulos sisältää kaikki kyseiseen tuotteeseen liittyvät tuotot ja kulut, jotka kohdennetaan CIB:n ja vähittäispankin asiakasvastuullisille yksiköille.

³ Puolan ja Baltian tiedot eivät ole mukana marginaaleissa.

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat – tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1–12	10–12	7–9	4–6	1–3	10–12
	2004	2004	2004	2004	2004	2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	509	137	128	87	157	103
Oman pääoman tuotto, %	19	22	20	13	24	15
Kulu/tuotto-suhde, %	56	56	57	65	50	56
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	3 261	3 261	3 271	3 221	3 290	3 408

Varallisuudenhoito ja henkivakuutus

- **Hoidossa olevaa varallisuutta ennätyskelliset 130,6 miljardia euroa**
- **Varallisuudenhoidon tulos kasvoi 12 prosenttia vuoden viimeisellä neljänneksellä asiakkaiden toimeksiantojen lisääntymisen seurauksena**
- **Henkivakuutuksen myynti vahvaa ja tulos hyvä**
- **Pohjoismaisessa Private Banking -toiminnassa runsaasti uutta hoidossa olevaa varallisuutta**
- **Rahastojen myynti Euroopassa edelleen vilkasta**

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

Markkinat

Sijoittajien aktiivisuus lisääntyi vuoden viimeisellä neljänneksellä jonkin aikaa kestäneen hiljaiselon jälkeen. Tapahtumamäärät kasvoivat, kun sijoittajien luottamus vahvistui markkinailmapiiriin parantumisen myötä. Omaisuuden arvonnousu kasvatti hoidossa olevaa varallisuutta.

Liiketoiminta

Hoidossa oleva varallisuus on kasvanut seitsemällä peräkkäisellä neljänneksellä. Vuoden viimeisen neljänneksen lopussa hoidossa olevaa varallisuutta oli ennätyskelliset 130,6 miljardia euroa, mikä on 4,9 miljardia euroa enemmän kuin edellisneljänneksen lopussa. Uutta varallisuutta saatiin hoidettavaksi nettomääräisesti 1,2 miljardia euroa. Viimeisen neljänneksen lopussa osaketuotteiden osuus hoidossa olevasta varallisuudesta oli 34 prosenttia ja korko- ja rahamarkkinatuotteiden osuus 66 prosenttia.

Kansallisten rahastotilastojen mukaan Nordean markkinaosuus Pohjoismaiden rahastomarkkinoilla laski neljänneksen aikana 19,3 prosentista 18,7 prosenttiin. Markkinaosuuden lasku aiheutui pääosin yhdestä suuresta hallinnollisesta toimeksiannosta Tanskan markkinoilla. Ruotsissa uusien nettosijoitusten vähäinen määrä selittyi Nordean pienellä markkinaosuudella eläkesäästämisestä.

Vähittäismarkkinoille suunnatuissa rahastoissa hoidossa oleva varallisuus kasvoi 40,4 miljardiin euroon edellisneljänneksen 38,7 miljardista eurosta. Uutta varallisuutta saatiin nettomääräisesti hoidettavaksi 0,6 miljardia euroa. Pohjoismaiden markkinoille tuotiin neljänneksen aikana viisi uutta rahastotuotetta.

Pohjoismaisessa Private Banking -toiminnassa saatiin viimeisen neljänneksen aikana hoidettavaksi uusia

sijoituksia nettomääräisesti 1,1 miljardia euroa. Hoidossa olevaa varallisuutta oli neljänneksen lopussa 27,8 miljardia euroa. Suomessa ja Ruotsissa uutta varallisuutta saatiin runsaasti hoidettavaksi. Euromoney-lehti valitsi Nordean Pohjoismaiden parhaaksi Private Bankiksi tammikuussa 2005. Nordea sai lehden tekemässä tutkimuksessa hyvät arvostukset kaikissa neljässä Pohjoismaassa. Sijoitus parani etenkin Ruotsissa, missä Nordea nousi edellisvuoden kahdeksannelta sijalta kolmanneksi.

International Wealth Management & Funds – johon kuuluvat Private Banking -toiminta Euroopassa ja eurooppalainen jakelukanava – sai hoidettavakseen uusia sijoituksia nettomääräisesti 0,8 miljardia euroa. Neljänneksen lopussa hoidossa olevaa varallisuutta oli 14,1 miljardia euroa.

