

Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Konsernilla on kuusi liiketoiminta-alueita: Vähittäispankki, Corporate and Institutional Banking, Varallisuudenhoito, Investment Banking, Henki- ja eläkevakuutus sekä Vahinkovakuutus. Nordealla on noin 10 miljoonaa asiakasta, 1 260 konttoria ja 125 vakuutuspalvelupistettä 22 maassa. Konserni on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on yli 2,2 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. Nordea noteerataan Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörsseissä.

Sisältö

Nordea vuonna 2000	1	Juridinen rakenne.....	81
Nordean tavoitteet	3	Konsernin hallinto	82
Tärkeitä tapahtumia.....	4	Hallitus.....	84
Tunnusluvut	5	Konsernijohto	86
Osakkeenomistajille.....	6		
		Taserakenne	88
Nordean osake	12	Kiinteistöt.....	90
		Riskienhallinta.....	92
Taloudellinen kehitys Pohjoismaissa	16	Taloudellinen pääoma.....	104
Liiketoimintaympäristö.....	19		
		Tilinpäätösperiaatteet	106
Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni	21	Käsitteet	109
Liiketaloudelliset ja toiminnalliset tavoitteet	22	Tilinpäätös	
Johtava asema verkkopankki- toiminnassa	24	<i>Nordea-konserni</i>	110
		<i>Nordea AB (publ)</i>	
		<i>Toimintakertomus</i>	143
		Voitonjakoehdotus	149
		Tilintarkastuskertomus	150
Yhdistymisprosessi.....	26	Luottoluokitukset.....	151
Pohjoismaiset ideat valtaavat Nordean	29	Yhtiökokous.....	152
		Osavuositarkastukset	152
Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma.....	30	Internet-osoite.....	152
Tulos liiketoiminta-alueittain	34		
Organisaatio	36	Osoitteita	
Liiketoiminta-alueet:			
<i>Vähittäispankki</i>	38		
<i>Corporate and Institutional Banking</i>	47		
<i>Varallisuudenhoito</i>	53		
<i>Investment Banking</i>	58		
<i>Henki- ja eläkevakuutus</i>	61		
<i>Vahinkovakuutus</i>	65		
Konsernin varainhallinta	70		
Christiania Bank og Kreditkasse.....	73		
Henkilöstö	75		
Tietotekniikka	79		

Tässä vuosikertomuksessa "Nordealla" tarkoitetaan Nordea AB:tä (publ), Nordea-konsernia tai Nordea-konsernin liiketoimintaa. Merkitys käy ilmi tekstin asiayhteydestä. Nordea-konsernista

käytetään myös käsitettä "konserni". Nordea-konsernin juridinen rakenne on esitetty sivulla 81.

Nordea vuonna 2000

- *MeritaNordbanken ja Unidanmark fuusioituivat.*
 - *Konserni osti Christiania Bank og Kreditkassen.*
 - *Luotiin uusi yhteispohjoismaisista liiketoiminta-alueista muodostuva organisaatio.*
 - *Liikevoitto nousi 17 prosenttia 2 435 miljoonaan euroon.*
 - *Rahoituskate ja palkkiotuotot kasvoivat.*
 - *Moody's korotti Nordeaan kuuluvien pankkien luottoluokituksia.*
 - *Nordean Internet-pankkipalveluiden käyttäjämäärä ylitti 2 miljoonaa.*
 - *Thorleif Krarup aloitti konsernijohtajana 1. tammikuuta 2001, Hans Dalborgista hallituksen varapuheenjohtaja. Vesa Vainio jatkaa hallituksen puheenjohtajana.*
-



Nordean tavoitteet lyhyesti

Visio

Olemme Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni, ja meillä on hyödyt kasvumahdollisuudet.

Tavoitteet

Olemme johtavassa asemassa tai kasvamme voimakkaasti ja kannattavasti kaikilla niillä markkinoilla ja kaikissa niissä tuoteryhmissä, joissa kilpailemme. Olemme johtava yritys monikanavamarkkinoinnissa ja Internet-pohjaisten finanssiratkaisujen tarjoajana.

Tehtävä

Autamme asiakkaitamme täyttämään toiveensa. Samalla kun tuotamme lisäarvoa asiakkaillemme, luomme sitä myös osakkeenomistajillemme.

Tarjoamme mahdollisuuksia, joiden avulla pidämme palveluksessamme, kehitämme ja houkuttelemme konserniin pätevää sekä osaavaa henkilöstöä.

Pohjoismaat ovat kotimarkkinamme ja Itämeren alue kasvumarkkinamme. Toimimme kansainvälisesti, jotta voimme tukea asiakkaitamme heidän toiminnassaan ja samalla hyödyntää ydinosaamistamme.

Arvot ja kulttuuri

Tuotamme lisäarvoa jakamalla ja vaihtamalla ideoita Pohjoismaiden kesken. Toimimme valitsemillamme liiketoiminta-alueilla yhtenä pohjoismaisena konsernina. Ymmärrämme asiakkaitamme ja pyrimme ennakoimaan heidän tarpeensa.

Liiketaloudelliset ja toiminnalliset tavoitteet

Tarjoamme osakkeenomistajillemme tuoton, joka on verrattavissa parhaiden eurooppalaisten pörssinoteerattujen finanssipalveluyritysten tuottoon.

Organisaatiota ja johtamista koskevat periaatteet

Päätökset tehdään lähellä asiakkaita ja henkilöstöä sekä ottaen huomioon konsernissa noudatettavat yleiset periaatteet ja rajoitukset.

Jokaisella esimiehellä ja henkilöstöön kuuluvalla on työssään selkeät tavoitteet. Meistä on tärkeää seurata toimintamme tuloksia ja antaa oikeudenmukaista palautetta.

Tärkeimpinä asioinamme pidämme asiakaslähtöisyyttä ja toimintamme jatkuvaa parantamista.

Tärkeitä tapahtumia

Tammikuu

- Lähes 96 prosenttia Meritan osakkeenomistajista hyväksyi osakevaihtotarjouksen, jonka avulla konsernin omistusrakennetta yksinkertaistettiin – syntyi Nordic Baltic Holding (NBH).
- Konserni osti ranskalaisen Société Générale Latvian ja Liettuan toiminnot.
- Langattomat pankkipalvelut WAP-puhelimella aloitettiin Suomessa.

Helmikuu

- Maizels, Westerberg & Co ja MeritaNordbankenin Corporate and Structured Finance yhdistyivät MNB Maizelsiksi.
- Nordean kiinteistöomistusten kirjanpitoarvo aleni 1,3 miljardia euroa, kun konserni myi kiinteistöyhtiö Aleksian Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle.

Maaliskuu

- Unidanmark ja MeritaNordbanken sopivat yhdistymisestä.

Huhtikuu

- Nordic Baltic Holdingin (NBH) varsinainen yhtiökokous hyväksyi yhdistymisen Unidanmarkin kanssa.
- Yli 97 prosenttia Unidanmarkin osakkeenomistajista hyväksyi NBH:n osakevaihtotarjouksen ja konsernien yhdistymisen.

Kesäkuu

- Moody's korotti NBH-konserniin kuuluvien pankkien luottoluokituksia.

Elokuu

- Konserni sai The Banker's -lehden palkinnon maailman parhaasta sähköisen liiketoiminnan strategiasta.

Lokakuu

- Norjan valtion Pankkisijoitusrahasto päätti myydä omistamansa Christiania Bank og Kreditkassen (CBK:n) osakkeet NBH:lle.
- Konserni sai hallintaansa yli 90 prosenttia puolalaisen Bank Komunalnyn osakekannasta.
- Konsernin hallitus teki päätöksen vahinkovakuutusten myynnin aloittamisesta Suomessa.

Marraskuu

- Konserni sai hallintaansa lähes 99 prosenttia CBK:n osakekannasta.
- Solo-tori vietiin Tanskan markkinoille.
- NBH:n ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi konsernin uuden nimen.

Joulukuu

- Kahden miljoonan verkkopankki-asiakkaan raja ylittyi.
- Norjan hallitus myönsi Nordealle toimiluvan, mikä mahdollisti CBK:n koko osakekannan ostamisen.
- Nordea laski liikkeelle 1,2 miljardin euron vaihtovelkakirjalainan pääomakantansa vahvistamiseksi.
- Nordea osti puolalaisen henkivakuutusyhtiö Heros Lifen.
- Tietoteknisten järjestelmien luotettavuus ja toimivuus korostui Ruotsissa esiintyneiden keskustietokoneen häiriöiden vuoksi.

Tammikuu 2001

- Uusi konsernijohtaja Thorleif Krarup aloitti tehtävässään 1. tammikuuta.

Tunnusluvut

- Nordea-konserni

Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma ¹⁾

Miljoonaa euroa	10-12 2000	7-9 2000	4-6 2000	Pro forma		1-12 2000	Pro forma 1-12 1999
				1-3 2000	10-12 1999		
Rahoituskate	811	785	779	723	702	3 098	2 755
Palkkiotuotot ja -kulut	370	333	384	377	349	1 464	1 164
Vakuutus toiminnan nettotuotot	122	167	118	203	261	610	613
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	73	74	91	145	111	383	243
Muut tuotot	58	48	127	108	80	341	378
Tuotot yhteensä	1 434	1 407	1 499	1 556	1 503	5 896	5 153
Henkilöstökulut	-482	-459	-460	-445	-422	-1 846	-1 650
Muut kulut	-433	-335	-385	-352	-406	-1 505	-1 401
Kulut yhteensä	-915	-794	-845	-797	-828	-3 351	-3 051
Tulos ennen luottotappioita	519	613	654	759	675	2 545	2 102
Luottotappiot, netto	-22	-20	-20	-17	-23	-79	-91
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	-1	31	23	9	28	62	117
Liikevoitto ennen liikearvopoistoja	496	624	657	751	680	2 528	2 128
Liikearvopoistot	-23	-21	-27	-22	-15	-93	-39
Liikevoitto	473	603	630	729	665	2 435	2 089
Kiinteistöjen luovutustappiot	0	0	0	-40	-145	-40	-145
Eläkesäätiön/-kassan ylikatteen palautus	8	7	9	8	65	32	65
Verot	-149	-182	-163	-197	-102	-691	-346
Vähemmistöosuus	0	-1	0	-2	-2	-3	-2
Tilikauden tulos	332	427	476	498	481	1 733	1 661

Tunnusluvut	2000	Pro forma ¹⁾ 1999	1999
Osakekohtainen tulos, euroa	0,58	0,55	0,53
Osakekurssi ²⁾ , euroa	8,10	5,84	5,84
Osakekohtainen oma pääoma ²⁾ , euroa	3,74	3,43	2,68
Osakkeiden määrä ²⁾ , miljoonaa	2 982	2 987	2 091
Oman pääoman tuotto, %	16,1	18,0	20,9
Oman pääoman tuotto, ilman liikearvoa ³⁾ , %	19,4	19,5	21,7
Luotonanto ²⁾ , miljardia euroa	129	104	68
Yleisön talletukset ²⁾ , miljardia euroa	79	65	42
Oma pääoma ²⁾ , miljardia euroa	11	10	6
Taseen loppusumma ²⁾ , miljardia euroa	224	186	104
Hoidossa oleva varallisuus ²⁾ , miljardia euroa	105	89	-
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta ⁴⁾ , %	55	59	55
Yhdistetty kulusuhde, vahinkovakuutus ⁵⁾ , %	110 ⁵⁾	102	-
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista ²⁾ , %	6,8	9,0	8,3
Vakavaraisuussuhde ²⁾ , %	9,4	11,1	12,0
Riskisijoitukset (pankkitoiminta) ²⁾ , miljardia euroa	132	105	68
Rahoituskate/tase keskimäärin, %	1,8	1,6	1,8
Liikevoitto/tase keskimäärin, %	1,2	1,2	1,4
Osinko, Ruotsin kruunua	2,00 ⁶⁾		1,75
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	14,0	10,6	11,0

¹⁾ Aikaisemmin esitettiin lukuihin on tehty pieniä ryhmittelymuutoksia.

²⁾ Kauden lopussa, sisältää CBK:n luvut.

³⁾ Ilman liikearvopoistoja ja jäljellä olevaa liikearvoa, joka on vähennetty omasta pääomasta.

⁴⁾ Ennen luottotappioita ja liikearvopoistoja.

⁵⁾ Ilman hirmumyrskyn aiheuttamia kuluja yhdistetty kulusuhde oli vuoden 2000 neljännellä neljänneksellä 110 %, kolmannella neljänneksellä 104 %, toisella neljänneksellä 97 %, ensimmäisellä neljänneksellä 107 % ja vuoden 2000 tammi-joulukuussa 105 %.

⁶⁾ Ehdotettu osinko vuodelta 2000.

Visio on toteutettu

Vuonna 2000 Nordic Baltic Holding saavutti kiistattoman johtoaseman Pohjoismaiden ja Itämeren alueen finanssipalveluissa. Konserni sai myös uuden nimen. Uusi nimi Nordea muodostuu sanoista Nordic Ideas eli pohjoismaiset ideat. Merkittävä rakenteen uudistaminen ja yhdistymisprosessit, keskittyminen perusliiketoimintaan sekä kasvu strategisilla liiketoiminta-alueilla loivat lisäarvoa ja lisäsivät niin asiakkaiden kuin henkilöstönkin tyytyväisyyttä.

Nordean muodostaneilla yhtiöillä oli yhteinen visio Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtavasta finanssikonsernista. Visiosta tuli totta alle neljässä vuodessa.

Pohjoismaiset ideat

Pohjoismaista finanssipalvelukonsernia rakennettaessa peruslähtökohtana on ollut pohjoismaisten liiketoimintojen nopea yhdistäminen kaikilla osa-alueilla. Pohjoismaiden asukkaat ovat riittävän samanlaisia toimimaan yhdessä, riittävän erilaisia oppimaan toistensa kokemuksista ja riittävän lukuisia muodostaman kiinnostavat kotimarkkinat. Nordeassa me jaamme ja vaihdamme pohjoismaisia ideoita.

Nordean toiminnan ydin on auttaa asiakkaita toteuttamaan toiveensa ja tavoitteensa. Meillä on yhteisiä pohjoismaisia arvoja, kuten vapaus, nykyaikaisuus ja huoli ympäristöstä. Me jatkamme pohjoismaista uuden luomisen perinnettä.

Pohjoismaisen rakenteen luominen

Omistusyhtiöt Merita ja Nordbanken Holding yhdistettiin Nordic Baltic Holdingiksi (NBH) alkuvuodesta 2000. Se oli ensimmäinen merkittävä konsernira-

kenteen muutos viime vuonna. Meritan ja Nordbanken Holdingin osakkeenomistajat tekivät kahdesta kansallisesta yrityksestä Pohjoismaiden johtavan finanssipalvelukonsernin. NBH:n yksinkertaisempi juridinen rakenne loi konsernille edellytykset jatkaa laajentumista.

Maaliskuun 6. päivänä julkistettiin MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin fuusio. Unidanmark oli syntynyt tanskalaisen Unibankin ja Tryg-Baltican yhdistyttyä vuonna 1999.

Osapuolet olivat samaa mieltä kaikista keskeisistä rakenteellisista, strategisista ja toiminnallisista tavoitteista. Fuusio oli ratkaiseva askel kohti pohjoismaisen konsernin muodostamista.

NBH:n ja Unidanmarkin osakekurssit nousivat huomattavasti NBH:n tehtyä ostotarjouksensa Unidanmarkin osakkeenomistajille. Osakkeenomistajat, jotka edustivat 97 prosenttia osakkeista, hyväksyivät NBH:n tarjouksen ensimmäisellä tarjouskierroksella.

Konsernin keskeisimmät johtotehtävät täytettiin muutaman viikon kuluessa.

Yhdistämistoimet toteutti uusi linjaorganisaatio, mikä takasi nopean ja sujuvan toiminnan. Ennen kesää kaikkien liiketoiminta-alueiden toimintasuunnitelmat oli hyväksytty. Uusi liiketoiminta-alue Vahinkovakuutus täydentää perinteisten pankkituotteiden ja -palveluiden valikkoa. Konsernin osana sitä koskevat samat kunnianhimoiset liiketaloudelliset ja toiminnalliset tavoitteet kuin muitakin liiketoiminta-alueita.

Työtä Christiania Bank og Kreditkassen mukaansaamiseksi konserniin jatkettiin vuoden aikana. CBK:n hallitus ja johto suosittivat osakkeenomistajilleen NBH:n tarjouksen hyväksymistä. Tarjouksen hyväksymiseen vaikutti merkittävästi henkilöstön ja asiakkaiden antama aktiivinen tuki.

Tehdyt päätökset perustuivat perinpohjaiseen valmistelutyöhön. Ennen kuin Norjan parlamentti teki asiasta päätöksen, Norjassa käytiin laaja keskustelu finanssialan tulevista toimintaperiaatteista ja valtion omistaman Christiania Bankin myynnistä. Osakkeenomistajat, jotka edustivat lähes 99 prosenttia osakkeista, hyväksyivät tarjouksen hintaan 49 Norjan kruunua osakkeelta Norjan valtion Pankkisijoitusrahaston ja Nordic Baltic Holdingin välisen sopimuksen mukaisesti. Ennen vuoden loppua saatiin tarvittavat luvat.

Alueellinen kasvu jatkuu

Samalla kun Nordea loi uuden pankki- ja vakuutustoiminnan sisältävän konsernirakenteensa pohjoismaisilla kotimarkkinoillaan, se vahvisti asemaansa Puolan ja Baltian maiden kasvavilla markkinoilla. Konsernin liiketoiminta Liettuassa, Latviassa ja Virossa laajenee jatkuvasti. Puolassa konsernin palveluksessa on yli 1 200 henkilöä, jotka työskentelevät kahdessa pankissa ja kahdessa vakuutusyhtiössä. Tulevaisuudessa tuotteet ja jakelukanavat yhtenäistetään ja yhdistetään.

Nordea on lisäksi nykyisin johtava pohjoismainen yksityispankkipalveluiden tarjoaja Luxemburgissa.

Lisäarvoa osakkeenomistajille

Pohjoismaat ja Itämeren alue ovat Euroopan kasvualuetta, jossa taloudellinen

aktiivisuus oli korkeaa vuoden 2000 alku-puoliskolla ja korot ja valuuttakurssit pysyivät varsin vakaina. Vuoden loppupuoliskolla tietotekniikkasektoriin kohdistuneet odotukset romahtivat ja taloudellisen kasvun ennustettiin hidastuvan. Molemmat suuntaukset saivat alkunsa Yhdysvalloista.

Nordean liiketoiminta kasvoi ja kannattavuus säilyi hyvänä. Konsernin liikevoitto nousi 17 prosenttia 2 435 miljoonaan euroon, ja oman pääoman tuotto oli 16,1 prosenttia (19,4 prosenttia ilman liikearvoa). Korko- ja palkkiotuotot kasvoivat vakaasti. Kun hankitun liiketoiminnan vaikutukset vähennetään, kulut nousivat vain 3 prosenttia. Luottotappiot olivat ennätyskellisen matalalla tasolla. Luottokelpoisuusluokitukset paranivat ja Varainhallinnan jälleenrahoitus oli kustannuksiltaan aikaisempaa edullisempaa.

Osakekohtainen tulos oli 0,58 euroa, eli kasvua edellisvuodesta on 5 prosenttia. Konsernin markkina-arvo oli vuoden lopussa 24 miljardia euroa ja NBH:n/Nordean osakekurssi nousi vuoden aikana 43 prosenttia. Hallitus ehdottaa osinkoa jaettavaksi 2,00 Ruotsin kruunua osakkeelta eli 40 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen. Osinko kasvaa edelliseen vuoteen verrattuna 14,3 prosenttia.

Strateginen keskittyminen

Nordea on sitoutunut tuottamaan finanssiratkaisuja yhdessä asiakkaidensa kanssa. Mitä laajempi tuotevalikoima, ammattitaito ja investointien perusta meillä on, sitä useampia tuotteita voimme viedä maasta toiseen ja sitä parempia tuotteita sekä palveluita voimme kehittää.

Johdonmukaisilla toimilla olemme onnistuneet parantamaan asiakastytyväisyyttä. Esimerkkejä niistä ovat kanta-asiakasohjelmiamme toteuttaminen ja sijoitukset maailman johtavan verkkopankin kehittämiseen. Nordealla on nyt yli kaksi miljoonaa verkkopankkiasiakasta ja verkkopankissa yli kuusi miljoonaa tapahtumaa kuukaudessa. Finanssipalvelualan ammattilehti The Banker palkitsi konsernin maailman parhaasta verkkopankki-strategiasta.

Vähittäispankin liikevoitto nousi edellisvuodesta merkittävästi. Kasvu oli lähes 50 prosenttia edellisestä vuodesta. Hoidossa oleva varallisuus lisääntyi huomattavasti ja Varallisuudenhoito sai useita palkintoja. Corporate and Institutional Banking ja Investment Banking paransivat kannattavuuttaan. Henki- ja eläkevakuutus kasvoi voimakkaasti ja toi markkinoille uusia tuotteita. Vahinkovakuutuksen peruskannattavuus parani.

Ammattitaito ja sitoutuminen

Kiitos johdon ja henkilöstön ammattitaidon ja sitoutumisen Nordea on pystynyt hoitamaan päivittäisen liiketoiminnan menestyksekkäästi, vaikka meneillään on ollut laajavaikutuksinen rakennemuutos.

Lisäarvoa osakkeenomistajille ja asiakkaille voidaan luoda vain silloin, kun henkilöstö saa oman osansa arvonnoususta. Siksi minua ilahduttaa, että henkilöstön tyytyväisyys konsernissa paranee koko ajan, että henkilöstö saa osansa voitosta tänäkin vuonna ja että käytössä on myös kilpailukykyinen johdon kannustinohjelma.

