



# Nordea vuonna 2005

”Teemme sen mahdolliseksi – autamme asiakkaitamme pääsemään tavoitteisiinsa tarjoamalla heille laajan valikoiman pankkitoimintaan, varallisuudenhoitoon ja vakuutuksiin liittyviä palveluja”

## Tämä on Nordea

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.

## Vuosikertomus

Nordea tiedottaa osakkeenomistajille ja sijoittajille entistä enemmän Internetin välityksellä. Kaikki merkittävä Nordeaa koskeva taloudellinen tieto on saatavana konsernin verkkosivuilta.

Tämä on yhteenveto Nordean vuosikertomuksesta vuodelta 2005.

Yhteenveto julkaistaan suomen lisäksi englanniksi, ruotsiksi, norjaksi ja tanskaksi. Yhteenveto on saatavana Internetistä ja pankkikonttoreista.

### Tulosraportointi vuonna 2006

Nordea julkistaa seuraavat tulostiedotteet vuonna 2006:  
3. toukokuuta – osavuositarkastus ensimmäiseltä neljännekseltä  
19. heinäkuuta – osavuositarkastus toiselta neljännekseltä  
25. lokakuuta – osavuositarkastus kolmannelta neljännekseltä

**Investor Relations**  
SE-105 71 Stockholm, Sverige

**Verkkosivut**  
Kaikki taloudelliset raportit ja lehdistötiedotteet ovat nähtävänä konsernin verkkosivuilla osoitteessa [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

Nordea-konsernin julkistamia taloudellisia raportteja voidaan tilata yllä olevasta osoitteesta.

Taitto: Markkinointitituki  
Tuotanto: Markkinointitituki  
Kuvat: Per Brogaard, Brummer Fotografi, Håkan Flank  
Paino: Herrmann & Fischer

## Vuosi 2005 lyhyesti

### Tammikuu

Nordea alkoi ensimmäisten pankkien joukossa markkinoida ja myydä kansainvälisiä sijoitusrahastoja Puolassa saatuaan siihen tarvittavan luvan Puolan viranomaisilta.

Euromoney valitsi Nordean Pohjoismaiden parhaaksi Private Bankiksi. Valinnan perusteena oli Private Bankingin kattava palvelutarjonta ja varallisuudenhoidon osaaminen.

### Maaliskuu

Nordea sai päätökseen omien osakkeiden hankinta-ohjelman, johon vuoden 2004 varsinainen yhtiökokous oli antanut valtuutuksen. Ohjelmassa hankittiin kaikkiaan 139 miljoonaa yhtiön omaa osaketta, mikä vastaa noin viittä prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

### Huhtikuu

Vuoden 2005 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankinnasta siten, että omien osakkeiden määrä ei ylitä yhtä kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Nordean ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 10 % suurempi kuin vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä.

### Kesäkuu

The Banker -lehti palkitsi Nordean e-laskun. Perusteena mainittiin, että Nordean e-lasku tuo asiakkaille lisäarvoa ilman suuria investointeja. Nordea allekirjoitti sopimuksen, jolla se osti Sammon Puolassa toimivat henkivakuutus- ja eläkerahastoyhtiöt. Ostettujen yhtiöiden ja Nordean puolalaisten henkivakuutus-yhtiöiden liiketoiminta yhtenäistetään myöhemmin. Lakisäätäinen eläkejärjestelmä on yksi nopeimmin kasvavista pitkäaikaisäästämisen segmenteistä Puolassa. Vuotuisen kasvun odotetaan olevan noin 20 %.

### Elokuu

Nordea ja The Bank of New York allekirjoittivat strategisen, kansainvälisiä säilytys- ja selvityspalveluja koskevan sopimuksen. Nordea vahvistaa siten asemaansa johtavana arvopaperipalveluiden tarjoajana Pohjoismaissa ja Itämeren alueella.

Nordean ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto oli 33 % suurempi kuin samana ajanjaksona vuonna 2004. Volyymit kasvoivat edelleen kaikilla liiketoiminta-alueilla, ja kulut pysyivät kokonaisuudessaan entisellä tasollaan.



### Syyskuu

The Banker -lehti nimesi Nordean Ruotsin parhaaksi pankiksi toisena vuonna peräkkäin. Perusteena mainittiin, että Nordean tulos on parantunut jatkuvasti ja että asiakkaille on tarjottu entistä parempia tuotteita ja palveluja.

### Lokakuu

Nordean liikevoitto tammi-syyskuulta oli 30 % suurempi kuin samana ajanjaksona vuonna 2004. Toiminnan vahvasta kasvusta huolimatta kulutus oli entisellään.

Nordean hallitus päätti varsinaisen yhtiökokouksen antamin valtuutuksen, että yhtiö hankkii entintään 50 miljoonaa omaa osakettaan, mikä vastaa noin kahta prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

### Marraskuu

Nordea toi markkinoille multi-manager-rahastot, jotka ovat yksi nopeimmin kasvavista alueista Euroopan ja Yhdysvaltain rahastomarkkinoilla. Eurooppalaisiin ja kansainvälisiin osakkeisiin sijoittavilla multi-manager-rahastoilla on käytettävissään ulkopuolisia varallisuudenhoitajia maailmanlaajuisesti.

Nordea sai päätökseen omien osakkeiden hankinta-ohjelman, josta hallitus oli päättänyt lokakuussa.

Nordean tavoitteena on kasvattaa liiketoimintaa Ruotsissa. Neuvojen ja asiantuntijoiden määrää lisätään kahdessa vuodessa 500:lla. Lisäksi perustetaan uusia konttoreita ja myyntipisteitä.

### Joulukuu

Puolan viranomaiset hyväksyivät kesäkuussa julkistetun kaupan, jolla Nordea osti Sammon Puolassa toimivat henkivakuutus- ja eläkerahastoyhtiöt.

”Olen vakuuttunut siitä, että etenemme jatkossakin kohti entistä kunnianhimoisempia tavoitteitamme.”



## Nordean paras vuosi tähän mennessä

**Olemme nostaneet tuottavuuttamme ja hyödyntäneet kasvumahdollisuudet toiminnan jatkuvan parantamisen ja asiakaslähtöisyyden ansiosta. Ylitimme oman pääoman tuotolle asettamamme tavoitteen edellä aikataulusta, jonka laadimme vuonna 2004. Oman pääoman tuotto oli 18 prosenttia vuonna 2005.**

Tiukka kulujen hallinta on tuottanut tulosta. Kulut ovat nimellismääräisesti 6 prosenttia alemmat kuin vuonna 2002 – reaalisesti tämä tarkoittaa 15 prosentin vähennyistä.