Varallisuudenhoidon strategiana on kasvattaa toimintaa nykyisillä markkina-alueilla ja viedä tuotteita uusille markkinoille. Nordea sai viimeisellä neljänneksellä luvan markkinoida Nordea 1 SICAV -rahastoja Hollannissa ja Puolassa. Aikaisemmin näitä rahastoja on jo myyty kahdeksassa Pohjoismaiden ulkopuolisessa maassa. Saksalaisen FERI-konsulttiyhtiön mukaan Nordea oli vuonna 2004 viidenneksi suurin toimija maasta toiseen myytävien rahastojen markkinoilla Euroopassa.

Yhteisöasiakkaiden markkinoilla tapahtuneen yhdyntymiskehityksen seurauksena asiakkaat siirsivät hoidossa olevaa varallisuutta pois konsernista 0,9 miljardia euroa. Nettomääräisesti sijoituksia siirrettiin 1,3 miljardia euroa, ja neljänneksen lopussa hoidossa olevaa varallisuutta oli 21,8 miljardia euroa.

Tuotekehitys on ollut keskeisellä sijalla ja viime aikoina on tuotu markkinoille useita uusia tuotteita. Yksi näistä on Suomen markkinoille vuoden 2004 puolivälissä tuotu dynaaminen erikoissijoitusrahasto Nordea Korkosalkku, johon on jo sijoitettu yli 400 miljoonaa euroa. Tätä rahastoa ollaan parhaillaan tuomassa myös muiden Pohjoismaiden markkinoille. Financial News -lehti nimesi Nordean vuoden parhaaksi varallisuudenhoitajaksi Pohjoismaissa. Ehdolla olivat suurimmat Pohjoismaiden markkinoilla toimivat kansainväliset varallisuudenhoitajat.

Henkivakuutuksessa on uuden toimintamallin myötä keskitytty kasvupainotteiseen strategiaan. Tämä on alkanut tuottaa tulosta. Nettomaksutulo oli viimeisellä neljänneksellä 784 miljoonaa euroa eli 12 prosenttia enemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi neljänneksen aikana miljardilla eurolla 26,4 miljardiin euroon. Maksutulo oli hyvä etenkin Suomessa ja Tanskassa. Myös Puolassa maksutulo kasvoi voimakkaasti, joskin lähtötaso oli

matala. Puolassa kuluja on pystytty pienentämään samalla kun maksutulo on lisääntynyt.

Henkivakuutuksen kasvutavoitteet voidaan saavuttaa jatkuvan tuotekehityksen avulla. Painopistettä on siirretty sijoitussidonnaisiin tuotteisiin, joiden myynti kasvoi voimakkaasti vuonna 2004. Tämä oli osittain parantuneen markkinailmapiirin, mutta myös entistä voimakkaamman myyntiin keskittymisen ansiota.

Konsernin ruotsalaisen henkivakuutusyhtiön vakuutetut äänestivät joulukuussa 2004 yhtiön keskinäisen yhtiömuodon purkamisesta. Vakuutettujen suuri enemmistö hyväksyi ehdotetun muutoksen, joka toteutetaan 1. tammikuuta 2006. Tämän jälkeen yhtiössä otetaan käyttöön henkivakuutuksen uusi toimintamalli.

Tulos

Varallisuudenhoidon tuotot lisääntyivät vuoden viimeisellä neljänneksellä 14 prosenttia 151 miljoonaan euroon. Hoitopalkkiot ja tapahtumatuotot lisääntyivät merkittävästi, mikä kasvatti tuottoja. Marginaalit pysyivät ennallaan.

Varallisuudenhoidon kulut kasvoivat 16 prosenttia 87 miljoonaan euroon, joka sisältää jakelukulut. Varsinaisen liiketoiminnan kulujen kehitys oli maltillista, mutta tietotekniikkakulujen ja tulokseen sidottujen palkkioiden nousu kasvatti kuluja viimeisellä neljänneksellä. Varallisuudenhoidon tuotetulos oli 64 miljoonaa euroa eli 12 prosenttia suurempi kuin edellisneljänneksellä.

Henki- ja eläkevakuutuksen tuotetulos oli jakelukulujen jälkeen 49 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 47 miljoonaa euroa. Koko vuoden tuotetulos oli kaikkien aikojen paras, 206 miljoonaa euroa eli 28 prosenttia enemmän kuin vuonna 2003.

Henki- ja eläkevakuutuksen sijoitusten tuotto oli viimeisellä neljänneksellä 3,6 prosenttia. Hyvän tuoton ansiosta arvostuserot ja varaukset nousivat 5,9 prosenttiin vastuuvelasta, kun niitä edellisneljänneksen lopussa oli 4,4 prosenttia. Koko vuodelta sijoitusten tuotto oli 8,4 prosenttia. Kulujen suhde maksutuloon aleni vuoden aikana 6,9 prosentista 6,3 prosenttiin.