Kiitos

Parhaimmillaan liiketoiminnassa ei tunneta pisteitä – korkeintaan ajatusviiva. Näin oli myös vuodenvaihteessa, kun luovutin konsernijohtajan tehtävät seuraajalleni.

Haluan kiittää kaikkia konsernissa työskenteleviä kärsivällisyydestä, tuesta ja rohkaisusta. Seuraajalleni Thorleif Krarupille toivotan parhainta onnea tehtävässään.



Hans Dalborg



Tehtävä suoritettavana

Perusta on luotu. Nyt tehtävämme on välittää hyöty Nordean alueellisesta johtoasemasta asiakkaille ja osakkeenomistajille. Johtavan asemamme vuoksi tavoitteemme ei voi olla mikään muu kuin olla ensimmäinen tai toinen tai kasvaa kannattavasti markkinoita nopeammin kaikessa mitä teemme. Tavoitteen toteuttamiseksi meidän on noudatettava selkeää kasvustrategiaa, säilytettävä johtoasemamme, ajateltava pohjoismaisesti mutta toimittava paikallisesti, kehitettävä sähköisiä palvelujamme ja parannettava yhteistoimintaa asiakkaidemme kanssa – tämä kaikki yhdentyneen konsernin yhteisten arvojen ja yhteisen yrityskulttuurin pohjalta.

Aluksi haluan kiittää Hans Dalborgia hänen keskeisestä roolistaan Nordean rakentamisessa.

Vahva perusta kasville ja kannattavuudelle

Suurella koolla on finanssipalveluissa merkitystä monelta kannalta. Nordealla on 9 miljoonaa henkilöasiakasta, 600 000 pientä ja keskisuurta yritysasiakasta sekä suuria yritys- ja yhteisöasiakkaita. Tuotevalikoimamme on laaja ja palveluksessamme on 38 000 erittäin ammattitaitoista henkilöä. Konsernilla on vahva ja sitoutunut johto, joka toteuttaa Nordean tavoitteita, strategiaa ja yrityskulttuuria kaikilla liiketoiminta-alueilla.

Nordealla on hyvät edellytykset palvelulla sekä henkilöasiakkaita paikallisessa kilpailussa että suuria ja vaativia pohjoismaisia asiakkaita kansainvälisessä kilpailussa. Maailmanlaajuisesti toimiville yrityksille ja rahoituslaitoksille olemme

luonnollinen valinta pohjoismaiseksi kumppaniksi.

Nordean osake on yksi tärkeimmistä eurooppalaisista finanssialan osakkeista. Se on mukana maailmanlaajuisissa indekseissä. Nordean markkina-arvo on korkeampi kuin toiseksi suurimman pohjoismaisen finanssipalvelukonsernin. Nämä tekijät takaavat osakkeen hyvän likviditeetin.

Sitoutuminen synergiahyötyjen toteuttamiseen ja arvon luomiseen asiakkaille

Asiakkaiden ja osakkeenomistajien on saatava hyöty Nordean asemasta pohjoismaisena markkinajohtajana.

Vuonna 2001 keskitytään toteuttamaan Nordean muodostaneissa fuusioissa todettuja synergiahyötyjä.

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin

yhdistyessä yksilöitiin synergiahyötyjä 200 miljoonan euron edestä. Niistä noin puolen odotetaan toteutuvan vuoden 2001 loppuun mennessä. Vähittäispankki-toiminnasta odotetaan lisäksi 50 miljoonan euron synergiahyötyjä. Christiania Bankin liittyminen konserniin tuottaa 110 miljoonan euron lisähyödyt. Synergioiden toteuttamisessa konserni on aikataulussa.

Kun kyseessä on konserni, joka on rakennettu kasvuhakuisilla fuusioilla, lisätuotot vastaavat noin kolmannelta synergiahyötyjen kokonaismäärästä. Tämän mukaisesti liiketoiminta-alueiden yhdentymistä, parhaiden käytäntöjen omaksumista ja parhaiden tuotteiden vaihtamista seurataan tarkasti.

Johtamisen ja kasvun strategia

Nordea on markkina-asemaltaan ja kooltaan alueensa johtava finanssipalvelukonserni ja sen vuoksi meidän täytyy pyrkiä olemaan ensimmäinen tai toinen kaikessa mitä teemme tai kasvamaan kannattavasti markkinoita nopeammin.

Strategiassa tärkeintä on huomion oikea kohdentaminen. Konsernilla on kuusi liiketoiminta-alueita, jotka toimivat neljällä pohjoismaisella kotimarkkina-alueella ja kasvavilla Itämeren alueen markkinoilla. Siksi meidän täytyy kohdentaa huomiomme toiminnassamme alueisiin, joilla synergiat ja parhaiden käytäntöjen käyttöönotto luovat eniten lisäarvoa. Tämä edellyttää kykyä tehdä vaikeita valintoja, halua investoida ja valmiutta täydentäviin rakenteellisiin aloitteisiin.

Markkinajohtajuus ja kasvu liittyvät yhteen ja Nordealla on selkeä kasvustrategia. Ensisijaisesti haluamme kasvaa yhdessä nykyisten asiakkaidemme kanssa. Esimerkkeinä tästä ovat Vähittäispankin pyrkimykset asiakasohjelmien yhtenäistämiseen ja pohjoismaiset investoinnit Solo-konseptiin.

Toinen kasvustrategia on keskittyä pitkän aikavälin kasvualueisiin kuten sähköisiin pankkipalveluihin. Varallisuudenhoidolla on riittävä asiakaspohja ja osaaminen, ja se voi toimia yhtenä konsernin kasvun moottorina. Corporate and Institutional Banking vahvistaa asemiaan merkittävänä

tekijänä markkinoilla. Investment Bankingin tavoitteena on tehdä ArosMaizelsista eturivin pohjoismainen yritys toimialallaan.

Kolmas kasvualue, jolla tavoitteena on myös pitkän aikavälin kasvu, ovat Puolan ja Baltian maiden kasvavat kotimarkkinat. Pohjoismaisten asiakkaiden palvelun lisäksi laajennamme paikallisten asiakkaiden palvelua, tuomme markkinoille uusia tuotteita ja otamme käyttöön uusia jake-lukanavia.

Yhteiset pohjoismaiset arvot

Menestyksen edellytyksenä on yhtenäinen konserni, jolla on yhteiset arvot ja yhtenäiset tunnuksukset. Nämä arvot koskevat kaikkia ydinliiketoimintoja, ja kaikki ydinliiketoiminnat kytketään myös Nordean brandiin. Paikalliset liike- ja tuotemerkit säilytetään niin kauan kuin se on liiketoiminnallisesti järkevää.

Jokaisella työntekijällä on oikeus olla osa konsernin kulttuuria ja velvollisuus toimia Nordean arvojen mukaan. Asiakkaiden tulee tietää, että Nordea edustaa pohjoismaisia ideoita, joilla autamme asiakkaita täyttämään toiveensa ja tavoitteensa.

Nordea suhtautuu muutoksiin myönteisesti. Vain todellisten muutosten kautta voimme auttaa asiakkaitamme luomaan lisäarvoa ja siten tuottaa lisäarvoa osakkeenomistajillemme. Haluamme, että asiakkaamme pystyvät saavuttamaan tavoitteensa paremmin yhdessä meidän kanssamme ja että osaamisemme ja palvelujemme helppokäyttöisyys avaa heille uusia mahdollisuuksia. Toimimme eettisesti ja varjelemme huolellisesti luottamusta, joka on jokaisen finanssialan yrityksen toiminnan perusedellytys.

Pohjoismainen ja paikallinen – sähköinen ja henkilökohtainen

Nordea on konserni, ei kansallisten pankkien ja vakuutusyhtiöiden muodostama liittoutuma eikä yhteenliittymä.

Konsernin rakennetta tukevat yhtenäiset periaatteet raportoinnissa, laskentatoinnissa ja talousohjauksessa sekä yhteinen konserniesikunta, branding ja kehittyvä yhteinen yrityskulttuuri. Juridisten rakenteiden mukauttaminen on kirjattu tavoitteeksi.

Suuri koko ja toiminnan yhdentäminen auttavat varmistamaan toiminnan tehokkuuden sekä tuotteiden ja palveluiden kilpailukyvn. Palvelumme on paikallista ja pyrimme edelleen vahvistamaan henkilökohtaisia kumppanuussuhteita kasvat- taaksemme liiketoimintaa yhdessä asiak- kaidemme kanssa. Olemme toiminnas- samme pohjoismaisia mutta markkinoilla paikallisia aina tarvittaessa.

Sähköiset palvelut yleistyvät, ja se muut- taa finanssipalveluja pysyvästi. Tämä näkyv varsinkin parempana tuottavuutena sekä uusina tuotteina ja palveluina. Sähköiset palvelut tuovat asiakkaille uusia vaihtoehtoja. Uusien kilpailijoiden kynnyks tulla markkinoille on matalampi ja asiak- kailla on enemmän mahdollisuuksia vaiht- taa pankkia tai vakuutusyhtiötä.

Sähköisten palveluiden lisääntyessä kas- vaa myös asiantuntevien ja luotettavien neuvontapalveluiden kysyntä sekä henki- lösuhteiden merkitys. Niitä arvostavat henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaat niin perinteisessä pankkipalvelussa kuin sijoi- tustoiminnassa ja vakuutuksissakin.

Tehtävämme on löytää paras mahdollinen tasapaino toiminnassamme. Haluamme

pysyä alueellisena johtajana sopeuttamal- la toimintaamme jatkuvasti paikallisiin markkinaoloihin. Haluamme myös olla sekä yksi maailman johtavista verkkopan- keista että luotettava kumppani.

Sitoutunut muttei koskaan liian tyytyväinen

Näiden asioiden toteuttamiseen olemme sitoutuneet. Voidaksemme lunastaa lupauksemme konsernin täytyy olla hou- kutteleva työnantaja, jotta se voisi kilpailla ammattitaitoisesta ja itselleen korkeita tavoitteita asettavasta henkilöstöstä sekä pitää osaavat henkilöt palveluksessaan.

Nordean tulevaisuus on haastava. Askel askeleelta konsernimme toiminta yhte- näistyy, synergiat ja kasvustrategiat toteu- tuvat ja meistä tulee aidosti pohjoismai- nen konserni.

Emme koskaan väitä olevamme täydelli- siä. Mutta toiminnallamme osoitamme, että olemme sitoutuneet saamaan aikaan tuloksia.



Thorleif Krarup

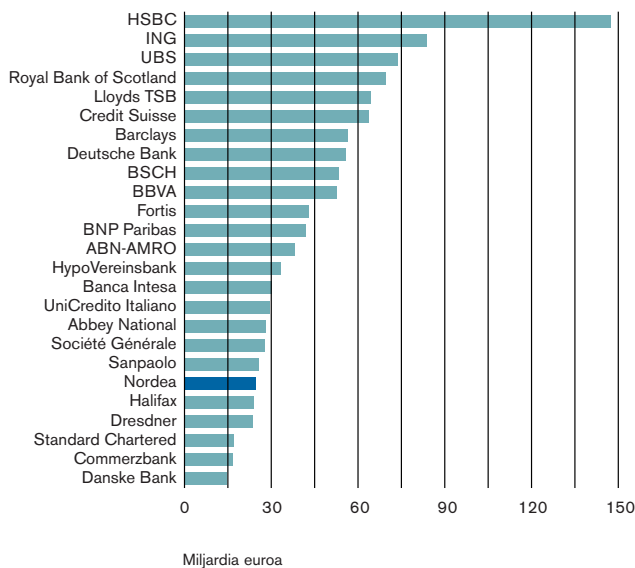
Nordean osake

Nordean toiminnan ensisijainen tavoite on tuottaa osakkeenomistajille lisäarvoa, joka on samaa tasoa kuin Euroopan parhailla pörssinoteeratuilla finanssipalveluyhtiöillä. Lisäarvo muodostuu markkina-arvosta ja osingosta. Luomme lisäarvoa keskittymällä ydinosaamiseemme ja tavoittelemalla toiminnan korkeaa laatua, optimaalista pääomarakennetta, hallittua riskinottoa sekä vakaata tuottojen kasvua.

Osakekehitys

Nordean osake on likviditeetiltään paras finanssialan osake ja ylipäänsä likvideimpiä osakkeita Pohjoismaissa. Markkina-arvoltaan Nordea on nykyisin Pohjoismaiden suurimpia pörssinoteerattuja yrityksiä. Nordean markkina-arvo oli 24 miljardia euroa helmikuun puolivälissä vuonna 2001.

Eurooppalaisten pankkien markkina-arvoja, 10. tammikuuta 2001



Lähde: ArosMaizels European Banks Scorecard

Nordean osake noteerataan Tukholmassa (Ruotsin kruunuina ja euroina), Helsingissä (euroina) ja Kööpenhaminassa (Tanskan kruunuina).

Johdannaiskauppa

Nordean osakkeilla voidaan käydä kauppaa myös osto- ja myyntioptioina, futuurisopimuksina ja osakelainoina Tukholman optiomarkkinoilla (Tukholman pörssissä). Välittäjät laskevat liikkeelle myös pitkäaikaisia merkintäoptioita, joita ostetaan ja myydään Tukholman pörssissä.

Osakekurssi vuonna 2000

Vuoden 2000 aikana Nordean kurssi nousi Tukholman pörssissä 43 prosenttia. Osakkeen hinta oli 50,00 Ruotsin kruunua 30. joulukuuta 1999 ja 71,50 Ruotsin kruunua 29. joulukuuta 2000. Tukholman pörssin pankki- ja vakuutusindeksi nousi vuoden aikana 33,2 prosenttia ja Dow Jones Stoxx Europe -pankki-indeksi 10,2 prosenttia.

Nordean osakkeen korkein kurssi, 76,00 Ruotsin kruunua, noteerattiin 31. lokakuuta ja alin kurssi, 41,80 Ruotsin kruunua, 15. maaliskuuta.

Osakkeenomistajien saama kokonaistuotto

Osakkeenomistajien saama kokonaistuotto-

to oli 46,5 prosenttia vuonna 2000. Kokonaistuotoksi lasketaan osakekurssin muutos vuoden aikana olettaen, että maksettu osinko sijoitetaan takaisin yhtiön osakkeisiin. Nordea maksoi osinkoa 1,75 Ruotsin kruunua osakkeelta 25. huhtikuuta 2000.

Likviditeetti

Nordean osakkeen likviditeettiä paransivat MeritaNordbankenin kahteen omistusyhtiöön perustuneen omistusrakenteen purkaminen alkuvuonna 2000 ja yhdistyminen Unidanmarkin kanssa keväällä 2000. Näin kolme osaketta yhdistettiin yhdeksi.

Vuoden 2000 Nordean osakkeiden kokonaisvaihto Tukholman pörssissä oli 88 372 miljoonaa Ruotsin kruunua, mikä vastaa 1 485 miljoonaa osaketta. Nordea oli seitsemänneksi eniten vaihdettu osake Tukholmassa. Toisen vuosipuoliskon osakekaupasta noin 66 prosenttia käytiin Tukholman, 18 prosenttia Helsingin ja 16 prosenttia Kööpenhaminan pörssissä.

Indeksikehitys

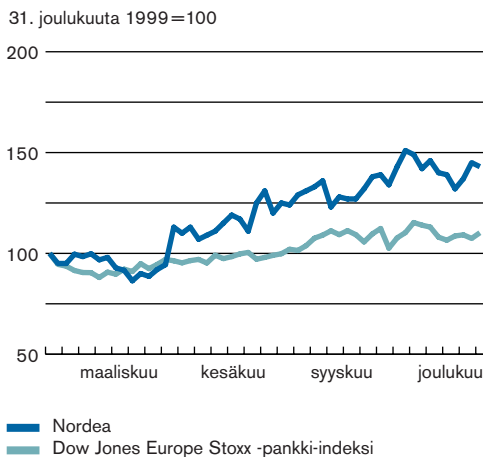
Vuonna 2000 Nordean osake sisältyi useampaan kansalliseen, eurooppalaiseen ja maailmanlaajuiseen indeksiin kuin aikaisemmin. Samalla sen painoarvo kasvoi. Indeksien julkaisijoilla on viime aikoina ollut tapana lisätä indeksilaskelmiin ns. vapaasti kelluva osa, jossa esimerkiksi valtion osakeomistus vähennetään osakkeen painoarvoa laskettaessa. Tämä saattaa alentaa jonkin verran Nordean painoa joissakin indekseissä.

Yksinkertaisempi omistusrakenne, yhdistymisprosessi

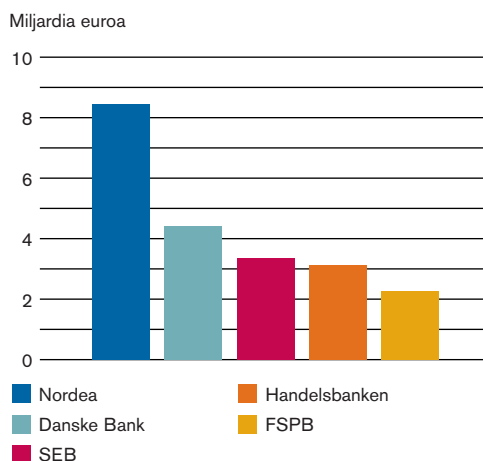
Tammikuussa 2000 Meritan osakkeet vaihdettiin Nordbanken Holdingin osakkeiksi. Tarjousajan loppuun mennessä lähes 96 prosenttia Meritan osakkeista edustavat osakkeenomistajat olivat hyväksyneet tarjouksen. Näin saatiin aikaan yksinkertaisempi omistusrakenne, joka oli välttämätön edessä olleiden rakennejärjestelyjen vuoksi. Yhteinen osake, joka noteerataan Tukholmassa ja Helsingissä, korvasi MeritaNordbankenin aikaisempien kahden omistusyhtiön osakkeet.

Nordbanken Holding muutti nimensä tilapäisesti Nordic Baltic Holdingiksi tammikuussa 2000. Marraskuussa 2000 nimi muutettiin Nordeaksi.

Nordean osakekurssin kehitys vuonna 2000



Pohjoismaisten pankkosakkeiden vaihto pörseissä heinäkuu-joulukuu 2000



Pakollisessa lunastustarjousmenettelyssä osakkeensa vaihtoivat lisäksi osakkeenomistajat, jotka edustivat 3,6 prosenttia osakkeista, joten vaihtotarjouksen hyväksyneiden osakkeiden määrä nousi yhteensä 99,6 prosenttiin. Lunastusmenettelyjen jälkeen Nordic Baltic Holding laski liikkeelle noin 816 miljoonaa uutta osaketta, joten osakkeiden kokonaismäärä nousi lähes 2 091 miljoonaan.

Yhdistyminen Unidanmarkin kanssa

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhdistyminen julkistettiin 6. maaliskuuta 2000.

Yhdistyminen toteutettiin osakevaihtotarjouksena. Unidanmarkin osakkeenomis-

Nordea AB:n suurimmat rekisteröidyt osakkeenomistajat

31. joulukuuta 2000	Osakkeiden lukumäärä	Osuus pääomasta ja äänistä, %
Ruotsin valtio	542 015 102	18,2
Tryg-Baltica smba	185 609 801	6,2
Unidanmark Trust	102 529 423	3,4
Alecta ¹⁾	66 891 143	2,2
Robur fonder	58 443 350	2,0
Nordean osakerahastot	39 248 701	1,3
SHB fonder	31 831 437	1,1
SEB fonder	31 021 260	1,0
AMF Pension	24 000 000	0,8
ATP	23 067 513	0,8
AFA Försäkring AB	21 801 900	0,7
Första AP-fonden	20 931 590	0,7
Andra AP-fonden	20 931 590	0,7
Tredje AP-fonden	20 931 590	0,7
Fjärde AP-fonden	20 931 590	0,7
Nordbankenin voitto-osuussäätiö	19 186 300	0,6
Skandia	18 203 075	0,6
SPP Livförsäkring AB ¹⁾	16 693 460	0,6
PFA	15 404 823	0,5
Solidium Oy (Suomen valtio)	13 474 666	0,5

¹⁾ Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Alecta (entinen Keskinäinen vakuutusyhtiö SPP) ja SPP Livförsäkring AB 31. tammikuuta 2001.

Lähde: Suomen ja Ruotsin arvopaperikeskukset, SIS Ägarservice ja Unidanmarkin osakasluettelo.

tajille tarjottiin mahdollisuus vaihtaa osakkeensa Nordean liikkeelle laskemiin uusiin osakkeisiin. Tarjouksessa 12,704 Nordean osaketta vastasi yhtä Unidanmarkin osaketta.

Tarjouksen täydellinen hyväksyminen merkitsi, että Unidanmarkin osakkeenomistajat edustavat 30 prosenttia ja Nordean aikaisemmat osakkeenomistajat 70 prosenttia Nordean äänivallasta ja osakepääomasta. Nordean varsinainen yhtiökokous hyväksyi yhdistymisehdotukset 11. huhtikuuta ja Unidanmarkin yhtiökokous 21. maaliskuuta. Muut tarvittavat hyväksynyt saatiin maaliskuu- ja huhtikuussa.

Unidanmarkin osakkeenomistajat ottivat osakevaihtotarjouksen vastaan myönteisesti, ja 99,2 prosenttia osakkeista hyväksyi tarjouksen. Nordea laski liikkeelle

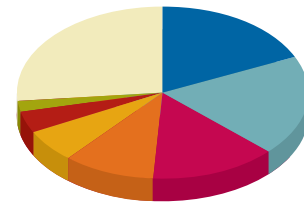
Osakekohtaiset tiedot

	2000	Pro forma 1999
Osakekohtainen tulos, euroa	0,58	0,55
Osakekurssi ¹⁾ , euroa	8,10	5,84
Oma pääoma / osake ¹⁾	3,74	3,43
Osinko, Ruotsin kruunua	2,00 ²⁾	1,75
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	14,0	10,6

¹⁾ Kauden lopussa.

