

Helsinki, Kööpenhamina, Oslo, Tukholma, 22. helmikuuta 2006

Tilinpäätöstiedote 2005

Ennätyksellinen tulos vuodelta 2005

- Vertailukelpoinen* liikevoitto kasvoi 25 prosenttia 3 048 miljoonaan euroon
- Tuotot yhteensä lisääntyivät 7 prosenttia 6 573 miljoonaan euroon (6 127 milj. v. 2004); rahoituskate kasvoi 5 prosenttia
- Kulut pysyivät entisellä tasollaan 3 668 miljoonassa eurossa (3 655 milj.)
- Kulu/tuotto-suhde parani edelleen – nyt 56 prosenttia (60 prosenttia)
- Luottotappioiden nettomäärä oli 137 miljoonaa euroa positiivinen
- Tulos oli 2 269 miljoonaa euroa (2 078 milj.), kasvua oli 28 prosenttia*
- Osakekohtainen tulos oli 0,86 euroa (0,74), kasvua oli 34 prosenttia*
- Oman pääoman tuotto oli 18,0 prosenttia (14,5 %*)
- Ehdotettu osinko on 0,35 euroa (0,28 euroa)

* pois lukien 300 miljoonan euron kiinteistöjen myyntivoitto v. 2004

Kehitys vahvaa myös viimeisellä neljänneksellä

- Liikevoitto oli 748 miljoonaa euroa (677 milj. v. 2004 viimeisellä neljänneksellä)
- Tuotot yhteensä olivat 1 696 miljoonaa euroa (1 646 milj.)
- Kulut yhteensä olivat 956 miljoonaa euroa (979 milj.)
- Luottotappioiden nettomäärä oli positiivinen jo seitsemännellä peräkkäisellä neljänneksellä
- Tulos oli 506 miljoonaa euroa (476 milj.)

”Vuosi 2005 on Nordean historian tähän asti paras. Tulokset olivat ennätyksellisiä kaikilla liiketoiminta-alueilla. Myynti kasvoi voimakkaasti ja mahdollisuudet liiketoiminnan kasvattamiseen nykyisten asiakkaiden kanssa lisääntyivät huomattavasti.

Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 25 prosenttia ja oman pääoman tuotto oli 18 prosenttia. Liiketoiminta kasvoi voimakkaasti, ja tuotot lisääntyivät 7 prosenttia jatkuvista marginaalipaineista huolimatta. Kulut pysyivät entisellä tasollaan, vaikka toiminta oli entistä vilkkaampaa ja volyymit entistä suurempia. Toimintaympäristö oli suotuista ja riskienhallinta tehokasta, ja niinpä luottotappioiden peruutuksia oli enemmän kuin uusia luottotappioita.

Tuottavuus on parantunut toiminnan jatkuvan parantamisen ansiosta. Samalla olemme kiinnittäneet entistä enemmän huomiota asiakaslähtöisyyteen. Olemme pystyneet hyödyntämään kasvumahdollisuudet ja päässeet siksi oman pääoman tuotolle asettamaamme tavoitteeseen edellä aikataulusta, jonka laadimme vuonna 2004.

Hyödynnämme jatkossakin mahdollisuudet tuottojen kasvattamiseen. Samalla pidämme kulut ja riskit edelleen tiukasti hallinnassa. Uskon, että pystymme näin hyödyntämään suuren koon tuomat edut ja saavuttamaan uudet, entistä kunnianhimoisemmat tavoitteemme”, sanoo Nordean konsernijohtaja Lars G Nordström.

Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. ”Teemme sen mahdolliseksi” - autamme asiakkaitamme pääsemään tavoitteisiinsa tarjoamalla heille laajan valikoiman pankkitoimintaan, varallisuudenhoitoon ja vakuutuksiin liittyviä palveluja. Nordealla on lähes 11 miljoonaa asiakasta ja yli 1 100 konttoria. Konserni on johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on 4,4 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. Nordea noteerataan Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörseissä.

Tuloslaskelma

	1-12	1-12	Muutos	Q4	Q3	Muutos	Q4	Muutos
Miljoonaa euroa	2005	2004	%	2005	2005	%	2004	%
Rahoituskate	3 663	3 495	5	933	920	1	920	1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	1 935	1 794	8	529	469	13	467	13
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	615	535	15	147	139	6	179	-18
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	67	55	22	21	11	91	15	40
Muut tuotot	293	248	18	66	62	6	65	2
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	6 573	6 127	7	1 696	1 601	6	1 646	3
Hallintokulut:								
Henkilöstökulut	-2 082	-2 021	3	-532	-520	2	-523	2
Muut kulut	-1 455	-1 466	-1	-393	-345	14	-413	-5
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-131	-168	-22	-31	-31	0	-43	-28
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-3 668	-3 655	0	-956	-896	7	-979	-2
Arvon alentumistappiot luotoista	137	-27		7	23		10	
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	6	300		1	0		0	
Liikevoitto	3 048	2 745	11	748	728	3	677	10
Tuloverot	-779	-667	17	-242	-165	47	-201	20
Tulos	2 269	2 078	9	506	563	-10	476	6

Tase

	31.12.	31.12.	31.12.	30.9.	31.12.
Miljardia euroa	2005	2004	2005	2005	2004
Valtion velkasitoumukset ja muut korolliset arvopaperit	43,4	38,4	43,4	52,5	38,4
Saamiset luottolaitoksilta	31,6	24,8	31,6	24,5	24,8
Luotot yleisölle	188,5	161,1	188,5	182,1	161,1
Johdannaissopimukset	28,9	26,4	28,9	32,3	26,4
Muut varat	33,1	29,4	33,1	28,8	29,4
Vastaavaa yhteensä	325,5	280,1	325,5	320,2	280,1
Velat luottolaitoksille	29,8	30,2	29,8	36,2	30,2
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	115,6	104,7	115,6	108,0	104,7
Velat vakuutusentottajille	26,8	23,5	26,8	25,9	23,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	82,6	59,6	82,6	73,7	59,6
Johdannaissopimukset	28,6	26,7	28,6	31,7	26,7
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	7,8	5,8	7,8	8,3	5,8
Muut velat ja vähemmistöosuudet	21,4	16,9	21,4	23,5	16,9
Ydinpääoma ¹	12,9	12,7	12,9	12,9	12,7
Vastattavaa yhteensä	325,5	280,1	325,5	320,2	280,1

Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, euroa	0,86	0,74	0,20	0,21	0,17
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa	0,86	0,74	0,86	0,83	0,74
Osakekurssi, euroa	8,79	7,43	8,79	8,31	7,43
Osakkeen kokonaistuotto, %	27,5	29,8	6,5	9,2	12,6
Osakekohtainen ydinpääoma ^{1,2} , euroa	4,98	4,63	4,98	4,87	4,63
Liikkeessä olevat osakkeet ² , miljoonaa	2 592	2 735	2 592	2 639	2 735
Oman pääoman tuotto, %	18,0	16,9	15,6	17,9	15,1
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	151	131	151	147	131
Kulu/tuotto-suhde, %	56	60	56	56	59
Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista, %	6,8	7,3	6,8	7,0	7,3
Vakavaraisuussuhde, %	9,2	9,5	9,2	9,9	9,5
Riskisijoitukset, miljardia euroa	169	145	169	162	145
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	28 925	28 929	28 925	28 730	28 929

¹ Ydinpääomalla tarkoitetaan omaa pääomaa, josta on vähennetty vähemmistöosuudet ja uudelleenarvostusrahasto.

² Katso alaviitteet taulukossa Oman pääoman muutokset.

Konserni

Yhteenveto vuodesta 2005

Nordean tulos vuodelta 2005 oli ennätyksellinen, ja vuosi oli kaikkien aikojen paras kaikilla liiketoiminta-alueilla. Liikevoitto oli 3 048 miljoonaa euroa; kasvua edellisvuodesta oli 25 prosenttia, kun kiinteistöjen myyntivoittoa vuonna 2004 ei oteta huomioon. Liikevoiton kasvu oli kaikilla osa-alueilla toteutuneen volyymikasvun ansiota. Tuotot lisääntyivät 7 prosenttia, ja kulut pysyivät entisellä tasollaan. Arvonalentumistappioiden nettomäärä oli positiivinen kaikilla vuosineljänneksillä ja luottosalkku on yleisesti hyvässä kunnossa.

Tuotot

Tuottojen kasvattamiseen kiinnitettiin entistä enemmän huomiota vuonna 2005. Konserniin palkattiin uusia asiantuntijoita ja markkinoille tuotiin uusia tuotteita Nordean markkina-aseman vahvistamiseksi entisestään. Nordea kasvatti markkinaosuuttaan erityisesti Tanskan ja Norjan sekä Baltian maiden asuntolainamarkkinoilla. Henkivakuutustoiminta on Nordeassa yksi kasvun painopistealueista, ja Ruotsissa markkinaosuus kasvoi voimakkaasti vuoden viimeisellä neljänneksellä. Henkilöasiakkaiden henki- ja eläkevakuutustoiminnassa markkinaosuus uusmyynnistä kasvoi edellisvuoden 2,6 prosentista 7,9 prosenttiin vuonna 2005.

Tuotot yhteensä kasvoivat 7 prosenttia 6 573 miljoonaan euroon. Rahoituskate kasvoi 5 prosenttia 3 663 miljoonaan euroon, kun volyymikasvu riitti enemmän kuin kompensoimaan marginaalipaineet. Luotonanto kasvoi 17 prosenttia 188 miljardiin euroon. Kireä kilpailu kaikissa segmenteissä loi paineita luottomarginaaleihin.

Vähittäispankin rahoituskate kasvoi 5 prosenttia, kun luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille, strukturoitu rahoitus, talletukset ja kulutusluotot lisääntyivät.

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat -liiketoiminta-alueen rahoituskate kasvoi 5 prosenttia. Luotonanto lisääntyi shipping-toiminnassa sekä Puolassa ja Baltian maissa. Nordean luotonanto näillä markkinoilla lisääntyi 37 prosenttia.

Talletukset lisääntyivät 10 prosenttia 116 miljardiin euroon. Matalat korot kavensivat talletusmarginaaleja Ruotsin markkinoilla. Norjassa talletusmarginaalit sen sijaan vakaantuivat, kun lyhyet korot nousivat vuoden jälkipuoliskolla.

Hoidossa oleva varallisuus lisääntyi 15 prosenttia 151 miljardiin euroon. Varallisuudenhoidon tuotot kasvoivat 15 prosenttia.

Pohjoismaista Private Banking -toimintaa on kehitetty voimakkaasti, ja uusia asiakkaita on saatu runsaasti.

Yksityispankkiasiakkaille suunnattu tarjooma on nyt otettu käyttöön kaikissa Pohjoismaissa, mikä myös tukee uusien asiakkaiden hankintaa. Myös Private Wealth Management -asiakkaille suunnattua yhtenäistä pohjoismaista tarjoomaa ollaan kehittämässä.

Euromoney valitsi Nordean Private Bankingin Pohjoismaiden parhaaksi Private Bankiksi toisena peräkkäisenä vuotena.

Liiketoiminnan volyymien kasvu lisäsi nettomääräisiä palkkiotuottoja 8 prosenttia 1 935 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot toiminnasta pääomamarkkinoilla kasvoivat voimakkaasti. Varallisuudenhoitoon liittyvät palkkiotuotot lisääntyivät 13 prosenttia hoidossa olevan varallisuuden kasvun ja useiden uusien tuotteiden ansiosta. Myös osaketoimintaan liittyvät palkkiotuotot lisääntyivät merkittävästi; arvopaperivälityksen palkkiotuotot kasvoivat 29 prosenttia ja säilytys- ja selvityspalveluista saadut palkkiotuotot 11 prosenttia. Luotonannosta saadut palkkiotuotot lisääntyivät 27 prosenttia 335 miljoonaan euroon. Palkkiotuottoja kasvatti luotonannon lisääntyminen erityisesti vähittäispankissa, asunto- ja uudelleenjärjestely Tanskassa sekä syndikoitujen luottojen järjestäminen suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat -liiketoiminta-alueella. Palkkiotuotot maksujenvälityksestä pysyivät ennallaan 709 miljoonassa eurossa. Korttitapahtumista saadut palkkiotuotot kasvoivat, kun taas manuaalisista tapahtumista ja pankkisiirtotapahtumista saadut tuotot vähenivät. Muut palkkiotuotot kasvoivat 35 prosenttia 202 miljoonaan euroon. Summa sisältää palkkiotuotot yrityskauppojen rahoitusjärjestelyistä, jotka lisääntyivät vuoden aikana.

Käypään arvoon arvostettavista eristä saadut nettovoitot kasvoivat 15 prosenttia 615 miljoonaan euroon. Kasvu johtuu Marketsin vahvasta tuloksesta useimmissa tuoteryhmissä, mukaan lukien valuuttakauppa, korkotuotteet ja strukturoidut tuotteet. Myös henkivakuutustoiminta vaikutti erään myönteisesti.

Muut tuotot kasvoivat 18 prosenttia 293 miljoonaan euroon. Lukuun sisältyy vuonna 2002 toteutettuun vahinkovakuutustoiminnan myyntiin liittyvä 40 miljoonan euron lisätuotto, joka kirjattiin tulokseen vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä.

Kulut

Kulut yhteensä pysyivät entisellä tasollaan ja niitä oli 3 668 miljoonaa euroa. Nordean kulutavoitteeseen ei lueta mukaan poistoja operatiivisesta leasingistä eikä henkivakuutustoiminnan kuluja. Kun näitä eriä ei oteta huomioon, kulut olivat 3 494 miljoonaa euroa, kun ne vuonna 2004 olivat 3 502 miljoonaa euroa. Nordea on päässyt tavoitteeseensa pitää kulut entisellä tasollaan jo kolmena vuotena peräkkäin liiketoiminnan merkittävästä volyymikasvusta huolimatta. Kulut olivat vuonna 2005

nimellismääräisesti 6 prosenttia alemmat kuin vuonna 2002.

Henkilöstökulut lisääntyivät 3 prosenttia 2 082 miljoonaan euroon. Henkilöstömäärä oli vuoden 2005 lopussa lähes sama kuin vuoden 2004 lopussa, vaikka Puolassa hankittu henkivakuutustoiminta lisäsi henkilöstömäärää 75:llä. Yleinen palkkojen nousu ja entistä suuremmat tulosperusteiset palkkiot kasvattivat henkilöstökuluja. Lisäksi voittopalkkioita varten varattiin 65 miljoonaa euroa, kun vastaava summa edellisvuonna oli 60 miljoonaa euroa.

Muut kulut laskivat prosentin edellisvuodesta, ja niitä oli 1 455 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan volyymien kasvu on lisännyt tietotekniikkakuluja ja muita toimintakuluja. Tästä huolimatta kulut pystyttiin pitämään entisellä tasollaan.

Poistot vähenivät 22 prosenttia 131 miljoonaan euroon. Poistoja vähensivät kiinteistöjen myynti ja tietotekniikkatoimintojen ulkoistaminen Nordean strategian mukaisesti.

Kulu/tuotto-suhte parani edelleen ja oli 56 prosenttia, kun se vuonna 2004 oli 60 prosenttia.

Luottotappiot

Arvonalentumistappioiden nettomäärä oli 137 miljoonaa euroa positiivinen. Lukuun sisältyy 98 miljoonaa euroa toteutuneiden luottotappioiden palautuksia, jotka kirjattiin toisella neljänneksellä Pan Fishin myynnin yhteydessä.

Verot

Efektiiivistä veroastetta pienensi laskennallisen verosaamisen uudelleenarvostus Suomessa vuoden aikana. Uudelleenarvostus alensi Nordean verokuluja noin 145 miljoonaa euroa vuonna 2005. Nordean verosaamisten määrä ja siten laskennallisten verosaamisten lisäkirjaukset tarkistetaan säännöllisesti. Verosaamisten lisäkirjaukset riippuvat pääosin siitä, missä määrin Nordea pystyy hyödyntämään aikaisempien vuosien tappioita Suomessa. Kirjaamatta olevien laskennallisten verosaamisten nimellisarvo on noin 700 miljoonaa euroa. Pääosa laskennallisista verosaamisista on hyödynnettävä vuoteen 2013 mennessä.

Efektiiivinen veroaste oli noin 26 prosenttia vuonna 2005.