Olemme hyödyntäneet suuren koon tuomat edut, ja tulokset ovat luoneet arvoa niin asiakkaille, osakkeenomistajille kuin henkilöstöllekin.

Olen vakuuttunut siitä, että etenemme jatkossakin kohti entistä kunnianhimoisempia tavoitteitamme.

### Vakaas, kannattavuus ja kasvu

Nordean kehitystä vuodesta 2002 lähtien voidaan kuvata kolmena eri vaiheena. Kaikki nämä vaiheet ovat luoneet edellytykset päästä entistä kunnianhimoisempiin tavoitteisiimme. Tavoitteenamme on johtava markkina-asema kaikilla pohjoismaisilla markkinoilla, kannattava tuottojen kasvattaminen kulutason pysyessä ennallaan ja luottokannan vakaa laatu.

Ensimmäisessä vaiheessa keskityimme tuloksen vakiinnuttamiseen. Pääsimme tähän tavoitteeseen ennen kaikkea vähentämällä tuloksen vaihtelua, tehostamalla pääoman käyttöä ja kiinnittämällä huomiota luottokannan laatuun. Tätä voidaan kutsua vakauttamisen vaiheeksi.

Saatuamme tuloksen vakaaksi aloimme parantaa kannattavuutta. Keskityimme ydinliiketoimintaamme, vähensimme monimutkaisuutta ja tehostimme prosessejamme. Loimme kulttuurin, jossa kulut pidetään tiukasti hallinnassa. Tämä oli kannattavuuden vaihe.

Nyt olemme kasvun vaiheessa. Nordean suuren koon tuomat edut auttavat meitä hyödyntämään kannattavat kasvumahdollisuudet samalla kun pidämme kulut ja riskit tiukasti hallinnassa.

### Vahvaa kasvua ja ennätystulos vuonna 2005

Vuosi 2005 oli Nordean historian tähän asti paras. Tulokset olivat ennätyskellisiä kaikilla liiketoiminta-alueilla. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 25 prosenttia edellisvuodesta, ja oman pääoman tuotto oli 18 prosenttia.

Liiketoiminta kasvoi voimakkaasti ja tuotot lisääntyivät 7 prosenttia jatkuvista marginaalipaineista huolimatta. Kulut pysyivät entisellä tasolla, vaikka toiminta oli entistä vilkkaampaa ja volyymit entistä suurempia.

Toimintaympäristö oli suotuisa ja riskienhallinta tehokasta, ja niinpä luottotappioiden peruutuksia oli enemmän kuin uusia luottotappioita.

Ennätysellinen tulos antaa hallitukselle mahdollisuuden ehdottaa – konsernin osingonmaksuperiaatteiden mukaisesti – että osinkoa maksetaan 0,35 euroa osakkeelta, mikä on 25 prosenttia enemmän kuin viime vuonna.

### Tavoitteet saavutettiin edellä aikataulusta

Asetimme marraskuussa 2004 uudet tunnuslukutavoitteet entistä kunnianhimoisempien tavoitteiden pohjalta. Tärkein tavoitteemme on kasvattaa oman pääoman tuottoa asteittain samalle tasolle kuin pohjoismaisen vertailuryhmän parhailla. Oman pääoman tuoton tavoitteeksi asetettiin 15 prosenttia vuonna 2005 ja 17 prosenttia tai saman verran kuin pohjoismaisen vertailuryhmän parhailla vuodesta 2007 lähtien.

Vuonna 2005 oman pääoman tuotto oli 18 prosenttia – se ylittää vuodelle 2007 asetetun tavoitteen.

Hyviin tuloksiin päästiin liiketoiminnan voimakkaan kehittämisen ansiosta. Otimme käyttöön yhteisen, uudistetun asiakasohjelman – etuohjelman. Loimme yhtenäisen toimintamallin sekä vähittäispankkiin että Private Bankingiin. Kehitimme uusia asiakaskonsepteja ja tuotteita ja toimme markkinoille yhtenäisiä tuotteita yli rajojen.

Tuottojen kasvu on ylittänyt kulujen kasvun. Vuonna 2005 tuotot kasvoivat 7 prosenttia ja kulut pysyivät entisellä tasollaan. Erotus oli merkittävästi suurempi kuin odotettiin, kun uudet tavoitteet asetettiin vuonna 2004.

Päästrategiamme on kasvattaa liiketoimintaa nykyisten asiakkaiden kanssa ja pitää kulut ja riskit hallinnassa. Tämä strategia on osoittautunut oikeaksi.

Onnistumisemme ei ole ollut pelkästään kulujen vähenemisen ansiosta. Se on perustunut koko konsernin päivittäisessä työssä omaksuttuihin yksinkertaisiin ja selkeisiin avainkäsitteisiin: ”fokusointi, nopeus ja tulokset”. Olemme vähentäneet monimutkaisuutta ja siirtyneet ”liian monesta vain yhteen”.

Nämä avainsanat ja toimintatavat ovat nyt osa yrityskulttuuriamme – koko henkilöstö on sitoutunut niihin.

Nordean maine on parantunut kaikissa Pohjoismaissa kahden viime vuoden aikana. Morningstar-luokituksemme ovat nousseet huomattavasti, kun olemme tuoneet markkinoille uusia ja uudistettuja rahastotuotteita. Vuotuisen Greenwich Survey -tutkimuksen tulokset vahvistavat kiistattoman johtoasemamme pohjoismaisten suuryritysten pankkina. Vähittäispankissa asiakkaiden tyytyväisyys on parantunut niin henkilö- kuin yritysasiakkaidenkin keskuudessa. Henkilöstö on jatkuvasta muutoksesta huolimatta tyytyväisempää ja motivoituneempaa kuin pohjoismaisissa pankeissa keskimäärin, ja suuntaus on ollut parempaan kahden viime vuoden aikana.

### Jatkamme toimintamme parantamista

Vuonna 2005 toteutuneen liiketoiminnan vahvan kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2006 Pohjoismaiden myönteisten talousnäkymien tukemana. Vaikka kasvu ei todennäköisesti yllä suuriin lukemiin kuin vuosina 2004 ja 2005, olen varma, että olemme luoneet vankan perustan tulevaisuudelle. Voimme jatkossakin hyödyntää mahdollisuudet tuottojen kasvattamiseen kaikkein kustannustehokkaimmalla tavalla.

Olemme valmiit toimimaan markkinoilla entistä määrätietoisemmin. Laaja asiakaskuntamme antaa meille ainutlaatuisen mahdollisuuden myynnin lisäämiseen. Erityisesti keskitymme kasvattamaan toimintaamme suurimmassa Pohjoismaassa Ruotsissa, jossa olemme jo käynnistäneet useita kasvuun tähtääviä hankkeita.