²⁾ Ehdotettu osinko vuodelta 2000.

Osakkeenomistajat vuoden 2000 lopussa



Ruotsin valtio (18,2 %)
Ruotsalaiset yhteisöt (18,8 %)
Tanskalaiset yhteisöt (14,0 %)
Suomalaiset yhteisöt (10,2 %)
Suomalaiset yksityishenkilöt (6,2 %)
Tanskalaiset yksityishenkilöt (4,0 %)
Ruotsalaiset yksityishenkilöt (2,1 %)
Muut omistajat (26,5 %)

lähes 888 miljoonaa uutta osaketta, joihin miltei 70 miljoonaa Unidanmarkin osaketta vaihdettiin. Jäljellä olevien osakkeiden pakkolunastus päättyi tammikuussa 2001.

Omien osakkeiden takaisinosto

Huhtikuussa 2000 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään konsernin omien osakkeiden takaisinostosta siten, että omassa omistuksessa olevien osakkeiden määrä ei ylitä 10 prosenttia osakekannasta. Konserni ei ole osannut osakkeita tähän päivään mennessä.

Hallitus on päättänyt ehdottaa huhtikuussa 2001 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että omien osakkeiden ostoa ja myyntiä koskeva valtuutus uusitaan.

Omien osakkeiden ostoon oikeuttavan valtuutuksen tarkoituksena on mahdollistaa konsernin varojen jakaminen uudelleen osakkeenomistajille, ja siten vaikuttaa osaltaan konsernin resurssien tehokkaampaan käyttöön, sekä mahdollisten johdon kannustinohjelman aiheuttamien sitoumusten suojaaminen.

Osakekohtainen tulos ja oma pääoma

Tilivuoden tulos oli 2 435 miljoonaa euroa (20 611 miljoonaa Ruotsin kruunua), mikä vastaa 0,58 euroa osakkeelta.

Osakepääoman muutokset

Päivämäärä		Hinta Ruotsin kruunua	Uusien osakkeiden määrä	Osakkeiden nimellisarvon muutos, miljoonaa Ruotsin kruunua	Osakkeiden määrä	Osakepääoma, miljoonaa Ruotsin kruunua
17. joulukuuta 1997	Uusmerkintä	7,00	1 275 267 441	8 926,9	1 275 267 441	8 927
28. tammikuuta 2000	Osakepääoman alentaminen			-3 188,2		
25. huhtikuuta 2000	Uusmerkintä	4,50	815 800 287	3 671,1	2 091 067 728	9 410 ¹⁾
	Osakepääoman alentaminen			-2 091,1		
9. kesäkuuta 2000	Uusmerkintä	3,50	869 776 488	3 044,2	2 960 844 216	10 363
29. elokuuta 2000	Uusmerkintä	3,50	18 348 501	64,2	2 979 192 717	10 427
11. joulukuuta 2000	Uusmerkintä ²⁾	3,50	3 006 359	10,5	2 982 199 076	10 438
10. tammikuuta 2001	Uusmerkintä ²⁾	3,50	59 764	0,2	2 982 258 840	10 438
	Noteeraus- valuutan vaihto ⁴⁾	0,40 euroa ³⁾			2 982 258 840	(milj. euroa) 1 182
20. helmikuuta 2001	Uusmerkintä ²⁾	0,40 euroa	8 408	3 332,26 euroa	2 982 267 248	(milj. euroa) 1 182 ⁵⁾

¹⁾ Ennakoitu taseessa 31.12.1999, rekisteröity 28.1.2000.

²⁾ Vaihtovelkakirjojen perusteella.

³⁾ 0,39632 euroa.

⁴⁾ Ruotsin kruunuista euroiksi.

⁵⁾ 1 181 925 126,33 euroa.

Osakeomistuksen jakautuminen

Osakemäärä, kpl	Osakkaiden lukumäärä, kpl	Osuus osakkaista, %	Osakemäärä, kpl	Osuus osakkeista, %
1–1 000	437 703	83,70	135 015 358	4,53
1 001–10 000	80 660	15,42	188 898 399	6,33
10 001–100 000	3 810	0,73	89 477 256	3,00
100 001–1 000 000	536	0,10	177 332 336	5,95
1 000 001–	236	0,05	2 391 535 491	80,19
Yhteensä	522 945	100,0	2 982 258 840	100,00

Tiedot tanskalaisista osakkaista 31. tammikuuta 2001.

Oma pääoma / osake (kaikkien vaihto-oikeuksien käyttämisen jälkeen) oli vuoden lopussa 3,74 euroa (33,71 Ruotsin kruunua).

Osinko

Nordean hallitus ehdottaa, että osinkona jaetaan 2,00 Ruotsin kruunua osakkeelta. Muunnettuna tilinpäätöspäivän valuuttakurssiin osingot ovat yhteensä 675 miljoonaa euroa, eli 40 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen. Osingonmaksun täsmäytyspäiväksi esitetään 17. huhtikuuta 2001 ja osingon maksupäiväksi 20. huhtikuuta 2001.

Osakkeenomistajat

Tammikuun alussa vuonna 2001 Nordealla oli noin 525 000 osakkeenomistajaa, eli neljänneksi eniten osakkeenomistajia kaikista noteeratuista pohjoismaisista yrityksistä. Tanskassa on noin 230 000, Suomessa¹⁾ 218 000 ja Ruotsissa 77 000 osakkeenomistajaa.

Suurin osakkeenomistaja on Ruotsin valtio, joka omistusosuus on 18,2 prosenttia. Edellisen sivun taulukossa luetellaan vuoden 2000 lopussa tiedossa olleet 20 suurinta osakkeenomistajaa.

¹⁾ Helsingin pörssin kanssa tehdyn sopimuksen mukaisesti Nordea noudattaa Helsingin pörssin sisäpiiriohjeen suosituksia. Sisäpiirirekisteriä ylläpitää Ruotsin Rahoitustarkastus.

Taloudellinen kehitys Pohjoismaissa

Taloudellinen kehitys Pohjoismaissa oli suotuisaa vuonna 2000.

Maailmantalous saavutti suhdannehuipun, kun kehittyvän talouden maat toipuivat Aasian kriisistä, kun kasvu Yhdysvalloissa jatkui voimakkaana ja kun Euroopassa vallitsi noususuhdanne ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Öljyn hinnan jyrkkä nousu vaikutti myönteisesti Venäjän talouteen ja paransi siten myös Baltian maiden taloudellista tilannetta. Euroopan ja Yhdysvaltain rahoituskentän tiukentuminen, energianhintojen nousu ja osakemarkkinoiden heikkeneminen olivat selkeitä merkkejä maailmantalouden vaimenemisesta vuoden 2000 toisella puoliskolla ja vuoden 2001 alussa.

Kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla tämä näkyi joukkovelkakirjatuottojen ja osakehintojen laskuna. Euro heikkeni dollariin nähden melkein koko vuoden, mutta vahvistui vuoden 2001 alussa.

Taloudellinen kasvu *Tanskassa* elpyi vuonna 2000 edellisen vuoden jyrkän laskun jälkeen. Bruttokansantuotteen kasvu kiihtyi voimakkaan investointitoiminnan myötä. Tanskassa vuoden 1999 joulukuussa riehuneen hirmumyrskyn aiheuttamien vahinkojen vuoksi etenkin rakennusalan investoinnit lisääntyivät huomattavasti.

Yksityisen kulutuksen osuus BKT:n kasvusta oli vaatimaton vuonna 2000. Tämä johtui etupäässä autojen myynnin rajusta vähenemisestä, kun autokantaa oli edeltävinä vuosina uusittu. Kysyntä Euroopassa jatkui tasaisena koko vuoden, ja vienti kasvoi huolimatta kilpailukyky-

ongelmista. Suuret investoinnit lisäsivät myös tuontia, mutta kauppatase jäi silti positiiviseksi ja vaikutti siten myönteisesti kasvuun.

Vaihtotase koheni ulkomaankaupan hyvän kehityksen myötä. Tanskan melko korkea kolmen prosentin inflaatio aiheutui enimmäkseen ulkoisista tekijöistä, varsinkin korkeasta öljyn hinnasta. Työttömyys on alentunut vuodesta 1993 alkaen ja työttömyysluvut pienenevät edelleen vuonna 2000, ja niiden arvioidaan jo olevan rakenteellisen työttömyyden tason alapuolella. Tanskan työmarkkinoilla olikin työvoimapula vuonna 2000.

Tanskalaiset äänestivät EMUn kolmannen vaiheeseen liittymistä vastaan 28. syyskuuta vuonna 2000. Vaalien tuloksen odotettiin yleisesti nostavan korkotasoa ja lisäävän painetta Tanskan kruunua kohtaan. Äänestystuloksen negatiivisilta vaikutuksilta on kuitenkin tähän mennessä enimmäkseen vältytty. Pitkän aikavälin tuotot pysyivät lähes muuttumattomina ennen kansanäänestystä ja sen jälkeen. Valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen tuottoero vastaaviin saksalaisiin joukkolainoihin pienentyi 30–35 pisteeseen kansanäänestyksen jälkeen ja lyhyet korot asettuivat 35–40 pistettä euroalueen korkojen yläpuolelle.

Tanskan kruunun arvo on ollut keskituksensa vahvemmalla puolella suhteessa euroon syyskuun 28. päivästä lähtien. Kruunun kurssikehitys kansanäänestyksen jälkeen on osoitus luottamuksesta Tanskan talouteen ja kiinteään valuuttakurssipolitiikkaan.

Suomen talouden näkymät olivat varsin valoisat uuden vuosituhannen alkaessa. Vuonna 2000 BKT kasvoi yli 5 prosenttia. Tietotekniikka- ja televiestintäsektorin hämmästyttävän vahva kasvu toimi jälleen talouselämän veturina. Tästä sektorista onkin tullut Suomen teollisuuden tärkein toimiala. Myös perinteisten teollisuuden alojen kehitys kääntyi nousuun vuoden 2000 aikana. Aasian ja Venäjän kriisien jälkimainingit alkoivat hiipua ja euron heikkeneminen tuki suomalaisten tuottajien kansainvälistä kilpailukykyä. Tavaraviennin volyyymi kasvoi lähes 20 prosenttia.

Tilanne kotimarkkinoilla oli myös hyvä, vaikkei mitään erityisiä kohokohtia ollut. Yksityinen kulutus jatkoi tasaista noin 4 prosentin kasvuaan. Kasvu on jatkunut samanlaisena 1990-luvun puolivälistä alkaen. Kuluttajien odotukset heikkenivät jonkin verran syksyn aikana. Syynä tähän olivat todennäköisesti kohonneet korot, erityisesti energiahinnoissa tuntuva inflaatio ja epävarma tilanne työehtosopimusneuvotteluissa.

Vuoden 2001 alkaessa nämä häiriötekijät oli saatu hallintaan. Kulutuksen ja asuntokaupan tulevaisuuden näkymät ovat jäl-

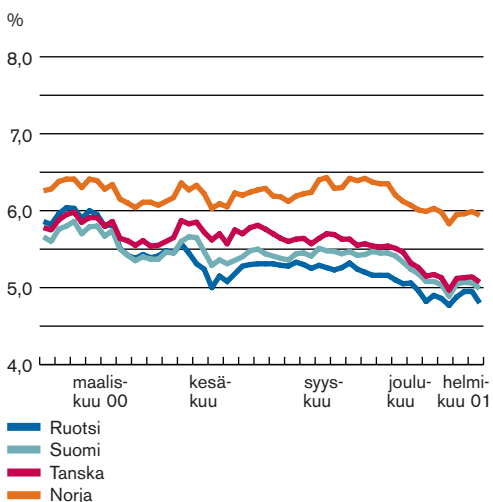
leen vakaat. Investoinnit kiinteään pääomaan lisääntyivät vuoden loppupuoliskolla. Yritykset ovat viime vuosina keskittyneet enimmäkseen yrityskauppoihin, mutta nyt tuotanto- ja palvelusektoreilla on ryhdytty jälleen investoimaan.

Aika ajoin esille on noussut huoli Suomen talouden ylikuumenemisesta. Näyttää kuitenkin siltä, että vakavaa ylikuumenemisen vaaraa kansallisella tasolla ei ole näköpiirissä lähitulevaisuudessa. Niin Euroopan keskuspankin omaksuma politiikka kuin kotimainen finanssipolitiikkakin tuntuvat sopivan Suomen taloudelle.

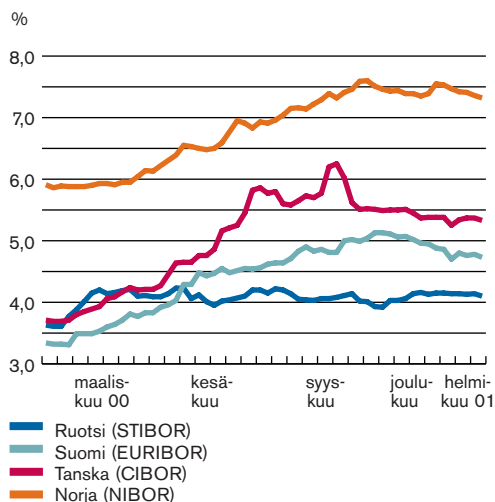
Norjassa ennätysellisen vahvan kasvun ja laskevan työttömyyden kausi, joka jatkui lähes koko 1990-luvun ajan, loppui vuosituhannen päättyessä. Työvoimapula jatkuu huolimatta mannertalouden vaatimattomista kasvuluvuista vuosina 1999 ja 2000. Kolmen viime vuoden aikana Norjan taloudessa merkittävää on ollut vaihto- ja kauppataaseiden sekä julkisen talouden tilan paraneminen. Näihin on vaikuttanut öljyn ja maakaasun hinnan nousu, jota on jatkunut vuoden 1999 alusta saakka. Vuonna 1998 vaihtotaseessa oli pieni vaje, mutta nyt tilanne on päinvastainen ja vaihtotaseen ylijäämä vuonna 2000 oli ennätysellisesti noin 12 prosenttia BKT:stä.

Valtion saamat suuret öljytulot ja tiukka finanssipolitiikka ovat antaneet mahdollisuuden säästää suuria summia valtion

Valtion 10 vuoden obligaatioiden tuotto



3 kuukauden korkotasot Pohjoismaissa



öljyrahastoon. Rahastolla oli ulkomaista varallisuutta noin 400 miljardia Norjan kruunua vuoden 2000 lopussa. Norjan valtiolla on näin huomattava nettovarallisuus.

Vuoden 1999 alkupuolelta lähtien rahanpolitiikan painopiste on siirtynyt kohti valuutan vakauttamista ja vähemmän painoa on annettu valuuttakurssin tasolle. Korkoja alennettiin, jotta ei syntyisi deflaatiota, ja talous alkoikin elpyä vuoden lopulla.

Elpymistä tuki viennin huomattava kasvu vuoden 2000 alkaessa. Inflaatio oli ongelma vuonna 2000, sillä se kohosi vuositasolla 3,5 prosenttiin ja ylitti keskuspankin asettaman tavoitteen 1,5 prosenttiyksiköllä. Keskuspankki reagoi tähän nostamalla korkoja kaikkiaan 1,5 prosenttiyksiköllä huhtikuusta syyskuuhun. Finanssipolitiikalla ei pyritä tällä kertaa vilkastuttamaan taloutta.

Ruotsin talous jatkoi 4 prosentin kasvuaan jo toisena vuonna peräkkäin. Suomen ja Ruotsin talouselämän kehityksessä on useita yhteneväisyyksiä: vahva kasvu, joka perustuu paljolti tietotekniikka- ja televiestintäsektoriin, kasvava työllisyys, reilusti ylijäämäinen ulkomaankauppa ja vakaa julkinen talous. Vientiteollisuudelle virtasi tilauksia tasaisesti vuoden loppuun saakka ja tavaraviennin volyyymi kasvoi 11 prosenttia vuonna 2000. Palvelujen vienti kasvoi hitaammin, mutta koko viennin kasvu oli silti 9,5 prosenttia.

Samanaikaisesti kotimainen kysyntä lisääntyi tasaisesti enimmäkseen yksityi-

sen kulutuksen voimakkaan kasvun ansiosta. Investointien kasvu heikkeni jonkin verran ja oli 5–6 prosenttia vuonna 2000. Paraneva työllisyys, alhaiset korot, tuntuva reaali-palkkojen nousu ja verohelpotukset lisäsivät kotitalouksien käytettävissä olevia tuloja. Asuntojen hinnat nousivat 7–8 prosenttia, mikä pönkitti kuluttajien luottamusta, kun taas osakkeiden hinnat laskivat vuoden loppua kohti. Heikoista osakemarkkinoista huolimatta kotitalouksien rahastosijoittaminen ja muu vastaava säästäminen pysyi vahvana koko vuoden. Rahastosäästämisen kokonaismäärä nousi noin 100 miljardiin Ruotsin kruunuun vuonna 2000. Kasvuun vaikutti uuden eläkemaksujen säästämisohjelman lisääminen kansalliseen vanhuuseläkejärjestelmään.

Ruotsin inflaationäkymät ovat olleet suotuisat korkeasta öljyn hinnasta huolimatta. Vaikka tämä osittain johtuukin väliaikaisista tekijöistä, Ruotsin keskuspankki pystyi pitämään repokoron alhaisella tasolla. Korkeus oli 3,75 prosenttia helmikuusta joulukuuhun asti, jolloin se nostettiin neljään prosenttiin.

Joukkovelkakirjalainojen tuotot alenivat huomattavasti viime vuonna pysytellen enimmäkseen hieman saksalaisten joukkovelkakirjalainojen tuottotasojen alapuolella toisella vuosipuoliskolla. Ruotsin kruunun arvo heilahteli voimakkaasti ja heikkeni loppuvuotta kohden Yhdysvaltain dollarin kurssiheilahtelujen, eläkesäästämiseen liittyvien pääomavirtojen ja muiden pääomataseen muutosten vuoksi.

Liiketoimintaympäristö

Yhdistyminen jatkui

Fuusiot ja yritysostot ovat olleet yleisiä Pohjoismaiden finanssipalvelumarkkinoilla viime vuosina, niin myös vuonna 2000. Finanssialan keskittyminen on Pohjoismaissa edennyt pidemmälle kuin useimmissa muissa maissa, ja sama suuntaus jatkui. Kansainväliset yritykset vahvistivat myös asemiaan Pohjoismaiden finanssipalvelumarkkinoilla, etenkin investointipankkitoiminnassa, sijoitusrahastoissa, varallisuudenhoidossa ja verkkopankkitoiminnassa.

Yhdistymisen tarvetta lisää jatkuvasti kasvava paikallinen, pohjoismainen ja kansainvälinen kilpailu. Mahdollisuus saavuttaa taloudellisesti merkittäviä ja järkeviä synergiaetuja kannustaa niinikään yhdistymiseen. Merkitystä on myös koolla ja pääomakannalla.

Yritykset pyrkivät laajentamaan asiakaskuntaansa ja tehostamaan tuotantoa sekä jakelua. Ne etsivät parhaita toimintatapoja ja lisäävät finanssituotteiden ja -palveluiden ristiinmyyntiä. Huomiota kiinnitetään varsinkin voimakkaasti kasvaviin liiketoimintoihin, joita ovat varallisuudenhoito, investointipankkitoiminta ja henkivakuutus.

Finanssipalvelualalla on tullut yleiseksi yhdistyä toisessa maassa toimivan yrityksen kanssa juridisista ja logistisista esteistä sekä kulttuurieroista huolimatta. Eri tuoteryhmien yhdisteleminen on myös yleistynyt, kun pankit fuusioituvat vakuutusyhtiöiden tai varallisuudenhoitajien kanssa.

Nordea on edelläkävijä, ja se pyrkii vahvistamaan johtavaa asemaansa.

... myös Baltian maissa

Monet suuret pohjoismaiset finanssipalveluyritykset on perustaneet viime vuosi-

na konttoreita ja yhteisyrityksiä Baltian maihin sekä Puolaan. Pankki- ja vakuustustoiminnan investointeihin sekä Internetin kehittämiseen käytettiin runsaasti varoja myös vuonna 2000.

Monet finanssipalveluyritykset ovat päättäneet seurata asiakkaitaan Baltian maihin, joissa toimii yhä enemmän pohjoismaisia kaupallisia yrityksiä ja joiden kasvuvauhti on nopeimpia Euroopassa. Kohderyhmänä ovat tähän asti olleet pohjoismaiset asiakkaat, mutta nyt liiketoimintaa pyritään laajentamaan myös paikallisiin henkilö- ja yritysasiakkaisiin.

Nordea omistaa enemmistön kahdesta puolalaisesta liikepankista sekä henki- ja vahinkovakuutusyhtiöstä. Vuonna 2000 Nordea laajensi edelleen toimintaansa Baltian maissa avaamalla uusia pankki-konttoreita.

Sähköisten palveluiden yleistyminen – keskeinen osa asiakaslähtöistä pankkipalvelua

Pohjoismaissa tietokoneiden ja Internetin käyttö on erittäin yleistä, ja sähköisten pankkipalveluiden edellytykset ovat siksi paremmat kuin missään muualla. Useimpien pohjoismaisten finanssipalveluyritysten palveluvalikoimaan kuuluvat sähköiset palvelut ja verkkopankki.

Verkkopankkitoiminta on kehittynyt tiedottamisesta verkkosivuilla ja yksinkertaisten pankkitapahtumien hoitamisesta valtavasti eteenpäin. Nykyisin verkkopankit ovat henkilökohtaisia ja integroituja Internet-portaaleja, jotka kattavat useimmat finanssituotteet ja -palvelut. Sähköisistä palveluista ja verkkopankista tulee siten keskeinen osa asiakaslähtöistä pankkipalvelua.



Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni

Visio johtavasta asemasta

Olemme Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Meillä on hyvät kasvumahdollisuudet ja vahvistamme asemaamme suurena eurooppalaisena finanssilaitoksena.

Tavoitteena markkinoiden kärkisijat

Olemme johtavassa asemassa tai kasvamme voimakkaasti ja kannattavasti kaikilla niillä markkinoilla ja kaikissa niissä tuoteryhmissä, joissa kilpailemme. Olemme johtava yritys monikanavamarkkinoinnissa ja Internet-pohjaisten finanssiratkausten tarjoajana.

Tehtävänä asiakkaiden toiveiden toteuttaminen

Autamme asiakkaitamme täyttämään toiveensa. Olemme yhteispohjoismainen konserni, toimimme yhteispohjoismaisesti ja meitä on helppo lähestyä. Samalla kun tuotamme lisäarvoa asiakkaillemme, luomme sitä myös osakkeenomistajillemme. Tuotamme lisäarvoa keskittymällä ydinosaamiseemme ja tavoittelemalla toiminnassa korkeaa laatua, optimaalista pääomarakennetta, hallittua riskinottoa sekä vakaata tuloksen kasvua.

Meillä on tarvittava asiakaskunta ja pääoma, jotta voimme hyötyä suuresta koosta ja tehdä tarvittavat investoinnit voidaksemme kilpailla nykyisessä ja tulevassa ympäristössämme. Täytämme asiakkaiden jatkuvasti muuttuvat tarpeet ja tekniikan sekä viranomaisten asettamat vaatimukset. Tarjoamme mahdollisuuksia, joiden avulla pidämme palveluksessamme, kehitämme ja houkuttelemme konserniimme ammattitaitoista sekä osaavaa henkilöstöä.

Pohjoismaat ovat kotimarkkinamme. Tarjoamme suuren valikoiman finanssi- tuotteita ja -palveluita pohjoismaisille henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaille sekä julkiselle sektorille. Itämeren alue, johon kuuluvat Puola ja Baltian maat, katsotaan konsernin kasvumarkkinoiksi. Olemme

pohjoismaisten ja kansainvälisten keskiuurten sekä suurten yritys- ja yhteisöasiakkaiden ensisijainen liikekumppani tällä alueella. Tarjoamme jatkuvasti laajenevan valikoiman finanssituotteita ja -palveluita näiden maiden henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaille.

Pohjoismaiden ja Itämeren alueen ulkopuolella palvelemme yritysasiakkaitamme omien yksikköjemme tai yhteistyökumppaniemme avulla. Olemme johtava kansainvälinen shipping-alan pankki. Yhteistyökumppaneiksemme Pohjoismaiden ulkopuolella valitsemme sellaisia yritys- ja yhteisöasiakkaita, myös pankkeja, jotka tukevat ydinliiketoimintojamme.

Viemme pohjoismaiset ja valikoidut eurooppalaiset varallisuudenhoidon tuotteet ja palvelut kansainvälisten yhteisöasiakkaiden saataville. Tarjoamme Yksityispankin tuotteita ja palveluita varakkaille henkilöasiakkaille valitsemissamme Euroopan maissa.

Arvot ja kulttuuri

Tuotamme lisäarvoa jakamalla ja vaihtamalla ideoita Pohjoismaiden kesken. Toimimme valitsemillamme liiketoiminta-alueilla yhtenä pohjoismaisena konsernina.

Ymmärrämme asiakkaitamme ja pyrimme ennakoimaan heidän tarpeensa sekä kehitämme finanssiratkaistujamme ja asiakaspalveluamme sen mukaisesti.

Osaamiseemme avulla ennakoimme uutta, kehitämme uusia palveluja ja tarjoamme jatkuvasti uusia ja parempia mahdollisuuksia asiakkaillemme.

Työssämme arvostamme avointa keskustelua sekä pohjoismaista vapauden, tasa-vertaisten mahdollisuuksien ja ympäristön arvostamisen perinteitä. Tiedotamme avoimesti, rehellisesti ja oleellisista asioista. Olemme turvallinen, osaava ja rehti kumppani.

Liiketaloudelliset ja toiminnalliset tavoitteet

Nordean toiminnan lähtökohtana on tuottaa osakkeenomistajille lisäarvoa, joka on samaa tasoa kuin Euroopan parhailla pörssinoteeratuilla finanssi- palveluyhtiöillä. Lisäarvo osakkeenomistajille muodostuu markkina-arvosta ja jaetusta osingosta.

Osakekohtainen tuotto ja oman pääoman tuotto

Nordea pyrkii säilyttämään asemansa yhtenä Euroopan johtavista pörssinoteeratuista finanssipalvelualan yhtiöistä sekä osakekohtaisella tuloksen kasvulla että oman pääoman tuotolla mitattuna. Tavoitteena on, että oman pääoman tuotto ylittää euron riskittömän koron kahdeksalla prosenttiyksiköllä.

Pääoma

Pääomaa kohdistetaan Nordean liiketoiminta-alueille liiketoiminnan riskien sekä toiminnallisten ja strategisten tavoitteiden mukaisesti. Konsernin kokonaispääoman tulee olla riittävä toiminnan kehittämiseen terveellä tavalla. Liian suuri pääoma vaikeuttaa hyvän luokituksen ja rahoituksen kustannustehokkuuden saavuttamista. Pankkitoiminnassa riittäväksi ensisijaisen oman pääoman määräksi katsotaan 6,5 prosenttia riskisijoituksista. Vahinkovakuutustoiminnalle kohdistettu pääoma vastaa 45 prosenttia maksutulosta ja henkivakuutustoiminnalle kohdistettu pääoma 5 prosenttia varauksista.

Osinko

Nordean tavoitteena on jakaa hyvää osinkoa. Tasoon vaikuttavat vuosittain markkinoiden tuotto-odotukset ja toiminnan kehittämiseen tarvittavan ensisijaisen oman pääoman määrä yhtiössä. Tavoite on jakaa osinkona yli 40 prosenttia tilikauden tuloksesta vuosittain.

Tuotot

Nordea pyrkii vakaaseen ja monipuoliseen tuottojen kasvuun palkkiotuottojen osuutta lisäämällä.

Kulut

Nordea pyrkii hyvään kustannustehokkuuteen, joka on eurooppalaisten pörssinoteerattujen finanssipalveluyhtiöiden keskinäisessä vertailussa parhaiden joukossa. Pankkitoiminnan kulu/tuotto-suhteen tavoitetta on tiukennettu ja se saa olla enintään 50 prosenttia ennen luottotappioita ja liikearvopoistoja. Vahinkovakuutuksen korvaussuhde saa olla enintään 100 prosenttia.

Riskienhallinta

Nordean tavoitteena on rajattu ja ohjattu riskinotto. Samalla pyritään jatkuvasti luomaan mahdollisuuksia parantaa tulos- ja oman pääoman tuottoa hyväksyttävissä olevien riskilimiittien rajoissa. Luotonannossa noudatetaan tiukkoja laatuvaatimuksia. Tavoitteena on, että luottotappiot eivät keskimäärin suhdannekieron aikana ylitä 0,4 prosenttia luottojen ja takausten määrästä. Markkinariskit, mukaan lukien korko-, valuutta- ja osakeriski, eivät saa ylittää yhden vuosineljänneksen arvioituja tuottoja. Hallinnolliset, juridiset ja tekniset riskit pidetään hallituissa rajoissa kohtuullisin kustannuksin.

Liiketaloudelliset ja toiminnalliset tavoitteet

	Pro forma		Tavoite
	2000	1999	
Osakkeenomistajan saama kokonaistuotto	46,5 %	..	Parhaiden eurooppalaisten pörssinoteerattujen finanssipalvelukonsernien tasoa
Oman pääoman tuotto	16,1 %	18,0 %	≥ euron riskitön korko + 8 %
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista	6,8 %	9,0 %	≥ 6,5 %
Osingon maksu	40 %	..	≥ 40 % tuloksesta
Pankkitoiminnan kulu/tuotto-suhde	55 %	59 %	≤ 50 %
Luottotappiot ja luottotappiovaraukset keskimäärin	0,08 %	0,10 %	≤ 0,4 % luotoista ja takauksista
Yhdistetty kulusuhde, vahinkovakuutus	110 % ¹⁾	102 %	≤ 100 %

¹⁾ Ilman vuoden 1999 hirmumyrskyn aiheuttamia kuluja yhdistetty kulusuhde oli 105 %.

Asiakaskunta

Nordea täyttää asiakkaiden palvelutasolle, tuotevalikoimalle, hinnoille ja saatavuudelle asettamat vaatimukset ja odotukset. Nordea on tärkeimpien asiakasryhmien osalta parhaiden finanssialan yhtiöiden joukossa asiakastyytyväisyyttä ja -uskollisuutta mitattaessa.

Henkilöstö

Pätevä henkilöstö on ensisijaisen tärkeä Nordean menestymisessä. Henkilöstön odotetaan olevan sitoutunutta, asiantuntevaa ja osaavaa työssään. Lisäarvon luomiseen ja tuottotavoitteisiin liittyvät kan-

nustin- ja voitonjakojärjestelmät parantavat johdon ja henkilöstön suoritustasoa. Henkilöstön asiantuntemuksen ja motivaation yksilölliset sekä imago tutkimuksina tehdyt mittaukset ovat osoittaneet henkilöstön olevan erittäin tyytyväistä.

Tiedottaminen

Nordean tavoitteena on kuulua tiedottajana finanssialan parhaiden pörssinoteerattujen yritysten joukkoon Euroopassa. Osakkeenomistajille, asiakkaille, henkilöstölle ja yleisölle tiedottamisessa tavoitteena on avoimuus, selkeys ja keskittyminen olennaiseen.

Johtava asema verkkopankki-toiminnassa

Internet mullistaa finanssipalvelualaa. Nordea on tässä kehityksessä edelläkävijä, ja se pyrkii edelleen vahvistamaan asemaansa verkkopalveluiden ja langattomien palvelujen kehittäjänä.

Internetin merkitys palvelujen tarjonnassa tulee lisääntymään. Nordean tuotteet ja palvelut ovat asiakkaiden saatavilla ajasta ja paikasta riippumatta.

Yli 2,1 miljoonaa Nordean asiakasta käytti verkkopankkipalveluja vuonna 2000. Näitä palveluja käyttävien asiakkaiden määrä on kasvanut voimakkaasti vuoden aikana erityisesti Ruotsissa, mutta myös muissa Pohjoismaissa. Merkittävän kasvun odotetaan jatkuvan tulevinakin vuosina. Tavoitteeksi on asetettu, että 2,7 miljoonaa asiakasta käyttää sähköisiä palveluja vuoden 2001 loppuun mennessä.

Pelkästään vuoden 2000 joulukuussa konsernin verkkopalveluihin kirjaututtiin 5,6 miljoonaa kertaa ja 6,1 miljoonaa maksua hoidettiin Internetissä.

Lisäksi 170 000 asiakasta käytti Solon puhelinpankkipalveluja.

Konserni ottaa Solo-palvelut käyttöön kaikilla kotimarkkinoillaan vahvistaakseen edelleen markkinajohtajan asemaansa. Solo on ollut käytössä Suomessa jo useiden vuosien ajan ja Ruotsissa vuodesta 1999 lähtien. Solo-palvelut tuodaan Tanskan markkinoille vuoden 2001 ensimmäisen neljänneksen aikana ja Norjassa myöhemmin samana vuonna. Sähköisen maksun hyväksyvien verkkokauppioiden määrä on jo lähes 1 500.

Verkkopankkitoimintaan tehdyt investoinnit ovat mahdollistaneet varsin monien palveluiden tehokkaan automatisoinnin, millä puolestaan saadaan kustannussäästöjä ja tehostetaan toimintaa. Samanaikaisesti uusista käyttäjä- ja palvelusopimuksista kertyvät tuotot ovat lisääntyneet nopeasti, ja tältä pankkitoiminnan osa-alueelta odotetaan paljon tulevaisuudessa.

Internetin käyttö hyödyttää asiakkaita, kun tarjolla on uusia palveluja ja kun niiden saatavuus paranee. Se luo myös uusia

Nordean verkkopankkiasiakkaiden määrä

	Joulukuu 2000	Joulukuu 1999	Muutos
Tanska	250 594	163 000	87 594
Suomi	975 877	763 213	212 664
Norja	145 517	76 200	69 317
Ruotsi	732 456	345 581	386 875
Baltia ja Puola	3 595	383	3 212
Yhteensä	2 108 039	1 348 377	759 662

Sisäänkirjautumiset Nordean verkkopankkiin

	Joulukuu 2000	Joulukuu 1999	Muutos
Tanska	1 314 608	701 783	612 825
Suomi	2 820 983	2 480 669	340 314
Norja (arvio)	400 000	150 000	250 000
Ruotsi	1 031 000	516 000	515 000
Yhteensä	5 566 591	3 848 452	1 718 139

mahdollisuuksia liiketoimintaan konsernin yritys- ja henkilöasiakkaiden välille.

Konserni palkkaa uutta henkilöstöä tehostaakseen sähköisten pankkipalveluiden kehittämistä edelleen. Painopiste on räätälöidyissä ratkaisuisissa, joista koituu hyötyä sekä henkilö- että yritysasiakkaille.

Nordean asema johtavana Internet-pankkipalvelujen tarjoajana tulee olemaan yhä keskeisempi laajenemisessa, kannattavuudessa ja lisäarvon luomisessa osakkeenomistajille.

Nordea on tiukentanut pankkitoiminnan kulu/tuotto-suhdetavoitteitaan. Se on ollut mahdollista, koska sähköisten palveluiden käytön lisääntymisen odotetaan alentavan kuluja ja antavan uusia tuottoja.

Internet vakuustoinnassa

Vakuustustuotteiden ja -palveluiden tarjoaminen Internetissä lisää asiakastytyvyyttä ja alentaa kustannuksia sekä henkilö- että yritysasiakastoiminnoissa.

Vuoden 2000 aikana Internetissä tehtyjen korvausvaatimusten määrä kasvoi 50 prosenttia. Uusien Internetissä otettujen vakuutusten määrä kaksinkertaistui.

Internetiä voidaan käyttää vakuustustuotteiden jakelussa, korvausvaatimusten käsittelyssä sekä kaikissa palveluissa ja neuvonnassa.

Täydelliseen vakuutuspalveluun ollaan tuomassa uusia verkkopohjaisia työprosesseja. Esimerkkinä voidaan mainita valokuvien lähettäminen Internetin välityksellä korvausvaatimusten arviointia varten.

Konsernin vahinkovakuutuspalveluita tarjotaan Suomessa yksinomaan Internetissä. Myös pankkikonttorit käyttävät Internetiä vakuutusten myynnissä. Kaikki palvelut ovat Internet-pohjaisia ja perustuvat siihen, että asiakas jättää Internetissä yhteydenottopyynnön pankille. Uuden tekniikan ansiosta kulut pienevät ja palvelujen saatavuus sekä asiakastytyvyys lisääntyvät.

Nordean verkkopankissa maksetut laskut

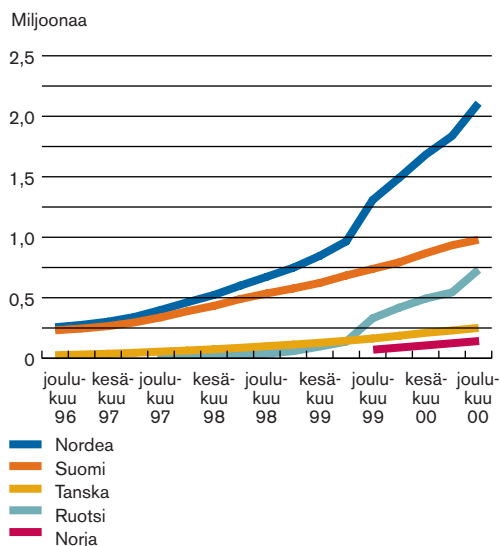
	Joulukuu 2000	Joulukuu 1999	Muutos
Tanska	597 135	357 432	239 703
Suomi	3 545 784	2 856 000	689 784
Norja	508 227	330 132	178 095
Ruotsi	1 531 400	741 000	790 400
Yhteensä	6 182 546	4 284 564	1 897 982

Nordean verkkopankissa osakekauppaa käyvien asiakkaiden määrä

	Joulukuu 2000	Joulukuu 1999	Muutos
Tanska	69 555	30 000	39 555
Suomi	67 059	36 206	30 853
Norja	13 233	7 567	5 666
Ruotsi ¹⁾	56 575	25 000	31 575
Yhteensä	206 422	98 773	107 649

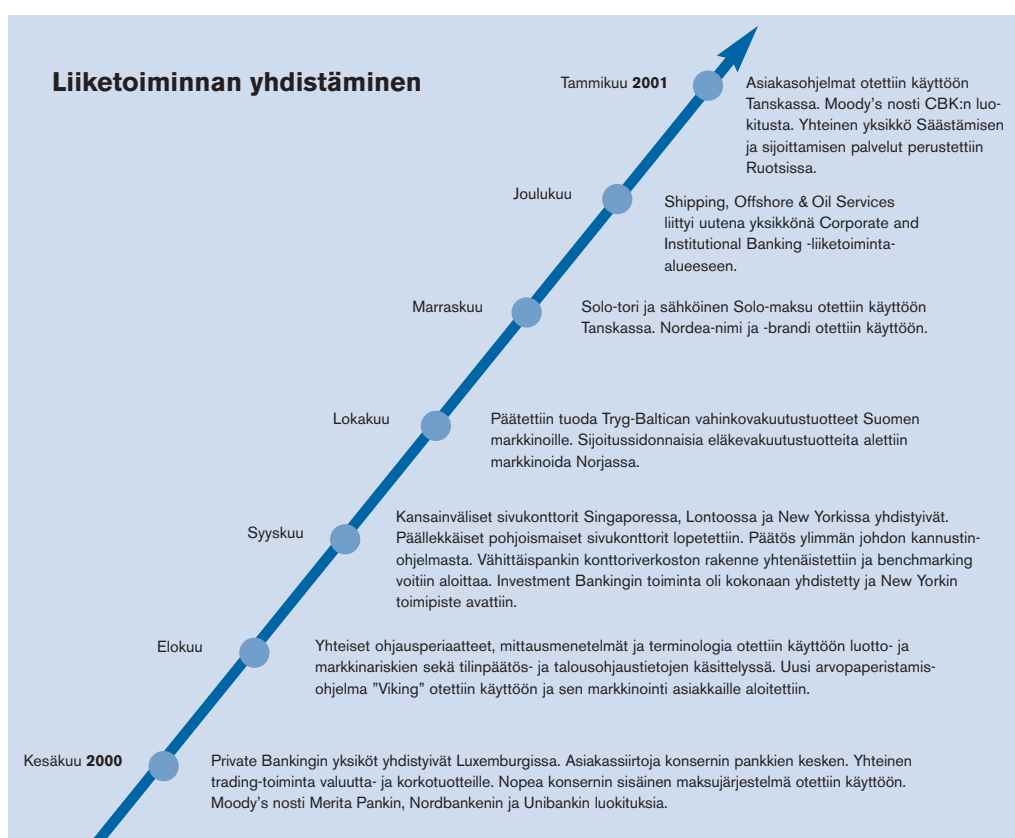
¹⁾ Luvuissa on mukana 18 000 puhelinpankkiasiakasta.

Verkkopankkiasiakkaiden määrä joulukuu 1996 – joulukuu 2000



Yhdistymisprosessi

Vuonna 2000 Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtavan finanssi-palvelukonsernin rakentaminen eteni ratkaisevasti.



MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhdistyminen julkistettiin 6. maaliskuuta ja 16. lokakuuta Norjan valtion Pankki-sijoitusrahasto hyväksyi konsernin osto-tarjouksen Christiania Bankin osakkeista.

Tanskan ja Norjan viranomaiset hyväksyivät fuusiot ja kaikki muutkin tarjousehdot täyttyivät. Liiketoimintojen yhdistäminen aloitettiin, kun tarjoukset oli hyväksytty Unidanmarkin osalta huhtikuussa ja Christiania Bankin osalta joulukuussa.

Yhdeksän ensimmäisen yhteisen toimintakauden aikana luotiin uusi liiketoimintaorganisaatio, joka muodostuu kuudesta liiketoiminta-alueesta, tuki- ja palvelutoiminnoista sekä konserniesikunnasta. Yhdistymisen tuomien 310 miljoonan euron synergiaetujen toteuttaminen on alkanut.

Liiketoiminnan yhdistäminen

Uusi konsernijohto aloitti toimintansa huhtikuun puolivälissä ja yhdistymispro-

jektit käynnistettiin. Kesällä julkistettiin liiketoimintaorganisaatio ja toisen portaan johtajanimitykset. Liiketoimintastrategiat valmistuivat samaan aikaan ja Merita-Nordbankenin ja Unidanmarkin fuusion yksityiskohdista sekä 200 miljoonan euron synergiatavoitteista oli päästy sopimukseen. Yhdistymissuunnitelmien toteuttaminen alkoi.

Kun toimilupa Norjassa saatiin joulukuussa, CBK:n liiketoimintoja alettiin yhdistää nopeassa tahdissa konserniin. Ennen joulua kerrottiin Nordean liiketoimintarakenteen täsmennyksistä ja johtotason nimityksistä. Corporate and Institutional Banking -liiketoiminta-alueelle perustetaan erillinen liiketoimintayksikkö Shipping, Offshore & Oil Services. Kansainväliset sivukonttorit yhdistyvät vuoden 2001 aikana.