Tulos

Tulos parani 28 prosenttia, kun vuonna 2004 saatua kiinteistöjen myyntivoittoa ei oteta huomioon. Tuloslaskelman mukainen tulos parani 9 prosenttia ja oli 2 269 miljoonaa euroa. Oman pääoman tuotto oli 18,0 prosenttia. Edellisvuoden luku oli 14,5 prosenttia, kun kiinteistöjen myyntivoittoa ei oteta huomioon. Osakekohtainen tulos nousi 16 prosenttia 0,86 euroon.

Ilman kiinteistöjen myyntivoiton vaikutusta osakekohtainen tulos nousi 34 prosenttia.

Vuoden 2005 viimeinen neljännes

Tulos oli vahva myös vuoden viimeisellä neljänneksellä. Rahoituskate kasvoi, palkkiotuottoja saatiin merkittävästi aiempaa enemmän, ja myös nettovoitot käypään arvoon arvostettavista eristä lisääntyivät. Liikevoitto kasvoi edellisneljänneksestä 3 prosenttia 748 miljoonaan euroon. Vuoden 2004 viimeiseen neljännekseen verrattuna liikevoitto kasvoi 10 prosenttia.

Tuotot

Tuotot yhteensä kasvoivat 1 696 miljoonaan euroon. Kasvua oli 6 prosenttia edellisneljänneksestä. Luotonanto kasvoi 4 prosenttia 188 miljardiin euroon. Rahoituskate kasvoi prosentin ja oli 933 miljoonaa euroa. Vähittäispankin luotonanto kasvoi edelleen. Henkilöasiakkaille annetut asuntoluotot lisääntyivät 3 prosenttia 65 miljardiin euroon ja luotonanto pienille ja keskiuurille yrityksille kasvoi 3 prosenttia 70 miljardiin euroon.

Talletukset lisääntyivät 7 prosenttia 116 miljardiin euroon lähinnä yritysten talletusten kasvun ansiosta.

Nettomääräiset palkkiotuotot lisääntyivät 13 prosenttia 529 miljoonaan euroon. Sijoitustuotteista saadut palkkiotuotot kasvoivat 16 prosenttia 198 miljoonaan euroon hoidossa olevan varallisuuden kasvun ansiosta. Myönteinen kehitys oli vahvojen finanssimarkkinoiden ja onnistuneesti markkinoille tuotujen uusien tuotteiden ansiota. Myös luotonannosta, yritysrahoituksesta, strukturoiduista tuotteista ja säilytyspalveluista saadut palkkiotuotot lisääntyivät. Palkkiotuotot maksujenvälityksestä pysyivät ennallaan 179 miljoonassa eurossa.

Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä lisääntyivät 6 prosenttia edellisneljänneksestä, ja niitä oli 147 miljoonaa euroa. Kasvu on Marketsin ja henkivakuutustoiminnan myönteisen kehityksen ansiota. Toisaalta taas konsernin varainhallinnan sijoitusten tuotto heikkeni.

Osuus osakkuusyriyten tuloksesta lähes kaksinkertaistui 21 miljoonaan euroon International Moscow Bankista saadun voitto-osuuden ansiosta. Nordea omistaa pankista 26,4 prosenttia.

Kulut

Kulut lisääntyivät edellisneljänneksestä 7 prosenttia 956 miljoonaan euroon. Nousua selittää se, että toiminta oli yleisesti vilkkaampaa kuin edellisneljänneksellä. Lisäksi tulosperusteisia palkkioita maksettiin enemmän ja voittopalkkioita varten varattiin suurempi summa kuin aikaisemmin.

Henkilöstökulut nousivat 2 prosenttia 532 miljoonaan euroon. Henkilöstömäärä nousi noin 195 henkilöllä viimeisellä neljänneksellä. Näistä 75 henkilöä tuli konsernin palvelukseen, kun Nordea osti Sammon henkivakuutustoiminnan Puolassa. Tulosperusteisia palkkioita maksettiin hieman enemmän kuin edellisneljänneksellä. Lisäksi Nordean koko henkilöstöä koskevia voittopalkkiojärjestelmiä varten varattiin 20 miljoonaa euroa, mikä on 5 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisneljänneksellä.

Muut kulut lisääntyivät 14 prosenttia 393 miljoonaan euroon lähinnä markkinointi- ja tietotekniikkakulujen sekä konsulttipalkkioiden kasvun seurauksena.

Luottotappiot

Arvon alentumistappioiden määrä oli 7 miljoonaa euroa positiivinen, koska arvonalentumisten peruutukset ylittivät uusien arvonalentumisten määrän. Luottosalkun laatu on edelleen yleisesti hyvä kaikilla markkinoilla.

Verot

Verokulut ja efektiivinen veroaste nousivat hieman viimeisellä neljänneksellä. Kasvu liittyy Norjan veroviranomaisten päätökseen perustuvaan johdannaissopimusten verotukseen (67 miljoonaa euroa). Laskennallisen verosaamisen uudelleenarvostus Suomessa viimeisellä neljänneksellä vähensi kuitenkin verokuluja 45 miljoonalla eurolla. Nordea pyrkii saamaan takaisin johdannaissopimusten verotukseen liittyvän summan odotettavissa olevan uuden lainsäädännön ja sen siirtymäsäännösten sekä vireillä olevan valituksen perusteella.

Tulos

Tulos oli 506 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,20 euroa ja oman pääoman tuotto 15,6 prosenttia.

Luotonanto

Saamisia, joiden arvo on alentunut, oli viimeisen neljänneksen lopussa nettomääräisesti 339 miljoonaa euroa, joka on 0,2 prosenttia luotonannosta. Vähennystä edellisneljänneksen verrattuna on 27 prosenttia.

Henkilöasiakkaille annettujen luottojen osuus oli 45 prosenttia. Kaikista henkilöasiakkaille annetuista luotoista asuntoluottojen osuus oli 76 prosenttia.

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

Pääoman käyttö

Riskisijoitukset kasvoivat neljänneksen aikana 4 prosenttia 169 miljardiin euroon luotonannon vahvan kasvun ansiosta. Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista oli

6,8 prosenttia. Luku aleni viimeisellä neljänneksellä noin 0,2 prosenttiyksikköä omien osakkeiden hankinnan seurauksena. Nordea laski viimeisellä neljänneksellä liikkeeseen jenimääräisen, vasta-arvoltaan 73 miljoonan euron hybridilainan. Vakavaraisuussuhde oli 9,2 prosenttia.

EU hyväksyi uuden vakavaraisuusdirektiivin lokakuussa 2005. Paikalliset valvontaviranomaiset laativat parhaillaan kansallisia vakavaraisuussäännöksiä ja niihin liittyviä ohjeita. Nordea jätti vuonna 2005 kansallisille valvontaviranomaisille hakemuksen sisäisen luottoluokituksen menetelmän käyttämiseksi yrityksille ja yhteisöille annettujen luottojen arvioinnissa vuodesta 2007 alkaen. Sen jälkeen Nordea siirtyy asteittain käyttämään edistynyttä menetelmää kaikkien olennaisten luottosalkkujen arvioinnissa. Operatiivisen riskin arvioinnissa käytetään standardimenetelmää.

Nordean odotetaan hyötyvän uudesta menettelystä siten, että riskisijoitusten määrä alenee huomattavasti. Tämä lisää joustavuutta ja antaa konsernille mahdollisuuden tehostaa oman pääoman käyttöä.

Standard & Poor's nosti Nordean luottoluokitusta

Standard & Poor's nosti 29. marraskuuta Nordea Bank AB:n (publ) yleistä luottoluokitusta. Luokitus on nyt AA-/A-1+, kun se aiemmin oli A+/A-1.

Nordean osake

Nordean osakekurssi nousi Tukholman pörssissä vuoden 2005 aikana 23,1 prosenttia. Osakekurssi oli 67 Ruotsin kruunua 30. joulukuuta 2004 ja 82,50 Ruotsin kruunua 30. joulukuuta 2005. Osakkeen kokonaistuotto oli 27,5 prosenttia vuonna 2005.

Omien osakkeiden hankinta

Nordea hankki vuoden 2005 aikana kaikkiaan 141 miljoonaa omaa osakettaan. Näistä 28 miljoonaa mitätöitiin huhtikuussa 2005 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Nordea sai viimeisen neljänneksen aikana päätökseen omien osakkeiden hankintaohjelman, josta hallitus oli päättänyt 26. lokakuuta 2005. Osakkeita hankittiin yhteensä 50 miljoonaa kappaletta eli noin 2 prosenttia yhtiön koko osakekannasta. Nordealla on nyt omistuksessaan yhteensä 112 miljoonaa omien osakkeiden hankintaohjelmissa hankittua yhtiön omaa osaketta. Hallitus ehdottaa 5. huhtikuuta 2006 pidettävälle yhtiökokoukselle, että osakepääomaa alennetaan mitätöimällä hankitut omat osakkeet.

Uusi valtuutus omien osakkeiden hankkimiseksi

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallitus valtuutetaan hankkimaan 5 prosenttia yhtiön osakkeista, jotta yhtiön ylimääräistä pääomaa voidaan palauttaa osakkeenomistajille. Valtuutus koskee yhtiön omien

osakkeiden hankintaa niissä pörseissä, joissa yhtiön osake noteerataan, tai yhtiön kaikille osakkeenomistajille esitettävällä ostotarjouksella.

Osinko

Nordean hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaettaisiin 0,35 euroa osakkeelta eli 40 prosenttia tilikauden tuloksesta. Ehdotettu osinko on 25 prosenttia eli 0,07 euroa osakkeelta suurempi kuin edellisvuonna.

Osingon täsmäytyspäiväksi ehdotetaan 10. huhtikuuta 2006 ja suunniteltu maksupäivä on 19. huhtikuuta. Osake noteerataan ilman osinkoa ensimmäisen kerran 6. huhtikuuta.

Voittopalkkiojärjestelmät ja johdon kannustinohjelma

Vuonna 2005 Nordean voittopalkkiojärjestelmiin varattiin kaikkiaan 65 miljoonaa euroa. Koko henkilöstön varsinaisiin voittopalkkiojärjestelmiin liittyi 60 miljoonaa euroa, mikä vastaa noin 80 prosenttia enimmäismäärästä. Lisäksi varattiin 5 miljoonaa euroa johdon kannustinohjelmaan, johon kuuluu noin 350 johtajaa.

Nordean hallitus on vuonna 2006 päättänyt nostaa nykyisten voittopalkkiojärjestelmien tavoitteita, jotta ne tukisivat paremmin konsernin entistä kunnianhimoisempia tavoitteita. Arviointiperusteet perustuvat edelleen konsernin sisäisiin tavoitteisiin ja konsernin tuloksen vertailuun kilpailijoiden tuloksiin.

Henkilöstö voi saada vuonna 2006 enintään 2 900 euron voittopalkkion, josta 2 100 euroa perustuu ennalta määriteltyyn oman pääoman tuottotasoon. Lisäksi henkilöstö voi saada 800 euron lisäpalkkion, joka perustuu oman pääoman tuotolla mitattuun Nordean tulokseen suhteessa konsernin pohjoismaisen vertailuryhmän tuloksiin. Jos kaikki tavoitteet saavutetaan, voittopalkkiojärjestelmän kulut ovat enimmillään 84 miljoonaa euroa.

Johdon kannustinohjelmaan kuuluu noin 350 Nordean johtajaa. Ohjelman kolme tavoitetta perustuvat riskipainotettuun tulokseen, tuottojen ja kulujen muutosprosentin erotukseen ja kokonaiskulujen muutokseen vuonna 2006. Jos tavoitteet saavutetaan, ohjelmaan kuuluvat johtajat voivat saada enintään 12 prosenttia yhden vuoden peruspalkastaan. Ohjelmasta maksettavia palkkiosummia on kuitenkin vähennetty. Ohjelmasta aiheutuu enintään 6 miljoonan euron kulut.

Kumpikaan voittopalkkiojärjestelmä ei perustu yhtiön osakkeen arvoon ja palkkioiden enimmäismäärät ovat rajoitetut.

Nordea vahvistaa neuvontapalvelujaan kasvun lisäämiseksi

Henkilö- ja yritysasiakassektoreilla on Ruotsissa on paljon kasvumahdollisuuksia. Nordea pyrkii käyttämään mahdollisuudet hyväkseen ja aikoo kahden tulevan vuoden aikana kasvattaa palveluneuvojien määrää noin 500:lla, mikä lisää neuvontapalveluissa työskentelevän henkilöstön määrää Ruotsissa 25 prosenttia. Henkilöstöä palkataan sekä konsernin sisältä että sen ulkopuolelta.

Lean-toimintatapa

Nordeassa käynnistettiin vuonna 2005 strateginen, niin kutsuttu Lean Bank -hanke. Lean tuo etuja Nordean asiakkaille, osakkeenomistajille ja henkilöstölle. Kun kannattavuus paranee, kuluja voidaan alentaa ja asiakaspalveluun voidaan käyttää entistä enemmän aikaa. Samalla palvelun laatu paranee. Lean-hankkeissa tarkastellaan palvelun tuotantoprosessia alusta loppuun. Asiakkaalle lisäarvoa tuovia palveluja kehitetään edelleen ja sellaisia tuotteeseen tai palveluun liittyviä osatekijöitä karsitaan, jotka eivät lisää arvoa.

Nordean henkivakuutustoiminta

Nordea on investoinut henkivakuutustoimintaansa aiemmin ilmoittamansa kasvustrategian mukaisesti. Nordea allekirjoitti kesäkuussa sopimuksen, jolla se osti Sammon Puolassa toimivat henkivakuutus- ja eläkerahastoyhtiöt. Kaupan tarkoituksena oli vahvistaa Nordean mahdollisuuksia kannattavaan kasvuun Puolan markkinoilla. Kauppahinta oli 95 miljoonaa euroa, ja yhtiö yhdisteltiin Nordean konsernitilinpäätökseen 31. joulukuuta 2005. Nordea sai kaupan myötä lähes 600 000 asiakasta Puolassa.

Ruotsalainen Nordea Liv I -henkivakuutusyhtiö muutettiin 1. tammikuuta 2006 ei-keskinäiseksi yhtiöksi, ja se yhdistellään Nordean konsernitilinpäätökseen 1. tammikuuta 2006 alkaen. Nordea Life Holding A/S sijoitti uuteen Nordea Liv I -yhtiöön 1 020 miljoonaa Ruotsin kruunua puolitoista vuotta sitten julkistetun suunnitelman mukaisesti. Pääomasijoituksen rahoitti kokonaisuudessaan Nordea Life Holding A/S, eikä sillä ollut merkittävää vaikutusta Nordean vakavaraisuussuhteeseen.

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 5. huhtikuuta 2006 Tukholman yliopiston Aula Magnassa klo 10.00 Ruotsin aikaa. Yhtiökokoukseen on mahdollista osallistua myös teleteknisen yhteyden välityksellä klo 11.00 Suomen aikaa Finlandia-talossa Helsingissä ja klo 10.00 Tanskan aikaa Bella Centerissä Kööpenhaminassa.

Näkymät

Vuoden 2006 taloudelliset näkymät ennakoivat voimakasta BKT:n kasvua Nordean kotimarkkinoilla. Myös yksityisen kulutuksen ja investointien uskotaan kasvavan. Nordean markkina-asema on vahva ja konsernin asiakkaiden liiketoiminta on vilkasta, joten volyymien odotetaan kasvavan voimakkaasti myös vuonna 2006. Tuottojen kasvun uskotaan jäävän volyymikasvua pienemmäksi myös vuonna 2006, sillä marginaaleihin kohdistuu edelleen paineita.

Nordean kulut ovat kolmen viime vuoden aikana alentuneet 6 prosenttia. Kulut pidetään edelleen tiukasti hallinnassa. Nordea ilmoitti Capital Markets -tapahtumassa marraskuussa 2004 tavoitteekseen pitää kulut vuoden 2004 tasolla vuosina 2005–2007. Tämän tavoitteen mukaan tuottojen kasvun pitää olla 4 prosenttia suurempaa kuin kulujen kasvun. Vuonna 2005 tuotot kasvoivat 7 prosenttia ja kulut pysyivät entisellä tasollaan.

Tuottojen kasvun odotetaan ylittävän kulujen kasvun vähintään 5 prosenttiyksiköllä vuonna 2006. Kulujen uskotaan pysyvän miltei entisellä tasollaan.

Arvonalentumistappioiden nettomäärä on ollut positiivinen seitsemällä peräkkäisellä neljänneksellä, mikä osoittaa, että luottosalkun laatu on edelleen erittäin hyvä. Myönteisten talousennusteiden ja sisäisiin luottoluokitusmalleihin perustuvien arvioiden perusteella arvonalentumistappioiden odotetaan pysyvän vähäisinä myös vuonna 2006.