Liiketoiminnan kasvattaminen aiheuttaa tietenkin kulupaineita, mutta kulut pidetään silti tiukasti hallinnassa. Onnistumme tässä, kun parannamme toimintaa jatkuvasti ja kun juurrutamme Lean-ajattelu- ja -toimintatavan koko konserniin ja toimimme sen mukaisesti. Lisäksi karsimme edelleen tietyitä rakenteellisia kuluja.

Nordea on edelläkävijä pankkitoiminnassa yli rajojen. Käytämme tätä kokemusta toistuvasti hyväksemme pyrkiessämme kannattavaan kasvuun.

Haluan kiittää koko henkilöstöä siitä erinomaisesta työstä, jota se on tehnyt vuoden 2005 ennätysellisten tulosten saavuttamiseksi.

Terveisin

Lars G Nordström

”Luomme arvoa asiakkaille ja osakkeenomistajille.”



## Visio ja strategia

**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.**

### Ominaispiirteet

Nordealla on:

- laaja asiakaskunta
- vahva jakeluverkosto
- suuren koon tuomat edut
- vahva pääomapohja ja korkea markkina-arvo.

### Tehtävä – teemme sen mahdolliseksi

Nordea auttaa asiakkaita saavuttamaan tavoitteensa tarjoamalla helposti saatavissa olevia ja kilpailukyisiä finanssipalveluita ja -ratkaisuja.

### Visio

- Meidät arvostetaan Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtavaksi finanssipalvelukonserniksi, jolla on hyvät kasvumahdollisuudet.
- Haluamme olla yksi johtavista yrityksistä tai kasvaa voimakkaasti ja kannattavasti kaikilla markkinoilla ja kaikissa tuoteryhmissä, joissa kilpailemme.
- Vakiinnutamme asemamme valituilla markkinoilla ja valituissa segmenteissä ydinmarkkinoidemme ulkopuolella vahvan erityisosaamisemme ansiosta.
- Olemme johtava yritys monikanavaisessa markkinoinnissa ja verkkopohjaisten finanssiratkaisujen tarjoajana.

- Kannamme yhteiskunnallisen vastuun ja toimimme luotettavasti.

Nordea on määritellyt arvot ja avainkäsitteet, jotka ohjaavat konsernin kaikkea toimintaa sekä sisäisesti että ulkoisesti.

### Arvot ja avainkäsitteet Fokusointi

- Keskitymme luomaan arvoa asiakkaillemme ja osakkeenomistajillemme.
- Keskitymme vahvuksiimme ja ydinliiketoimintaamme ja luovumme tarvittaessa muusta toiminnasta.

### Nopeus

- Tarjoamme laajan valikoiman helposti saatavia ja kilpailukyisiä finanssituotteita ja -palveluita.

- Olemme nopeita, sopeudumme markkinatilanteeseen ja toteutamme tehdyt päätökset.

### Tulokset

- Pyrimme tarjoamaan parempia ratkaisuja ja saavuttamaan parempia tuloksia kuin kilpailijamme.
- Pyrimme parantamaan suoritustamme jatkuvasti, ja pidämme antamamme lupaukset.

Vähennämme monimutkaisuutta – liian monesta vain yhteen.

### Strategiset tavoitteet

Nordealla on johdonmukainen liiketoimintastrategia, joka tukee konsernin visiota ja tunnuslukutavoitteita ja joka perustuu yhteisiin strategisiin tavoitteisiin.

### Tuotteiden kasvattaminen

Nordea pyrkii johtavaan asemaan Pohjoismaiden ja Baltian markkinoilla liiketoiminnan kasvattamisen ja yritysostojen avulla.

Hyödynnämme laajaa asiakaskuntaamme ja pyrimme lisäämään liiketoimintaa nykyisten asiakkaidemme kanssa. Samalla pyrimme lisäämään asiakasmäärää kannattavimmissa segmenteissä.

Kasvatamme tuotteita lisäämällä asiakaslähtöisyyttä ja tehostamalla myyntiä kaikissa kanavissa. Näin varmistamme oikeat palvelut ja ratkaisut kullekin asiakkaalle. Tuotteiden ja palvelujen hinnoittelu on selkeää, mikä edistää asiakasuskollisuutta ja asiakassuhteiden jatkuvuutta.

Nordea helpottaa pankkiasiointia entisestään ja pyrkii lisäämään verkkopalveluiden käyttöä.

### Toiminnan korkea laatu

Toiminnan korkea laatu, kulujen tiukka hallinta ja monimutkaisuuden vähentäminen ovat etusijalla kaikkialla konsernissa.

Nordea parantaa toiminnan tehokkuutta ja laatua kaikissa prosesseissa hyödyntämällä suuren koon tuomia etuja.

Nordea parantaa edelleen toimintamallejaan ja ottaa käyttöön Lean-toimintatapoja pankkitoiminnan prosesseissa ja tukitoiminnoissa. Näin asiakkaiden tyytyväisyys lisääntyy ja prosesseista aiheutuvat kulut vähenevät. Samalla laatu paranee.

Tietoteknisiä järjestelmiä parannetaan ja samassa toiminnassa käytettävien sovellusten lukumäärää vähennetään.

Tuotekehitys, innovatiivisuus ja uusien tuotteiden tuominen markkinoille nopealla aikataululla ovat etusijalla.

### Pääoman tehokas käyttö

Nordea tehostaa pääoman käyttöä hyödyntämällä aktiivisesti käytössä olevaa pääomaa, soveltamalla riskipainotettuun tulokseen perustuvaa mallia asiakassuhteissa ja tulosten arvioinnissa sekä hyödyntämällä tehokkaita liiketoimintamalleja.

Lisäksi Nordea keskittyy ydinliiketoimintaansa, luopuu muihin toimintoihin liittyvästä omaisuudesta ja ulkoistaa toimintoja, jotka eivät kuulu pankin ydinliiketoimintaan.

Kaikkien liiketoiminta-alueiden matala riskiprofiili pidetään ennallaan ja tuotteiden ja riskien hajauttamista jatketaan.

### Henkilöstö

Nordea haluaa olla haluttu työnantaja kilpailuilla työmarkkinoilla ja palkata ja pitää palveluksessaan tulossuuntautuneita henkilöitä, joille luodaan mahdollisuus kehittyä työssään. Näin varmistamme henkilöstön motivaation ja tyytyväisyyden.

Nordea kehittää henkilöstön johtamis- ja työskentelytaitoja jatkuvasti.