Varallisuudenhoito ja henkivakuutus – volyymit, uudet sijoitukset ja marginaalit

	Yhteensä			Tanska		Suomi		Norja		Ruotsi	
	10–12 2004	10–12 Uudet sij. 2004	7–9 2004	10–12 2004	7–9 2004	10–12 2004	7–9 2004	10–12 2004	7–9 2004	10–12 2004	7–9 2004
Miljardia euroa											
Asiakas-/markkinakohtaiset tiedot											
Vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa	40,4	0,6	38,7								
Private Banking -asiakkaat Pohjoismaissa	27,8	1,1	26,3								
International Wealth Management & Funds	14,1	0,8	12,8								
Yhteisöasiakkaat	21,8	-1,3	22,5								
Henki- ja eläkevakuutus	26,4	0,1	25,4								
Yhteensä	130,6	1,2	125,7								
Yksikkökohtaiset tiedot											
Sijoitusrahastot, volyymit ¹	50,8		48,2	15,9	15,0	7,7	7,4	1,9	1,9	17,2	16,9
Sijoitusrahastot, markkinaosuudet											
Hoidossa oleva varallisuus, %	18,7		19,3	22,8	24,4	27,6	27,9	8,4	8,8	15,5	15,9
Uudet sijoitukset, netto, %	7,0		31,1 ²	6,9	37,6	28,6	40,4	neg.	17,3	neg.	12,4 ²
Investment Management, volyymit ³	81,0		79,8								
Sijoitusrahastomarginaali, % ⁴	0,97		0,95	0,46	0,45	1,12	1,08	0,73	0,73	1,08	1,06
Investment Management -marginaali, % ³	0,20		0,15								

¹ Mukaan lukien Pohjoismaiden ulkopuolella 7,0 miljardia euroa kolmannella neljänneksellä ja 8,1 miljardia euroa viimeisellä neljänneksellä.

² Vuoden 2004 kolmannen neljänneksen markkinaosuustiedot ovat muuttuneet aikaisemmin raportoiduista luvuista, jotka olivat 31,6 prosenttia Pohjoismaissa ja 14,8 prosenttia Ruotsissa.

³ Sisältää Nordean sijoitusrahastot ja konsernin omat henki- ja eläkevakuutusvarat.

⁴ Tanskan marginaalit ovat nettomarginaaleja ja muiden maiden marginaalit bruttomarginaaleja (ennen rahastojen hallinnointikuluja).

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – varallisuudenhoito

	1–12 2004	10–12 2004	7–9 2004	4–6 2004	1–3 2004	10–12 2003
Miljoonaa euroa						
Tuotot	554	151	132	134	137	137
Kulut	-201	-58	-47	-48	-48	-48
Jakelukulut	-114	-29	-28	-28	-29	-29
Tuotetulos	239	64	57	58	60	60
<i>josta vähittäispankin osuus</i>	<i>111</i>	<i>27</i>	<i>30</i>	<i>27</i>	<i>27</i>	<i>25</i>
Kulu/tuotto-suhde, %	57	58	57	57	56	56
Riskipainotettu pääoma	156	156	130	133	136	133
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	131	131	126	123	122	113
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	831	831	829	793	786	784

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – henkivakuutus

Miljoonaa euroa	1–12 2004	10–12 2004	7–9 2004	4–6 2004	1–3 2004	10–12 2003
<i>Perinteinen henkivakuutus</i>						
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	1 890	586	391	422	491	533
Vakioitu sijoitustoiminnan tulos ¹	936	231	235	236	234	244
Maksetut korvaukset ja varausten muutos	-2 523	-761	-547	-560	-655	-687
Vakuutustoiminnan liikekulut	-109	-35	-23	-26	-25	-28
Oikaistu tulos ¹	194	21	56	72	45	62
Kurssivaihteluiden vaikutus sijoitustoiminnan tulokseen	608	445	96	-280	347	-114
Laskuperustekorron muutos	-221	-110	-172	159	-98	111
Säännösten mukainen tulos	581	356	-20	-49	294	59
josta vakuutuksenottajien osuus	-82	-9	-17	-26	-30	-6
josta siirrot varauksiin/varauksista	-324	-303	73	124	-218	-10
Muun liiketoiminnan tulos	9	0	3	3	3	-2
Tuotetulos ennen jakelukuluja	184	44	39	52	49	41
<i>Sijoitussidonnaiset vakuutukset</i>						
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	639	198	99	190	152	168
Tuotetulos ennen jakelukuluja	34	9	10	8	7	6
<i>Yhteensä</i>						
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	2 529	784	490	612	643	701
Tuotetulos ennen jakelukuluja	218	53	49	60	56	47
Vähittäispankin jakelukulut	-12	-4	-2	-3	-3	-3
Tuotetulos ²	206	49	47	57	53	44
josta vähittäispankin osuus	78	29	19	17	13	18
Joukkolainat	15 667	15 667	15 429	14 933	15 065	14 862
Osakkeet	4 276	4 276	3 823	3 762	3 792	3 361
Kiinteistöt	2 408	2 408	2 250	2 218	2 200	2 186
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	4 095	4 095	3 896	3 844	3 721	3 497
Sijoitukset yhteensä	26 446	26 446	25 398	24 757	24 778	23 906
Sijoitusten tuotto, % ³	8,4	3,6	1,9	-0,4	3,2	0,7
Vastuuvelka	25 236	25 236	24 116	22 891	23 642	22 859
josta arvostuserot ja varaukset	1 177	1 177	856	933	1 058	878
Riskipainotettu pääoma	791	791	848	803	837	967
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	984	984	987	1 003	1 011	1 012