Neljännesvuosittainen kehitys

	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	1-12	1-12
Miljoonaa euroa	2005	2005	2005	2005	2004	2005	2004
Rahoituskate	933	920	913	897	920	3,663	3,495
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (liite 1)	529	469	484	453	467	1,935	1,794
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	147	139	214	115	179	615	535
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	21	11	22	13	15	67	55
Muut tuotot	66	62	61	104	65	293	248
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	1,696	1,601	1,694	1,582	1,646	6,573	6,127
Hallintokulut (liite 2):							
Henkilöstökulut	-532	-520	-515	-515	-523	-2,082	-2,021
Muut kulut	-393	-345	-364	-353	-413	-1,455	-1,466
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-31	-31	-35	-34	-43	-131	-168
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-956	-896	-914	-902	-979	-3,668	-3,655
Arvon alentumistappiot luotoista	7	23	101	6	10	137	-27
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	1	0	3	2	0	6	300
Liikevoitto	748	728	884	688	677	3,048	2,745
Tuloverot	-242	-165	-179	-193	-201	-779	-667
Tulos	506	563	705	495	476	2,269	2,078
Osakekohtainen tulos, euroa	0.20	0.21	0.27	0.18	0.17	0.86	0.74
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa	0.86	0.83	0.78	0.76	0.74	0.86	0.74
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	1-12	1-12
Liite 1 Palkkiotuotot ja -kulut, miljoonaa euroa	2005	2005	2005	2005	2004	2005	2004
Luotonanto	94	83	87	71	66	335	264
Takaukset ja dokumenttimaksut	24	18	18	17	25	77	106
Henkivakuutus	48	49	44	57	47	198	170
Sijoitustuotteet ja -palvelut	198	170	166	163	169	697	619
Talletukset, maksut ja e-palvelut	179	181	178	171	184	709	717
Arvopaperivälitys	74	64	69	57	49	264	205
Muut palkkiotuotot	55	50	57	40	42	202	150
Palkkiotuotot	672	615	619	576	582	2,482	2,231
Henkivakuutus	-24	-21	-23	-23	-20	-91	-59
Maksut ja e-palvelut	-44	-40	-41	-37	-44	-162	-167
Muut palkkiokulut	-75	-85	-71	-63	-51	-294	-211
Palkkiokulut	-143	-146	-135	-123	-115	-547	-437
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	529	469	484	453	467	1,935	1,794
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	1-12	1-12
Liite 2 Hallintokulut, miljoonaa euroa	2005	2005	2005	2005	2004	2005	2004
Henkilöstökulut ¹	512	505	500	500	508	2,017	1,961
Voittopalkkiojärjestelmät	20	15	15	15	15	65	60
Tietotekniikkakulut ²	133	112	124	116	120	485	459
Markkinointikulut	33	21	24	22	40	100	96
Posti-, puhelin- ja toimistokulut	48	49	50	52	54	199	207
Vuokra- ja kiinteistökulut	82	87	84	84	95	337	346
Muut	97	76	82	79	104	334	358
Kulut	925	865	879	868	936	3,537	3,487

¹ Tulokseen sidottuja palkkiota oli vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä 45 miljoonaa euroa (vuoden 2005 kolmannella neljänneksellä 35 miljoonaa euroa).

² Sisältää tietotekniikka- ja huoltokulut sekä konsulttien palkkiot. Kokonaisuudessaan tietotekniikkakulut (mukaan lukien henkilöstö- ja muut vastaavat kulut, pois lukien henkivakuutustoiminnan tietotekniikkakulut) olivat vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä 155 miljoonaa euroa (vuoden 2005 kolmannella neljänneksellä 154 miljoonaa euroa).

Miljoonaa euroa	Vähittäispankki		Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat		Varallisuudenhoito		Yhteensä		Muutos %	Henkivakuutus		Konsernin varainhallinta		Konserni-toiminnot ja eliminoinnit		Nordea-konserni		Muutos %
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004		2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	
Asiakasvastaulliset yksiköt	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004		2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	
Rahoituskate	3 051	2 914	426	404	40	36	3 517	3 354	5	0	0	110	97	36	44	3 663	3 495	5
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	1 301	1 191	348	332	286	255	1 935	1 778	9	43	58	-6	-7	-37	-35	1 935	1 794	8
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	225	185	284	224	20	16	529	425	24	91	45	1	31	-6	34	615	535	15
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	26	27	21	19	0	0	47	46	2	0	0	7	0	13	9	67	55	22
Muut tuotot	72	71	15	18	12	9	99	98	1	150	142	25	22	19	-14	293	248	18
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	4 675	4 388	1 094	997	358	316	6 127	5 701	7	284	245	137	143	25	38	6 573	6 127	7
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>763</i>	<i>615</i>	<i>-396</i>	<i>-290</i>	<i>-276</i>	<i>-233</i>	<i>91</i>	<i>92</i>		<i>-94</i>	<i>-90</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3</i>	<i>-2</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
Henkilöstökulut	-1 050	-1 057	-322	-294	-111	-94	-1 483	-1 445	3	-73	-64	-15	-14	-511	-498	-2 082	-2 021	3
Muut kulut	-1 469	-1 443	-238	-268	-85	-96	-1 792	-1 807	-1	-61	-49	-30	-35	428	425	-1 455	-1 466	-1
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-59	-45	-11	-11	-2	-2	-72	-58	24	-4	-3	0	0	-55	-107	-131	-168	-22
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-2 578	-2 545	-571	-573	-198	-192	-3 347	-3 310	1	-138	-116	-45	-49	-138	-180	-3 668	-3 655	0
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>-1 091</i>	<i>-894</i>	<i>-151</i>	<i>-193</i>	<i>19</i>	<i>15</i>	<i>-1 223</i>	<i>-1 072</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-15</i>	<i>-14</i>	<i>1 238</i>	<i>1 086</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
Arvonalentumistappiot luotoista	97	18	40	51	0	0	137	69	-	0	0	0	0	0	-96	137	-27	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	0	0	0	0	0	0	0	-	0	0	0	0	6	300	6	300	-
Liikevoitto	2 194	1 861	563	475	160	124	2 917	2 460	19	146	129	92	94	-107	62	3 048	2 745	11
Tase, miljardia euroa																		
Luotot yleisölle	152	130	32	27	2	2	186	159	17	1	0	0	0	1	2	188	161	17
Muut varat	24	29	75	60	2	3	101	92	10	29	26	11	17	-3	-16	138	119	16
Vastaavaa yhteensä	176	159	107	87	4	5	287	251	14	30	26	11	17	-2	-14	326	280	16
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	80	74	27	25	3	4	110	103	7	0	0	3	0	3	2	116	105	10
Muut velat	90	80	78	60	1	1	169	141	20	29	25	8	17	-9	-21	197	162	22
Velat yhteensä	170	154	105	85	4	5	279	244	14	29	25	11	17	-6	-19	313	267	17
Taloudellinen pääoma / oma pääoma	6	5	2	2	0	0	8	7	14	1	1	0	0	4	5	13	13	0
Vastattavaa yhteensä	176	159	107	87	4	5	287	251	14	30	26	11	17	-2	-14	326	280	16
Muut segmenttiraportoinnin erät																		
Investoinnit, miljoonaa euroa	17	10	1	1	3	2	21	13		0	0	0	0	109	123	130	136	
Tuotetulos					305	234					221	206						

Vuoden 2005 viimeiseltä neljännekseltä lähtien arvonalentumiset raportoidaan liiketoiminta-alueiden luvuissa eikä sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”. Ulkomaisten sivukonttoreiden (pääasiassa Lontoo ja New York) asiakasvastaullisille yksiköille kohdistamia erä on määritetty uudelleen vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä. Vertailutiedot on oikaistu tämän käytännön mukaan.

Vähittäispankki

- **Liikevoitto kasvoi 18 prosenttia vuonna 2005**
- **Tuotot kasvoivat 7 prosenttia**
- **Volyymien kasvu oli kaksinumeroista**
- **Onnistuneet strategiset hankkeet ovat merkinä parantuneesta muutos- ja toimeenpanokyvystä**

Nordean vähittäispankilla on yhdeksän miljoonaa henkilöasiakasta ja 900 000 yritysasiakasta. Liiketoiminnasta vastaa 11 aluepankkia neljässä Pohjoismaassa. Vastuu tuotteista ja liiketoiminnan tuesta on lähinnä segmentit ja tuotteet -toiminnolla. Vähittäispankin yhteinen toimintamalli otettiin lähes kokonaisuudessaan käyttöön kaikilla neljällä markkina-alueella vuoden 2005 aikana.

Liiketoiminta

Volyymien kasvu jatkui voimakkaana koko vuoden 2005 ajan. Kasvuluvut olivat kaksinumeroisia useissa tuoteryhmissä, muun muassa asuntoluotoissa, säästämässä, luottokorteissa ja yrityksille annetuissa lainoissa. Pohjoismaiden markkinoilla hyödynnettiin liiketoimintamahdollisuuksia laajenevan pohjoismaisen Private Banking -toiminnan ja yrityspalveluyksiköiden kautta sekä lisäämällä asiantuntijoiden, henkilökohtaisten pankkineuvojien ja yrityksen pankkineuvojien määrää konttoreissa. Tämän seurauksena tuotot kasvoivat 7 prosenttia. Avainasiakkaiden määrä lisääntyi vuoden aikana 7 prosenttia.

Luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille kasvoi 15 prosenttia edellisvuodesta. Kasvu perustui muun muassa erityisehtoiseen rahoitukseen esimerkiksi yrityskaupoissa. Osaamiskeskusten perustaminen kullekin markkina-alueelle sekä selkeä malli asiakassuhteiden hoidossa paransivat Nordean palveluja edelleen ja lisäsivät kasvua tällä osa-alueella. Pienten ja keskisuurten yritysten talletukset lisääntyivät 10 prosenttia vuonna 2005. Luottomarginaaleihin kohdistui edelleen paineita, mutta volyymikasvu riitti enemmän kuin kompensoimaan niiden vaikutuksen tuottoihin.

Asuntoluotot henkilöasiakkaille lisääntyivät 15 prosenttia vuonna 2005. Marginaalit kapenivat Tanskaa lukuun ottamatta edelleen kaikilla markkinoilla. Ruotsissa volyymikasvu riitti kompensoimaan marginaalipaineiden vaikutuksen. Valuuttakurssimuutosten negatiiviset vaikutukset heikensivät rahoituskatetta viimeisellä neljänneksellä.

Savings and Wealth Management -toiminta kasvoi voimakkaasti, erityisesti sijoitusrahastoissa ja

indeksilainoissa. Uusi Private Banking -toimintamalli ja sijoitusoppaan käyttöönotto tukivat asiakaslähtöistä toimintatapaa.

Tuottojen kasvuun vuonna 2005 vaikuttivat eniten muun muassa Marketsin trading-toiminnan tuotot. Ennakoiva neuvonta ja tuotteiden tuntemuksen lisääminen pienten ja keskisuurten yritysten keskuudessa tuottivat tulosta.

Kortteihin ja kulutusluottoihin kiinnitettiin erityistä huomiota vuonna 2005. Kasvumahdollisuuksien hyödyntämiseen tähtävää työtä jatketaan vuonna 2006. Tehostetun myyntityön ja uusien tuotteiden myötä korttien määrä lisääntyi 16 prosenttia ja korteista saadut tuotot kasvoivat 11 prosenttia 187 miljoonaan euroon vuonna 2005. Myyntiä tehostetaan jatkossa edelleen hyödyntämällä kaikkia kanavia ja useita markkinointitoimia.

Kulut pidettiin edelleen hallinnassa parantamalla prosesseja johdonmukaisesti ns. Lean-hankkeiden avulla. Näiden hankkeiden vaikutukset näkyvät keskipitkällä aikavälillä. Resursseja vapautetaan ja siirretään osittain myyntiin siten, että ensiksi siirrytään prosesseissa kevyeen ja joustavaan Lean-toimintatapaan, toiseksi suoritetaan prosessit heti asiakaspalvelutilanteessa ja lopuksi ryhdytään käyttämään kaikissa aluepankeissa yhtä yhteistä tietoteknistä järjestelmää kussakin prosessissa.

Ruotsi on Pohjoismaiden suurin yksittäinen markkina-alue, ja siellä Nordea voi hyödyntää liiketoiminnan tarjoamat mahdollisuudet entistä paremmin. Ruotsissa on 40 prosenttia Nordean asiakaskunnasta, mutta vain 25 prosenttia Nordean konttoreista ja henkilöstöstä. Mahdollisuuksien hyödyntämiseksi Nordea laajentaa konttoriverkostoaan ja palkkaa 500 uutta neuvojaa Ruotsissa kahden vuoden kuluessa.

Vähittäispankissa kiinnitetään erityistä huomiota asiakaspalveluhenkilöstön lisäämiseen. Näin parannetaan asiakaslähtöisyyttä ja neuvontamahdollisuuksia sekä kasvatetaan tuottoja kannattavasti. Resursseja vapautetaan back office- ja middle-office -prosesseista, henkilöstöä koulutetaan uusiin tehtäviin ja uutta henkilöstöä palkataan. Vähittäispankin ikärakenteen vuoksi lähivuosien aikana jää eläkkeelle yhä enemmän henkilöstöä. Noin 20 prosenttia vähittäispankin palveluksessa olevista henkilöistä on yli 55-vuotiaita. Tämä kehityssuunta otetaan huomioon tulevaa osaamista suunniteltaessa.

Tulos

Vuonna 2005 vähittäispankin tuotot kasvoivat 7 prosenttia 4 675 miljoonaan euroon. Rahoituskate parani 5 prosenttia 3 051 miljoonaan euroon.

Volyymien voimakas kasvu kompensoi marginaaleihin kohdistuvia paineita. Luottomarginaalit kaventuivat edellisvuoden vastaavan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui kireästä kilpailusta kaikissa segmenteissä. Marginaaleihin kohdistui suurimpia paineita henkilöasiakkaiden asuntoluotoissa Suomessa ja Ruotsissa.

Palkkiotuotot ja -kulut nousivat nettomääräisesti 9 prosenttia 1 301 miljoonaan euroon, kun luottoihin ja sijoitustuotteisiin liittyvät palkkiotuotot kasvoivat voimakkaasti. Kasvu johtuu osittain uusien sijoitusten määrän voimakkaasta kasvusta Private Banking -toiminnassa vähittäispankin sekä varallisuudenhoidon ja henkivakuutuksen yhteistyön seurauksena.

Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä kasvoivat 22 prosenttia 225 miljoonaan euroon, kun Marketsin tuotteiden myynti pienille ja keskisuurille yritysasiakkaille lähti käyntiin onnistuneesti.

Kulut yhteensä lisääntyivät prosentin ja niitä oli 2 578 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut pienenevät prosentin 1 050 miljoonaan euroon. Arvonalentumistappioiden nettomäärä oli 97 miljoonaa euroa positiivinen. Norjalaisen Pan Fishin myynnin yhteydessä palautui luottotappioita 98 miljoonaa euroa.

Liikevoitto kasvoi 18 prosenttia 2 194 miljoonaan euroon. Taloudellisen pääoman tuotto oli 29 prosenttia (27 prosenttia).

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

Vuoden 2005 viimeinen neljännes

Rahoituskate parani vuoden 2005 kolmanteen neljännekseen verrattuna prosentin 783 miljoonaan euroon. Marginaalien lasku eliminoi osittain volyymien voimakkaan kasvun vaikutuksen. Talletusvolyymien kasvu vaikutti myönteisesti rahoituskatteeseen. Kulutusluottojen marginaalit kaventuivat pääosin

asuntovarallisuuden hyödyntämiseen perustuvien luottojen voimakkaan kasvun vuoksi.

Palkkiotuotot ja -kulut nousivat nettomääräisesti 7 prosenttia 353 miljoonaan euroon, ja luottoihin, sijoitusrahastoihin ja arvopaperivälitykseen liittyvien palkkiotuottojen kasvu jatkui. Tuotot yhteensä kasvoivat 4 prosenttia 1 232 miljoonaan euroon. Edellisvuoden viimeiseen neljännekseen verrattuna tuotot yhteensä kasvoivat 6 prosenttia.