**”Kiinnitimme tuottojen kasvattamiseen entistä enemmän huomiota vuonna 2005. Palkkasimme asiantuntijoita ja toimme markkinoille uusia tuotteita vahvistaaksemme Nordean markkina-asemaa entisestään.”**



## Yhteenveto vuoden 2005 tuloksesta

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 %, kun kiinteistöjen myyntivoittoa vuonna 2004 ei oteta huomioon. Liikevoiton kasvu oli kaikilla osa-alueilla toteutuneen volyymikasvun ansiota. Tuotot lisääntyivät 7 %, 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. Henkivakuutus toiminta on Nordeassa yksi kasvun painopistealueista, ja Ruotsissa markkinaosuus kasvoi voimakkaasti vuoden viimeisellä neljänneksellä. Markkinaosuus henkilöasiakkaille suunnatusta uusmyynnistä kasvoi henki- ja eläkevakuutus toiminnassa edellisvuoden 2,6 prosentista 7,9 prosenttiin vuonna 2005.

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

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

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

Talletukset lisääntyivät 10 % 116 miljardiin euroon. Matalat korot kavensivat talletusmarginaaleja Ruotsin markkinoilla. Norjassa marginaalit vakaantuivat, kun lyhyet korot nousivat vuoden jälkipuoliskolla.

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

Pohjoismaista Private Banking -toimintaa on kehitetty voimakkaasti, ja uusia asiakkaita on saatu runsaasti. Yksityispankkiasiakkaille suunnattu tarjooma on nyt otettu käyttöön kaikissa Pohjoismaissa, mikä tukee myös 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 % 1 935 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot toiminnasta pääomamarkkinoilla kasvoivat voimakkaasti. Varallisuudenhoidon palkkiotuotot lisääntyivät 13 % hoidossa olevan varallisuuden kasvun ja uusien tuotteiden ansiosta. Palkkiotuotot arvopaperivälityksestä kasvoivat 29 % ja säilytys- ja selvitys-palveluista 11 %. Luotonannosta saadut palkkiotuotot lisääntyivät 27 % 335 miljoonaan euroon. Palkkiotuottoja kasvatti luotonannon lisääntyminen erityisesti vähittäispankissa, asuntoluottojen uudelleenjärjestely Tanskassa sekä syndikoidujen luottojen järjestäminen CIBin 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 % 202 miljoonaan euroon. Summa sisältää palkkiotuotot yrityskauppojen rahoitusjärjestelyistä, jotka lisääntyivät vuoden aikana.

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

Muut tuotot kasvoivat 18 % 293 miljoonaan euroon. Lukuun sisältyy vuonna 2002 toteutettuun vahinkovakuutus toiminnan 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 henkivakuutus toiminnan kuluja. Kun näitä eräiä 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 % alemmat kuin vuonna 2002.

Henkilöstökulut lisääntyivät 3 % 2 082 miljoonaan euroon. Henkilöstömäärä oli vuoden 2005 lopussa lähes sama kuin vuoden 2004 lopussa, vaikka Puolassa hankittu henkivakuutus toiminta lisäsi henkilöstömäärää 75:llä. Yleinen palkkojen nousu ja 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. Volyymikasvu on lisännyt tietotekniikkakuluja ja muita toimintakuluja. Tästä huolimatta kulut pystyttiin pitämään entisellä tasollaan.

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

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

### 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

Efektiivistä veroastetta pienensi laskennallinen 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.

Efektiivinen veroaste oli noin 26 % vuonna 2005.

### Tulos

Tulos parani 28 %, kun vuonna 2004 saatua kiinteistöjen myyntivoittoa ei oteta huomioon. Tuloslaskelman mukainen tulos parani 9 % ja oli 2 269 miljoonaa euroa. Oman pääoman tuotto oli 18,0 %. Edellisvuoden luku oli 14,5 %, kun kiinteistöjen myyntivoittoa ei oteta huomioon. Osakekohtainen tulos nousi 16 % 0,86 euroon. Ilman kiinteistöjen myyntivoiton vaikutusta osakekohtainen tulos nousi 34 %.

## Tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	2005	2004
<b>Liiketoiminnan tuotot</b>		
Korkotuotot	8 453	7 964
Korkokulut	-4 790	-4 469
Rahoituskate	3 663	3 495
Palkkiotuotot	2 482	2 230
Palkkiokulut	-547	-436
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	1 935	1 794
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	615	535
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	67	55
Osingot	11	6
Liiketoiminnan muut tuotot	282	242
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>6 573</b>	<b>6 127</b>
<b>Liiketoiminnan kulut</b>		
Hallintokulut:		
Henkilöstökulut	-2 082	-2 021
Muut kulut	-1 455	-1 466
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-131	-168
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-3 668</b>	<b>-3 655</b>
Arvonalentumistappiot luotoista	137	-27
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot	6	300
<b>Liikevoitto</b>	<b>3 048</b>	<b>2 745</b>
Tuloverot	-779	-667
<b>Tulos</b>	<b>2 269</b>	<b>2 078</b>
Josta:		
Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus	2 263	2 075
Vähemmistöosuudet	6	3
	<b>2 269</b>	<b>2 078</b>

### Tunnusluvut

	2005	2004
Osakekohtainen tulos, euroa	0,86	0,74
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa	0,86	0,74
Osakekurssi, euroa	8,79	7,43
Osakkeen kokonaistuotto, %	27,5	29,8
Osakekohtainen ydinpääoma, euroa	4,98	4,63
Liikkeessä olevat osakkeet, miljoonaa	2 592	2 735
Oman pääoman tuotto, %	18,0	16,9
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	151	131
Kulu/tuotto-suhde, %	56	60
Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista, %	6,8	7,3
Vakavaraisuussuhde, %	9,2	9,5
Riskisijoitukset, miljardia euroa	169	145
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	28 925	28 929

## Tase

Miljoonaa euroa	31.12. 2005	31.12. 2004
<b>Varat</b>		
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	2 526	4 585
Valtion velkasitoumukset ja muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit	7 280	8 608
Saamiset luottolaitoksilta	31 578	24 774
Luotot yleisölle	188 460	161 060
Korolliset arvopaperit	36 121	29 765
Osakkeet	12 901	10 242
Johdannaissopimukset	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
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<b>325 549</b>	<b>280 074</b>
josta varat, joista asiakkaat kantavat riskin	9 780	7 515
<b>Velat</b>		
Velat luottolaitoksille	29 790	30 156
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	115 550	104 704
Velat vakuutuslaitoksille	26 830	23 480
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	82 609	59 579
Johdannaissopimukset	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
<b>Velat yhteensä</b>	<b>312 589</b>	<b>267 398</b>
<b>Oma pääoma</b>		
Vähemmistöosuudet	41	13
Uudelleenarvostusrahasto	1	-
Ydinpääoma		
Osakepääoma	1 072	1 128
Ylikurssirahasto	4 284	4 284
Muut rahastot	-229	-147
Kertyneet voittovarot	7 791	7 398
<b>Ydinpääoma yhteensä</b>	<b>12 918</b>	<b>12 663</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>12 960</b>	<b>12 676</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<b>325 549</b>	<b>280 074</b>
Omien velkojen vakuudeksi asetettu 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