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

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

³ Ilman sijoitussidonnaisten vakuutusten vaikutusta.

Konsernin varainhallinta

- **Vahva sijoitustoiminnan tulos**
- **Konsernin varainhankinnan tuotot edelleen korkealla tasolla**

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

Markkinat

Yhdysvaltain talouden suotuisa kehitys ja öljyn hintojen lasku tukivat osakemarkkinoiden kehitystä vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä. Euron kurssi vahvistui suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja talouskasvu heikkeni hieman Euroopassa. Tämä kehitys piti korot matalalla Euroopassa viimeisellä vuosineljänneksellä. Yhdysvaltain keskuspankki jatkoi koronnostojaan ja ohjauskorko nousi 0,5 prosenttiyksikköä 2,25 prosenttiin.

Liiketoiminta

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

Joulukuun lopussa konsernin varainhallinnan kaupan-käyntipositioihin sisältyvä korkoriski oli Value at Risk -analyysillä (VaR) mitattuna 42 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksen lopussa vastaava riski oli 35 miljoonaa euroa.

Rakenteellinen korkoriski (SIIR) osoittaa, miten markkinakorkojen muutos 12 kuukauden aikana vaikuttaa rahoituskatteeseen. Tämä riski oli 192 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot nousisivat yhdellä prosenttiyksiköllä, ja -200 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot laskisivat yhdellä prosenttiyksiköllä. Edellisneljänneksen lopussa vastaavat luvut olivat 245 miljoonaa euroa ja -204 miljoonaa euroa.

Osakeriski VaR:na mitattuna oli viimeisen neljänneksen lopussa 37 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksen lopussa oli 39 miljoonaa euroa. Lukuun sisältyvät kaikki noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet sekä sijoitukset yksityisiin osakerahastoihin.

Sijoitusriskin hallinnan periaatteet

Konsernin sijoitusriskin hallinnan uudet periaatteet otettiin käyttöön vuoden 2004 alkupuoliskolla aiemmissa osavuositarkastuksissa kerrotun mukaisesti. Uudet periaatteet sitovat sijoitusten tuoton liiketoiminta-alueille kohdistetulle riskipainotetulle pääomalle maksettavaan korkoon.

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

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

Tulos

Vuoden viimeisen neljänneksen liikevoitto oli 60 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksellä se oli 6 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan tulos oli 33 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksellä kertyi tappiota 26 miljoonaa euroa. Myönteinen kehitys oli onnistuneen positionhallinnan ansiota.

Sijoitusten tuotto ilman rahoituskustannuksia oli vuoden viimeisellä neljänneksellä vuositasolla 4,6 prosenttia. Koko vuoden sijoitustoiminnan tuotto oli 3,4 prosenttia.

Konsernin varainhankinnan liikevoitto oli 27 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 32 miljoonaa euroa. Konsernin varainhankinnan tuotot pysyivät edellisneljänneksen korkealla tasolla onnistuneen positionhallinnan ansiosta.

Konsernin varainhallinta – liikevoitto toiminnoittain

Miljoonaa euroa	Yhteensä		Konsernin sijoitukset				Konsernin varainhankinta	
			Kiinteätuottoiset arvopaperit		Osakesalkut		10–12	7–9
	10–12	7–9	10–12	7–9	10–12	7–9	10–12	7–9
	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004
Tuotot			25	-16	12	-6	37	40
Kulut			-3	-3	-1	-1	-10	-8
Liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tuottoja ja kuluja	27	32					27	32
Sijoitustoiminnan tulos	33	-26	22	-19	11	-7		
Liikevoitto	60	6						