Kulut kasvoivat 7 prosenttia 675 miljoonaan euroon toiminnan vilkastuttua neljänneksen aikana. Edellisvuoden viimeiseen neljännekseen verrattuna kulut lisääntyivät 2 prosenttia.

Arvonalentumistappioiden nettomäärä oli 13 miljoonaa euroa positiivinen.

Liikevoitto pysyi entisellä tasollaan 570 miljoonassa eurossa. Taloudellisen pääoman tuotto oli 30 prosenttia (28 prosenttia).

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

Painopiste vuonna 2006

Vuonna 2006 keskitytään orgaaniseen kasvuun erityisesti niillä alueilla, joilla Nordealla on mahdollisuuksia laajentaa liiketoimintaansa. Ruotsissa laajennetaan toimipisteiden verkostoa ja palkataan lisää asiakaspalveluhenkilöstöä. Markkina-asemaa vahvistetaan edelleen korttien ja kulutusluottojen sekä asumisen ja säästämisen tuotteiden markkinoilla. Nordeassa kiinnitetään edelleen erityistä huomiota siihen, että uudet tuotteet ja ratkaisut saadaan markkinoille nopeasti. Pienille ja keskisuurille yrityksille kehitetään muun muassa uusia strukturoituja tuotteita ja cash management -ratkaisuja. Työ Lean-hankkeiden parissa jatkuu myös vuonna 2006.

Vähittäispankki – liikevoitto toiminnoittain

Miljoonaa euroa	Yhteensä		Aluepankit Tanska		Aluepankit Suomi		Aluepankit Norja		Aluepankit Ruotsi		Pohjoismaiset toiminnot	
	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Rahoituskate	783	760	222	210	209	201	128	121	211	212	13	16
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	353	312	102	85	94	89	31	22	125	126	1	-10
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	65	49	20	12	11	9	17	12	22	17	-5	-1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	8	16	8	4	0	0	0	0	0	0	0	12
Liiketoiminnan muut tuotot	23	22	2	4	10	7	4	5	3	3	4	3
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	1 232	1 159	354	315	324	306	180	160	361	358	13	20
Henkilöstökulut	-274	-274	-90	-89	-73	-72	-42	-39	-66	-70	-3	-4
Muut kulut	-383	-380	-81	-78	-87	-89	-60	-57	-155	-153	0	-3
Poistot ym.	-18	-10	-1	-3	0	0	-3	-2	-2	-2	-12	-3
Kulut, sis. kohdistettavat erät	-675	-664	-172	-170	-160	-161	-105	-98	-223	-225	-15	-10
Arvon alentumistappiot luotoista	13	23	3	17	12	1	37	-1	-13	8	-26	-2
Liikevoitto	570	518	185	162	176	146	112	61	125	141	-28	8
Kulu/tuotto-suhde, %	55 %	57 %	49 %	54 %	49 %	53 %	58 %	61 %	62 %	63 %		
Taloudellisen pääoman tuotto, %	30 %	30 %	31 %	30 %	38 %	36 %	33 %	22 %	23 %	29 %		
Muut tiedot, miljardia euroa												
Luotonanto	152,0	130,4	45,1	37,1	35,6	31,0	25,2	20,2	46,1	42,1		
Talletukset	80,4	74,4	20,3	18,3	24,8	23,7	12,9	10,6	22,4	21,8		
Taloudellinen pääoma	5,5	4,9	1,7	1,6	1,3	1,2	1,0	0,8	1,5	1,4		

Vähittäispankki – marginaalit

	Q3	Q3	Q3		Q3	Q3	Q3
Luottomarginaalit, %	2005	2005	2004	Talletusmarginaalit, %	2005	2005	2004
Yritysasiakkaat	1,04 %	1,06 %	1,13 %	Yritysasiakkaat	0,85 %	0,83 %	0,92 %
Henkilöasiakkaat				Henkilöasiakkaat	1,63 %	1,67 %	1,58 %
- asuntoluotot	0,75 %	0,80 %	0,90 %				
- kulutusluotot	3,45 %	3,59 %	4,10 %				

Vähittäispankki – tunnusluvut vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-12	Q3	Q3	Q2	Q1	Q4
	2005	2005	2005	2005	2005	2004
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	4 675	1 232	1 183	1 149	1 111	1 159
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-2 578	-675	-629	-637	-637	-663
Arvon alentumistappiot luotoista	97	13	21	72	-9	23
Liikevoitto	2 194	570	575	584	465	519
Taloudellisen pääoman tuotto, %	29	30	30	31	27	30
Kulu/tuotto-suhde, %	55	55	53	55	57	58
Asiakaskunta: henkilöasiakkaita, miljoonaa	9,1	9,1	9,1	9,1	9,3	9,3
yritysasiakkaita, miljoonaa	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	17 373	17 373	17 266	17 278	17 230	17 286

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat

- **Liikevoitto kasvoi 19 prosenttia edellisvuodesta**
- **Tuotot kasvoivat 10 prosenttia; kulutaso pysyi ennallaan**
- **Asiakkaiden kaupankäynti oli vilkasta viimeisellä neljänneksellä**

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

Liiketoiminta

Suuriasiakastoiminnon liiketoiminta oli vilkasta viimeisellä neljänneksellä. Normaalia vakaata liiketoimintaa täydensivät useat suuret, etenkin yrityskauppoihin liittyvät toimeksiannot. Lisäksi saatiin useita toimeksiantoja paperi- ja selluteollisuudesta ja tietoliikennealalta, joilla konserni pyrkii laajentamaan toimintaansa.

Finanssipalveluyritys-toiminnossa toiminta lisääntyi viimeisellä neljänneksellä. Tehokas asiakassuhdestrategia tuottaa edelleen tuloksia tärkeimmissä tuoteryhmissä. Asiakkaat ovat ottaneet hyvin vastaan Nordean ja The Bank of New Yorkin yhteisen uuden maailmanlaajuisia säilytys- ja selvityspalveluja koskevan toimintamallin. Se toi viimeisellä neljänneksellä kaksi merkittävää toimeksiantoa ruotsalaiselle Sjunde AP-fonden - eläkerahastolle ja norjalaiselle Gjensidige Forsikringille. Nordean säilytyksessä olevan varallisuuden kokonaismäärä kasvoi 515 miljardiin euroon. Kasvua oli 53 miljardia euroa vuonna 2005.

Shipping-, offshore- ja öljyalan liiketoiminta oli hyvin vilkasta vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä. Offshore- ja öljyalan palvelujen rahoituksen kysyntä pysyi vakaana, ja myös shipping-markkinoiden perustekijät pysyivät vahvoina tällä neljänneksellä. Uusien rahtausopimusten määrä kuitenkin laski vuoden 2005 jälkipuoliskolla, joten markkinanäkymien odotetaan yleisesti heikkenevän hieman. Viimeisellä neljänneksellä toimeksiintojen määrä oli jälleen suuri edellisneljänneksen lievään notkahdukseen verrattuna. Dealogic nimesi jo toisena vuonna peräkkäin Nordean maailman suurimmaksi syndikoitujen shipping-luottojen järjestäjäksi vuonna 2005.

Markets-toiminnon asiakkaiden kaupankäynti oli viimeisen neljänneksen aikana vilkasta kaikissa päätuoteryhmissä.

Strukturoitujen tuotteiden käyttöä pyrittiin edelleen lisäämään pohjoismaisissa pienissä ja keskisuurissa yrityksissä viimeisen neljänneksen aikana, ja tulokset olivat hyvät.

Nordea oli lokakuussa mukana järjestämässä TrygVestan listautumisantia, joka oli suurin Tanskassa järjestetty listautumisasianti kymmeneen vuoteen. Nordea huolehti suurimmasta osasta jakelua Pohjoismaissa. Nordea oli lokakuussa myös yksi Ruotsin valtion liikkeeseen laskeman Yhdysvaltain dollari -määräisen benchmark-lainan pääjärjestäjistä. Nordea säilytti asemansa syndikoitujen luottojen johtavana järjestäjänä pohjoismaisille yrityksille.

Nordean luotonanto lisääntyi Baltiassa ja Puolassa 37 prosenttia vuonna 2005. Konserni kasvatti markkinaosuuksiaan nopeasti laajenevilla asuntoluottomarkkinoilla. Viimeisellä neljänneksellä asuntoluottojen määrä kasvoi 14 prosenttia ja yrityksille annettujen luottojen määrä 21 prosenttia. Nordea vahvisti henkilöasiakkaille tarjoamia neuvontapalveluja, ja avainasiakkaiden määrä kasvoi neljänneksen aikana 33 prosenttia hiljattain käynnistetyn etuohjelman tuloksena.

Yhteistyö osaketutkimuksessa Standard & Poor'sin kanssa

Yhteistyö osaketutkimuksessa Standard & Poor'sin (S&P) kanssa edistyy. Vuodenvaihteeseen mennessä S&P:n Tukholmassa ja Lontoossa sijaitsevien toimistojen tutkimustoiminta kattoi noin 100 pohjoismaista yritystä. Yhteistyötä kehitetään ja tehostetaan edelleen vuonna 2006. S&P palkkaa lisää henkilöstöä Tukholmassa ja avaa toimiston Kööpenhaminassa vuoden 2006 alkupuoliskolla. Uuden toimiston toiminta kattaa suurimmat tanskalaiset yritykset. Tavoitteena on tutkia noin 160 yritystä.

S&P:n osakesuosittelun mukaisen sijoitustoiminnan tulos oli parempi kuin S&P:n Europe 350 -indeksi vuonna 2005.

Tulos

Tuotot kasvoivat 10 prosenttia 1 094 miljoonaan euroon vuonna 2005. Rahoituskate kasvoi 5 prosenttia 426 miljoonaan euroon luottojen ja talletusten volyymin kasvun ansiosta. Luottomarginaalit olivat jonkin verran edellisvuotta kapeampia kireän kilpailun ja parantuneiden asiakasluokitusten vuoksi. Marginaalit paranivat hieman vuoden jälkipuoliskolla. Muut kuin korkotuotot kasvoivat 13 prosenttia 668 miljoonaan euroon, kun toimeksiannot lisääntyivät ja taseen ulkopuolisten tuottojen kasvattamista koskevaa strategiaa toteutettiin menestyksekkäästi. Vuoden 2005 kulut pysyivät lähes edellisvuoden tasolla tulokseen sidottuja palkkioita varten tehtyjen varausten kasvusta huolimatta. Henkilöstömäärä kasvoi 88:lla, kun palveluverkostoa laajennettiin Puolassa ja Baltian maissa.

Liikevoitto oli 563 miljoonaa euroa; nousua edellisvuodesta oli 19 prosenttia. Taloudellisen pääoman tuotto parani 23 prosenttiin (20 prosenttia) ja kulu/tuotto-suhde 52 prosenttiin (57 prosenttia).

Vuoden 2005 viimeinen neljännes

Viimeisen neljänneksen tuotot kasvoivat 11 prosenttia 291 miljoonaan euroon edellisneljännekseen verrattuna. Kasvu perustui hyvään rahoituskatteeseen ja palkkiotuottoihin, jotka kertoivat asiakkaiden vilkkaasta toiminnasta viimeisellä neljänneksellä. Tuotot kasvoivat 13 prosenttia vuoden 2004 viimeiseen neljännekseen verrattuna. Futuurikaupankäynnissä ilmennyt virheellinen suojauspositio vähensi tuottoja 20 miljoonalla eurolla. Tapauksella ei ollut vaikutusta asiakkaisiin.

Kulut kasvoivat 7 prosenttia edellisneljännekseen verrattuna, ja niitä oli 147 miljoonaa euroa. Tämä selittyi tulokseen sidottuja palkkioita varten tehtyjen varausten ja tietotekniikkakulujen kasvulla. Vuoden 2004 viimeiseen neljännekseen verrattuna kulut pysyivät samalla tasolla.

Luottotappiot pysyivät matalina viimeisen neljänneksen aikana, ja niiden kokonaismäärä oli 6 miljoonaa euroa. Lukuun sisältyy maariskivaruksen 5 miljoonan euron kasvu. Liikevoitto oli 138 miljoonaa euroa, eli kasvua oli 7 prosenttia kolmanteen neljännekseen verrattuna. Taloudellisen pääoman tuotto oli 21 prosenttia (21 prosenttia kolmannella neljänneksellä) ja kulu/tuotto-suhde 51 prosenttia (52 prosenttia).

Painopiste vuonna 2006

CIB on onnistunut kasvattamaan tuottojaan ja pyrkii lisäämään niitä myös vuonna 2006. Liiketoiminta-alue kehittää houkuttelevaa tuotevalikoimaansa edelleen. Markkinoille tuodaan uusia tuotteita ja konsepteja ja Markets-toiminnon strukturoituja tuotteita vahvistetaan jatkuvasti. Nordea pyrkii näin hyödyntämään laajan suuryrityksistä ja pienistä ja keskisuurista yrityksistä koostuvan asiakaskuntansa tarjoamat mahdollisuudet. CIB hyödyntää kansainvälisiä kasvumahdollisuuksia jatkamalla kannattavan orgaanisen kasvun strategian toteuttamista Puolassa ja Baltian maissa ja laajentamalla toimintaansa paperi- ja selluteollisuudessa Pohjoismaiden ulkopuolelle.

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat – liikevoitto toiminnoittain

Miljoonaa euroa	Yhteensä		Suur-asiakkaat ^{1,2}		Finanssi-palvelu-yritykset		Shipping, Offshore and Oil services		Puola ja Baltia		Muut		Markets ²	
	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4	Q4
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Rahoituskate	110	108	45	51	10	9	35	30	18	16	2	1	14	12
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	87	81	32	28	28	21	15	8	6	4	6	20	17	18
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	83	57	41	26	30	24	4	3	6	4	2	0	132	125
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	6	6	6	3	0	0	0	0	0	0	0	3	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	5	5	0	2	0	1	2	2	1	1	2	-1	0	1
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	291	257	124	111	68	56	56	43	31	25	12	22	163	157
Henkilöstökulut	-86	-70	-21	-19	-4	-4	-4	-4	-8	-7	-49	-36	-43	-33
Muut kulut	-58	-72	-13	-22	-34	-28	-7	-6	-9	-8	5	-8	-40	-47
Poistot ym.	-3	-3	-1	0	0	0	0	0	-3	-3	1	0	0	0
Kulut, sis. kohdistettavat erät	-147	-145	-35	-42	-38	-32	-11	-9	-20	-18	-43	-44	-83	-80
Arvonalentumistappiot luotoista	-6	17	-10	17	0	0	3	0	0	0	1	0	-4	0
Liikevoitto	138	129	79	87	30	23	48	33	11	7	-30	-21	76	77
Muut tiedot, miljardia euroa														
Luotonanto	32,4	26,6	11,1	10,8	1,7	1,4	8,5	5,9	3,3	2,4	7,8	6,1	7,9	6,1
Talletukset	26,8	24,9	7,0	9,1	10,9	9,0	4,3	3,0	1,8	1,3	2,8	2,5	2,9	2,6
Taloudellinen pääoma	1,9	1,6	0,9	0,9	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,5	0,2	0,8	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 tuotetuloksen perusteella. Tuotetulos sisältää kaikki kyseiseen tuoteeseen liittyvät tuotot ja kulut, jotka kohdennetaan CIB:n ja vähittäispankin asiakasvastuullisille yksiköille.

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat – tunnusluvut vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1–12	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
	2005	2005	2005	2005	2005	2004
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	1 094	291	261	272	270	257
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-571	-147	-136	-150	-138	-145
Arvonalentumistappiot luotoista	40	-6	2	29	15	17
Liikevoitto	563	138	127	151	147	129
Taloudellisen pääoman tuotto, %	23	21	21	24	26	24
Kulu/tuotto-suhde, %	52	51	52	55	51	56
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	3 326	3 326	3 287	3 232	3 218	3 238

Varallisuudenhoito ja henkivakuutus

- **Varallisuudenhoidon tuotetulos kasvoi 30 prosenttia**
- **Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 22 prosenttia vuonna 2005**
- **Henkivakuutuksen sijoitussidonnaisten tuotteiden maksutulo kasvoi 62 prosenttia**
- **Uusien tuotteiden onnistunut markkinoille tuonti on parantanut tuottomarginaaleja**
- **Nordealla on vertailuryhmässään eniten neljän ja viiden tähden rahastoja Morningstar-luokituksessa**

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

Liiketoiminta

Nordean hoidossa oleva varallisuus kasvoi 20,0 miljardia euroa 150,6 miljardiin euroon vuonna 2005 osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen tukemana. Uusien nettomääräisten sijoitusten osuus oli 5,4 miljardia euroa.