## Nordean markkinat

**Asiakaslähtöisyys ja asiakkaiden tyytyväisyys ovat Nordeassa etusijalla. Nordea tuottaa asiakkaiden tarpeet täyttäviä tuotteita ja palveluja. Tuotteisiin ja markkinoihin kiinnitettiin entistä enemmän huomiota vuonna 2005.**

Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Pankilla on Suomessa, Norjassa, Ruotsissa ja Tanskassa valtakunnallinen, yli 1 100 konttorin verkosto. Lisäksi asiakkaiden käytössä ovat puhelin- ja verkkopalvelut.

Itämeren alueen maat muodostavat Nordean kasvumarkkinat. Nordea toimii nykyisin kaikissa Baltian maissa, Puolassa ja Venäjällä. Puolassa ja Baltiassa Nordean konttorit toimivat Nordea-brandin alla, ja toiminnot ovat kokonaan Nordean omistuksessa. Venäjällä Nordea omistaa 26,4 prosenttia International Moscow Bankin (IMB) osakkeista.

Pohjoismaiden ja Itämeren alueen ulkopuolella Nordea tukee merkittävimpien asiakkaidensa toimintaa omien yksiköidensä tai yhteistyökumppaneidensa avulla. Nordea on johtava kansainvälinen shipping-alan pankki. Nordea tarjoaa Private Banking -palveluja Luxemburgissa ja Sveitsissä sekä myy rahasto-osuuksia ja varallisuudenhoidon palveluja Euroopan ja Pohjois-Amerikan markkinoilla kolmansien osapuolien välityksellä.

### **Vahvaa talouskasvua Nordean kotimarkkinoilla**

Talous kasvaa voimakkaasti Nordean kotimarkkinoihin kuuluvissa maissa. Vuonna 2005 BKT:n kasvu oli Pohjoismaissa nopeampaa kuin euroalueella keskimäärin. Lisäksi Baltian maiden ja Puolan talouksien vahva nousu tuki Nordean luottokannan kasvua näillä markkinoilla. Nordean tuotot ovat laajalti hajautetut: 30 prosenttia

tuotoista saadaan Ruotsista, 28 prosenttia Suomesta, 25 prosenttia Tanskasta, 15 prosenttia Norjasta ja 2 prosenttia Puolasta ja Baltian maista.

### **Nordean asiakaskunta**

Nordean asiakaskunta on suurempi kuin millään muulla finanssipalveluyrityksellä Pohjoismaissa ja Itämeren alueella. Henkilöasiakkaita on 9,4 miljoonaa, yritysasiakkaita 960 000 ja suuria yritysasiakkaita 1 000.

Noin 50 prosentilla Pohjoismaiden kotitalouksista on asiakassuhde Nordeaan. Ulkopuoliset tutkimukset osoittavat, että Nordea on johtava yritysten pankki Pohjoismaissa.

Nordealla on Puolassa ja kolmessa Baltian maassa yli 400 000 asiakasta ja 71 konttoria. Nordea osti vuonna 2005 Sammon Puolassa toimivat henkivakuutus- ja eläkerahastoyhtiöt, mikä osaltaan edisti Nordean mahdollisuuksia kannattavaan kasvuun Puolan markkinoilla. Nordea sai kaupan myötä 556 000 aktiivista eläkesäästäjäasiakasta ja noin 600 miljoonaa euroa hoidettavaa varallisuutta.

Nordean asiakkaille annetaan selkeät lupaukset:

- Tarjoamme laajan valikoiman rahoitustuotteita ja -ratkaisuja, joissa innovaatiot tuovat lisäarvoa.
- Laadukas asiakassuhteiden hoito perustuu asiakkaiden tarpeisiin.
- Palvelumme ovat joustavasti ja vaivattomasti käytettävissä eri kanavien kautta; olemme johtava verkkopankki.
- Hinnoittelemme palvelumme selkeästi ja tasapuolisesti; palkitsemme asiakkaat uskollisuudesta.
- Hoidamme liiketoimintaamme tehokkaasti ja luotettavasti ja tunnemme vastuamme.

### **Jakelu**

Nordean jakelustrategia perustuu saatavuuteen, helppouteen ja monikanavaisen jakeluun. Asiakkaat päättävät, milloin, missä ja miten he hoitavat pankki-asioitaan. Asiakassuhteita hoidetaan 11 aluepankissa neljässä Pohjoismaassa. Aluepankeissa on kaikkiaan 71 aluetta ja yli 1 100 konttoria, joissa Nordea palvelee asiakkaita paikallisesti. Paikallisuus tarkoittaa, että Nordea kuuluu kiinteästi paikalliseen yhteisöön. Lisäksi asiakkaiden käytössä ovat Nordean verkko- ja puhelinpalvelut. Puhelinpalvelua hoitaa kaikkiaan 1 250 henkilöä, jotka vastaavat vuosittain noin kymmeneen miljoonaan puheluun.

Yhteysjohtajat, henkilökohtaiset pankkineuvojat ja Private Bankingin asiantuntijat antavat yksilöllistä neuvontaa monimutkaisissa raha-asioissa. Nordealla on 3 000 henkilökohtaista pankkineuvojaa ja yli 600 Private Bankingin asiantuntijaa eri puolilla Pohjoismaita. Puhelinpalvelu on asiakkaiden käytettävissä silloinkin, kun konttorit ovat kiinni. Tuotteita, hintoja ja esimerkiksi etuohjelman kaltaisia palveluja koskevat tiedot ovat saatavana Nordean verkkosivuilla ja verkkopankissa. Asiakkaat hoitavat verkkopankissa suurimman osan päivittäisistä raha-asioistaan. He maksavat siellä laskunsa, siirtävät varoja ja saavat kokonaiskuvan omasta taloudellisesta tilanteestaan. Kotitalouksien maksuista 52 prosenttia ja tehdyistä osakekaupoista 66 prosenttia hoidetaan Internetin välityksellä. Nordean verkkosivujen kautta on nyt entistäkin helpompaa ostaa tuotteita vuonna 2005 tehtyjen parannusten ansiosta. Eri tuotteiden hakemisesta ja tilaamisesta on tehty aiempaa yksinkertaisempaa, ja myynti tämän kanavan kautta on kasvanut huomattavasti.