Konsernin varainhallinta – tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1–12	10–12	7–9	4–6	1–3	10–12
	2004	2004	2004	2004	2004	2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	94	60	6	-27	55	62
Kulu/tuotto-suhde, %	27	14	57	neg.	13	11
Joukkolainat, miljoonaa euroa	16 261	16 261	16 481	15 656	15 811	14 352
Osakkeet, miljoonaa euroa	367	367	321	384	399	430
Sijoitukset yhteensä, miljoonaa euroa	16 628	16 628	16 802	16 040	16 210	14 782
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	98	98	99	100	101	100

Säännösten mukainen tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	Liite	10-12 2004	10-12 2003	2004	2003
Korkotuotot		2 083	1 906	8 011	9 158
Korkokulut		-1 151	-1 023	-4 468	-5 500
Rahoituskate		932	883	3 543	3 658
Osinkotuotot		2	1	17	43
Palkkiotuotot ja -kulut		440	405	1 683	1 533
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	151	86	435	369
Liiketoiminnan muut tuotot	9	24	60	396	220
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		1 549	1 435	6 074	5 823
Hallintokulut:					
Henkilöstökulut		-502	-559	-1 956	-2 135
Muut hallintokulut		-395	-373	-1 417	-1 381
Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-75	-84	-301	-299
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset, netto		-	-115	-	-115
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-972	-1 131	-3 674	-3 930
Tulos ennen luottotappioita		577	304	2 400	1 893
Luottotappiot, netto	4	10	-90	-27	-383
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvonmuutokset	4	0	6	0	20
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta		15	14	55	57
Liikevoitto, pankkitoiminta		602	234	2 428	1 587
Liikevoitto, henkivakuutustoiminta	5	34	34	156	126
Liikevoitto		636	268	2 584	1 713
Eläkekulujen oikaisu		-	0	-	-16
Verot		-201	-66	-667	-205
Vähemmistöosuus		-1	0	-3	-2
Tilikauden tulos		434	202	1 914	1 490
Osakekohtainen tulos, euroa		0,16	0,07	0,69	0,51
Osakekohtainen tulos (laimennusvaikutuksen jälkeen), euroa		0,16	0,07	0,69	0,51

Säännösten mukainen tase, kauden lopussa

Vastaavaa, miljoonaa euroa	Liite	31.12. 2004	31.12. 2003
Saamiset luottolaitoksilta	6	20 614	29 037
Luotot yleisölle	6	161 148	145 644
Joukkolainat ja muut korolliset arvopaperit		27 185	32 017
Osakkeet ja osuudet		967	648
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeet		353	421
Vakuutustoiminnan varat ¹		24 232	22 880
Aineettomat hyödykkeet		1 946	2 090
Aineelliset hyödykkeet		587	826
Muut pankkitoiminnan varat ¹		39 008	28 627
Vastaavaa yhteensä		276 040	262 190
¹ josta sijoitukset, joissa riski on asiakkailta ja vakuutuskenottajilla		7 420	6 673
Vastattavaa, miljoonaa euroa			
Velat luottolaitoksille		30 153	28 753
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle		104 424	95 556
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		59 296	64 380
Vakuutustoiminnan velat		23 842	21 824
Pakolliset varaukset ja muut velat, pankkitoiminta		39 954	34 377
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		5 818	5 115
Vähemmistöosuus		4	8
Oma pääoma		12 549	12 177
Vastattavaa yhteensä		276 040	262 190
Omien velkojen vakuudeksi asetettu omaisuus		23 003	32 378
Muu vakuudeksi annettu omaisuus		3 369	5 782
Vastuusitoumukset		13 946	13 612
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset		1 587 512	1 392 415

Oman pääoman muutokset

Miljoonaa euroa	2004			2003		
	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä
Oma pääoma kauden alussa	6 055	6 122	12 177	6 056	5 841	11 897
Muutos tilinpäätösperiaatteissa (RR 29)		-183	-183			-
Oma pääoma kauden alussa, oikaistu	6 055	5 939	11 994	6 056	5 841	11 897
Osinko		-696	-696		-673	-673
Osakepääoman alennus	-32	32	-	-23	23	-
Omat osakkeet ^{1,2}		-730	-730		-460	-460
Toteutumattomien voittojen rahaston muutos	-18	18	-	-9	9	-
Siirrot sidotun ja vapaan pääoman välillä ³	309	-309	-	-1	1	-
Valuuttakurssierot	20	47	67	32	-109	-77
Tilikauden tulos		1 914	1 914		1 490	1 490
Oma pääoma kauden lopussa	6 334	6 215	12 549	6 055	6 122	12 177

¹ Kaupankäyntisalkussa olevien ja Tanskan sijoitustalletuksien salkkuun sisältyvien Nordean osakkeiden lukumäärän muutos. Näitä osakkeita oli 6,7 miljoonaa 31. joulukuuta 2004 (3,0 miljoonaa 31. joulukuuta 2003).