Uudet nettomääräiset sijoitukset Pohjoismaisille vähittäismarkkinoille suunnatuissa rahastoissa olivat 3,0 miljardia euroa. Vuoden lopussa hoidossa oleva varallisuus oli 43,8 miljardia euroa. Markkinoille tuotiin vuosina 2004 ja 2005 useita uusia vähittäismarkkinoille suunnattuja rahastoja, joihin saatiin vuoden 2005 aikana uutta varallisuutta yhteensä 3,5 miljardia euroa. Vähittäismarkkinoille suunnatut korkosalkkurahastot ja vakaan tuoton rahastot olivat parhaiten menestyneet tuotteet kautta aikojen sekä Tanskan, Norjan että Ruotsin markkinoilla.

Liiketoimintamallin kehittäminen ja vilkas toiminta johtivat hyvään tulokseen Private Bankingissa vuonna 2005. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 26 prosenttia 35,0 miljardiin euroon. Uusien nettomääräisten sijoitusten osuus oli 3,4 miljardia euroa.

International Wealth Management sai vuonna 2005 hoidettavakseen uusia sijoituksia nettomääräisesti 0,2 miljardia euroa. Vuoden lopussa hoidossa olevaa varallisuutta oli 8,5 miljardia euroa. Sijoitusprosessia on vahvistettu edelleen siten, että pohjoismaisessa Private Banking -toiminnassa jo aiemmin käytetyt mallisalkut on otettu käyttöön Luxemburgissa ja Sveitsissä.

Luxemburgissa toimivan eurooppalaisen jakelukanavan hoidossa oleva varallisuus pieneni vuonna 2005 nettomääräisesti 1,0 miljardia euroa, josta 0,8 miljardia euroa viimeisellä neljänneksellä. Varallisuuden siirrot ovat lisääntyneet pääosin siksi, että ammattisijoittajat ovat reagoineet herkästi omaisuuslajijakaumien muutoksiin ja

purkaneet hoidossaan olevia strukturoituja tuotepaketteja jo lyhyenkin aikavälin tuoton perusteella.

Eurooppalaisen jakelukanavan kautta hoidettavaksi saatu uusi varallisuus pysyi bruttomääräisesti viime vuosien korkealla tasolla, ja asiakassuhteet ovat pysyneet ennallaan. Varallisuuden siirtoja pyritään vähentämään Nordean eurooppalaisen jakelukanavan ja tuotevalikoiman jatkuvan kehittämisen ja laajentamisen avulla.

Hoidossa oleva yhteisöasiakkaiden varallisuus pieneni vuonna 2005 nettomääräisesti 1,1 miljardia euroa, josta 0,1 miljardia euroa viimeisen neljänneksen aikana. Vuoden 2005 lopussa hoidossa oleva varallisuus oli 23,0 miljardia euroa, joka on 1,2 miljardia euroa enemmän kuin edellisvuoden lopussa.

Sijoitustoiminnan tulos on parantunut selvästi viime vuodesta tärkeimpien sijoitustuotteiden ja uusien tuotteiden kohdalla. Nordealla on nyt eniten Morningstar-luokituksessa neljä tai viisi tähteä saaneita rahastoja Pohjoismaissa.

Henki- ja eläkevakuutuksen tärkeimmät tuoteryhmät kasvoivat vakaasti vuonna 2005. Nettomaksutulo oli 3,1 miljardia euroa vuonna 2005 eli 22 prosenttia enemmän kuin vuonna 2004. Henkivakuutuksiin sijoitettujen varojen nettomääräinen kasvu oli 0,8 miljardia euroa.

Perinteisten tuotteiden vakuutusmaksutulo kasvoi 9 prosenttia vuonna 2005. Kasvu oli suurinta Tanskassa. Sijoitussidonnaisten tuotteiden maksutulo kasvoi 62 prosenttia 1,0 miljardiin euroon, erityisesti ruotsalaisen Kapitalpension-eläketuotteen menestyksen ansiosta.

Sijoitustoiminnan tuotto oli vuonna 2005 tyydyttävä. Perinteisten tuotteiden sijoitustoiminnan tuotto oli keskimäärin 9,9 prosenttia, ja uusien perinteisten tuotteiden vastaavasti 15,2 prosenttia. Tällaisia uusia tuotteita ovat esimerkiksi ruotsalainen PremieGaranti.

Henki- ja eläkevakuutus toi viimeisellä neljänneksellä markkinoille uudenlaiset multi-manager-sijoitusrahastot, joita myydään nimellä Choice. Aluksi näitä rahastoja tarjotaan sijoitussidonnaisten vakuutusten kautta Suomessa, ja muissa Pohjoismaissa vastaavanlainen myynti alkaa vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä.

Nordea kasvattaa liiketoimintaansa Ruotsissa, ja sen myötä henki- ja eläkevakuutuksessa on otettu käyttöön strategia, jonka tavoitteena on kasvattaa markkinaosuutta Ruotsin henki- ja eläkevakuutusten markkinoilla. Strategian mukaisesti myyntihenkilöstöä lisätään sekä henkilö- että yritysasiakkaiden palvelussa.

Nordean markkinaosuus henkilöasiakkaiden henki- ja eläkevakuutuksista nousi Ruotsissa 7,9 prosenttiin vuonna 2005, kun se edellisvuonna oli 2,6 prosenttia. Vuonna 2005 markkinoille tuodun Kapitalpension-nimisen eläketuotteen osuus henki- ja eläkevakuutuksen uusmyynnistä oli yli 50 prosenttia (ml. ammatilliset lisäeläkkeet). Sijoitussidonnainen Kapitalpension-tuote tuotiin markkinoille vuoden toisen neljänneksen lopussa, ja se saavutti 11,3 prosentin markkinaosuuden tämällytyypisten tuotteiden markkinoilla vuoden 2005 aikana.

Nordea on hankkinut Puolan viidenneksi suurimman eläkerahastoyhtiön, joka toimii lakisäätöisen eläkesäästämisen markkinoilla. Kauppa saatiin päätökseen vuoden viimeisellä neljänneksellä. Uusi juridinen rakenne ja hallintojärjestelmä on saatu valmiiksi ja uusien toimintojen integrointi Nordean henkivakuutustoimintaan Puolassa saataneen päätökseen vuoden 2006 alkupuoliskolla. Pankkipalvelujen ristiinmyynti aloitetaan vuoden 2006 alkupuoliskolla.

Tulos

Vuonna 2005 varallisuudenhoidon tuotetulos kasvoi 30 prosenttia 305 miljoonaan euroon. Henkivakuutuksen tuotetulos oli 221 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia parempi kuin edellisvuonna.

Varallisuudenhoidon ja henkivakuutuksen tuotetulos vuonna 2005 oli kaikkien aikojen paras. Hyvään tulokseen myötävaikuttivat sekä markkinoiden vahva kehitys että lukuisat markkinoille tuodut, innovatiiviset ja lisäarvoa tuottavat sijoitusrahastot ja eläketuotteet, jotka ovat kasvattaneet tuottomarginaaleja.

Varallisuudenhoidon kulu/tuotto-suhde parani edelleen 58 prosentista vuonna 2004 ennätyselliseen 52 prosenttiin vuonna 2005. Tuottomarginaalit paranivat ja suuren koon tuomia etuja hyödynnettiin tuotannossa ja jakelussa.

Henkivakuutustoiminnan myönteistä kehitystä edesauttoi sijoitustoiminnan hyvä tuotto Norjassa vuonna 2005, volyymien kasvu ja riskiliikkeen vaikutuksen kaksinkertaistuminen 24 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan hyvän tuoton myötä arvostuserojen ja varausten osuus vastuuvälästä on noussut 7,7 prosenttiin.

Vuoden 2005 viimeinen neljännes

Varallisuudenhoidon tuotetulos oli viimeisellä neljänneksellä 96 miljoonaa euroa eli 25 prosenttia suurempi kuin edellisneljänneksellä. Tuotetulos oli 52 prosenttia suurempi kuin vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä.

Tuottomarginaali parani edellisneljänneksen 0,56 prosenttiyksiköstä 0,64 prosenttiyksikköön, mihin vaikutti osaltaan markkinoille tuotujen uusien rahastojen menestys Tanskassa ja Norjassa viimeisellä neljänneksellä. Marginaalia paransivat myös tuottosidonnaiset ja tapahtumakohtaiset palkkiot sekä aiempaa tehokkaampi omaisuuslajihajautus.

Kulu /tuotto-suhde parani viimeisellä neljänneksellä 48 prosenttiin edellisneljänneksen 51 prosentista.

Henki- ja eläkevakuutuksen tuotetulos oli viimeisellä neljänneksellä 56 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksellä tuotetulos oli 65 miljoonaa euroa. Kolmannen neljänneksen tulokseen vaikutti positiivisesti Norjassa saatu voitonjako-osuus tuotoista. Henkivakuutuksen tuotetulos oli 14 prosenttia suurempi kuin edellisvuoden viimeisellä neljänneksellä.

Painopiste vuonna 2006

Vuonna 2006 etusijalla ovat edelleen tuotekehitys ja sijoitustoiminnan hyvä tulos, jotka tukevat uusien sijoitusten kasvua. Nordea on nopeuttanut henki- ja eläkevakuutustoiminnan jakeluverkoston muodostamista Ruotsissa. Henkilöstöä palkataan vähittäispankin asiakkaille kohdistuvaan myyntiin ja lisätään yritysasiakkaiden palvelussa. Lisäksi kehitetään vakuutusmeklarikanava. Verkoston muodostaminen jatkuu vuosina 2006 ja 2007.

Varallisuudenhoito ja henkivakuutus – volyymit, uudet sijoitukset ja marginaalit

Miljardia euroa	Q4	Q4	Yhteensä			
	2005	Uudet sij.	Q3	Q2	Q1	Q4
	2005		2005	2005	2005	2004
Vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa	43,8	0,3	42,7	40,9	39,3	37,2
Eurooppalainen jakelukanava	6,8	-0,8	7,4	7,9	7,1	6,7
Private Banking -asiakkaat						
	35,0	1,0	33,1	31,2	29,2	27,8
	8,5	0,0	8,1	7,9	7,6	7,4
Yhteisöasiakkaat	23,0	-0,1	22,7	22,0	22,1	21,8
Henki- ja eläkevakuutus	33,5	0,4	32,7	31,8	30,4	29,7
Yhteensä	150,6	0,8	146,7	141,7	135,8	130,6

Tunnusluvut – varallisuudenhoito

Miljoonaa euroa	1–12	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
	2005	2005	2005	2005	2005	2004
Rahoituskate	40	10	11	10	9	9
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	562	162	138	132	130	136
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	23	10	6	3	4	4
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0	0	0	0
Muut tuotot	12	3	3	3	3	2
Tuotot yhteensä	637	185	158	148	146	151
Henkilöstökulut	-124	-35	-30	-30	-29	-29
Muut kulut	-84	-21	-20	-22	-21	-29
Poistot ym.	-3	-1	-1	-1	0	-1
Liiketoiminnan kulut	-211	-57	-51	-53	-50	-59
Vähittäispankin arvioidut jakelukulut	-121	-32	-30	-30	-29	-29
Tuotetulos	305	96	77	65	67	63
<i>josta vähittäispankin osuus</i>	<i>264</i>	<i>76</i>	<i>69</i>	<i>60</i>	<i>59</i>	<i>56</i>
Marginaalit ¹						
Tuottomarginaalit (bps)	58	64	56	55	56	60
Liiketoiminnan kulujen marginaali (bps)	-19	-20	-18	-20	-19	-24
Jakelukulujen marginaali (bps)	-11	-11	-11	-11	-11	-11
Tulosmarginaali (bps)	28	34	27	24	25	25
Kulu/tuotto-suhde, %	52	48	51	56	54	58
Taloudellinen pääoma	155	155	125	113	113	156
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	151	151	147	142	136	131
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	909	909	880	883	850	831

¹ Marginaalit on laskettu vuositasolla varallisuudenhoidon keskimääräisen hoidossa olevan varallisuuden perusteella (pois lukien pohjoismainen Private Banking -toiminta). Vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä hoidossa olevaa varallisuutta oli 114,1 miljardia euroa.

Tunnusluvut – henkivakuutus

Miljoonaa euroa	1-12 2005	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004
Tuloksen muodostuminen						
Perinteinen henkivakuutus:						
Palkkioperusteinen tulos / voitonjako-osuus	141	33	43	35	30	24
Kustannusliikkeen tulos	0	-1	0	0	1	1
Riskiliikkeen tulos	24	10	7	2	5	2
Sijoitustoiminnan tuotto omalle pääomalle	11	1	3	4	3	2
Muut tuotot	21	6	7	5	3	15
Tulos, perinteiset vakuutukset	197	49	60	46	42	44
Tulos, sijoitussidonnaiset vakuutukset	40	10	9	11	10	9
Vähittäispankin arvioidut jakelukulut	-16	-3	-4	-5	-4	-4
Tuotetulos yhteensä	221	56	65	52	48	49
<i>josta vähittäispankin osuus</i>	<i>94</i>	<i>29</i>	<i>24</i>	<i>19</i>	<i>22</i>	<i>33</i>
Tunnusluvut						
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	3 092	1 081	577	645	789	784
perinteisistä vakuutuksista	2 059	607	404	458	590	585
sijoitussidonnaisista vakuutuksista	1 033	474	174	187	198	198
Liiketoiminnan kulut yhteensä	138	45	33	32	28	40
Sijoitukset:						
Joukkolainat	16 357	16 357	16 451	16 720	15 864	15 254
Osakkeet	3 782	3 782	3 514	3 059	2 969	2 722
Vaihtoehtoiset sijoitukset	1 795	1 795	1 758	1 618	1 515	1 968
Kiinteistöt	2 579	2 579	2 396	2 438	2 416	2 408
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	5 338	5 338	4 932	4 606	4 316	4 095
Sijoitukset yhteensä	29 850	29 850	29 051	28 441	27 080	26 447
Sijoitusten tuotto, %	9,9	1,6	2,1	4,1	1,7	3,6
Vastuuvelka	28 513	28 513	27 664	26 959	25 860	25 236
josta arvostuserot ja varaukset	1 654	1 654	1 515	1 389	1 175	1 177
Taloudellinen pääoma	974	974	983	985	872	791
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 124 ¹	1 124 ¹	1 008	992	979	984

¹Sis. 75 henkilötyövuotta hankituissa puolalaisissa henkivakuutusyhtiöissä.

Konsernin varainhallinta

- **Jälleen vahva liikevoitto vuonna 2005**
- **Konsernin varainhankinnalla hyvä tulos viimeisellä neljänneksellä**
- **Ruotsissa aiotaan laskea liikkeeseen vakuudellisia joukkolainoja**

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

Konsernin sijoitukset -yksikön sijoitukset perustuvat konsernin omaan pääomaan. Sijoituksia tehdään riskilimiittien rajoissa pääasiassa korkoinstrumentteihin, mukaan lukien johdannaispimukset. Konsernin sijoitukset -yksikön tulosta laskettaessa sijoitusten tuotosta vähennetään rahoituskustannus, joka määritetään keskimääräisen keskipitkän aikavälin riskittömän tuoton perusteella. Rahoituskustannus on suoraan sidoksissa liiketoiminta-alueille kohdistetulle riskipainotetulle pääomalle maksettuihin korkoon. Korke määritetään vuosittain ja sitä oikaistaan markkinakorkojen mukaisesti. Vuonna 2005 rahoituskustannus oli 3 prosenttia.

Konsernin varainhankinta vastaa jälleenrahoituksesta koko konsernissa. Kaikki kiinteä- ja vaihtuvakorkoiset varat ja velat rahoitetaan konsernin varainhankinnan kautta. Näin konsernin varainhankinta voi kohdistaa tietyn organisaatioyksikön ylimääräisen likviditeetin toiselle yksikölle, jolla on samassa valuutassa ja maturiteetissa likviditeettitarve. Nordea hankkii kotimaisilta ja kansainvälisiltä korko- ja rahamarkkinoilta 90 miljardin euron jälleenrahoituksen, joka vastaa asiakkaiden toiminnasta syntyvää varojen ja velkojen erotusta. Nordealla on kaikilla olennaisilla markkinoilla mittavia varainhankintaohjelmia, joiden kautta sijoittajat voivat sijoittaa pohjoismaisiin instrumentteihin. Konsernin varainhankinta pyrkii kasvattamaan tuottoja hyödyntämällä tuottokäyrien muotoon ja muutoksiin perustuvat mahdollisuudet.