**”Nordean asiakaskunta on suurempi kuin millään muulla finanssipalveluyrityksellä Pohjoismaissa ja Itämeren alueella.”**



**”Pyrimme vuonna 2006 kasvattamaan liiketoimintaa erityisesti sellaisilla alueilla, joilla Nordealla on käyttämätöntä potentiaalia.”**

## Vähittäispankki

**Vuosi 2005 oli vähittäispankin kaikkien aikojen paras vuosi. Liikevoitto kasvoi 18 % lähinnä tuottojen 7 prosentin kasvun ansiosta. Hyvä tulos oli liiketoiminnan kasvattamisen ja uuden liiketoimintamallin ansiosta.**

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.

### Tulos vuonna 2005

Vuonna 2005 vähittäispankin tuotot kasvoivat 7 % 4 675 miljoonaa euroon. Rahoituskate parani 5 % 3 051 miljoonaa euroon. Volyymien voimakas kasvu kompensoi marginaaleihin kohdistuvia paineita. Luottomarginaalit kaventuivat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui kireästä kilpailusta kaikissa segmenteissä. Marginaaleihin kohdistui suurimpia paineita henkilöasiakkaiden asuntolutoissa Suomessa ja Ruotsissa. Talletuksia oli 80 miljardia euroa eli 8 % enemmän kuin vuotta aiemmin.

Palkkiot tuotot ja -kulut nousivat nettomääräisesti 9 % 1 301 miljoonaa euroon, kun luottoihin ja

sijoitustuotteisiin liittyvät palkkiot tuotot kasvoivat voimakkaasti. Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä kasvoivat 22 % 225 miljoonaa euroon, kun Marketsin tuotteiden myynti pienille ja keskisuurille yritysasiakkaille lähti käyntiin onnistuneesti.

Kulut yhteensä lisääntyivät prosentoin ja niitä oli 2 578 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut pienenevät prosentoin 1 050 miljoonaa euroon. Luottotappioiden nettomäärä oli 97 miljoonaa euroa positiivinen. Norjalaisen Pan Fishin myynnin yhteydessä palautui luottotappioita 98 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 18 % 2 194 miljoonaa euroon. Taloudellisen pääoman tuotto oli 29 % (27 %). Kulu/tuotto-suhde oli 55 % (58 %).

### 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.

Miljoonaa euroa	1-12 2005	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 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
Arvonalentumistappiot lutoista	97	13	21	72	-9	23
<b>Liikevoitto</b>	<b>2 194</b>	<b>570</b>	<b>575</b>	<b>584</b>	<b>465</b>	<b>519</b>
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 yhteisöasiakaat

**Vuosi 2005 oli jälleen menestyksellinen. Liiketoiminta-alue etenee kohti kohti pitkän aikavälin tavoitetta kasvattaa palkkiotuottoja ja muita tuottoja. Tähän päästään panostamalla neuvontapalveluihin sen sijaan että pyrittäisiin kasvattamaan taseen luottokantaa.**

Suuret yritys- ja yhteisöasiakaat (CIB) tarjoaa monipuolisia finanssituotteita ja -palveluita konsernin suurimmille yritysasiakkaille ja yhteisöasiakkaille sekä vähittäispankin yritysasiakkaille. Sillä on asiakasvastuu tärkeimmässä pörssiessä 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.

### Tulos vuonna 2005

Tuotot kasvoivat 10 % 1 094 miljoonaa euroon vuonna 2005. Rahoituskate kasvoi 5 % 426 miljoonaa euroon luottojen ja talletusten volyymien kasvun ansiosta etenkin Shipping, Offshore and Oil Services -toiminnossa sekä Puolassa ja Baltiassa. Luottomarginaalit olivat jonkin verran edellisvuotta kapeampia kireän kilpailun ja parantuneiden asiakasluokitusten vuoksi.

Palkkiotuotot lisääntyivät 5 % edellisvuodesta. Niitä kasvattivat suuret toimeksiannot, joita toteutettiin etenkin suurasiaakastoinnossa. Moniin suuriin toimeksiantoihin liittyi yritysrahoituksen rahoitusta ja corporate finance -rahoitusta. Myös finanssipalveluyritys-toiminnon saamat säilytys- ja selvityspalkkiot kehittyivät myönteisesti.

Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä kasvoivat 27 % edellisvuodesta, kun asiakkaiden toiminta oli vilkasta ja Marketsin tuotteet menestyivät hyvin. Futurikaupankäynnissä ilmennyt virheellinen

suojauspositio vähensi vuoden viimeisellä neljänneksellä tuottoja 20 miljoonalla eurolla. Tapauksella ei ollut vaikutusta asiakkaisiin.

Osuus osakkuusyriyten tuloksesta kasvoi edellisvuodesta 2 miljoonaa euroa 21 miljoonaa euroon International Moscow Bankista saadun voitto-osuuden ansiosta.

Vuoden 2005 kulut pysyivät lähes edellisvuoden tasolla tulokseen sidottuja palkkioita varten tehtyjen varausten kasvusta huolimatta. Henkilöstömäärä kasvoi 88:lla, kun palveluverkoston laajennettiin Puolassa ja Baltian maissa. Luottotappioiden määrä oli 40 miljoonaa euroa positiivinen, sillä aikaisemmin toteutuneista luottotappiosta saatiin palautuksia ja niitä peruutettiin enemmän kuin uusia arvonalentumisia kirjattiin vuonna 2005.

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

### 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.

Miljoonaa euroa	1-12 2005	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	1 094	291	261	272	270	257
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-571	-147	-136	-150	-138	-145
Arvonalentumistappiot lutoista	40	-6	2	29	15	17
<b>Liikevoitto</b>	<b>563</b>	<b>138</b>	<b>127</b>	<b>151</b>	<b>147</b>	<b>129</b>
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



”Panostamme tuotekehitykseen ja pyrimme saamaan sijoituksille hyvän tuoton myös vuonna 2006.”