Synergiaedut

Kun MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhdistyminen julkistettiin, synergiahyötyjen laskettiin olevan 200 miljoonaa euroa vuodessa ennen veroja kolmen vuoden kuluessa. Vähittäispankki- ja vakuutustoiminnasta arvioitiin saatavan aikaisemmin arvioidun lisäksi 50 miljoonan euron vuosittaiset synergiaedut ennen veroja.

Liiketoiminnan ja konserniesikunnan yhdistämisestä sekä tietotekniikan kehittämisestä arvioitiin kertyvän ensimmäisen vaiheen kustannussäästöjä 140 miljoonaa

		Miljoonaa euroa		
Vuosittaiset synergiaedut, joiden arvioidaan toteutuvan kolmen vuoden kuluessa				
	Kulut	Tuotot	Yhteensä	
MeritaNordbanken ja Unidanmark	140	60	200	
Christiania Bank og Kreditkasse ja Nordea	50	60	110	
Yhteensä	190	120	310	

Lisäksi on arvioitu saatavan 50 miljoonan euron synergiaedut.

euroa ja tuottoja 60 miljoonaa euroa. Myös rahoituskulujen arvioitiin pienenevän paremman luottoluokituksen ansiosta.

Liiketoiminta-alueiden toiminta on yhdistetty ja parhaillaan yhtenäistetään tuote- ja palveluvalikoimaa kaikilla liiketoiminta-alueilla. Tarkoituksena on ottaa käyttöön parhaiksi osoittautuneet toimintatavat. Noin puolen synergiaeduista odotetaan toteutuvan vuoden 2001 aikana ja ne saadaan pääasiassa liiketoiminnan yhdistämisestä Corporate and Institutional Banking -liiketoiminta-alueella. Pohjoismaisten ja kansainvälisten sivukonttoreiden yhdistäminen sekä trading-toimintojen keskittäminen vuoden 2000 aikana tuovat kustannussäästöjä vuodesta 2001 lähtien.

Nordean ja CBK:n yhdistymisen lasketaan tuovan 110 miljoonan euron vuotuiset synergiahyödyt ennen veroja kolmen vuoden aikana. Kustannussäästöt ovat 50 miljoonaa euroa ja ne saadaan lähinnä Corporate and Institutional Banking -liiketoiminta-alueelta ja tietojärjestelmien yhdistämisestä.



Pohjoismaiset ideat valtaavat Nordean

Konsernin uusi nimi – Nordea – on jatkuva muistutus siitä, mikä on tärkeintä konsernissamme. Toiminta perustuu pohjoismaisten ideoiden jakamiseen ja vaihtamiseen, jotta parannamme tehokkuutta, asiakas-suhteiden hoitoa ja tuotekehitystä.

Brandin rakentaminen

Nordean nimestä ja liikemerkistä kasvaa vähitellen brandi, joka edustaa konsernin arvoja, yrityskulttuuria ja päämääriä. Brandia alettiin rakentaa ilmoituskampanjalla tammikuussa 2001.

Konserni itse ja liiketoiminta-alueista Corporate and Institutional Banking ja Varallisuudenhoito käyttävät Nordean nimeä ja liikemerkkiä. Nykyiset vähittäispankki-, vakuutus- ja investointipankki-brandit säilyvät niin kauan kuin se on liiketaloudellisesti järkevää. Näitä liikemerkkejä käytetään yhdessä Nordean brandin kanssa osoittamaan, että olemme yksi konserni ja että meillä on yhteinen visio sekä yhteiset arvot. Nimiprosessi

viedään läpi koko organisaatiossa ennen vuoden loppua. Siihen mennessä kontto-reiden ja vakuutuspalvelupisteiden ulko-asuun on lisätty Nordea osoittamaan yksiköiden kuulumista konserniin, samalla kun nykyiset nimikyltit säilyvät ennallaan.

Nordean yrityskulttuuri

Konserniin yhdistyneiden yhtiöiden kulttuurit ovat hyvin samankaltaisia. Se lisää mahdollisuuksia etsiä yhteisiä ratkaisuja, jotka hyödyttävät konsernin asiakkaita. Nordea kehittää asiakkaille sopivia ja selkeitä ratkaisuja kannustamalla henkilöstöä levittämään tietoa pohjoismaisista ideoistaan muualle konserniin.

Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	10-12	7-9	4-6	1-3	2000	Pro forma 1999	Muutos %
Pankkitoiminta							
Rahoituskate	811	785	779	723	3 098	2 755	12
Palkkiotuotot ja -kulut (liite 1)	370	333	384	377	1 464	1 164	26
Arvopaperikaupan ja valuutta- toiminnan nettotuotot	73	74	91	145	383	243	58
Muut tuotot	58	48	127	108	341	378	-10
Vakuutus toiminta	122	167	118	203	610	613	-1
Tuotot yhteensä	1 434	1 407	1 499	1 556	5 896	5 153	14
Kulut yhteensä (liite 2)	-915	-794	-845	-797	-3 351	-3 051	10
Tulos ennen luottotappioita	519	613	654	759	2 545	2 102	21
Luottotappiot, netto	-22	-20	-20	-17	-79	-91	-13
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	-1	31	23	9	62	117	-47
Liikevoitto ennen liikearvopoistoja	496	624	657	751	2 528	2 128	19
Liikearvopoistot	-23	-21	-27	-22	-93	-39	138
Liikevoitto	473	603	630	729	2 435	2 089	17
Kiinteistöjen luovutustappiot	0	0	0	-40	-40	-145	
Eläkesäätiön/-kassan ylikatteen palautus	8	7	9	8	32	65	
Verot	-149	-182	-163	-197	-691	-346	
Vähemmistöosuus	0	-1	0	-2	-3	-2	
Tilikauden tulos	332	427	476	498	1 733	1 661	4

Liite 1: Palkkiotuotot ja -kulut

Miljoonaa euroa	10-12	7-9	4-6	1-3	2000	Pro forma 1999	Muutos %
Arvopaperivälitys	68	55	87	93	303	239	27
Varallisuudenhoito/rahastot	130	122	128	125	505	302	67
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	16	15	24	20	75	44	70
Luotonanto	81	73	68	66	288	289	0
Talletukset ja maksujenvälitys	117	103	111	101	432	365	18
Valuutanvaihto	16	16	17	19	68	50	36
Muut palkkiotuotot	16	13	15	13	57	51	12
Kulut	-74	-64	-66	-60	-264	-176	50
Palkkiotuotot ja -kulut	370	333	384	377	1 464	1 164	26

Liite 2: Kulut yhteensä

Miljoonaa euroa	10-12	7-9	4-6	1-3	2000	Pro forma 1999	Muutos %
Henkilöstökulut ¹⁾	482	459	460	445	1 846	1 650	12
Tietotekniikkakulut ²⁾	80	49	68	73	270	255	6
Markkinointikulut	41	21	29	21	112	89	26
Posti, puhelin- ja toimistokulut	67	49	56	51	223	188	19
Vuokrakulut, rakennukset ja kiinteistökulut	89	75	73	73	310	294	5
Muut kulut	156	141	159	139	590	575	-3
Kulut yhteensä ²⁾	915	794	845	797	3 351	3 051	10

¹⁾ Josta tulokseen perustuvia henkilöstökuluja

²⁾ Tietotekniikkakulut kokonaisuudessaan

140	120	17
670	630	6

Tulos ilman sijoitustoiminnan tuottoja ja kuluja

Alla olevassa tuloslaskelmassa sijoitustoiminnan tuotot on niiden vaihtelevuuden vuoksi esitetty erillään muista tuotoista. Rahoituskate on esitetty ilman arvopaperikauppaan liittyviä korkotuottoja ja -kuluja. Sijoitustoiminnan tuottoihin sisältyvät muut kuin kaupankäyntiin liittyvät sijoitustuotot sekä tähän toimintaan liittyvät korkotuotot ja -kulut ja muut kulut.

Miljoonaa euroa	10–12	7–9	4–6	1–3	2000
Rahoituskate	757	733	707	641	2 838
Palkkiotuotot ja -kulut	368	320	386	380	1 454
Arvopaperikauppa	94	108	72	141	415
Muut pankkitoiminnan tuotot	36	35	29	34	134
Vakuutustoiminnan tuotot	129	102	138	82	451
Kulut	-907	-785	-840	-788	-3 320
Tulos ilman sijoitusten tuottoja ja kuluja	477	513	492	490	1 972
Varainhallinta, sijoitussalkku	34	30	105	98	267
Muu pankkitoiminta	20	17	71	56	164
Vakuutustoiminta	-12	53	-14	115	142
Sijoitustoiminnan tulos	42	100	162	269	573
Tulos ennen luottotappioita	519	613	654	759	2 545

Nordea-konserni muodostettiin vuonna 2000, kun MeritaNordbanken ja Unidanmark fuusioituivat ja kun konserni osti Christiania Bank og Kreditkassen (CBK). Tässä vuosikertomuksessa esitetyssä tuloksessa ei ole mukana CBK:n liiketoimintaa, mutta vuoden 2000 joulukuun lopun taseen lukuihin CBK sisältyy. Vuoden 1999 luvut ovat pro forma -lukuja, joissa Unidanmark on mukana.

Tilikauden voitto kasvoi 4 prosenttia 1 733 miljoonaan euroon. Oman pääoman tuotto oli 16,1 prosenttia (18,0 prosenttia). Ilman liikearvopoistoja ja jäljellä olevaa liikearvoa se oli 19,4 prosenttia (19,5 prosenttia). Osakekohtainen tulos parani 5 prosenttia 0,58 euroon.

Tuotot

Tuotot kasvoivat 14 prosenttia ja olivat yhteensä 5 896 miljoonaa euroa.

Rahoituskate nousi 12 prosenttia ja oli 3 098 miljoonaa euroa. Lyhyiden markkinakorkojen nousu vaikutti myönteisesti ottolainauksen marginaaleihin. Luotonanto kasvoi 3 prosenttia (ilman CBK:ta), mikä vaikutti myös rahoituskatteen kasvuun.

Palkkiotuotot ja -kulut kasvoivat 26 prosenttia ja olivat 1 464 miljoonaa euroa. Palkkiotuottojen kasvu johtui lähinnä arvopaperivälityksen ja rahasto-säästämisen suotuisasta kehityksestä vuoden ensimmäisellä puoliskolla.

Vakuutustoiminnan tuotot olivat 610 miljoonaa euroa (613 miljoonaa euroa). Tanskassa joulukuussa 1999 riehuneen hirmumyrskyn aiheuttamilla vahingoilla oli 73 miljoonan euron negatiivinen tulosvaikutus vuonna 2000.

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot olivat 383 miljoonaa euroa (243 miljoonaa euroa). Osakkeista kertyi tuottoja 149 miljoonaa euroa (341 miljoonaa euroa), mukaan lukien Radiolinjan osakkeiden myynnistä saatu 46 miljoonan euron myyntivoitto huhtikuussa.

Korollisilla arvopapereilla käydyin kaupan tulos oli 55 miljoonaa euroa (-234 miljoonaa euroa) ja valuuttatoiminnan tulos 174 miljoonaa euroa (135 miljoonaa euroa).

Kulut

Kulut olivat yhteensä 3 351 miljoonaa euroa. Ilman vuoden 1999 lopun yritysostojen vaikutusta, pääasiassa Vestaa, kulut nousivat 3 prosenttia. Kasvu johtui suurelta osin suoritusperusteisista henkilöstökuluista.

Varallisuudenhoidon investoinnit ja kasvanut liiketoiminta Baltian maissa ja Puolassa vaikuttivat osaltaan kuluja lisäävästi.

Tietotekniikkainvestoinnit olivat yhteensä 670 miljoonaa euroa muodostaen 20 prosenttia kokonaiskuluista. Vuoteen 1999

verrattuna sijoitukset tietotekniikkaan kasvoivat 6 prosenttia pääasiassa Internet-pohjaisen liiketoiminnan investointien ja fuusioihin liittyvien hankkeiden sekä Suomessa euron käyttöönoton vuoksi.

Matalat luottotappiot

Luottotappiot olivat 79 miljoonaa euroa (91 miljoonaa euroa) vastaten 0,08 prosenttia luottokannasta.

Muut

Osakkuusyhtiöiden tulos pieneni edellisestä vuodesta 55 miljoonaa euroa Danbyg Holding -kaupan ja Merita Investin omistusten myynnin vuoksi.

Kiinteistöomistusten myynnistä aiheutuneet tappiot olivat 40 miljoonaa euroa ja ne aiheutuivat kiinteistösijoitusyhtiö Aleksian myynnistä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Konsernin ruotsalaisen eläkesätiön ylikatteen palautus oli 32 miljoonaa euroa vuonna 2000.

Verot

Verot vuonna 2000 olivat 691 miljoonaa euroa, mikä vastaa 28,5 prosentin veroastetta. Edellisen vuoden suhteellisen matala veroaste 17,2 prosenttia johtui pääasiassa kiinteistöjen arvomuutoksiin ja kiinteistötoiminnan uudelleenjärjestelyihin liittyneistä tappiokirjauksista.

Oikeudenkäynnit

Nordea ei ole osallisena missään oikeudenkäynnissä. Konserniin kuuluvat yhtiöt ovat kuitenkin osallisina eräissä pankkien normaalia liiketoimintaa koskevissa riita-asioissa, joista useimmat koskevat suhteellisen pieniä rahasummia. Millään niistä ei arvioida olevan olennaista kielteistä vaikutusta konsernin toimintaan tai sen taloudelliseen asemaan.

Euroopan komissio lähetti kesäkuussa Merita Pankille väitetiedoksiannon, joka koskee kansallisten setelien vaihdosta perittäviä maksuja euroalueella. Väitetiedoksiannossaan Euroopan komissio katsoo suomalaisten pankkien ja Pankki-

yhdistyksen sopineen keskenään euroalueen kansallisten setelien vaihdosta perittävistä maksuista siirtymäkauden aikana (1.1.1999–31.12.2001). Asia on vireillä Euroopan komissiossa. Vastauksessaan komissiolle Merita Pankki on kiistänyt väitteet. Mikäli syytökset vahvistetaan, komissio saattaa määrätä pankeille sakkoja.

Aiemmissa vuosikertomuksissa mainitussa Yggdrasil AB:n ja Nordbankenin välisessä riita-asiaassa Tukholman käräjäoikeus hylkäsi 1. syyskuuta 1998 Yggdrasilin kanteen. Yggdrasil on valittanut käräjäoikeuden tuomiosta hovioikeuteen.

Tulos liiketoiminta-alueittain

Nordealla on kuusi liiketoiminta-alueita: Vähittäispankki, Corporate and Institutional Banking, Varallisuudenhoito, Investment Banking, Henki- ja eläkevakuutus sekä Vahinkovakuutus. Liiketoimintaa harjoittavilla yksiköillä on tulosvastuu. Konsernin varainhallintaa hoitaa Varainhallinta.

Asiakasvastuu, johon kuuluu riski- ja tulosvastuu omista asiakkaista, on keskeisellä sijalla Nordeassa. Hajautettu tulosvastuu tarkoittaa sitä, että asiakkaan asiointi konsernissa sisältyy kokonaisuudessaan asiakasvastuullisen yksikön tuloslaskelmaan ja taseeseen.

Asiakasvastuulliselle yksikölle kohdistetaan osuus omasta pääomasta ja yksikön tulosta arvioidaan suhteessa sille asetettuun oman pääoman tuottotavoitteeseen. Kohdistetun oman pääoman tuoton laskennassa käytetty veroprosentti on 28.

Varallisuudenhoito, Investment Banking ja Henki- ja eläkevakuutus toimivat myös tuotevastuullisina yksikköinä. Ne vastaavat siitä, että asiakasvastuullisten yksiköiden käytettävissä on kilpailukykyinen ja kannattava tuotevalikoima. Tuotevastuullisia yksiköitä tarkastellaan tuotekohtaisen tuloksen avulla. Siihen sisältyvät kaikki tuotteesta aiheutuneet tuotot ja kulut konsernin sisällä.

Liiketoiminta-alueille kohdistetaan omaa pääomaa voimassa olevien kansainvälisten vakavaraisuussäännösten mukaan. Sen määrä vastaa ensisijaisen oman pääoman 6,5 prosentin osuutta riskisijoituksista. Henki- ja eläkevakuutukselle kohdistettu pääoma on 5 prosenttia varauksista ja vahinkovakuutustoiminnalle koh-

distettu pääoma 45 prosenttia maksutulosta.

Vuoden 2001 aikana otetaan käyttöön malli, jonka avulla pystytään paremmin arvioimaan liiketoimintayksiköiden pääomatarpeet suhteessa riskeihin. Malli ottaa huomioon luotto-, markkina-, vakuutus- ja toiminnalliset riskit. Mallin avulla optimoidaan pääoman käyttö liiketoiminta-alueiden kesken.

Oheisessa taulukossa esitetään liikevoitto liiketoiminta-alueittain asiakasvastuullisuuden perusteella. Niiltä liiketoiminta-alueilta, joilla on tuotevastuu ja joiden tuotekohtaisista tuotoista suuri osa kohdistetaan muille liiketoiminta-alueille, esitetään myös tuotekohtaiset tulokset.

Varallisuudenhoidolla on asiakasvastuu yksityispankin yksiköistä ja osakesalkkujen hallinnointipalveluista. Lisäksi sillä on tuotevastuu sijoitusrahastotuotteista. Oheisessa taulukossa esitetty liikevoitto sisältää asiakasvastuulliset yksiköt ja tuotekohtainen tulos käsittää myös kaikki tuotot konsernin sijoitusrahastotuotteista, mukaan lukien Vähittäispankin konttori-verkoston myynti- ja jakelukulut.

Investment Bankingilla on asiakasvastuu kaikista corporate finance -toiminnoista ja

Tulos liiketoiminta-alueittain vuonna 2000¹⁾

	Liiketoiminta-alueet						Varainhallinta	Muut	Yht.
	Vähittäispankki	Corporate & Institutional Banking	Varallisuuden hoito	Investment Banking ²⁾	Henki- ja eläkevakuutus ³⁾	Vahinkovakuutus ³⁾			
Asiakasvastaulliset yksiköt:									
Tuotot	3 616	859	256	197	152	429	304	83	5 896
Kulut	-2 047	-425	-136	-136	-80	-376	-35	-116	-3 351
Luottotappiot	-97	-16						34	-79
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yhtiöt		1						61	62
Liikearvo								-93	-93
Liikevoitto	1 472	419	120	61	72	53	269	-31	2 435
josta:									
- 10-12	345	74	27	12	-3	-23	34	7	473
- 7-9	423	119	25	2	22	45	34	-67	603
- 4-6	351	114	29	22	9	5	99	1	630
- 1-3	353	112	39	25	44	26	102	28	729
Oman pääoman tuotto	24 %	14 %			9 %	8 %			16,1 %
Kulu/tuotto-suhde	57 %	49 %	53 %	69 %			11 %		55 %
Yhdistetty kulusuhde						110 %			110 %
Tuotevastaulliset yksiköt:									
Tuotot			566	246	186				
Kulut			-260	-120	-113				
Tuotekohtainen tulos,			306	126	73				
josta:									
- 10-12			68	20	-2				
- 7-9			75	22	15				
- 4-6			69	31	8				
- 1-3			94	53	52				

¹⁾ CBK ei ole mukana liiketoiminta-alueiden luvuissa, ellei sitä erikseen mainita. Yhteistä tulosraportointia on kehitetty edelleen ja siksi liiketoiminta-alueiden vuosineljänneksen tulokset on ryhmitelty erikseen.

²⁾ Liiketoiminta-alue Investment Bankingin tuotekohtaisella tuloksella tarkoitetaan osakekaupan tulosta (ilman Corporate Financea).

³⁾ Maksutulo, sijoitustuotot, korvauskulut, maksetut korvaukset ja varausten muutos on ilmoitettu nettomääräisinä. Tuotot henki- ja eläkevakuutuksen tuotteista (186 milj. euroa), vahinkovakuutuksen asiakasvastaullisten yksiköiden tuotot (429 milj. euroa) sekä konsernioikaisu (-5 miljoonaa euroa) sisältyvät konsernin tuloslaskelmassa esitettyihin vakuutustoiminnan tuottoihin (610 miljoonaa euroa).