² Nordea Bank AB:n (publ) omien osakkeiden hankintaohjelmaan liittyvien osakkeiden lukumäärä oli 111,7 miljoonaa 31. joulukuuta 2004 (81,6 miljoonaa 31. joulukuuta 2003). Varsinainen yhtiökokous päätti 31. maaliskuuta 2004 alentaa yhtiön osakepääomaa 32 343 080,72 eurolla. Osakepääoman alentaminen toteutettiin mitätöimällä vastikkeetta osakkeita, ja se rekisteröitiin

26. lokakuuta 2004. Omien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä oli 129 miljoonaa tammi-joulukuussa 2004 (53 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003).

³ Nordea Bank AB:n (publ) ja Nordea Bank Sweden AB:n (publ) fuusion ja vapaaehtoisten varausten muutoksen seurauksena.

Rahoituslaskelma

Miljoonaa euroa	2004	2003
<i>Liiketoiminta</i>		
Liikevoitto	2 584	1 713
Eläkekulujen oikaisu	-	-16
Oikaisut kassavirtaan sisällyttämistä eristä	600	365
Maksetut tuloverot	-463	-428
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	2 721	1 634
<i>Liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos</i>		
Muutos joukkolainoissa ja muissa korollisissa arvopapereissa	4 534	-3 596
Muutos saamisissa luottolaitoksilta	4 878	-3 425
Muutos luotonannossa	-15 964	-267
Muutos osakkeissa ja osuuksissa	-467	-32
Muutos vakuutustoiminnan varoissa	-1 352	-1 350
Muutos johdannaisissa, netto	-666	-115
Muutos muissa varoissa, pl. johdannaiset	-1 277	-529
Muutos veloissa luottolaitoksille	1 408	2 742
Muutos yleisön talletuksissa ja muissa veloissa yleisölle	8 868	1 378
Muutos yleiseen liikkeeseen lasketuissa velkakirjoissa	-5 084	2 522
Muutos vakuutustoiminnan veloissa	2 018	1 606
Muutos muissa veloissa, pl. johdannaiset	-1 196	-105
Liiketoiminnan rahavirta	-1 579	463
<i>Investoinnit</i>		
Tytäryhtiöosakkeiden ja -osuuksien hankinnat	-	-45
Tytäryhtiöosakkeiden ja -osuuksien myynnit	4	13
Osakkuusyhtiöosakkeiden ja -osuuksien hankinnat	-11	-7
Osakkuusyhtiöosakkeiden ja -osuuksien myynnit	70	109
Aineellisen omaisuuden hankinnat	-108	-137
Aineellisen omaisuuden myynnit	886	808
Aineettoman omaisuuden hankinnat	-15	-34
Aineettoman omaisuuden myynnit	1	5
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	355	102
Investointien rahavirta	1 182	814
<i>Rahoitustoiminta</i>		
Liikkeeseen lasketut/takaisin maksetut velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	703	-1 013
Omien osakkeiden hankinta, ml. muutos kaupankäyntisalkussa	-730	-460
Maksetut osingot	-696	-673
Rahoitustoiminnan rahavirta	-723	-2 146
Kauden rahavirta	-1 120	-869
Rahavarat kauden alussa		
	7 629	8 484
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	43	14
Rahavarat kauden lopussa	6 552	7 629
Muutos	-1 120	-869
Likvidit varat		
Seuraavat erät sisältyvät likvideihin varoihin (miljoonaa euroa):	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Käteiset varat ja saamiset keskuspankeilta	4 216	1 748
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	2 336	5 881

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 lukuun ottamatta joukkolainoja ja muita korollisia arvopapereita.

Tilinpäätöksen liitteet

Liite 1 Tilinpäätösperiaatteet

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

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

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

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

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

Vaihtokurssit

1 euro = ... Ruotsin kruunua	2004	2003
Tuloslaskelma (keskikurssi)	9,1276	9,1453
Tase (kurssi kauden lopussa)	9,0153	9,0800
1 euro = ... Tanskan kruunua		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4385	7,4303
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4390	7,4450
1 euro = ... Norjan kruunua		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,3725	7,9914
Tase (kurssi kauden lopussa)	8,2484	8,4141
1 euro = ... Puolan zlotya		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	4,5297	4,4202
Tase (kurssi kauden lopussa)	4,0746	4,7019