## Varallisuudenhoito ja henkivakuutus

**Tuotekehitys oli etusijalla varallisuudenhoito ja henkivakuutus -liiketoiminta-alueella vuonna 2005. Sen ansiosta sekä myynti että tuotot kasvoivat. Private Banking on laajentanut palvelutarjontaansa yhdessä vähittäispankin kanssa. Liiketoiminta-alueen tulos oli kaikkien aikojen paras. Hoidossa oleva varallisuus nousi 151 miljardiin euroon.**

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

### Tulos vuonna 2005

Vuonna 2005 varallisuudenhoidon tuotetulos kasvoi 30 % 305 miljoonaan euroon. Henkivakuutuksen tuotetulos oli 221 miljoonaa euroa eli 7 % 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.

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, volyymin kasvu ja riskiliikkeen vaikutuksen kaksinkertaistuminen 24 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan hyvän tuoton myötä arvostuserojen ja varausten osuus vastuuvälästä on noussut 7,7 prosenttiin.

### 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

Miljoonaa euroa	1-12 2005	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 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
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>637</b>	<b>185</b>	<b>158</b>	<b>148</b>	<b>146</b>	<b>151</b>
Henkilöstökulut	-124	-35	-30	-30	-29	-29
Muut kulut	-84	-21	-20	-22	-21	-29
Poistot ym.	-3	-1	-1	-1	0	-1
<b>Liiketoiminnan kulut</b>	<b>-211</b>	<b>-57</b>	<b>-51</b>	<b>-53</b>	<b>-50</b>	<b>-59</b>
Vähittäispankin arvioidut jakelukulut	-121	-32	-30	-30	-29	-29
<b>Tuotetulos</b>	<b>305</b>	<b>96</b>	<b>77</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>63</b>
josta vähittäispankin osuus	264	76	69	60	59	56

### 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
<b>Tuotetulos yhteensä</b>	<b>221</b>	<b>56</b>	<b>65</b>	<b>52</b>	<b>48</b>	<b>49</b>
josta vähittäispankin osuus	94	29	24	19	22	33



## Konsernin varainhallinta

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

Konsernin sijoitukset -yksikön sijoitukset perustuvat konsernin omaan pääomaan. Sijoituksia tehdään riskilimiittien rajoissa pääasiassa korkoinstrumentteihin, mukaan lukien johdannaissopimukset. 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 maksettuun korkoon. Korko määritetään vuosittain ja sitä oikaistaan markkinakorkojen mukaisesti. Vuonna 2005 rahoituskustannus oli 3 %.

Konsernin varainhankinta vastaa jälleerahoituksesta 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 jälleerahoituksen, 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.

### Tulos

Konsernin varainhallinnan tulos voidaan jakaa sijoitustoiminnan tulokseen ja varainhankinnan tulokseen.

Konsernin sijoitukset -yksikön liikevaihto oli 6 miljoonaa euroa, kun liikevaihto vuotta aiemmin oli 8 miljoonaa euroa. Sijoitusten bruttotuotto oli 3,1 % eli hieman enemmän kuin rahoituskustannus. Kulut olivat 15 miljoonaa euroa. Konsernin varainhankinnan liikevaihto 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.

Miljoonaa euroa	1-12 2005	Q4 2005	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q4 2004
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	137	15	-2	91	33	74
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-45	-12	-12	-10	-11	-14
<b>Liikevaihto</b>	<b>92</b>	<b>3</b>	<b>-14</b>	<b>81</b>	<b>22</b>	<b>60</b>
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

## Nordean osake

Nordean markkina-arvo oli vuoden 2005 lopussa 23,7 miljardia euroa, ja sen osake on yksi alueen likvideimmistä osakkeista. Osakkeen kokonaistuotto oli 27,5 % vuonna 2005, ja ehdotettu osinko on 0,35 euroa (0,28) osakkeelta.

### Osakkeenomistajat ja osingonjako

Nordean yleisenä taloudellisena tavoitteena on tarjota osakkeenomistajille kokonaistuotto, joka on samaa tasoa kuin eurooppalaisen vertailuryhmän parhaalla neljänneksellä. Osakkeen kokonaistuottoa mitataan osakekohtaisen arvon nousuna ja osinkoina. Arvon nousuun päästään tuottojen vakaan kasvun ja edelleen jatkuvan kulujen tiukan hallinnan avulla. Ylimääräinen pääoma palautetaan osakkeenomistajille.

Nordea pyrkii pitämään osingon korkealla tasolla. Tavoitteena on maksaa osinkoina yli 40 % tilikauden tuloksesta. Nordean osinko on kilpailukykyinen ja ennustettavissa. Ehdotettu osinko vastaa 40 %:a tilikauden tuloksesta.

### Osakkeen kokonaistuotto

Vuonna 2005 osakkeen kokonaistuotto oli 27,5 % (29,8 % vuonna 2004). Nordea oli osakkeen kokonaistuotolla mitattuna vertailuryhmänsä kymmenes vuonna 2005 (kolmannella sijalla vuonna 2004). Vertailuryhmässä osakkeen kokonaistuotto oli keskimäärin 29,5 % vuonna 2005.

### Osakekurssin kehitys vuonna 2005

Nordean markkina-arvo oli vuoden 2005 lopussa noin 23,7 miljardia euroa, kun se vuoden 2004 lopussa oli 21,1 miljardia euroa. Markkina-arvolla mitattuna Nordea oli Pohjoismaiden viidenneksi suurin yritys ja alueen suurin rahoitusalan yritys. Nordean osakkeen kurssi nousi vuoden aikana 23,1 %. Osakkeen kurssi oli Tukholman pörsissä 67,00 Ruotsin kruunua 30. joulukuuta 2004 ja 82,50 Ruotsin kruunua 30. joulukuuta 2005. Nordean osakekurssi (päätoskurssi Tukholman pörsissä) vaihteli 64,25 Ruotsin kruunusta 84,25 Ruotsin kruunuun vuonna 2005.

Tukholman pörsin SX40 Financials -indeksi nousi vuoden aikana 29,6 % ja Dow Jones STOXX European banks -indeksi 21,6 %.

Nordea noteerataan Helsingin pörsissä (euroina), Kööpenhaminan pörsissä (Tanskan kruunuina) ja Tukholman pörsissä (Ruotsin kruunuina). Nordea poisti euromääräisen osakeensa Tukholman pörsistä 28. helmikuuta 2005. Osakkeiden kaupankäyntierä on 500 osaketta Helsingissä ja Tukholmassa ja 200 osaketta Kööpenhaminassa.