Houkuttelevia varainhankintamahdollisuuksia on tarjolla entistä enemmän, kun Nordean luottoluokitusta on nostettu ja konsernin tase on vahva. Lisäksi Nordea tunnetaan hyvin kansainvälisillä pääomamarkkinoilla.

Liiketoiminta

Markkinaolosuhteet korkomarkkinoilla olivat haastavat vuoden viimeisellä neljänneksellä. Lyhyet korot nousivat 0,5 prosenttiyksikköä. Kymmenen vuoden korko nousi sen sijaan vain alle 0,2 prosenttiyksikköä, kun etenkin eläkerahastoihin ja taseriskien hallintaan liittyvä kysyntä kasvoi neljänneksen loppupuolella. Useimmat osakemarkkinat päätyivät neljänneksen lopussa positiivisiin lukuihin vaikean lokakuun jälkeen.

Nordea lisäsi liikkeeseenlaskuja pohjoismaisilla ja kansainvälisillä pääomamarkkinoilla tuottoerojen kavennuttua edelleen. Liikkeeseen laskettiin erittäin houkuttelevilla ehdoilla muun muassa vakuudellisia joukkolainoja ja muita etuoikeudellisia lainoja.

Nordea lisäsi lainanottoaan 65 miljardista eurosta 90 miljardiin euroon vuoden 2005 aikana. Pankin varainhankintaohjelmien likviditeetti on ollut erittäin hyvä.

Vuonna 2005 Nordea hankki 2,4 miljardia euroa pääomaa, jolla on huonompi etuoikeus kuin muulla pääomalla. Liikkeeseen laskettiin yhdeksän erillistä lainaa, joiden rakenne poikkesi toisistaan. Osa lainoista sisältyy ensisijaiseen pääomaan, osa alempaan toissijaiseen pääomaan ja osa näiden välille. Yksi lainoista oli viimeisellä neljänneksellä liikkeeseen laskettu jenimääräinen hybridilaina, jonka vasta-arvo on 73 miljoonaa euroa. Nordea seuraa tarkkaan varainhankintansa hajautusta, ja sillä on mahdollisuudet hankkia monilta eri markkinoilta edullisesti pääomaa, jolla on huonompi etuoikeus kuin muulla pääomalla. Euromoney nimesi Nordean kesäkuussa vuoden 2005 parhaaksi liikkeeseenlaskijaksi (Best Financial Borrower).

Kiinnitysluottotoiminta on yksi Nordean keskeisistä toiminnoista. Nordealla on kolme kiinnitysluottoyhtiötä: Nordea Kredit Tanskassa, Nordea Hypotek Ruotsissa ja Norgeskreditt Norjassa. Nordea Hypotek sai joulukuussa Ruotsin rahoitusvalvontaviranomaisilta luvan laskea liikkeeseen vakuudellisia lainoja Ruotsissa annetun uuden vakuudellisia lainoja koskevan lain mukaisesti. Nordea Hypotekin tavoitteena on saada vakuudellisille lainoilleen AAA-luokitus. Jos tämä luokitus saadaan, yhtiö aikoo muuttaa liikkeeseen laskemansa lainat vakuudellisiksi lainoiksi vuoden 2006 jälkipuoliskon aikana.

Joulukuun lopussa konsernin varainhallinnan kaupankäyntipositioihin sisältyvä korkoriski oli Value at Risk -analyysillä (VaR) mitattuna 8 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksen lopussa vastaava riski oli 30 miljoonaa euroa. Osakeriski VaR:na mitattuna oli viimeisen neljänneksen lopussa 37 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksen lopussa oli 35 miljoonaa euroa. Lukuun sisältyvät kaikki noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet sekä sijoitukset pääomarahastoihin.

Konsernin rakenteellinen korkoriski (SIIR) osoittaa, miten markkinakorkojen muutos 12 kuukauden aikana vaikuttaa rahoituskatteeseen. Tämä riski oli 154 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot nousisivat yhdellä prosenttiyksiköllä, ja -175 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot laskisivat yhdellä prosenttiyksiköllä. Edellisneljänneksen lopussa vastaavat luvut olivat 140 miljoonaa euroa ja -182 miljoonaa euroa.

Tulos

Konsernin varainhallinnan tulos voidaan jakaa sijoitustoiminnan tulokseen ja varainhankinnan tulokseen.

Konsernin sijoitukset -yksikön liiketappio oli 6 miljoonaa euroa, kun liikevoitto vuotta aiemmin oli 8 miljoonaa euroa. Sijoitusten bruttotuotto oli 3,1 prosenttia eli hieman enemmän kuin rahoituskustannus. Kulut olivat 15 miljoonaa euroa. Konsernin varainhankinnan liikevoitto oli 98 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 86 miljoonaa euroa. Hyvä tulos perustui näkemykseen korkomarkkinoiden kehityksestä. Pohjoismaisten valuuttojen lyhytaikaisten tuottokäyrien muotoa ja muutoksia hyödynnettiin onnistuneesti.

Vuoden viimeinen neljännes

Konsernin sijoitukset -yksikön liiketappio oli 23 miljoonaa euroa. Sijoitusten tuotto oli viimeisellä neljänneksellä 2,4 prosenttia vuositasolla mitattuna. Tämä jäi alle tuottotavoitteen. Osakesijoituksista saadut voitot kompensoivat osittain korkosijoituksista syntyneitä tappioita. Konsernin varainhankinnan liikevoitto oli 26 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 9 miljoonaa euroa.

Konsernin varainhallinta – liikevoitto toiminnoittain

Miljoonaa euroa	Q4 2005	Q4 2004	Konsernin varainhallinta		Konsernin sijoitukset	
			Q4 2005	Q4 2004	Q4 2005	Q4 2004
Rahoituskate	34	37	-12	-14	46	51
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-2	-1	-1	-1	-1	0
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	-31	38	-21	52	-10	-14
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	7	0	7	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	7	0	7	0	0	0
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	15	74	-20	37	35	37
Henkilöstökulut	-4	-4	-1	-1	-3	-3
Muut kulut	-8	-10	-2	-3	-6	-7
Poistot ym.	0	0	0	0	0	0
Kulut, sis. kohdistettavat erät	-12	-14	-3	-4	-9	-10
Liikevoitto	3	60	-23	33	26	27

Konsernin varainhallinta – tunnusluvut vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-12 2005	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2004	Q4 2004
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	137	15	-2	91	33	74
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-45	-12	-12	-10	-11	-14
Liikevoitto	92	3	-14	81	22	60
Kulu/tuotto-suhde, %	33	80	...	11	33	19
Joukkolainat, miljoonaa euroa	10 388	10 388	17 548	15 083	16 116	16 261
Osakkeet, miljoonaa euroa	445	445	415	582	343	367
Sijoitukset yhteensä, miljoonaa euroa	10 833	10 833	17 963	15 665	16 459	16 628
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	97	97	95	92	97	98

Segmenttiraportointi

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

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

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

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

Varallisuudenhoidolla ja henkivakuutuksella on asiakasvastuu varallisuudenhoitopalveluista yhteisöasiakkaille ja yksityispankkitoiminnasta lukuun ottamatta vähittäispankin kanssa yhteistä yksikköä. Lisäksi liiketoiminta-alueella on tuotevastuu sijoitusrahastoista ja henkivakuutus tuotteista. Oheisen taulukon liikevoitossa on mukana asiakasvastuullisten yksiköiden liikevoitto. Varallisuudenhoidon ja henkivakuutuksen tuotetulos sisältää konsernin tuotot näistä tuotteista, mukaan lukien vähittäispankille kohdistetut tuotot sekä myynti- ja jakelukustannukset vähittäispankissa.

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

Konsernin sisäiset kulut kohdistetaan siten, että edelleen kohdistettavat erät vähennetään palvelun tuottavan liiketoimintayksikön kuluista ja lisätään vastaanottavan yksikön kuluihin. Konsernitulosella edelleen kohdistettavien erien summa on siten nolla. Sisäisten tuottojen kohdistamisessa noudatetaan samaa periaatetta.

Konsernin luotonannon ja riskienhallinnan hallinnoimat keskitetyt arvonalentumiset on sisällytetty liiketoiminta-alueiden lukuihin vuoden 2005 viimeiseltä neljännekseltä lähtien. Aikaisemmin ne esitettiin sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”.

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

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

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

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

Taloudellinen pääoma on kohdistettu kullekin liiketoiminta-alueelle sen riskien perusteella. Liiketoimintayksiköt saavat osana rahoituskatetta pääomahyvityksen, joka vastaa odotettavissa olevaa keskimääräistä keskipitkän aikavälin riskitöntä tuottoa. Muita lainoja huonommalla etuoikeudella liikkeeseen laskettujen lainojen kulut, jotka ylittävät Liborin, on käytetyn taloudellisen pääoman perusteella sisällytetty liiketoiminta-alueiden rahoituskatteeseen.

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

Sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit” esitetään kulut sellaisista konsernitoiminnoista, jotka eivät ole liiketoiminta-alueille tarkoitettuja palveluja, sellaiset osuudet osakkuusyritysten tuloksista, jotka eivät sisälly asiakasvastuullisten yksiköiden lukuihin, sekä tiettyjä muita erä, jotka on täytynyt täsmäyttää Nordean konsernituloslaskelmassa.

Miljoonaa euroa	Vähittäispankki					Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat					Varallisuudenhoito					Yhteensä				
	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004
Asiakasvastaulliset yksiköt																				
Rahoituskate	783	777	752	739	760	110	102	109	105	108	10	11	10	9	9	903	890	871	853	877
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	353	331	314	303	312	87	77	104	80	81	85	66	68	67	77	525	474	486	450	470
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	65	51	59	50	49	83	74	51	76	57	7	6	3	4	4	155	131	113	130	110
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	8	8	7	3	16	6	5	3	7	6	0	0	0	0	0	14	13	10	10	22
Muut tuotot	23	16	17	16	22	5	3	5	2	5	3	3	3	3	2	31	22	25	21	29
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	1 232	1 183	1 149	1 111	1 159	291	261	272	270	257	105	86	84	83	92	1 628	1 530	1 505	1 464	1 508
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>234</i>	<i>189</i>	<i>186</i>	<i>154</i>	<i>178</i>	<i>-126</i>	<i>-93</i>	<i>-106</i>	<i>-71</i>	<i>-87</i>	<i>-79</i>	<i>-72</i>	<i>-65</i>	<i>-60</i>	<i>-58</i>	<i>29</i>	<i>24</i>	<i>15</i>	<i>23</i>	<i>33</i>
Henkilöstökulut	-274	-261	-255	-260	-274	-86	-76	-83	-77	-70	-32	-27	-26	-26	-26	-392	-364	-364	-363	-370
Muut kulut	-383	-353	-369	-364	-380	-58	-57	-65	-58	-72	-21	-20	-23	-21	-29	-462	-430	-457	-443	-481
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-18	-15	-13	-13	-9	-3	-3	-2	-3	-3	0	-1	-1	0	-1	-21	-19	-16	-16	-13
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-675	-629	-637	-637	-663	-147	-136	-150	-138	-145	-53	-48	-50	-47	-56	-875	-813	-837	-822	-864
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>-289</i>	<i>-260</i>	<i>-292</i>	<i>-250</i>	<i>-237</i>	<i>-37</i>	<i>-38</i>	<i>-38</i>	<i>-38</i>	<i>-43</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>4</i>	<i>4</i>	<i>6</i>	<i>-320</i>	<i>-293</i>	<i>-326</i>	<i>-284</i>	<i>-274</i>
Arvonalentumistappiot luotoista	13	21	72	-9	23	-6	2	29	15	17	0	0	0	0	0	7	23	101	6	40
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liikevoitto	570	575	584	465	519	138	127	151	147	129	52	38	34	36	36	760	740	769	648	684
Tase, miljardia euroa																				
Luotot yleisölle	152	147	141	135	130	32	32	31	27	27	2	2	2	2	2	186	181	174	164	159
Muut varat	24	23	25	21	29	75	76	82	68	60	2	2	2	2	3	101	101	109	91	92
Vastaavaa yhteensä	176	170	166	156	159	107	108	113	95	87	4	4	4	4	5	287	282	283	255	251
Talletukset	80	78	76	74	74	27	23	25	27	25	3	4	4	4	4	110	105	105	105	103
Muut velat	90	87	85	77	80	78	83	86	66	60	1	0	0	0	1	169	170	171	143	141
Velat yhteensä	170	165	161	151	154	105	106	111	93	85	4	4	4	4	5	279	275	276	248	244
Taloudellinen pääoma / oma pääoma	6	5	5	5	5	2	2	2	2	2	0	0	0	0	0	8	7	7	7	7
Vastattavaa yhteensä	176	170	166	156	159	107	108	113	95	87	4	4	4	4	5	287	282	283	255	251
Muut segmenttiraportoinnin erät																				
Investoinnit, miljoonaa euroa	3	3	3	8	2	0	0	1	0	1	1	1	1	1	1	4	4	5	9	4
Tuotetulos											96	77	65	67	63					

Vuoden 2005 viimeiseltä neljännekseltä lähtien arvonalentumiset raportoidaan liiketoiminta-alueiden luvuissa eikä sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”. Ulkomaisten sivukonttoreiden (pääasiassa Lontoo ja New York) asiakasvastaullisille yksiköille kohdistamia erä on määritelty uudelleen vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä. Vertailutiedot on oikaistu tämän käytännön mukaan.

Miljoonaa euroa Asiakasvastaulliset yksiköt	Henkivakuutus					Konsernin varainhallinta					Konsernitoiminnot ja eliminoinnit					Konserni				
	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004
Rahoituskate	0	0	0	0	0	34	19	18	39	37	-4	11	24	5	6	933	920	913	897	920
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	4	11	9	19	4	-2	-1	-2	-1	-1	2	-15	-9	-15	-6	529	469	484	453	467
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	33	32	23	3	15	-31	-21	68	-15	38	-10	-3	10	-3	16	147	139	214	115	179
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0	0	0	7	0	0	0	0	0	-2	12	3	-7	21	11	22	13	15
Muut tuotot	38	36	40	36	41	7	1	7	10	0	-10	3	-11	37	-5	66	62	61	104	65
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	75	79	72	58	60	15	-2	91	33	74	-22	-6	26	27	4	1 696	1 601	1 694	1 582	1 646
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>-29</i>	<i>-24</i>	<i>-19</i>	<i>-22</i>	<i>-33</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4</i>	<i>-3</i>	<i>-2</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Henkilöstökulut	-21	-18	-18	-16	-19	-4	-4	-4	-3	-4	-115	-134	-129	-133	-130	-532	-520	-515	-515	-523
Muut kulut	-23	-14	-12	-12	-20	-8	-8	-6	-8	-10	100	107	111	110	98	-393	-345	-364	-353	-413
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1	-1	-2	0	-1	0	0	0	0	0	-9	-11	-17	-18	-29	-31	-31	-35	-34	-43
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-45	-33	-32	-28	-40	-12	-12	-10	-11	-14	-24	-38	-35	-41	-61	-956	-896	-914	-902	-979
<i>josta edelleen kohdistetut erät</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-4</i>	<i>-4</i>	<i>-3</i>	<i>-4</i>	<i>-2</i>	<i>324</i>	<i>297</i>	<i>329</i>	<i>288</i>	<i>276</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Arvon alentumistappiot luotoista	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-30	7	23	101	6	10
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	3	2	0	1	0	3	2	0
Liikevoitto	30	46	40	30	20	3	-14	81	22	60	-45	-44	-6	-12	-87	748	728	884	688	677
Tase, miljardia euroa																				
Luotot yleisölle	1	0	0	0	0	0	0	0	2	0	1	1	1	4	2	188	182	175	170	161
Muut varat	29	29	28	27	26	11	18	16	14	17	-3	-10	-17	-18	-16	138	138	136	114	119
Vastaavaa yhteensä	30	29	28	27	26	11	18	16	16	17	-2	-9	-16	-14	-14	326	320	311	284	280
Talletukset	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	3	3	1	0	2	116	108	106	105	105
Muut velat	29	28	27	26	25	8	18	16	16	17	-9	-17	-21	-18	-21	197	199	193	167	162
Velat yhteensä	29	28	27	26	25	11	18	16	16	17	-6	-14	-20	-18	-19	313	307	299	272	267
Taloudellinen pääoma / oma pääoma	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	4	5	4	4	5	13	13	12	12	13
Vastattavaa yhteensä	30	29	28	27	26	11	18	16	16	17	-2	-9	-16	-14	-14	326	320	311	284	280
Muut segmenttiraportoinnin erät																				
Investoinnit, miljoonaa euroa	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	38	28	34	8	37	42	32	39	17	43
Tuotetulos	56	65	52	48	49															

Vuoden 2005 viimeiseltä neljännekseltä lähtien arvonalentumiset raportoidaan liiketoiminta-alueiden luvuissa eikä sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”. Ulkomaisten sivukonttoreiden (pääasiassa Lontoo ja New York) asiakasvastaullisille yksiköille kohdistamia erä on määritelty uudelleen vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä. Vertailutiedot on oikaistu tämän käytännön mukaan.

Tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	Liite	Q4 2005	Q4 2004	1-12 2005	1-12 2004
Liiketoiminnan tuotot					
<i>Korkotuotot</i>		2 236	2 073	8 453	7 964
<i>Korkokulut</i>		-1 303	-1 153	-4 790	-4 469
Rahoituskate		933	920	3 663	3 495
<i>Palkkiotuotot</i>		672	582	2 482	2 230
<i>Palkkiokulut</i>		-143	-115	-547	-436
Palkkiotuotot ja -kulut, netto		529	467	1 935	1 794
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	2	147	179	615	535
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		21	15	67	55
Osingot		0	0	11	6
Muut liiketoiminnan tuotot		66	65	282	242
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		1 696	1 646	6 573	6 127
Liiketoiminnan kulut					
Hallintokulut:					
Henkilöstökulut		-532	-523	-2 082	-2 021
Muut kulut		-393	-413	-1 455	-1 466
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-31	-43	-131	-168
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-956	-979	-3 668	-3 655
Arvonalentumistappiot luotoista	3	7	10	137	-27
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot		1	0	6	300
Liikevoitto		748	677	3 048	2 745
Tuloverot		-242	-201	-779	-667
Tulos		506	476	2 269	2 078
Josta:					
Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus		502	475	2 263	2 075
Vähemmistöosuudet		4	1	6	3
		506	476	2 269	2 078
Osakekohtainen tulos, euroa		0,20	0,17	0,86	0,74
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutuksen jälkeen, euroa		0,20	0,17	0,86	0,74

Tase

Miljoonaa euroa	Liite	31.12. 2005	31.12. 2004
Tase			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset		2 526	4 585
Valtion velkasitoumukset ja muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit		7 280	8 608
Saamiset luottolaitoksilta	4	31 578	24 774
Luotot yleisölle	4	188 460	161 060
Korolliset arvopaperit		36 121	29 765
Osakkeet		12 901	10 242
Johdannaissopimukset	6	28 876	26 366
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset		282	-
Osakkuusyritysosakkeet		566	561
Aineettomat hyödykkeet		2 221	2 101
Aineelliset hyödykkeet		303	443
Sijoituskiinteistöt		2 750	2 484
Laskennalliset verosaamiset		352	450
Versaamiset		41	66
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		1 405	1 656
Muut varat		9 887	6 913
Vastaavaa yhteensä		325 549	280 074
<i>josta varat, joista asiakkaat kantavat riskin</i>		<i>9 780</i>	<i>7 515</i>
Vastattavaa			
Velat luottolaitoksille		29 790	30 156
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle		115 550	104 704
Velat vakuutuksenottajille		26 830	23 480
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		82 609	59 579
Johdannaissopimukset	6	28 602	26 675
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset		58	-
Verovelat		383	151
Muut velat		18 044	13 504
Siirtovelat ja saadut ennakot		1 874	1 996
Laskennalliset verovelat		423	598
Varaukset		100	192
Eläke-etuusvastuut		504	545
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		7 822	5 818
Velat yhteensä		312 589	267 398
Oma pääoma			
Vähemmistöosuudet		41	13
Uudelleenarvostusrahasto		1	-
<i>Ydinpääoma</i>			
Osakepääoma		1 072	1 128
Ylikurssirahasto		4 284	4 284
Muut rahastot		-229	-147
Kertyneet voittovarot		7 791	7 398
Ydinpääoma yhteensä		12 918	12 663
Oma pääoma yhteensä		12 960	12 676
Vastattavaa yhteensä		325 549	280 074
Omien velkojen vakuudeksi annettu omaisuus		22 620	23 003
Muu vakuudeksi annettu omaisuus		4 529	3 369
Vastuusitoumukset		16 349	13 955
Muut sitoumukset		2 213 772	1 587 512

Oman pääoman muutokset

Miljoonaa euroa	Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus					Uudelleen- arvostus- rahasto	Vähem- mistö- osuudet	Yhteensä
	Osake- pääoma ¹	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Ydin-			
					pääoma yhteensä			
Oma pääoma vuoden lopussa, 31.12.2004	1 128	4 284	-147	7 398	12 663	-	13	12 676
Tilinpäätösperiaatteiden muutokset:								
IAS 39 Rahoitusinstrumentit				-61	-61			-61
Muut muutokset				-20	-20			-20
Oma pääoma vuoden alussa, 1.1.2005	1 128	4 284	-147	7 317	12 582	-	13	12 595
Myytävissä olevien sijoitusten nettomuutos, verojen jälkeen						1		1
Valuuttakurssierot			-82		-82			-82
Vuodelta 2004 maksetut osingot				-740	-740			-740
Osakepääoman alentaminen ³	-56			56	0			0
Omien osakkeiden hankinta ^{2,3}				-1 105	-1 105			-1 105
Muut muutokset					0		22	22
Tilivuoden tulos				2 263	2 263		6	2 269
Oma pääoma 31.12.2005	1 072	4 284	-229	7 791	12 918	1	41	12 960

Miljoonaa euroa	Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus					Uudelleen- arvostus- rahasto	Vähem- mistö- osuudet	Yhteensä
	Osake- pääoma ¹	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Ydin-			
					pääoma yhteensä			
Oma pääoma vuoden lopussa, 31.12.2003 (Ruotsin säännökset)	1 160	4 284	-211	6 944	12 177	-	-	12 177
Tilinpäätösperiaatteiden muutokset:								
IAS 1 Vähemmistöosuudet							13	13
IAS 19 Eläkkeet				-183	-183			-183
IAS 36 Omaisuuserien arvon aleneminen				-29	-29			-29
Muut avaavaan taseeseen liittyvät erät				-15	-15			-15
Oma pääoma vuoden alussa, 1.1.2004 (IFRS)	1 160	4 284	-211	6 717	11 950	-	13	11 963
Valuuttakurssimuutokset			64		64			64
Vuodelta 2003 maksetut osingot				-696	-696			-696
Osakepääoman alentaminen ³	-32			32	0			0
Omien osakkeiden hankinta ^{2,3}				-730	-730			-730
Muut muutokset							-3	-3
Tilivuoden tulos				2 075	2 075		3	2 078
Oma pääoma 31.12.2004	1 128	4 284	-147	7 398	12 663	-	13	12 676

¹ Rekisteröityjä osakkeita oli 2 706 miljoonaa kappaletta (2 847 miljoonaa 31. joulukuuta 2004).

² Kaupankäyntisalkussa olevien ja Tanskan sijoitustalletusten salkkuun sisältyvien Nordean osakkeiden lukumäärän muutos. Näitä osakkeita oli 2,5 miljoonaa 31. joulukuuta 2005 (6,7 miljoonaa 31. joulukuuta 2004).

³ Nordea Bank AB:n (publ) omien osakkeiden hankintaohjelmaan liittyvien osakkeiden lukumäärä oli 112,2 miljoonaa 31. joulukuuta 2005 (111,7 miljoonaa 31. joulukuuta 2004). Omia osakkeita hankittiin tammi-joulukuussa 2005 kaikkiaan 140,7 miljoonaa (tammi-joulukuussa 2004: 111,7 miljoonaa). Omien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä oli 163,0 miljoonaa tammi-joulukuussa 2005 (128,7 miljoonaa tammi-joulukuussa 2004). Varsinainen yhtiökokous päätti 8. huhtikuuta 2005 (31. maaliskuuta 2004) alentaa yhtiön osakepääomaa 55 548 131,94 eurolla (32 343 080,72). Osakepääoman alentaminen toteutettiin mitätöimällä vastikkeetta osakkeita, ja se rekisteröitiin 19. syyskuuta 2005 (26. lokakuuta 2004).

Rahavirtalaskelma

	1-12 2005	1-12 2004
Miljoonaa euroa		
<i>Liiketoiminta</i>		
Liikevoitto	3 048	2 745
Oikaisut kassavirtaan sisällyttämistä eristä	74	172
Maksetut tuloverot	-577	-463
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	2 545	2 454
<i>Liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos</i>		
Muutos valtion velkasitoumuksissa ja muissa keskuspankkirahoitukseen oikeuttavissa arvopapereissa	1 328	-958
Muutos saamisissa luottolaitoksilta	-7 979	4 774
Muutos luotonannossa	-27 418	-15 854
Muutos korollisissa arvopapereissa	-5 158	5 298
Muutos osakkeissa	-2 808	-2 204
Muutos johdannaisissa, netto	-429	-537
Muutos sijoituskiinteistöomaisuudessa	-266	-193
Muutos muissa varoissa	-2 959	-3 916
Muutos veloissa luottolaitoksille	-369	1 062
Muutos yleisön talletuksissa ja muissa veloissa yleisölle	10 845	9 146
Muutos veloissa vakuutuksenottajille	3 333	2 252
Muutos liikkeeseen lasketuissa arvopapereissa	22 896	-5 339
Muutos muissa veloissa	4 534	2 072
Liiketoiminnan rahavirta	-1 905	-1 943
<i>Investoinnit</i>		
Osakkuusyritysosakkeiden ja -osuuksien hankinnat	-96	-
Osakkuusyritysosakkeiden ja -osuuksien myynnit	0	4
Tytäryhtiöosakkeiden ja -osuuksien hankinnat	-43	-18
Tytäryhtiöosakkeiden myynnit	48	70
Aineellisten hyödykkeiden hankinnat	-56	-107
Aineellisten hyödykkeiden myynnit	70	843
Aineettomien hyödykkeiden hankinnat	-54	-36
Aineettomien hyödykkeiden myynnit	1	1
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	-1 179	408
Investointien rahavirta	-1 309	1 165
<i>Rahoitustoiminta</i>		
Liikkeeseen lasketut lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	2 860	1 615
Maksetut lasketut lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-1 111	-743
Omien osakkeiden hankinta, ml. muutos kaupankäyntisalkussa	-1 105	-730
Maksetut osingot	-740	-696
Rahoitustoiminnan rahavirta	-96	-554
Tilivuoden rahavirta	-3 310	-1 332
Rahavarat tilivuoden alussa	6 922	8 211
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	64	43
Rahavarat tilivuoden lopussa	3 676	6 922
Muutos	-3 310	-1 332
Käteiset ja niihin rinnastettavat varat	31.12.	31.12.
Seuraavat erät sisältyvät käteisiin ja niihin rinnastettaviin varoihin (miljoonaa euroa):	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Käteiset varat ja saamiset keskuspankeilta	2 526	4 585
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	1 150	2 337

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

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

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

Tilinpäätöksen liitteet

Liite 1 Tilinpäätösperiaatteet Tilinpäätöksen perusteet

Nordean konsernitilinpäätös on laadittu EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Tässä osavuositarkastuksessa noudatetaan IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia.

Vertailutiedot

Vertailutiedoissa 31. joulukuuta 2004 on otettu huomioon kaikkien IFRS-standardien vaikutukset lukuun ottamatta vuonna 2005 voimaan tulleita IFRS 4 -standardia ja uudistettua IAS 39 -standardia.

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

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen

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

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös

Ruotsissa hyväksytyjen tilinpäätösperiaatteiden (Ruotsin rahoitustarkastuksen FFFS:n määräysten) mukaan konsolidoinnissa voitiin aiemmin tehdä tiettyjä poikkeuksia, joista merkittävin koski henkivakuutustoimintaa. Henkivakuutustoiminnan tulos raportoitiin aikaisemmin yhtenä eränä tuloslaskelmassa, varat omina erinään taseen vastaavissa ja velat omina erinään taseen vastattavissa. Nyt henkivakuutustoiminta yhdistellään konsernitilinpäätökseen rivi riviltä. Konserniyhtiöt, jotka eivät ole luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä tai vakuutusyhtiöitä, yhdisteltiin aikaisemmin konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. IFRS:n mukaan ne yhdistellään nyt rivi riviltä.

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

IAS 36 Omaisuuserien arvon aleneminen

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

Muutokset tilinpäätösperiaatteissa

IFRS 4 ja uudistettu IAS 39 tulivat voimaan vuonna 2005, ja ne vaikuttavat avaavaan taseeseen 1. tammikuuta 2005 lähtien.

IFRS 4 Vakuutus sopimukset

IFRS 4:n ja IAS 39:n käyttöönotto vaikuttaa henkivakuutustoiminnan varojen ja velkojen arvostukseen ja luokitukseen. Nordean henkivakuutustoiminnassa käyvän

arvon menetelmä on kuitenkin jo aikaisemmin otettu käyttöön omaisuuserien arvostuksessa. IFRS 4:n mukaan vakuutus sopimuksiin liittyvistä kuluista tehdään poistoja. Nämä perustuvat laskennallista hankintahintaa koskevaan ns. DAC-standardiin (Deferred Acquisition Cost). Poistot tehdään sopimusten arvioidun voimassaoloajan mukaan, ja niillä on vähäinen vaikutus tuloslaskelmaan.

IAS 39 Rahoitusinstrumentit Kirjaaminen ja luokittelu

Rahoitusinstrumenttien luokittelu

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

Rahoitusvarat

- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat
 - Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat
 - Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat
- Lainat ja muut saamiset
- Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset
- Myytävissä olevat rahoitusvarat

Rahoitusvelat

- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat
 - Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvelat
 - Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat
- Muut rahoitusvelat

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

Rahoitusinstrumenttien arvostus

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvelat arvostetaan käypään arvoon ja niiden käyvän arvon muutokset kirjataan suoraan tuloslaskelmaan.

Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan myös käypään arvoon. Korkomuutosten vaikutus kirjataan kuitenkin suoraan omaan pääomaan omana eränään (uudelleenarvostusrahasto). Korkotuotot ja valuuttakurssien muutoksista johtuvat käyvän arvon muutokset on kirjattu tuloslaskelmaan.

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

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

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

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

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

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

Korkotuotot ongelmaluotoista

IAS 39:n luottojen arvon alenemista koskevien säännösten mukaan ongelmaluottojen laskennalliset korkotuotot lasketaan efektiivisen koron mukaan ja kirjataan korkotuotoiksi. Itse luotto taas arvostetaan tulevien kassavirtojen nettomääräisenä nykyarvona sillä hetkellä, kun luotto luokitellaan ongelmaluotoksi ja nämä kassavirrat diskontataan alkuperäisellä efektiivisellä korolla.

Arvon alentumiset

Yleiset luottotappiovaraukset eivät ole sallittuja IAS 39:n mukaan. Sen sijaan luottojen arvon aleneminen on standardin mukaan eriteltävä saatavaryhmäkohtaisesti siten, että luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen. Nordea luokitteli sen vuoksi osittain aikaisemmin yleisinä luottotappiovarauksina kirjatut varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuiksi luottotappiovarauksiksi. Loput yleiset luottotappiovaraukset on purettu.

Suojauslaskenta

IAS 39:n mukaan kaikki johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. Tämä koskee myös johdannaisia, joita aiempien suojauslaskennan säännösten mukaan ei arvostettu käypään arvoon. Käyvän arvon soveltamisen seurauksena sekä suojaava instrumentti että suojattu erä arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Liikkeeseen lasketut kiinnitysluottolainat ja niihin liittyvät lainat

Tanskassa kiinnitysluottolainat ja niihin liittyvät konsernin kokonaan omistaman tytäryhtiön Nordea Kredit Realkreditaktieselskabin liikkeeseen laskemat lainat arvostetaan käypään arvoon. Näiden erien arvostamisella käypään arvoon ei kuitenkaan ole nettomääräistä vaikutusta omaan pääomaan avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2005.