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

	Säännösten mukainen tuloslaskelma 1-12, 2004	Täsmäytykset						Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma 1-12, 2004
		Trading-toiminnan tuotot	Sijoitus-toiminnan tuotot, pankki-toiminta	Henki-vakuutus	Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset	Liikearvo-poistot	Leasing-poistot	
Miljoonaa euroa								
Rahoituskate	3 543	-40	44				-37	3 510
Muut tuotot	2 531	40	-61		-300			2 210
Tuotot yhteensä	6 074	0	-17		-300		-37	5 720
Kulut yhteensä	-3 674		16			137	37	-3 484
Luottotappiot (ml. saamisten turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset)	-27							-27
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	55		-7					48
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta			8					8
Henkivakuutustoiminnan tulos	156			24				180
Liikearvopoistot				-24		-137		-161
Liikevoitto	2 584	0	0	0	-300	0	0	2 284
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset					300			300
Verot	-667							-667
Vähemmistöosuudet	-3							-3
Tilikauden tulos	1 914	0	0	0	0	0	0	1 914

Trading-toiminnan tuotot

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

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

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

Henkivakuutus

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

Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset

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

Liikearvopoistot

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

Leasingpoistot

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

	10-12 2004	10-12 2003	2004	2003
Liite 3 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, miljoonaa euroa				
Toteutuneet voitot/tappiot				
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	-34	18	25	73
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	-65	-195	12	-191
Muut	189	20	173	52
Toteutuneet voitot/tappiot yhteensä	90	-157	210	-66
Toteutumattomat voitot/tappiot				
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	60	-3	50	25
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	-99	135	-41	321
Muut	50	-14	67	-23
Toteutumattomat voitot/tappiot yhteensä	11	118	76	323
Valuuttatoiminnan nettotuotot	50	125	149	112
Yhteensä	151	86	435	369
Liite 4 Luottotappiot, netto, miljoonaa euroa				
	10-12 2004	10-12 2003	2004	2003
Yleisölle annettujen luottojen arvonalennukset ja niistä tehdyt luottotappiovaraukset	-107	-227	-491	-930
Yleisölle annetuista luotoista tehtyjen luottotappiovarausten peruutukset ja palautukset aikaisemmin toteutuneista luottotappioista	117	143	464	567
Yhteensä	10	-84	-27	-363
Erittelyt				
<i>Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista</i>				
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-125	-164	-369	-659
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovara	122	73	293	398
Tilikauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	-72	-109	-334	-631
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	21	42	74	138
Luottotappiovarausten peruutukset	63	72	296	360
Luottotappiot saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista kauden aikana, netto	9	-86	-40	-394
<i>Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista</i>				
Uudet luottotappiovaraukset	-25	-11	-51	-17
Luottotappiovarausten purku	17	-2	17	-
Muutos saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista tehdyissä yleisissä luottotappiovarauksissa kauden aikana	-8	-13	-34	-17
<i>Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut saamiset (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)</i>				
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-4	-14	-14	-14
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	12	21	42	21
Uudet luottotappiovaraukset	0	0	0	0
Luottotappiovarausten purku	1	1	9	4
Luottotappiot saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista, netto	9	8	37	11
<i>Maariskivaraukset</i>				
Uudet maariskivaraukset	-3	-2	-16	-7
Maariskivarausten purku	3	3	25	21
Muutos maariskivarauksissa kauden aikana	0	1	9	14
<i>Vastuusitoumukset</i>				
Luottotappiot takauksista ja muista vastuusitoumuksista kauden aikana, netto	0	0	1	3
Kauden luottotappiot, netto (säännösten mukainen tuloslaskelma)	10	-90	-27	-383
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset	0	6	0	20
Kauden luottotappiot, netto (liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma)	10	-84	-27	-363

Liite 5 Henkivakuustoitominnan tulos, miljoonaa euroa	10-12		10-12	
	2004	2003	2004	2003
Henki- ja eläkevakuutus				
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	761	672	2 435	2 194
Sijoitustoiminnan tuotot	369	285	1 083	961
Realisoitumattomat sijoitustoiminnan tuotot/kulut	457	-28	803	396
Korvauskulut ja maksetut korvaukset	-410	-351	-1 616	-1 305
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-705	-475	-1 887	-1 728
Osittamattoman lisävakuutusmaksuvastuun muutos	-282	-11	-275	-114
Liiketoiminnan kulut	-47	-39	-150	-148
Sijoitustoiminnan kulut	-24	-11	-50	-31
Säästöistä perittävä vero	-74	1	-153	-71
Sijoitustoiminnan tuotoista vakuutuksenottajille siirrettävä osuus	-14	-15	-45	-56
Vakuutustekninen tulos	31	28	145	98
Sairaus- ja tapaturmavakuustoitominnan vakuutustekninen tulos	-3	-3	-8	-5
Sijoitustoiminnan tuotoista vakuutuksenottajille siirrettävä osuus	14	15	45	56
Tulos ennen konsernioikaisuja	42	40	182	149
Konsernioikaisut (liikearvopoisto ja omat osakkeet)	-8	-6	-26	-23
Henkivakuustoitominnan tulos	34	34	156	126

Liite 6 Luottosalkku ja siihen sisältyvät epävarmat saamiset¹

Miljoonaa euroa	31.12.	
	2004	2003
Saamiset luottolaitoksilta	20 614	29 037
Luotot yleisölle	161 148	145 644
Yhteensä	181 762	174 681

¹ Luottosalkku sisältää saamiset luottolaitoksilta ja luotot yleisölle.