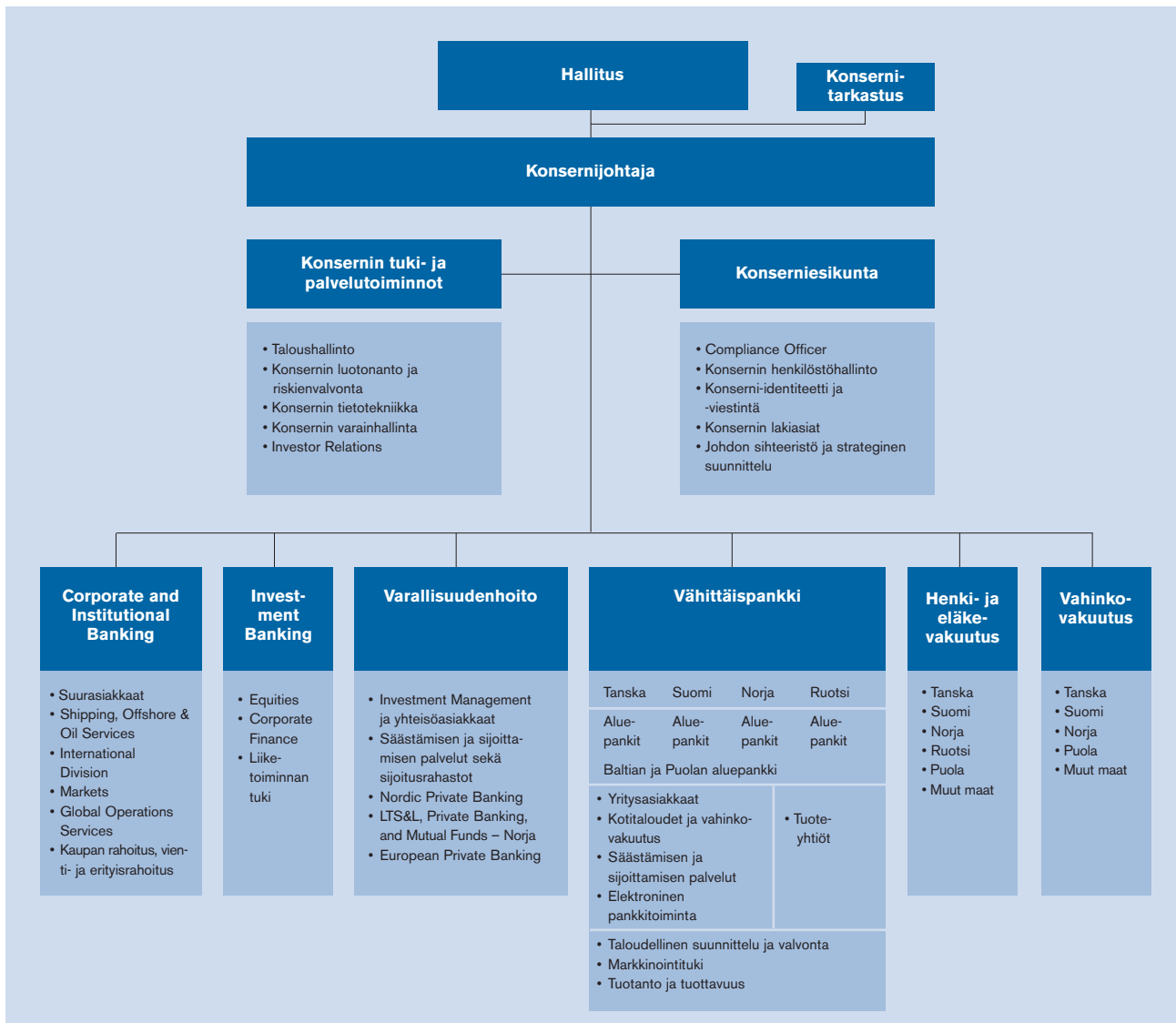
suurien yhteisöasiakkaiden osakekaupoista sekä tuotevastuu koko konsernin osakekaupasta. Liiketoiminta-alueen liikevoittoon sisältyvät asiakasvastaulliset yksiköt, mutta Investment Bankingin tuotevastuu käsittää vain konsernin osakekauppaan liittyvät tuotot ja kulut. Corporate finance -toiminta ei sisälly tähän tuotetulokseen.

Henki- ja eläkevakuutuksella on asiakasvastuu toiminnasta Tanskassa ja Norjassa ja muilta osin tuotevastuu henkivakuutus tuotteista. Liiketoiminta-alueen liikevoitto sisältää siten vain toiminnan Tanskassa ja Norjassa. Tuotetulos käsittää konsernin koko henki- ja eläkevakuutus tuotteiden yhteenlasketun tuloksen.

Kuuden liiketoiminta-alueen lisäksi taulukossa esitetään Varainhallinnan tulos. Varainhallinta vastaa konsernin omien arvopaperisalkkujen hallinnoinnista ja sisäisestä pankkitoiminnasta. Sarakkeessa "Muut" esitetään ne tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille. Näitä ovat tuotot kiinteistöomistuksista ja liiketoimintaan liittyvistä osake-omistuksista, konserniesikunnan kulut, liikearvo-poistot, keskitetyt luottotappiovaraukset ja osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta.

Organisaatio

Tammikuu 2001



Corporate and Institutional Banking
Markku Pohjola**

Suurasiaakkaat:
Henrik Mogensen

Suomi: Jussi Laitinen
Tanska: Jørgen Høholt
Norja: Ola Forberg
Ruotsi: Holger Otterheim

Shipping, Offshore & Oil Services:
Carl E. Steen

International Division:
Claes Östberg

Markets:
Peter Nyegaard

Global Operations Services:
Siv Svensson

Kauppan rahoitus, vienti- ja erityisrahoitus:
Kari Kangas

Investment Banking
Tom Ruud**

Equities:
Finn B. Pedersen

Corporate Finance:
Björn Carlsson

Liiketoiminnan tuki:
Gert Aage Nielsen

Varallisuudenhoito
Christian Clausen*

Investment Management ja yhteisöasiakkaat:
Ole Jacobsen

Säästämisen ja sijoittamisen palvelut sekä sijoitusrahastot:
Staffan Grefbäck

Nordic Private Banking:
Eira Palin-Lehtinen

LTS&L, Private Banking, and Mutual Funds – Norja:
Jan Petter Borvik

European Private Banking:
Jhon Mortensen

Vähittäispankki
Lars G Nordström**

Tanska: Peter Schütze*
Aluepankit:
Jørn Kr. Jensen,
Peter Lybecker,
Michael Rasmussen

Suomi: Kari Jordan*
Aluepankit:
Harri Sailas, Pekka Ojala, Jukka Perttula

Norja: Baard Syrrist*
Aluepankit:
Alex Madsen, Sigvart Hovland, Inge Støve, Egil Valderhaug

Ruotsi: Magnus Falk*
Aluepankit:
Hans Jacobson, Johan Sylvén, Sten Lindblad, Arne Bernroth

Baltian ja Puolan aluepankki:
Thomas Neckmar

Yritysassiakkaat:
Juha-Matti Mikkola

Kotitaloudet ja vahinkovakuutus:
Roland Olsson

Säästämisen ja sijoittamisen palvelut:
Staffan Grefbäck,
Eira Palin-Lehtinen

Elektroninen pankkitoiminta:
Bo Harald*

Taloudellinen suunnittelu ja valvonta:
Claus K. Møller,
Lena Eriksson,
Jarle Haug

Markkinointituki:
Maj Stjernfeldt

Tuotanto ja tuottavuus:
Flemming Lademann,
Timo Linnavuori

Henki- ja eläkevakuutus
Ib Mardahl-Hansen*

Tanska:
Ib Mardahl-Hansen*

Suomi:
Seppo Ilvessalo

Norja:
Jørund Vandvik

Ruotsi:
Gunnar Andersson

Puola

Muut maat:
Peter Green Lauridsen

Vahinkovakuutus
Hugo Andersen**

Tanska:
Stine Bosse,
Peter Falkenham

Suomi:
Kimmo Kilpinen

Norja:
Trygve Bruvik

Puola:
Kazimierz Ortynski

Muut maat:
Ivar Sperling

Konsernin tuki- ja palvelutoiminnot
Arne Liljedahl**

Taloushallinto:
Arne Liljedahl**
Konsernilaskenta
Jarmo Laiho, *varam.*
Bo Ranhamn
Konsernin talousohjaus
Erik Öhman

Konsernin luotonanto ja riskienvalvonta:
Carl-Johan Granvik**
Luoto
Göran Pettersson
Markkinariskien hallinta
Niels Kjær
Toimintariskien hallinta
Erik Palmén
Riskien mallintaminen
Louise Lindgren

Konsernin tietotekniikka:
Bengt-Åke Eriksson
Tuotanto
Esa Niskanen
Infrastruktuuri
Per Stensö
Vakuutusjärjestelmät
Karsten Dalsgaard
Pankkijärjestelmät
Kurt Nørrisgaard
Kristian Stockmann

Konsernin varainhallinta:
Jakob Grinbaum*
Sijoitukset ja riskit
Jesper Christiansen
Konsernin varainhankinta ja sisäinen pankki
Fanny Borgström
Treasury Analysis Centre
Gunilla Domeij-Hallros

Investor Relations:
Björn Westberg,
Sigurd Carlsen,
1. huhtikuuta 2001 alkaen

Konserniesikunta
Thorleif Krarup**

Compliance Officer:
Sonja Lohse

Konsernin henkilöstöhallinto:
Peter Forsblad

Konserni-identiteetti ja -viestintä:
Torben Laustsen

Konsernin lakiasiat:
Tord Arnerup

Johdon sihteeristö ja strateginen suunnittelu:
Flemming Dalby Jensen

Konsernitarkastus
Göran Karlsson

* Konsernijohtajan jäsen.
** Konsernin johtoryhmän ja konsernijohtajan jäsen.

Vähittäispankki

Vähittäispankki palvelee sekä henkilöasiakkaita että yrityksiä. Liiketoiminta-alueen tehtävänä on näille asiakkaille suunnattujen monipuolisten rahoitusalan tuotteiden ja palvelujen kehittäminen, markkinointi ja jakelu.



Nordealle on tärkeää aistia asiakkaan muuttuvat tarpeet ja tarjota helppokäyttöisiä finanssipalveluja kannattavasti useampien kanavien kautta.

Tekniikan kehittyessä perinteiset pankki-konttorit muuttuvat nopeasti maksupai-koista neuvontakeskuksiksi.

Uudessa tilanteessa myös Nordean kont-toreiden johtajien rooli muuttuu. Konttori on edelleenkin liiketoimintamme tulosta tekevä ydin, mutta kun vastuu paikallisista markkinoista laajenee, konttorinjohtaja vastaa myös uusista palvelupisteistä ja asiakkaiden käytettävissä olevista uusista jakelukanavista.

Kun pankkitoiminta siirtyy konttoreista Internetiin ja muihin sähköisiin väli-neisiin, asiakaskäyttäytyminen muuttuu ratkaisevasti: laskut maksetaan Internetissä, käteistä rahaa nostetaan automaateista tai toimipisteistä, saldotie-dustelut hoidetaan helposti automaattista puhelinpalvelua käyttäen ja osakkeita ostetaan ja myydään Internetin välityksellä ajasta ja paikasta riippumatta.

Osaava henkilökunta, joka vapautuu rutiinistyöstä konttoreissa, siirtyy asiakas-lähtöiseen myynti- ja neuvontatoimin-taan.

Asiakkaiden lukumäärä 31.12.2000

	Suomi	Ruotsi	Baltian maat Tanska ja Puola	Norja	Nordea
Asiakaskunta (1 000)					
Henkilöasiakkaat	3 035	3 643	1 692	526	8 933
Yritykset	340	127	77	59	611
Verkkopankkiasiakkaat (1 000)	976	732	251	146	2 109
Konttoreiden lukumäärä	464	261	356	155	1 256

Organisaatio

Liiketoiminta-alue muodostuu maantieteellisestä organisaatiosta, tukiyksiköistä ja keskitetyistä yksiköistä. Liiketoiminta-alueeseen kuuluu Tanskan, Suomen, Ruotsin ja vuoden 2001 tammikuun alusta alkaen Norjan vähittäispankki.

Nordealla on alueen laajimmat vähittäispankkipalvelut ja sillä on henkilöasiakkaita vuoden 2001 tammikuun alussa 9 miljoonaa CBK mukaan lukien. Konsernin asiakaskuntaan kuuluu lisäksi yli 600 000 yritys- ja yhteisöasiakasta. Vuoden 2000 lopussa Nordealla oli 1 256 pankkikonttoria ja 2,1 miljoonaa Internetin ja puhelimen avulla pankkiasiat hoitavaa asiakasta CBK mukaan lukien.

Aluepankkitoiminnan kokonaisvolyymi vuoden 2000 lopussa (luotonanto/takaukset ja talletukset/rahastot) oli 163,9 miljardia euroa.

Aluepankit

Vähittäispankilla on viisitoista aluepankia ja lisäksi Yksityispankin yksiköt, jotka keskittyvät vaativien sijoittaja-asiakkaiden palvelemiseen. Toiminta Virossa, Latviassa, Liettuaissa ja Puolassa muodostaa yhden aluepankin.

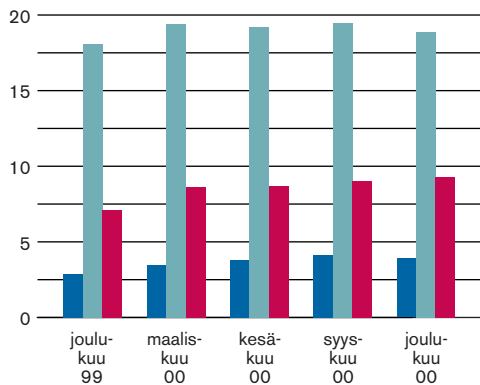
Konttorit ja aluepankit ovat asiakasvastuullisia yksiköitä, joilla on siten riski- ja tulosvastuu omista asiakkaistaan. Tuotot ja kulut kohdistetaan näille yksiköille, ja oman pääoman tuotto lasketaan asiakasvastuuyksikön tasolle asti. Päätöksenteko on hajautettu. Laadun ja kustannustehokkuuden takaamiseksi käytetään yhteisiä työskentelytapoja ja asiakasohjelmia.

Yhtenäinen organisaatio kaikille tukitoiminnoille

Vähittäispankin tuote- ja markkinointiorganisaatio kehittää asiakasohjelmia ja helppokäyttöisiä tuotteita, jotka soveltuvat asiakkaiden tarpeisiin ja laajaan sekä

Rahastot

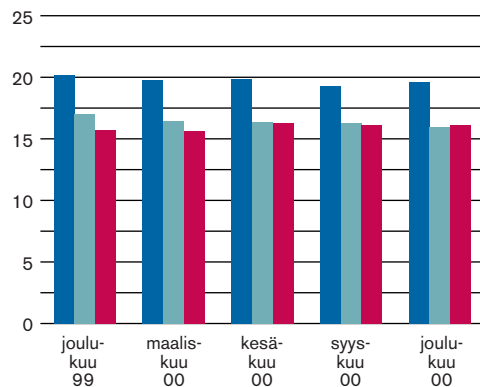
Miljardia euroa



■ Suomi
■ Ruotsi
■ Tanska

Talletukset

Miljardia euroa



■ Suomi
■ Ruotsi
■ Tanska

Miljoonaa euroa

Vähittäispankkitoiminta markkinoittain

	Vähittäispankki	Suomi	Ruotsi	Tanska	Puola ja Baltian maat
Rahoituskate	2 491	908	774	789	20
Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot	1 125	356	452	309	8
Tuotot yhteensä	3 616	1 264	1 226	1 098	28
Kulut yhteensä	-2 047	-586	-757	-682	-22
Tulos ennen luottotappioita	1 569	678	469	416	6
Luottotappiot	-97	-38	-27	-32	0
Liikevoitto	1 472	640	442	384	6
Kulu/tuotto-suhde	57 %	46 %	62 %	62 %	78 %

tehokkaaseen jakeluun. Organisaatioon kuuluvat seuraavat toiminnot:

Yrityisasiakkaat

Toiminto vastaa Vähittäispankin yritysasiakkaiden palvelukokonaisuuksista ja näille asiakkaille tarkoitetuista rahoitus- ja talletustuotteista.

Kotitaloudet ja vahinkovakuutus

Toiminto vastaa henkilöasiakkaille tarkoitetuista asiakasohjelmista, talletustuotteista ja lainoista. Yksikön tehtävänä on myös kehittää ja tukea vahinkovakuutus- tuotteiden myyntiä.

Säästämisen ja sijoittamisen palvelut

Tämä Vähittäispankin ja Varallisuudenhoidon yhteinen yksikkö vastaa tuotteista, jotka on tarkoitettu pitkäaikaiseen säästämiseen esimerkiksi rahastoihin, henkivakuutuksiin, sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin ja arvopapereihin. Private Banking -toiminto vastaa yksityispankin asiakasohjelmien kehittämisestä.

Elektroninen pankkitoiminta

Toiminto vastaa suorien jakelukanavien kuten verkkopankin ja puhelinpalvelukeskusten rakenteesta, sisällöstä ja palveluista. Yksikön vastuualueeseen kuuluvat myös maksuliikenne, kassanhallintapalvelut ja kortit.

Markkinointituki

Toiminnon vastuulla ovat markkinointiviestintä, suoramainonta, puhelinmarkkinointi, graafinen suunnittelu, markkinatutkimus ja asiakassegmentointi.

Tuotanto ja tuottavuus

Toiminto on vastuussa Vähittäispankin keskitettyjen tuotantoyksiköiden toiminnasta ja tuotantoprosessien kehittämisestä, joka perustuu eri maiden parhaiden käytäntöjen vertailuun.

Tuoteyhtiöt

Useimpien Vähittäispankin tuoteyhtiöiden tärkein tehtävä on tuottaa palveluita, joita myydään konttoreiden asiakkaille sopivia jakelukanavia käyttäen. Tuoteyhtiöt toimivat asiakasvastuullisten yksiköiden alihankkijoina.

Vuoden 2000 tulos

Tulos parani voimakkaasti. Sekä rahoituskate että palkkiotuotot kasvoivat kaikissa maissa.

Suomessa ja Tanskassa rahoituskatteen suotuisa kehitys oli lähinnä talletusten korkomarginaalin kasvun ansiota. Kasvu perustui pitkälti yleiseen lyhyiden korkojen nousuun. Kaikilla markkinoilla luotonanto henkilö- ja yritysasiakkaille lisääntyi voimakkaasti.

Miljoonaa euroa

Vähittäispankki vuonna 2000

	10-12	7-9	4-6	1-3	2000
Liikevoitto	345	423	351	353	1 472
Oman pääoman tuotto, (%)	20	27	24	26	24
Kulu/tuotto-suhde, (%)	58	53	58	57	57
Asiakaskunta: henkilöasiakasta, miljoonaa					8,4
yritysasiakasta					550 000
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)					19 300

Palkkiotuotot kasvoivat nettomääräisesti vielä enemmän kuin rahoituskate. Kaikkien kolmen maan kehitys oli positiivinen ja erityisesti säästämiseen liittyvien tuotteiden myynnin tulos oli hyvä.

Suomen ja Tanskan kulukehitys oli maltillinen. Sen sijaan Ruotsissa uusien jakelukanavien käyttöönotto kasvatti kuluja. Koko Vähittäispankin kulu/tuotto-suhde oli 57 prosenttia.

Luottotappiot olivat edelleen pienet kaikissa maissa vuonna 2000. Kohdistetun oman pääoman tuotto verojen jälkeen nousi 24 prosenttiin.

Verrattuna vuoden 1999 pro forma -lukuun tulos parani 46 prosenttia.

Markkinakehitys

Vähittäispankin toimintaympäristö oli suotuisa vuonna 2000. Taloudellinen tilanne kaikissa Pohjoismaissa oli hyvä. Rahoituslaitosten välinen kilpailu jatkui edelleen tiukkana, ja uusia verkkopankkeja tuli markkinoille.

Rahasto- ja vakuutusmarkkinat laajenivat ja Nordean volyymit kasvoivat kaikissa kolmessa maassa. Markkinoiden pitkän aikavälin kehitys näyttää vakaalta, ja rahasto- ja vakuutustoiminnan merkitys Vähittäispankille korostuu.

Nordean markkina-asema Tanskan ja Suomen yksityispankkimarkkinoilla on vahva. Ruotsissa odotetaan nopeaa kasvua tällä alueella.

Verkkopankki

Nykyaikaiset pankkipalvelut perustuvat yhä enemmän sähköisten kanavien käyttöön. Internet-palvelut, sekä kiinteät että erityisesti matkapuhelinpalvelut, antavat asiakkaille vapauden päättää missä ja milloin he hoitavat pankkiasiointinsa. Nordean tavoitteena on Internet-tekno-logian avulla parantaa palvelujen saatuutta ja ohjata toiminnot kustannustehokkaisiin jakelukanaviin. Nordean kotimarkkinoilla Internetin ja matkapuhelinten käyttäjien määrä on maailman huipputasoa ja heidän lukumääränsä näyttää edelleen kasvavan.

Rahastojen markkinavolyymien kasvu			%
	2000	1999	
Suomi	31	109	
Ruotsi	5	52	
Tanska	26	64	
Yhteensä	11	58	

Vuoden 2000 elokuussa brittiläinen The Banker -lehti myönsi konsernille palkinnon maailman parhaasta sähköisen pankkitoiminnan strategiasta. The Banker -lehden tuomaristo piti konsernia Internet-pankkitoiminnan edelläkävijänä.

Henkilöasiakkaat

Merkittävä tapahtuma henkilöasiakkaiden kannalta oli talletusten verotuskäytännön muuttuminen Suomessa. Kesäkuusta 2000 lähtien verottomia talletuksia ei enää ole. Tämän seurauksena pankkitalletusten kokonaismarkkinat ovat pienentyneet Suomessa. Rahasto- ja vakuutus-säästämisen vahva kasvu on kuitenkin korvannut menetykset. Pankkitalletusmarkkinat ovat kehittyneet samansuuntaisesti myös Ruotsissa, jossa ne aiemmin olivat varsin vakaat. Tanskassa sen sijaan talletusten määrä on vielä nousussa.

Yrityisasiakkaat

Nordean markkinaosuus yritysasiakkaista ja yritysasiakaskunta on pysynyt vakaana Suomessa ja Ruotsissa. Tanskassa osuus on kasvanut jonkin verran. Baltian maissa ja Puolassa asiakkaiden määrä on vuositasolla kasvanut kolmanneksella. Suomessa Nordea on selkeästi johtava yritysten pankki, kun taas Tanskassa markkinaosuus on toiseksi ja Ruotsissa kolmanneksi suurin.

Markkinaosuudet				%
	Suomi	Ruotsi	Tanska	
Henkilöasiakkaiden talletukset	35	21	26 ¹⁾	
Luotot henkilöasiakkaille	32	12	24 ¹⁾	
Yritysten talletukset	48	15	26 ¹⁾	
Luotot yrityksille	45	17	24 ¹⁾	
Kiinnelainat ja asuntoluotot	35	16	11	
Rahastot	29	18	27	
Henkivakuutukset	36	6	10	

¹⁾ Tanskassa henkilöasiakkaiden ja yritysten markkinaosuuksia ei ole eroteltu.