### Omien osakkeiden hankinta

Nordean vuoden 2004 varsinaisen yhtiökokouksen valtuuttama ja hallituksen 27. lokakuuta 2004 päättämä omien osakkeiden hankintaohjelma saatiin päätökseen 21. maaliskuuta 2005. Omia osakkeita hankittiin yhteensä 139 miljoonaa kappaletta, mikä vastaa noin viittä prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Varsinainen yhtiökokous päätti 8. huhtikuuta 2005 alentaa yhtiön osakepääomaa mitätöimällä vastikkeetta vuonna 2004 ja 1.-21. tammikuuta 2005 hankitut 140 159 800 yhtiön omaa osaketta. Nordealla on tämän jälkeen 62 231 700 yhtiön omaa osaketta, jotka on hankittu hallituksen 27. lokakuuta 2004 tekemän päätöksen perusteella. Nordea Bank AB:n (publ) hallitus päätti 26. lokakuuta 2005 käynnistää omien osakkeiden hankintaohjelman uudelleen yhtiökokouksen 8. huhtikuuta 2005 siihen antaman valtuutuksen mukaisesti. Osakkeita voidaan ostaa enintään 50 miljoonaa kappaletta (mikä vastaa noin kahta prosenttia yhtiön kaikista osakkeista). Omien osakkeiden hankintaohjelman tarkoituksena on palauttaa ylimääräistä pääomaa yhtiön osakkeenomistajille. Omien osakkeiden hankintaohjelma, josta päätettiin 26. lokakuuta 2005, saatiin päätökseen 25. marraskuuta, kun yhtiö oli hankkinut kaikkiaan 50 miljoonaa omaa osaketta. Osakkeista maksettu hinta oli keskimäärin 80,4753 Ruotsin kruunua. Vuoden 2005 lopussa Nordea Bank AB:llä (publ) oli kaikkiaan 112 231 700 yhtiön omaa osaketta, jotka on hankittu hallituksen vuosina 2004 ja 2005 tekemien kahden päätöksen perusteella. Huhtikuun 5. päivänä 2005 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotetaan, että yhtiön osakepääomaa alennetaan mitätöimällä hankitut omat osakkeet. Hankintaohjelmassa hankituilla osakkeilla ei ole äänioikeutta. Omien osakkeiden hankinnasta on saatavana ajantasaista tietoa verkko-osoitteesta [www.nordea.com/ir](http://www.nordea.com/ir).

### Osakkeenomistajat

Nordealla oli vuoden 2005 lopussa noin 484 000 rekisteröityä osakkeenomistajaa, joten sen omistusohja on yksi Pohjoismaiden laajimmista. Nordealla on Suomessa noin 190 000 ja Tanskassa noin 197 000 rekisteröityä osakkeenomistajaa. Ruotsissa rekisteröitiin 9 000 uutta osakkeenomistajaa vuonna 2005, ja osakkeenomistajia oli vuoden lopussa 97 000. Suurin yksittäinen omistaja vuoden 2005 lopussa oli Ruotsin valtio 19,9 prosentin osuudella. Ruotsin valtio ilmoitti 13. tammikuuta 2005 myyvänsä Nordean osakkeita, jotta sen omistusosuus pysyisi samana kuin se oli ennen 27. lokakuuta 2004 alkanutta omien osakkeiden hankintaohjelmaa. Ruotsin valtio omisti silloin 19,5 % Nordean osakkeista, ja myi vuoden 2005 aikana ilmoituksensa mukaisesti noin 26 miljoonaa Nordean osaketta.



## Yhtiökokous 5. huhtikuuta 2006

Yhtiökokous pidetään klo 10.00 Ruotsin aikaa Tukholman yliopiston Aula Magnassa, Frescativägen 6, Tukholma.

Osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen myös teleteknisen yhteyden välityksellä

- klo 11.00 Suomen aikaa Finlandia-talon kongressisiivessä, Mannerheimintie 13 e, Helsinki
- klo 10.00 Tanskan aikaa Bella Centerissä, Center Boulevard 5, Kööpenhamina.

### Yhteiset ohjeet kaikille osakkeenomistajille

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua kokoukseen, on oltava merkittynä Ruotsin arvopaperikeskuksen (VPC AB) ylläpitämään osakeluetteloon 30. maaliskuuta 2006. Seuraavien osakkeenomistajien on tämän vuoksi rekisteröitävä osakkeensa tilapäisesti uudelleen omiin nimiinsä Ruotsin arvopaperikeskuksessa voidakseen osallistua yhtiökokoukseen:

- osakkeenomistaja, jonka osakkeet ovat hallintarekisteröityinä Ruotsissa
- osakkeenomistaja, joka on FDR-osaketalletustodistusten haltija Suomessa
- osakkeenomistaja, jonka osakkeet on rekisteröity Tanskan arvopaperikeskuksessa (Værdipapircentralen).

Tämä tilapäinen rekisteröinti on oltava tehtynä Ruotsin arvopaperikeskuksessa viimeistään 30. maaliskuuta 2006. Osakkeenomistajan on hyvissä ajoin ennen tuota päivää ilmoitettava rekisteröinnistä hallintarekisterin pitäjälle.

### Suomessa FDR-osaketalletustodistusten haltijoita koskevat ohjeet

Pyyntö tilapäisen rekisteröinnin tekemiseksi ja ilmoittautuminen yhtiökokoukseen on tehtävä viimeistään 29. maaliskuuta 2006 klo 16.00 Suomen aikaa osoitteeseen Nordea Pankki Suomi Oyj, 2698 Omaisuudenhoidojoaos, 00020 Nordea, puhelimitse numeroihin (09) 165 51394 tai (09) 165 51406, faksilla numeroon (09) 637 256 tai Internetissä osoitteessa [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

### Ruotsissa VPC AB:ssä rekisteröityjen osakkeiden omistajia koskevat ohjeet

Yhtiökokoukseen on ilmoittauduttava Nordea Bank AB:lle (publ) viimeistään 30. maaliskuuta 2006 klo 13.00 Ruotsin aikaa osoitteeseen Nordea Bank AB (publ), Custody Operations, A 204, 105 71 Stockholm, puhelimitse numeroon +46 8 614 97 10, faksilla numeroon +46 8 791 76 45 tai Internetissä osoitteessa [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

### Tanskan arvopaperikeskuksessa (Værdipapircentralen) rekisteröityjen osakkeiden omistajia koskevat ohjeet

Pyyntö tilapäisen rekisteröinnin tekemiseksi ja ilmoittautuminen yhtiökokoukseen on tehtävä viimeistään 29. maaliskuuta 2006 klo 12.00 Tanskan aikaa Nordean konttoriin Tanskassa tai osoitteella Nordea Bank Danmark A/S, Issuer Services, H.H., Postboks 850, 0900 København C, puhelimitse numeroon +45 33 33 33 01, faksilla numeroon +45 33 33 10 31 tai Internetissä osoitteessa [www.nordea.com](http://www.nordea.com).