Lainojen avauspalkkiot

IAS 39:n käyttöönotto siltä osin kuin se koskee lainojen arvostusta hankintahintaan efektiivisen koron menetelmää käyttäen tarkoittaa, että lainasopimusta tehtäessä saadut palkkiot on jaksotettava lainan odotetulle juoksuajalle osana arvostusta. Tämän muutoksen nettovaikutus avaavaan taseeseen 1. tammikuuta 2005 oli -127 miljoonaa euroa. Muutoksella ei ollut olennaista vaikutusta vuoden 2005 tuloslaskelmaan.

IFRS:n vaikutukset

IAS 39:n käyttöönoton kokonaisvaikutus vuoden 2005 liikevoittoon oli noin -6 miljoonaa euroa.

IFRS:n mukaista avaavaa tasetta 1. tammikuuta 2005 on muutettu siitä, miten se esitettiin vuoden 2005 aikana. Muutokset liittyvät pääosin yllämainittuun lainojen avauspalkkioiden jaksottamiseen. IFRS:n vaikutukset tuloslaskelmaan ja taseeseen on eritelty standardikohtaisesti jäljempänä esitetyissä taulukoissa.

IAS 39 -standardin muutos

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

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

Lisätietoja

Lisätietoja IFRS-standardien käyttöönotosta on Nordean vuosikertomuksessa vuodelta 2004, Nordean osavuositiedotuksessa vuoden 2005 ensimmäiseltä neljännekseltä sekä Nordean verkkosivuilla osoitteessa www.nordea.com/IR.

Miljoonaa euroa	Tuotot yhteensä	Kulut yhteensä	Arvon-		Verot	Tulos
			alentumis- tappiot	Myyntit yhteensä		
Ruotsin säännökset, 1-12, 2004	6 074	-3 674	-27	-	-667	1 914
IAS 27, Henkivakuutus rivi riviltä	298	-142	-	-	-	-
IFRS 3 Liikearvopoistot	-	161	-	-	-	161
IAS 1, Osakkuusyrietykset	55	-	-	-	-	-
IAS 1, Aineellisten hyödykkeiden myynnit	-300	-	-	300	-	-
IAS 1 Vähemmistöosuudet	-	-	-	-	-	3
IFRS 1-12, 2004	6 127	-3 655	-27	300	-667	2 078

Tase, miljoonaa euroa	Ruotsin säännökset		IAS 27/ IAS 36			IFRS 1.1. 2004
	31.12. 2003	IAS 19	IAS 27/ IFRS 3	IAS 36	Muut	
Vastaavaa						
Valtion velkasitoumukset ja muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit	12 016	-	-	-	-4 363	7 653
Saamiset luottolaitoksilta	28 728	-	3	-	4 365	33 096
Luotot yleisölle	145 644	-	345	-	-641	145 348
Korolliset arvopaperit ja osakkeet	20 649	-	19 827	-	3 250	43 726
Johdannaissopimukset	18 941	-	-	-	-	18 941
Muut varat	36 212	34	-19 606	-29	-2 618	13 993
Vastaavaa yhteensä	262 190	34	569	-29	-7	262 757
Vastattavaa						
Velat luottolaitoksille	28 753	-	342	-	7	29 102
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	95 556	-	3	-	-1	95 558
Velat vakuutusentottajille	-	-	21 227	-	-	21 227
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	64 380	-	538	-	-	64 918
Johdannaissopimukset	19 917	-	-	-	-	19 917
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	5 115	-	-	-	-	5 115
Muut velat ja vähemmistöosuudet	36 292	217	-21 548	-	9	14 970
Ydinpääoma	12 177	-183	7	-29	-22	11 950
Vastattavaa yhteensä	262 190	34	569	-29	-7	262 757

Tase, miljoonaa euroa	Ruotsin säännökset		Muut/ uudelleenluokittelu		IFRS		IFRS 1.1. 2005
	31.12. 2004	IAS 27/ IFRS 3	IAS 36	IAS 39	31.12. 2004	IAS 39	
Vastaavaa							
Valtion velkasitoumukset ja muut							
keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit	12 797	-	-	-4 189	8 608	-	8 608
Saamiset luottolaitoksilta	20 614	2	-	4 158	24 774	4	24 778
Luotot yleisölle	161 148	-104	-	16	161 060	82	161 142
Korolliset arvopaperit ja osakkeet	15 355	21 528	-	3 124	40 007	-3	40 004
Johdannaissopimukset	26 367	-	-	-1	26 366	331	26 697
Muut varat	39 758	-20 800	-29	331	19 260	416	19 676
Vastaavaa yhteensä	276 039	626	-29	3 439	280 075	830	280 905
Vastattavaa							
Velat luottolaitoksille	30 153	-	-	3	30 156	3	30 159
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	104 424	280	-	0	104 704	-	104 704
Velat vakuutuksenottajille	-	22 191	-	1 289	23 480	-2	23 478
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	59 296	1 646	-	-1 363	59 579	134	59 713
Johdannaissopimukset	26 677	-	-	-2	26 675	448	27 123
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	5 818	-	-	-	5 818	-	5 818
Muut velat ja vähemmistöosuudet	37 122	-23 640	0	3 518	17 000	308	17 308
Ydinpääoma	12 549	149	-29	-6	12 663	-61	12 602
Vastattavaa yhteensä	276 039	626	-29	3 439	280 075	830	280 905

Vaihtokurssit

1 euro = ... Ruotsin kruunua	1-12 2005	1-12 2004
Tuloslaskelma (keskikurssi)	9,2874	9,1276
Tase (kurssi kauden lopussa)	9,3884	9,0153
1 euro = ... Tanskan kruunua		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4518	7,4385
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4599	7,4390
1 euro = ... Norjan kruunua		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,0106	8,3725
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,9801	8,2484
1 euro = ... Puolan zlotya		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	4,0248	4,5297
Tase (kurssi kauden lopussa)	3,8524	4,0746

	Q4	Q4	1-12	1-12
Liite 2 Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto, miljoona euroa	2005	2004	2005	2004
Osakkeet, osuudet ja muut osakesidonnaiset instrumentit	21	17	146	79
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset instrumentit	30	8	63	172
Muut rahoitusinstrumentit	40	16	29	17
Valuuttakurssimuutokset	-6	123	259	222
Maksutulo, henkivakuutus	633	726	2 412	2 309
Sijoitukset, henkivakuutus	525	692	2 616	1 542
Vastuavelan muutokset, henkivakuutus	-614	-705	-2 644	-1 887
Maksetut korvaukset, henkivakuutus	-355	-417	-1 720	-1 644
Osittamattoman lisävakuutusmaksuvastuun muutos, henkivakuutus	-127	-281	-546	-275
Yhteensä	147	179	615	535

	Q4	Q4	1-12	1-12
Liite 3 Arvonalentumistappiot luotoista, miljoonaa euroa	2005	2004	2005	2004
Arvonalentumistappiot tyypeittäin				
Yleisölle annettujen luottojen arvonalentumiset ja toteutuneet luottotappiot	-131	-206	-570	-590
Yleisölle annettujen luottojen arvonalentumisten peruutukset ja palautukset aikaisemmin toteutuneista luottotappioista	138	216	707	563
Yhteensä	7	10	137	-27

Erittelyt*Saatavakohtaisesti arvostetut saamiset*

Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-38	-125	-240	-369
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin kirjattu arvonalentuminen	8	122	178	293
Arvonalentumiset tilikauden aikana	-87	-171	-345	-433
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	-20	21	152	74
Arvonalentumisten peruutukset	168	63	431	296
Saatavakohtaisesti arvostettujen saamisten arvonalentumiset kauden aikana, netto	31	-90	176	-139

Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut olennaiset saamiset

Arvonalentumiset tilikauden aikana	-4	-25	-87	-51
Arvonalentumisten peruutukset	-15	116	90	116
Arvonalentumistappiot saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista olennaisista saamisista tilikauden aikana, netto	-19	91	3	65

Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut vähäiset saamiset

Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-2	-4	-10	-14
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	3	12	17	42
Arvonalentumiset tilikauden aikana	0	0	-26	0
Arvonalentumisten peruutukset	1	1	2	9
Arvonalentumistappiot saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista vähäisistä saamisista tilikauden aikana, netto	2	9	-17	37

Maariskit

Uudet maariskivaraukset	-6	-3	-39	-16
Maariskivarausten peruutukset	1	3	14	25
Muutos maariskivarauksissa kauden aikana	-5	0	-25	9

Vastuusitoumukset

Arvonalentumistappiot takauksista ja muista vastuusitoumuksista tilikauden aikana, netto	-2	0	-1	1
Yhteensä	-2	0	-1	1

Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvonmuutokset	0	0	1	0
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	7	10	137	-27

Liite 4 Luottosalkku ja siihen sisältyvät arvonalentumiset

	31.12. 2005	31.12. 2004
Miljoonaa euroa		
Saamiset luottolaitoksilta	31 578	24 774
Luotot yleisölle	188 460	161 060
Yhteensä	220 038	185 834

Luottojen jakauma velallisen mukaan

	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
31. joulukuuta 2005, miljoonaa euroa					
Luotot ennen arvonalentumisia	31 578	101 133	84 909	3 899	221 519
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	1 365	446	9	1 820
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	29	14	-	43
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	459	252	9	720
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	906	194	0	1 100
Arvonalentumiset	-	-1 185	-295	-1	-1 481
- josta arvonalentumiset saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-1 185	-295	-1	-1 481
- josta arvonalentumiset järjestämättömistä saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-279	-101	-1	-381
- josta arvonalentumiset muista saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-906	-194	0	-1 100
Luottojen kirja-arvo	31 578	99 948	84 614	3 898	220 038
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	180	151	8	339
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	29	14	-	43
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	180	151	8	339
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	0	0	0	0
Arvonalentumisten erittely					
Saatavakohtaiset arvonalentumiset	-	-861	-202	-1	-1 064
Saatavaryhmäkohtaisesti arvostettujen olennaisten saamisten arvonalentumiset	-	-324	-	-	-324
Saatavaryhmäkohtaisesti arvostettujen vähäisten saamisten arvonalentumiset	-	-	-93	-	-93
Arvonalentumiset yhteensä	-	-1 185	-295	-1	-1 481
31. joulukuuta 2004, miljoonaa euroa					
Luotot ennen arvonalentumisia	24 774	85 372	73 769	3 691	187 606
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	1 804	509	2	2 315
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	40	13	-	53
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	781	309	0	1 090
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	1 023	200	2	1 225
Arvonalentumiset	-	-1 427	-344	-1	-1 772
- josta arvonalentumiset saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-1 427	-344	-1	-1 772
- josta arvonalentumiset järjestämättömistä saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-404	-144	1	-547
- josta arvonalentumiset muista saamisista, joiden arvo on alentunut	-	-1 023	-200	-2	-1 225
Luottojen kirja-arvo	24 774	83 945	73 425	3 690	185 834
- josta saamiset, joiden arvo on alentunut	-	377	165	1	543
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo ei ole alentunut ja joille kertyy korkoa	-	40	13	-	53
- josta järjestämättömät saamiset, joiden arvo on alentunut	-	377	165	1	543
- josta muut saamiset, joiden arvo on alentunut	-	0	0	0	0
Arvonalentumisten erittely					
Saatavakohtaiset arvonalentumiset	-	-1 035	-272	-1	-1 308
Saatavaryhmäkohtaisesti arvostettujen olennaisten saamisten arvonalentumiset	-	-392	-	-	-392
Saatavaryhmäkohtaisesti arvostettujen vähäisten saamisten arvonalentumiset	-	-	-72	-	-72
Arvonalentumiset yhteensä	-	-1 427	-344	-1	-1 772

liite 4, jatkuu

	31.12. 2005	31.12. 2004
Arvon alentumiset / saamiset, joiden arvo on alentunut, brutto, %	81	77
Saamiset, joiden arvo on alentunut, brutto / luotot yleisölle, brutto	1,0	1,4

	31.12. 2005	31.12. 2004
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus, miljoonaa euroa		
Vaihtuvat vastaavat		
Maa-alueet ja rakennukset	1	1
Osakkeet ja osuudet	3	3
Muu omaisuus	2	0
Yhteensä	6	4

Liite 5 Rahoitusinstrumenttien luokittelu, miljoonaa euroa

31.12.2005	Lainat ja muut saamiset	Erä- päivään saakka pidettävät	Kaupan- käyntierät	Käypään arvoon arvostet- tavat erät	Suojaavat johdannais- sopimukset	Myytä- vissä olevat	Yhteensä
Rahoitusvarat							
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	2 526						2 526
Valtion velkasitoumukset ja muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit			7 280				7 280
Saamiset luottolaitoksilta	20 722		10 856				31 578
Luotot yleisölle	154 648		8 336	25 476			188 460
Korolliset arvopaperit		1 183	20 611	14 280		47	36 121
Johdannaissopimukset			28 119		757		28 876
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	282						282
Osakkeet			2 946	9 946		9	12 901
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	951						951
Muut varat	9 763						9 763
Yhteensä	188 892	1 183	78 148	49 702	757	56	318 738

31.12.2005	Kaupan- käyntierät	Käypään arvoon arvostet- tavat erät	Suojaavat johdannais- sopimukset	Muut rahoitus- velat	Yhteensä
Rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille	8 976			20 814	29 790
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	2 960			112 590	115 550
Velat vakuutusentottajille, rahoitussopimukset	1 584				1 584
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 610	23 653		57 346	82 609
Johdannaissopimukset	27 922		680		28 602
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset				58	58
Muut velat	5 526			12 039	17 565
Siirtovelat ja saadut ennakot				1 347	1 347
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				7 822	7 822
Yhteensä	48 578	23 653	680	212 016	284 927

Liite 6 Johdannaissopimukset, miljoonaa euroa

31.12.2005	Varat		Yhteensä Nimellisarvo
	Käypä arvo	Käypä arvo	
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset			
Korkojohdannaiset	21 250	21 085	1 531 486
Osakejohdannaiset	689	741	11 250
Valuuttajohdannaiset	5 203	5 164	468 583
Muut johdannaiset	977	932	53 846
Yhteensä	28 119	27 922	2 065 165
Suojaavat johdannaissopimukset			
Korkojohdannaiset	553	366	68 740
Osakejohdannaiset	80	81	1 852
Valuuttajohdannaiset	124	233	17 520
Yhteensä	757	680	88 112
Johdannaissopimukset yhteensä			
Korkojohdannaiset	21 803	21 451	1 600 226
Osakejohdannaiset	769	822	13 102
Valuuttajohdannaiset	5 327	5 397	486 103
Muut johdannaiset	977	932	53 846
Yhteensä	28 876	28 602	2 153 277

	31.12. 2005	31.12. 2004
Liite 7 Vakavaraisuus		
Ensisijainen pääoma, miljoonaa euroa	11 438	10 596
Vakavaraisuuspääoma, miljoonaa euroa	15 485	13 743
Riskisijoitukset, miljardia euroa	169	145
Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista, %	6,8	7,3
Vakavaraisuussuhde, %	9,2	9,5

- Puhelinkonferenssi, jossa on paikalla johdon edustajia, pidetään 22. helmikuuta 2006 klo 18.00 CET. Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 207 769 6432 (access code Nordea) 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua. Konferenssia voi seurata reaaliajassa osoitteessa www.nordea.com. Lisäksi tilaisuudesta laaditaan editoitu versio, joka on saatavana Internetistä osoitteesta www.nordea.com.
- Tämä osavuosikatsaus on saatavana Internetistä osoitteesta www.nordea.com. Internetistä on saatavana myös tähän tilinpäätöstiedotteeseen liittyvä graafinen esitys.

Lisätietoja:

Arne Liljedahl, konsernin talousjohtaja	+46 8 614 7996	
Johan Ekwall, sijoittajasuhteet	+46 8 614 7852	(tai +46 70 607 92 69)
Atte Palomäki, konserniviestintä, Suomi	(09) 165 42325	(tai 040 547 6390)

Tapahtumat vuonna 2006

16.–17. maaliskuuta – Nordean henkivakuutustoiminnan ”Market Consistent Embedded Value” -tapahtuma Lontoossa ja Tukholmassa

5. huhtikuuta – varsinainen yhtiökokous

3. toukokuuta – osavuosikatsaus ensimmäiseltä neljännekseltä

19. heinäkuuta – osavuosikatsaus toiselta neljännekseltä

25. lokakuuta – osavuosikatsaus kolmannelta neljännekseltä

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

Keskiviikkona 22. helmikuuta 2006

Lars G Nordström
Konsernijohtaja

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

Tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet tätä tilinpäätöstiedotetta.

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

Puh. +46 8 614 7800

Rekisterinumero 516406-0120

www.nordea.com