Asiakaskunta ja strategiat – toiminta ja myynti

Henkilöasiakkaat

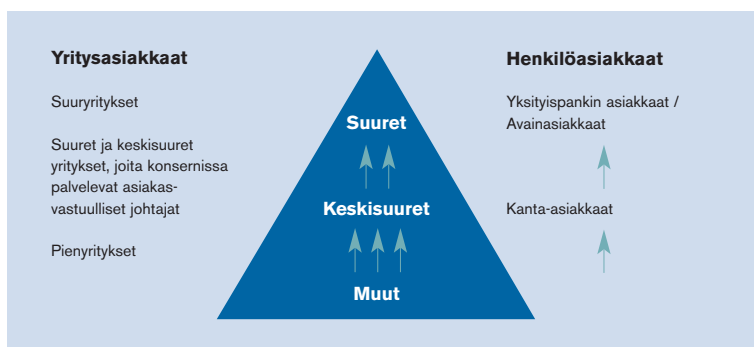
Henkilöasiakkaat on jaettu asiointivolyymien mukaan kolmeen ryhmään: suuriin, keskikokoisiin ja muihin asiakkaisiin.

Päämääränä on säilyttää nykyiset asiakkaat ja lisätä heidän asiointiaan pitkällä aikavälillä. Pitkäaikaiset asiakassuhteet ja asiakkaiden tyytyväisyys parantavat osaltaan toiminnan kannattavuutta.

Nordean asiakasohjelmat ovat onnistuneet hyvin ja saaneet asiakkaiden keskuudessa laajan hyväksynnän. Avainasiakkaille tarjotaan erityiskoulutuksen saaneen henkilökohtaisen pankkineuvojan palveluja. Laajan tietämyksensä ansiosta palveluneuvojat pystyvät opastamaan asiakkaitaan ja näiden perheitä kaikissa raha-asioissa. Asiakasohjelmat toimivat Ruotsissa ja Suomessa, ja ne otettiin käyttöön Tanskassa tammikuussa 2001.

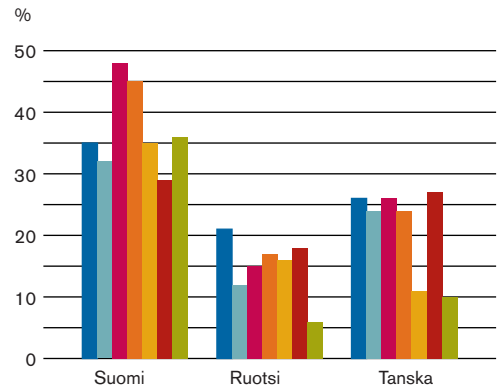
Konsernin henkilöasiakasohjelmia on vertailtu keskenään ja yhteinen pohjoismainen yksityistalouden markkinoille suunnattu strategia otetaan käyttöön vähitellen. Asiakkaat segmentoidaan nykyistä selkeämmin ja heidän etuuksiaan parannetaan.

Henkilöasiakkaille suunnattu myynti on painottunut lähinnä rahastoihin, vakuutuksiin, asuntolainoihin ja sähköisiin pankkipalveluihin.



Tavoitteena on saada asiakkaat nousemaan ylöspäin pyramidissa.

Markkinaosuudet



- Henkilöasiakkaiden talletukset
- Luotot henkilöasiakkaille
- Yritysten talletukset
- Luotot yrityksille
- Kiinnelainat ja asuntoluotot
- Rahastot
- Henkivakuutus ¹⁾

¹⁾ Maksutulo, uudet ja vanhat vakuutukset, yritysten ja yksityisten henkilöiden henkivakuutukset.

Lainamarkkinat kasvavat edelleen, erityisesti asuntolainojen osalta. Lainojen myynti on onnistunut hyvin ja volyymit ovat lisääntyneet kaikissa kolmessa maassa. Tanskassa ja Ruotsissa Nordean markkinaosuudet ovat kasvussa. Suomessa markkinaosuus on edelleen suuri, vaikka se onkin laskenut.

Kaikissa kolmessa maassa menestymistä on auttanut yhteistyö kiinteistövälittäjien kanssa. Tanskassa Nordea omistaa Danboligin (franchise) ja Suomessa Huoneistokeskuksen. Ruotsissa konsernilla on ollut yhteistyösopimus Mäklarsamfundetin, Ruotsin suurimman kiinteistöalan yhteisön kanssa vuodesta 1997.

Kaikkien kolmen maan asuntolainamarkkinoiden välillä on suuria eroja, mutta tuotekehitys on yhteistä. Merita toi Suomen markkinoille pitkän asuntolainan vuoden 1998 alkupuolella. Uudet, takaisinmaksuajaltaan yli 15-vuotiset lainat ovat olleet niin suosittuja, että niiden osuus kaikista vuoden aikana myönnettyistä asuntolainoista oli kolmannes.

Tanskassa otettiin vuoden aikana käyttöön uusi asuntolainamuoto, "Nedsparing".

Sitä tarjotaan asunnonomistajille, joilla ei ole asuntolainaa. Jäädessään eläkkeelle he voivat käyttää asuntoaan vakuutena lainaan ja asua sen turvin kodissaan, vaikka heillä ei ole muita tuloja kuin eläke.

Ruotsissa puolestaan otettiin vuoden 2000 aikana käyttöön vaihtuvakorkoinen laina, johon liittyy limiitti. Se tarjoaa asiakkaalle mahdollisuuden vaihtuvakorkoiseen lainaan, jonka korko ei koskaan nouse tietyn tason yläpuolelle.

Pohjoismaihin liittyvä liiketoiminta ja talletusten sekä asuntolainojen myynti yksityishenkilöille lisääntyivät nopeasti Baltian maissa ja Puolassa. Tase kasvoi 113 prosenttia verrattuna vuoteen 1999.

Asiakastyytyväisyyttä mitataan säännöllisesti. Henkilöasiakkaiden tyytyväisyys on lisääntynyt Suomessa huomattavasti. Ruotsissa suurten asiakkaiden tyytyväisyys on paranemassa ja Tanskassa se on pysynyt korkealla tasolla. Kaiken kaikkiaan pankki on parantanut asemaansa suhteessa tärkeimpiin kilpailijoihinsa.

Yritysassiakkaat

Yritysassiakkaiden ja henkilöasiakkaiden palvelukonsepteissa noudatetaan samaa strategiaa. Asiakasyritykset ryhmitellään koon ja palvelutarpeen mukaan. Suurimpia asiakkaita palvelevat asiakasvastaulliset johtajat alueellisissa yrityspalveluyksiköissä ja yrityscontoreissa. Pyrkimyksenä on lisätä pitkäaikaisia asiakassuhteita ja parantaa asiakastytyväisyyttä kehittämällä jatkuvasti asiakasvastaullisten johtajien taitoja.

Baltian maissa ja Puolassa konsernilla on pohjoismaisten yritysten palvelupisteitä, joita kutsutaan nimellä Nordic Desk.

Erityisen tärkeänä pidetään yritysasiakkaiden maksuliikenteeseen ja rahoitukseen ja niille suunnattuun markkinointiin ja myyntiin liittyvien Solo- ja Internet-palveluiden kehittämistä. Kaikilta osa-alueilta on saatu hyviä tuloksia.

Yritysassiakkaiden keskuudessa tehdyistä tutkimuksista on saatu lupaavaa palautetta. Suomessa asiakastytyväisyys on pysynyt korkealla tasolla. Ruotsissa se on lisääntynyt joka vuosi, ja vuonna 2000 Nordbankenin yritysasiakkaiden tyytyväi-

syys ylitti markkinoiden keskiarvon. Myös Tanskassa asiakkaat ovat entistä tyytyväisempiä pankkiinsa.

Baltian maat ja Puola

Itämeren alue, johon kuuluvat Puola ja Baltian maat, on konsernille kasvava markkina-alue. Nordean tavoitteena on olla alueella toimivien pohjoismaisten ja kansainvälisten yritysten ja yhteisöjen ensisijainen kumppani. Nordea tarjoaa laajan valikoiman rahoitustuotteita ja -palveluja henkilö- ja yritysasiakkaille Baltian alueella.

Nordean toiminnan ripeä kehittyminen Baltian maissa ja Puolassa jatkui vuonna 2000. Société Généralen Latvian ja Liettuan toimintojen ostaminen lisäsi huomattavasti liiketoimintaa Latviassa ja vauhditti toiminnan aloittamista Liettuassa.

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin fuusio toi konserniin uuden puolalaisen paikallispankin, joka tullaan yhdistämään Bank Komunalnyn. Konsernin omistus Bank Komunalnysta kasvoi osakeannin ja julkisen ostotarjouksen myötä. Konserni omistaa nyt 94 prosenttia Bank Komunalnyn osakkeista.

Vuoden 2001 ensisijaisiin tavoitteisiin kuuluu uusien pohjoismaisten henkilö- ja yritysasiakkaiden hankkiminen, verkkopankkitoiminnan laajentaminen, fyysisen verkoston parantaminen sekä sähköisten palvelujen ottaminen käyttöön kaikissa maissa.

Säästämisen ja sijoittamisen palvelut sekä Yksityispankki

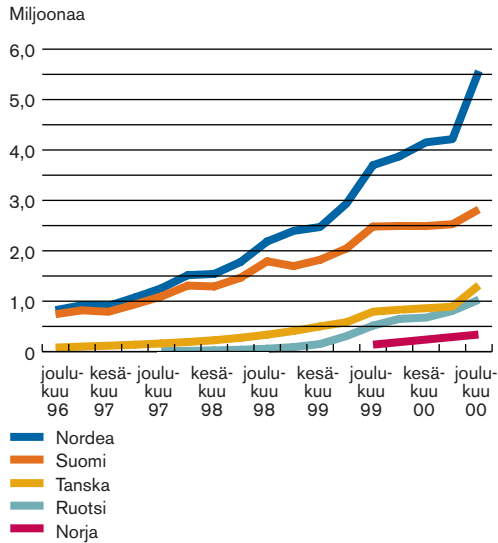
Kun kaikki Vähittäispankkiin kuuluva säästämistoiminta hoidetaan yhdessä organisaatiossa, konsernin toimintamalli pysyy selkeänä ja Nordean asiakkaille voidaan tarjota kiinnostavia tuotteita.

Ensisijaisen tärkeäksi alueeksi on määriteltä korkealuokkaiset yksityispankkipalvelut (Private Banking), jotta konsernin asemaa myös varakkaiden asiakkaiden pankkina voidaan vahvistaa.

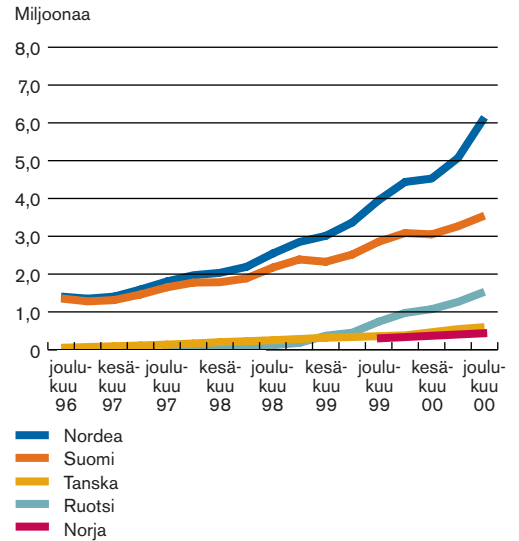
Johtava verkkopankki

Nordean valtteihin pankkikilpailussa kuuluu suuri asiakasjoukko, joka on jo tottunut hoitamaan tavanomaisen pankki-

Sisäänkirjautumiset verkkopankkiin joulukuun 1996 – joulukuun 2000



Verkkopankissa maksetut laskut joulukuun 1996 – joulukuun 2000



asiointinsa Internetissä. Tämä helpottaa uusien palveluiden nopeaa kehittämistä ja aivan uusien verkkopankkipalvelujen käyttöönottoa, mikä luo lisäarvoa sekä henkilö- että yritysasiakkaille.

Yli 2 miljoonaa asiakasta

Vuoden 2000 aikana Nordea vahvisti asemaansa yhtenä maailman johtavista verkkopankeista. Nordean sähköisillä Solo-pankkipalveluilla oli yli kaksi miljoonaa käyttäjää vuonna 2000, ja verkkopankki-asiakkaiden määrä lisääntyi 760 000 asiakkaalla.

Nordean sähköiset Solo-pankkipalvelut lujittivat asemaansa maailman eniten käytettyjen verkkopankkipalveluiden joukossa vuonna 2000.

Solo-tori – yhteispohjoismainen kauppapaikka

Solon arvoa asiakkaille korostaa mahdollisuus tehdä sähköisiä ostoksia turvallisesti. Nordealla on yli 1 500 sopimusta kauppiaiden kanssa, jotka hyväksyvät Sololla tehdyt maksut. Kauppiaista yli 500 on edustettuna Solo-torilla, sähköisellä kauppapaikalla, johon on pääsy Nordean Internet-sivuilta. Solo-tori ja sähköiset maksut otettiin käyttöön Tanskassa vuoden 2000 marraskuussa, ja yli kaksikymmentä tanskalaista yritysasiakasta on tehnyt sopimuksen sähköisistä maksuista Unibankin kanssa.

Solon sähköisten palveluiden valikoimaan kuuluvat myös sähköinen laskutus, tunnistus, allekirjoitus ja palkka.

Korttien käyttö lisääntyy

Pankki- ja luottokorttien suosio kasvaa yhä. Vuoden 2000 aikana Nordea myi 330 000 uutta korttia. Korttien kokonaismäärä nousi lähes 5,3 miljoonaan.

Palvelujen jakelukanavat

Asiakkaiden tarpeet ja käyttäytyminen muuttuvat nopeasti. Uusien jakelukanavien ansiosta asiakkaalla on yhä suuremmat mahdollisuudet päättää milloin, missä ja miten hän hoitaa raha-asiansa.

Nordean monikanavaisen jakelustrategian eräänä keskeisenä kehittämisperiaatteena on palveluiden sisällön ja käyttöperiaatteiden samankaltaisuus riippumatta siitä, mitä kanavaa asiakas käyttää. Tämä lisää tehokkuutta, asiakastyytyvyyttä ja riskinmyyntiä.

Perinteisten pankkikonttoreiden lukumäärä on vähentynyt viime vuosina samalla kun on perustettu uusia palvelupisteitä ja jakelukanavia. Nordealla on 1 256 pankkikonttoria mukaan lukien 62 kauppakeskuksissa sijaitsevaa palvelupistettä.

Nordea lisää palveluidensa saatavuutta myös puhelinpalvelukeskusten ja puhelinpankkien avulla. Ne huolehtivat puhelimitse tai verkossa tapahtuvista asiakkaiden

yhteydenotoista. Tätä osa-aluetta kehitetään jatkuvasti konttorien tueksi niin aukioloaikana kuin sen ulkopuolella. Puhelinpalvelukeskukset hoitavat myös puhelinmyyntiä ja asiakastapaamisten varauksia.

Vuonna 2000 Solo-asiakkaiden määrä ja Solo-palveluiden käyttö kasvoivat nopeasti.

Joulukuussa 2000 Nordean asiakkaat kirjautuivat Internet-palveluihin 5,6 miljoonaa kertaa ja maksoivat yli 6 miljoonaa laskua verkkopankissa.

Asiakkaat ovat saaneet koko joukon uusia palveluita, sekä Internet-pohjaisia että matkapuhelimella käytettäviä. Ne ovat hyödyttäneet asiakkaita ja lisänneet käytön mukavuutta. Erityisesti osakekauppa- ja sijoitusrahastopalvelut ovat kasvaneet odotettua enemmän. Sähköiseen kaupankäyntiin liittyvien palveluiden käyttö ei ole sen sijaan vastannut odotuksia. Suomessa ja pian myös muissa Pohjoismaissa Solo-asiakkaat voivat tehdä luottohakemuksia Internetissä ja saada niille hyväksymisen nopeasti.

Solon seuraava sukupolvi, joka perustuu yksilölliseen palveluun ja entistä laajempaan matkapuhelimen käyttöön, lisää edelleen asiakastytyväisyyttä. Solon käytön ja Solo-asiakkaiden määrän kasvu sekä uusien kansainvälisten korttien tuominen markkinoille ja niiden myynti ovat luoneet uusia tulonlähteitä ja vähentäneet maksujen ja tapahtumien käsittelyyn, hallintoon ja tiedottamiseen liittyviä kuluja.

Uudet palvelupisteet täydentävät postikonttoreita Ruotsissa

Tammikuun 29. päivänä vuonna 2001 Nordea ilmoitti tehneensä uuden yhteistyösopimuksen Ruotsin postilaitoksen kanssa. Sopimus antaa edelleen mahdollisuuden tarjota rajoitetusti peruspankipalveluita 900 postikonttorissa ja maaseudulla postinkantajien avulla. Uusi sopimus on kaksivuotinen ja sen Nordealle aiheuttamat kustannukset tulevat olemaan huomattavasti pienemmät kuin aikaisemman sopimuksen noin 85 miljoonan euron vuosittaiset maksut.

Täydentääkseen omaa palveluverkostaan ja postikonttoreissa tarjottavia pal-

veluita konserni on tehnyt sopimukset kolmen uuden yhteistyökumppanin, Axfoodin, Shellin ja Forexin kanssa. Tarkoituksena on perustaa yli 1 000 uutta asiakaspalvelupistettä vuonna 2001. Myös muiden uusien yhteistyökumppaneiden hankkimista harkitaan.

Yhdistymisprosessi

Yhdistymisprosessin tuomia synergiaetuja on tunnistettu seuraavilla alueilla:

- uusien tuotteiden ja palveluiden käyttöönotto rajojen yli
- yhdessä kehitettyjen tuotteiden ja palveluiden asteittainen käyttöönotto
- kokemusten vaihto verkkopankkipalveluissa
- asiakaspalveluohjelmien yhtenäistämisen
- päällekkäisten toimintojen poistaminen

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhdistymisprosessi etenee hyvin ja Vähittäispankki on aikataulussa synergiaetujen toteuttamisessa. Solo-konsepti on tuotu tanskalaisten asiakkaiden ulottuville ja tulevana kautena etenkin verkkopankki tarjoaa uusia tuotteita ja palveluita.

Tuotteita ja konsepteja on yhtenäistetty kaikissa kolmessa maassa ja yhteisten palvelukonseptien kehittäminen sekä benchmarking etenee ripeästi eri alueilla.

Suunnitelmat Christiania Bankin yhdistämiseksi Vähittäispankin organisaatioon on tehty.

Tuoteyhtiöt

Kiinnitysluottoyhtiöt

Kiinnitysluottoyhtiöt tarjoavat Vähittäispankin konttoriverkon kautta valikoiman pitkäaikaisia ja kilpailukykyisiä rahoitusratkaisuja yksityishenkilöille, yrityksille sekä julkiselle sektorille.

Kiinnitysluottoyhtiöitä ovat:
Nordbanken Hypotek AB (publ)
Unikredit A/S

Rahoitusyhtiöt

Rahoitusyhtiöiden tärkeimpiä tuotteita ovat leasing, osamaksu, myyntisaatavien rahoitus, sopimusluotot, yritysluottokortit, kulutusluottokortit ja kulutusluotot.

Tuotteita markkinoi Vähittäispankin konttoriverkosto. Niitä välittävät myös auto-kauppiat ja vähittäismyyjät, jotka tarjoavat rahoitusta suoraan asiakkaalle oman myyntinsä yhteydessä. Vuonna 2000 Merita Asiakasrahoitus Oy fuusioitiin Merita Rahoitus Oy:hyn.

Rahoitusyhtiöitä ovat:
Merita Rahoitus Oy
Norbanken Finans AB
Unileasing
Unifinans
Unifactoring

Kiinteistönvälitysyhtiöt:

Huoneistokeskus Oy tarjoaa kiinteistönvälityspalveluja. Sen toimialaan kuuluvat asuntojen ja kiinteistöjen osto-, myynti- sekä vuokraustoimeksiannot Suomessa.

Yhdessä Vähittäispankin konttoreiden kanssa Huoneistokeskus tarjoaa myös asunnonvaihtajille täyden palvelun.

Danbolig toimii yhteistyössä Vähittäispankin konttoriverkoston kanssa Tanskassa ja vastaa kiinteistönvälittäjien verkostosta. Se pyrkii lisäämään myyntiä Vähittäispankin asiakkaille, jotka ovat ostamassa tai myymässä kiinteistöjä.

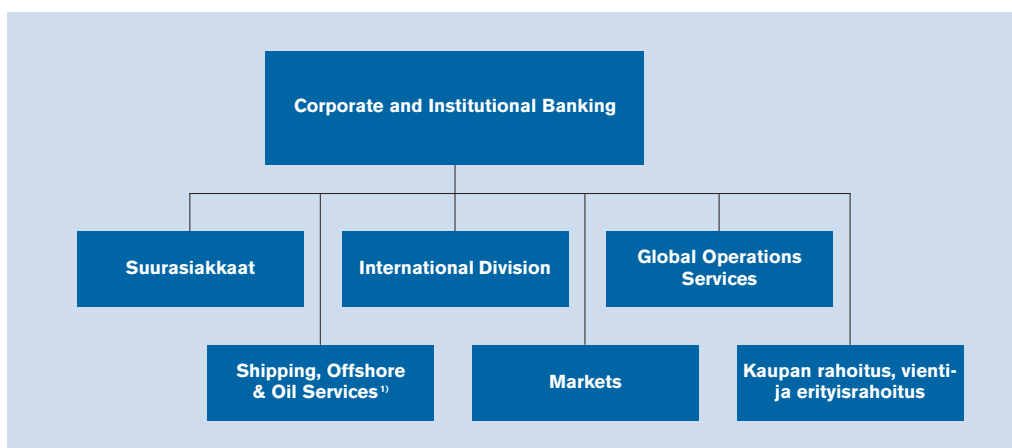
Muut yhtiöt

Norbanken Industrikredit AB (publ) on erikoistunut pienten ja keskisuurten yritysten pitkäaikaiseen rahoitukseen. Yhtiö tullaan suunnitelman mukaisesti fuusioimaan Nordbankeniin vuonna 2001.