Luottojen jakauma velallisen mukaan

31. joulukuuta 2004, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
Luotot ennen luottotappiovarauksia	20 614	85 394	73 769	3 691	183 468
- josta epävarmat saamiset ²	-	1 738	509	2	2 249
- josta järjestämättömät saamiset ²	-	781	309	1	1 091
- josta muut saamiset ²	-	957	200	1	1 158
Luottotappiovaraukset	-	-1 376	-329	-1	-1 706
- josta epävarmoista saamisista tehdyt varaukset ²	-	-1 376	-329	-1	-1 706
- josta järjestämättömistä saamisista tehdyt varaukset ²	-	-419	-129	0	-548
- josta muista saamisista tehdyt varaukset ²	-	-957	-200	-1	-1 158
Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen	20 614	84 018	73 440	3 690	181 762
- josta epävarmat saamiset ²	-	362	180	1	543
- josta järjestämättömät saamiset ²	-	362	180	1	543
- josta muut saamiset ²	-	-	-	-	-

² Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

Luottotappiovarausten erittely

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 035	-276	-1	-1 312
Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-341	-	-	-341
Varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-53	-	-53
Luottotappiovaraukset yhteensä	-	-1 376	-329	-1	-1 706

liite 6, jatkuu

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

²Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.**Luottotappiovarausten erittely**

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

	31.12. 2004	31.12. 2003
Luottotappiovaraukset / epävarmat saamiset, brutto, %	76	73
Epävarmat saamiset ² , netto, prosenttia luotoista yleisölle	1,4	1,8

²Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

	31.12. 2004	31.12. 2003
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus, miljoonaa euroa	2004	2003

Vaihtuvat vastaavat

Maa-alueet ja rakennukset	1	1
Osakkeet ja osuudet	3	1
Muu omaisuus	0	1
Yhteensä	4	3

	31.12. 2004	31.12. 2003
Liite 7 Vakavaraisuus	2004	2003

Ensisijainen oma pääoma, miljoonaa euroa	10 596	9 754
Vakavaraisuuspääoma, miljoonaa euroa	13 743	12 529
Riskisijoitukset, miljardia euroa	145	134
Ensisijaisten omien varojen osuus riskisijoituksista, %	7,3	7,3
Vakavaraisuussuhde, %	9,5	9,3

Liite 8 Johdannaisopimukset, miljoonaa euroa

	Positiivinen arvo		Negatiivinen arvo	
	Markkina- arvo	Kirja- arvo	Markkina- arvo	Kirja- arvo
31. joulukuuta 2004				
Korkojohdannaiset	17 971	17 718	17 628	17 399
Osakejohdannaiset	407	242	415	243
Valuuttajohdannaiset	8 223	8 209	9 006	8 816
Muut johdannaiset	198	198	219	219
Yhteensä	26 799	26 367	27 268	26 677

Liite 9 Muut tuotot

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

- Puhelinkonferenssi, jossa on paikalla johdon edustajia, pidetään 23. helmikuuta 2005 klo 17.30 Ruotsin aikaa. (Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 207 769 6433 (access code Nordea) 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.) Konferenssia voi seurata reaaliajassa osoitteessa www.nordea.com. Lisäksi tilaisuudesta laaditaan editoitu versio, joka on saatavana Internetistä osoitteesta www.nordea.com.
- Tämä tilinpäätöstiedote on saatavana Internetistä osoitteesta www.nordea.com.
- Internetistä on saatavana myös tähän osavuositarkastukseen liittyvä graafinen esitys.

Lisätietoja:

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

Tapahtumat vuonna 2005:

Osavuositarkastus tammi–maaliskuulta julkistetaan 27. huhtikuuta 2005

Osavuositarkastus tammi–kesäkuulta julkistetaan 24. elokuuta 2005

Osavuositarkastus tammi–syyskuulta julkistetaan 26. lokakuuta 2005

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

Varsinainen yhtiökokous pidetään 8. huhtikuuta 2005.

Keskiviikkona 23. helmikuuta 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.

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

Puh: +46 8 614 7800

Rekisterinumero 516406-0120

www.nordea.com