Merita Capital Oy:n toimialana on pääomarahoitus.

Corporate and Institutional Banking

Corporate and Institutional Banking vastaa konsernin palveluista suurille yritysasiakkaille, shipping-asiakkaille ja rahoituslaitoksille. Se tarjoaa myös kansainväliseen kauppaan liittyviä tuotteita ja johtaa Nordean kansainvälisen verkoston toimintaa.



¹⁾ Shipping, Offshore & Oil Services aloitti toimintansa erillisenä yksikkönä 1.1.2001.

Liiketoiminta-alue Corporate and Institutional Banking palvelee suuria yritysasiakkaita ja rahoituslaitoksia.

Corporate and Institutional Banking kehittää ja tarjoaa joukon tuotteita ja palveluita koko Nordean yritys- ja yhteisöasiakkaille.

Konsernin ulkomaisten sivukonttorien ja edustustojen verkosto sekä maailmanlaajuinen yhteistyö muiden pankkien kanssa tukevat pohjoismaisten asiakkaiden kansainvälistä liiketoimintaa.

Liiketoiminta-alueen henkilöstömäärä on 2 600, kun mukaan ei lasketa Christiania

Asiakkaat

- Suuret pohjoismaiset yritykset
- Pohjoismaiset rahoituslaitokset
- Shipping-, offshore- ja öljyalan asiakkaat kaikkialla maailmassa
- Kansainväliset rahoituslaitokset
- Yritysasiakkaat Nordean kotimarkkinoiden ulkopuolella

Tuotteet ja palvelut

- Kansainväliset maksut ja cash management -palvelut
- Kansainvälinen rahoitus ja valuuttalainat
- Kaupan rahoitus, vienti- ja projektirahoitus
- Korko-, valuutta- ja johdannais-tuotepalvelut
- Pääomamarkkinapalvelut
- Yrityshankintojen rahoitus
- Säilytyspalvelut

Bankin yksiköitä. Henkilöstöstä noin 350 työskentelee Pohjoismaiden ulkopuolella.

Pohjoismainen strategia fuusioiden jälkeen

Corporate and Institutional Banking noudattaa pohjoismaista toimintastrategiaa ja organisaatio perustuu yli rajojen toimiviin, toimintokohtaisiin vastuualueisiin.

Konsernissa kehitetään pohjoismaisia tuote- ja palvelukonsepteja ja hyödynnetään yhteisiä osaamis- ja pääomaresursseja. Näin luodaan alueen johtava pankki pohjoismaisilla markkinoilla toimiville yrityksille ja rahoituslaitoksille.

Christiania Bank

CBK:n liiketoiminnan yhdistäminen Nordeaan tuo kaivatun lisän Corporate and Institutional Banking -liiketoimintalueen strategiaan tarjota parhaita pohjoismaisia pankkipalveluita yritys- ja yhteisöasiakkaille.

CBK:n Shipping, Offshore & Oil Services -toiminto on kansainvälisestikin arvioituna alansa johtavia toimijoita. Se jatkaa toimintaansa Nordeassa ja laajentaa liiketoimintalueen pohjoismaista tuotevalikoimaa.

Tulos parani vuonna 2000 ja fuusio toi synergiaetuja

Olosuhteet olivat suotuisat Nordean liiketoiminnalle vuonna 2000. Taloudellinen kasvu oli huomattavaa, yritysten uudelleenjärjestelyt etenivät ripeästi, kansainvälisten arvopaperisäilytyspalveluiden kysyntä lisääntyi entisestään ja valuuttamarkkinoilla kurssivaihtelut vilkastuttivat kaupankäyntiä.

Corporate and Institutional Banking -liiketoimintalueen tulosparannus edellisestä vuodesta oli merkittävä. Liikevoitto oli 419 miljoonaa euroa ja oman pääoman tuotto 14 prosenttia. Nettomääräiset luot-

totappiot olivat 16 miljoonaa euroa. Uusia varauksia epävarmoihin saataviin tehtiin 112 miljoonaa euroa. Aikaisemmin kirjattuja luottotappioita palautui 68 miljoonaa euroa. Nettomääräiset luottotappiot sisältsivät maariskivarausten purkuja.

Luottokanta oli vuoden lopussa 22 miljardia euroa eli hieman pienempi kuin MeritaNordbankenin ja Unibankin yhteenlaskettu luottokanta fuusiohetkellä.

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhdistymisen tuomat synergiaedut toteutuivat suunnitelmien mukaan ja ne ovat parantaneet tulosta huomattavasti. Kokonaissynergiat vuonna 2000 olivat lähes 20 miljoonaa euroa, josta kustannussäästöjä oli noin 15 miljoonaa euroa.

Tärkeimpiä synergian lähteitä ovat

- kansainvälisten sivukonttorien yhdistäminen
- pohjoismaisten konttoreiden yhdistäminen
- Markets-toiminnon kaupankäyntitoimintojen yhdistäminen
- lisääntyneen kilpailukyvyn tuomat tuotot.

Suurasiakkaat

Suurasiakkaat-yksikkö palvelee suuria yritysasiakkaita ja finanssipalvelulaitoksia kuten eläkesäätiöitä ja vakuutusyhtiöitä. Christiania Bankin oston jälkeen shipping-asiakkaat kuuluvat uuden Shipping, Offshore & Oil Services -toiminnon vastuulle 1. tammikuuta 2001 alkaen.

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin fuusio on vahvistanut yksikön markkina-asemaa entisestään. Vuonna 2000 konserni sai hoidettavakseen useita toimeksiantoja, jotka koskivat muun muassa kassanhallintaa yli rajojen ja emissioita velkapaomamarkkinoilla. Tarjouskilpailujen voittaminen olisi todennäköisesti ollut vaikeaa ilman fuusiota.

Corporate and Institutional Banking vuonna 2000	Miljoonaa euroa				
	10-12	7-9	4-6	1-3	2000
Liikevoitto	74	119	114	112	419
Oman pääoman tuotto, (%)	9	15	15	15	14
Kulu/tuotto-suhde, (%)	48	49	50	51	49
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)					2 600

Yritysrahoituksessa kilpailutilanne on jonkin verran helpottunut, ja marginaalit ovat hieman terveemmällä tasolla.

Yksikkö on ottanut käyttöön uuden asiakassuhteiden hoitotavan parantaakseen asiakaspalvelun laatua. Toimintamalli on keskeinen työväline tavoiteltaessa strategisia kumppanuuksia ja johtosivustoa suurten pohjoismaisten yritysasiakkaiden palvelussa.

Kustannussäästöjä saatiin lopettamalla MeritaNordbankenin sivukonttorit Kööpenhaminassa ja Oslolla sekä Unibankin sivukonttorit Tukholmassa ja Helsingissä.

Parantuneet marginaalit, osin vilkkaan yrityskauppatoiminnan ansiosta lisääntynyt liiketoiminta, fuusion tuomat synergiaedut ja ylipäänsä liiketoiminnalle suotuisat olosuhteet ovat parantaneet Suurasiakkaat-yksikön tulosta.

Cash Management

Cash Management -yksikkö kehittää kassanhallintapalveluja ja kassanhallinnan asiakaspalvelukonsepteja. Vuoden 2001 alusta yksikkö on kuulunut Suurasiakastoimintoon.

Konsernin mahdollisuudet tarjota kassanhallintapalveluita ovat parantuneet fuusioiden ansiosta. Vuonna 2001 Nordea tuo kaikkiin Pohjoismaihin uusia yhteisiä tuotteita.

Nordea pyrkii Pohjoismaiden markkinajohtajaksi myös nopeasti kehittyvässä yritysten välisessä sähköisessä kaupankäynnissä. Syyskuussa 2000 konserni liittyi Identrus-hankkeeseen, joka on uranuurtaja kansainvälisen digitaalisen varmennejärjestelmän luomisessa. Hankkeen avulla lisätään luottamusta ja uskottavuutta yritysten välisessä verkko-kaupassa.

International Division

Kansainvälinen toiminto hoitaa konsernin suhteita kansainvälisiin rahoituslaitoksiin. Nordean ainutlaatuisessa "kaikki palvelut yhdestä pankista" -ohjelmassa konsernin palveluita ja tuotteita markkinoidaan rahoituslaitoksille ja ulkomaisille yrityksille yhden yhteyspisteen kautta kaikkialle Pohjoismaihin.

Kansainvälinen toiminto järjestää lisäksi pohjoismaisille yritysasiakkaille kansainvälisiä rahoituspalveluja Nordean kotimarkkinoiden ulkopuolella. Nordea on edustettuna 22 maassa, joista 18 sijaitsee kotimarkkinoiden ulkopuolella.

Markkinoilla, joilla Nordea ei itse ole edustettuna, konserni tarjoaa kansainvälisiä kassanhallintapalveluja yhteistyössä muiden pankkien kanssa:

- IBOS-yhteistyössä tarjotaan palveluja Euroopassa, Yhdysvalloissa ja Japanissa
- Aasiassa ja joissakin muissa maissa palveluista sovitaan eräiden kansainvälisten pankkien kanssa.

Keski- ja Itä-Euroopan sekä Latinalaisen Amerikan kattavat yhteistyösopimukset solmitaan vuonna 2001.

Useat suuret rahoituslaitokset valitsivat vuonna 2000 Nordean clearing-kumppanikseen pohjoismaisissa valuutoissa ja säilytystoiminnassa.

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhteisen organisaation luominen fuusion jälkeen nopeasti on vaatinut merkittäviä ponnistuksia. Kustannussäästöjä saatiin yhdistämällä pankkien New Yorkin, Lontoon ja Singaporen konttorit kussakin kaupungissa.

Maariskivarausten purkaminen luotonäkymien paranemisen ja riskien pienene-
misen vuoksi kasvatti tulosta 28 miljoonaa euroa.

Tulokseen vaikuttivat myönteisesti myös "kaikki palvelut yhdestä pankista" -ohjelman menestys rahoituslaitosten keskuudessa ja arvopaperisäilytyspalveluiden suuret volyymit.

Markets

Markets-toiminto vastaa konsernin valuutta-, korko- ja johdannaistuotekaudasta sekä velkapääomamarkkinakaupasta. Toiminto palvelee pohjoismaisia yritys- ja yhteisöasiakkaita sekä valikoituja asiak-

Nordean kansainvälinen toiminta

• Sivukonttorit:	New York, Lontoo, Singapore, Frankfurt, Berliini ja Hampuri
• Osakkuuspankki:	International Moscow Bank
• Edustustoja maailmalla:	Shanghaihin avataan edustusto vuonna 2001

kaista maailmanlaajuisesti. Kaupankäynti on keskittynyt lähinnä Kööpenhaminaan, Helsinkiin, Tukholmaan, Lontooseen ja New Yorkiin. Toimintaa on myös Göteborgissa, Malmössä, Odensessa, Århusissa ja Aalborgissa.

Vuoden 2000 päätavoite oli luoda yhtenäinen pohjoismainen toimintatapa MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin fuusion jälkeen. Samanaikaisesti haettiin kustannustehokkuutta ja säilytettiin saatavuus markkina-asema.

Asiakaslähtöisyys on ollut keskeinen tekijä organisaation yhdistämisessä. Yhteisten asiakasohjelmien käyttöönotosta saatiin myönteisiä tuloksia vuonna 2000. Kaikki tutkimustoiminta yhtenäistettiin uudessa organisaatiossa.

Markets hyötyi pohjoismaisen pääomamarkkinarahoituksen kasvusta ja sai hoidettavakseen huomattavia toimeksiantoja, ei ainoastaan paikallisissa valuutoissa vaan myös euromarkkinoilla. Konsernin kyky myydä arvopapereita koko Pohjoismaiden markkinoilla sekä kansainvälisesti osoittautui vahvaksi. Uusi arvopaperistamisohjelma "Viking" otettiin käyttöön ja sen markkinointi asiakkaille aloitettiin.

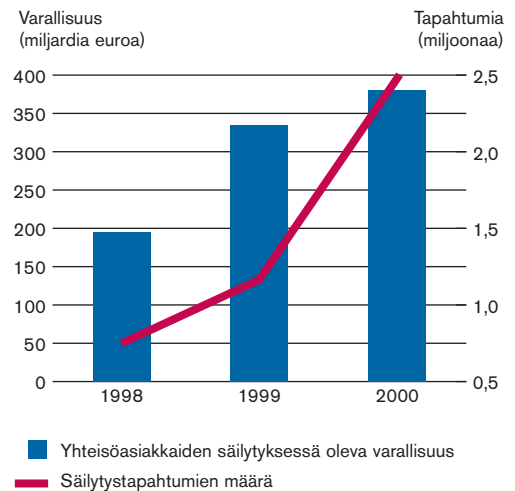
Vuonna 2001 toiminto tulee edelleen kehittämään asiakaslähtöisyyttä sekä toimintaa pääoma- ja johdannaismarkkinoilla. Myös sähköisen kaupankäynnin mahdollisuuksia parannetaan ja yhtenäisen tietotekniikkaratkaisun luominen kaikille pohjoismaisille Markets-toiminnon yksiköille aloitetaan.

Asiakaslähtöiseen kaupankäyntiin keskittyminen lisäsi tuottoja ja vähensi tulokseen liittyviä heilahteluja. Yhdistettyjen toimintojen markkinariskit ovat pienentyneet huomattavasti. Yhdistymisprosessi johti sekä kulujen pienemiseen että tuottojen kasvuun, ja toiminnan tulos parani huomattavasti vuonna 2000.

Global Operations Services

Global Operations Services -toimintoon on koottu kaupankäyntiselvityksen resurssit ja tietämys. Se vastaa myös arvopapereiden säilytystoiminnasta. Toiminto

Arvopapereiden säilytyspalvelut



hoitaa ensisijaisesti korko- ja valuuttakaupan sekä kansainvälisten maksujen selvitykseen liittyviä prosesseja.

Arvopapereiden säilytyspalvelut

Pohjoismaisten säilytyspalvelujen kysyntä on vilkastunut sitä mukaa kun kansainväliset sijoittajat ovat lisänneet kiinnostustaan pohjoismaisia osakkeita kohtaan. Vuoden 2001 tavoite on kehittää pohjoismaisia säilytyspalveluja edelleen.

Myös pohjoismaisille ja Baltian maiden sijoittajille suunnattujen kansainvälisten säilytyspalvelujen kysyntä on lisääntynyt huomattavasti sekä tapahtumien että säilytettävien varojen määrällä mitattuna. Nordea on saanut useita uusia kansainvälisiä säilytysasiakkaita ja tarjoaa nykyään näitä palveluja asiakkaille yli 80 maassa.

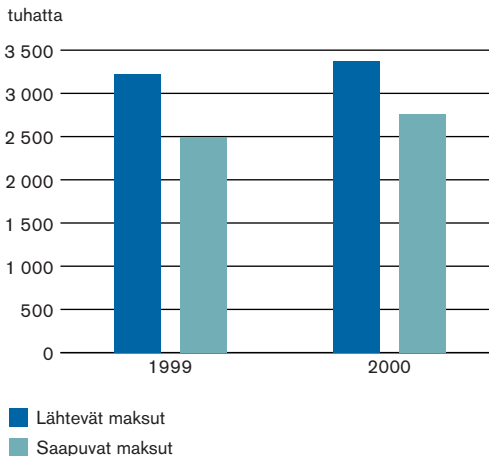
Säilytyspalvelujen tulevaisuuden näkymät ovat hyvin myönteiset.

Trading and Treasury Operations

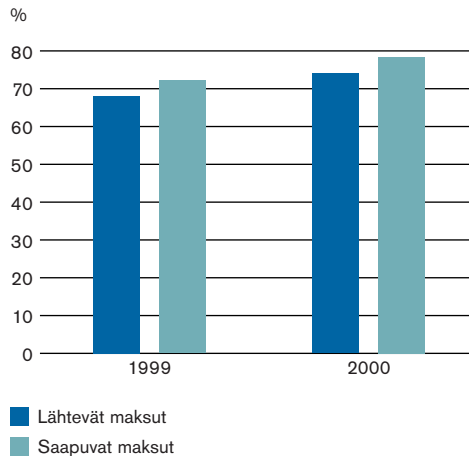
Trading and Treasury Operations -yksikkö vastaa ensisijaisesti valuutta-, johdannais- ja arvopaperikauppojen selvityksestä ja keskuspankkiclearingista.

Vuoden 2000 loppupuoliskolla käynnistettiin hankkeita, joiden tarkoituksena on yhteisten tietoteknisten back-office ratkaisujen löytäminen koko konsernille. Paras toimintamalli kauppojen käsittelyyn ja toimintariskin hallintaan otetaan käyttöön vuoden 2001 aikana.

Kansainvälisten maksujen lukumäärä



Automaattisesti käsitellyt kansainväliset asiakasmaksut



Suomessa kehitettiin ja toteutettiin yhtenäinen, automatisoitu ratkaisu Sololla tehtävien valuuttakauppojen käsittelyyn.

Kansainvälinen maksuliikenne

Kansainvälinen maksuliikenne -yksikkö hoitaa kaikki konsernin kansainväliset maksut.

Yksikkö tarjoaa asiakkailleen kehittämäänsä konsernin sisäisiä nopeita ulkomaanmaksupalveluja.

Suomalaisille asiakkaille myydään verkopohjaisia palveluja lähtevien ulkomaan maksujen hoitamiseen. Nämä ovat ensimmäisiä tämän tyyppisiä palveluja maailmassa. Yli kolmannes ulkomaan maksuista hoidetaan tämän palvelun avulla. Aiemmin maksut hoidettiin kontoreissa manuaalisesti.

Kaupan rahoitus, vienti- ja erityisrahoitus

Kaupan rahoitus, vienti- ja erityisrahoitus-toiminto tarjoaa kaupan rahoituspalveluita, tavanomaisia viennin rahoitukseen liittyviä tuotteita, viennin erityisrahoitusta, projektirahoitusta, yritysostojen rahoitusta ja muuta erityisrahoitusta. Yksikkö vastaa myös kansainvälisten luottojen sekä vienti- ja valuuttalainojen hallinnoinnista.

Kaupan rahoituksen volyymi kasvoi 15 prosenttia 7,2 miljardiin euroon, mikä johtui sekä pohjoismaisten yritysten viennin kasvusta että tuonnin lisääntymisestä. Moniin kehittyviin markkinoihin liittyvät riskit pienenevät vuoden aikana, minkä

vuoksi tuottojen lisäys ei aivan vastannut volyymien kasvua. Toisaalta innovatiiviset ratkaisut kansainvälisten kaupallisten takausten tarjonnassa osoittautuivat onnistuneiksi.

Kaikkissa Nordean yksiköissä otetaan vuodesta 2001 alkaen vaiheittain käyttöön uusi, yhteinen kaupan rahoituksen järjestelmä, joka lisää tehokkuutta. Tämän lisäksi asiakkaat tulevat vuoden aikana saamaan kaikissa maissa kaupan rahoituksen palveluja Internetin välityksellä.

Vienti- ja projektirahoitus kehittyi suotuisasti. Luottovolyymi kasvoi 9 prosenttia 2,4 miljardiin euroon lähinnä televiestintä- ja energiasektorien viennin voimakkaan kasvun ansiosta. Konsernin keskitettyminen pohjoismaisten vientihankkeiden rahoittamiseen on mahdollistanut riskin jakamisen pohjoismaisten vienninrahoituslaitosten kanssa. Tätä onkin käytetty säännöllisesti hyväksi.

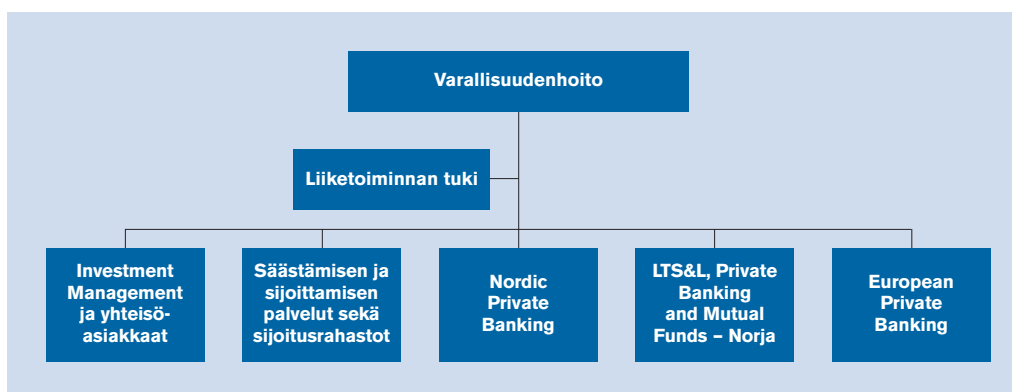
Yrityskauppojen rahoitus -yksikkö toimii aktiivisesti pohjoismaisten yritysten uudelleenjärjestelyissä. Vuonna 2000 uusia pääomasijoitusrahastojen kanssa tehtyjä rahoitusjärjestelyjä oli 22 kappaletta ja luottojen kokonaisvolyymi oli 1,2 miljardia euroa. Toimintaa on Tanskassa, Ruotsissa ja Isossa-Britanniassa. Lisäksi Suomeen perustettiin asian- tuntijyksikkö, joka aloitti toimintansa vuoden 2001 tammikuun alussa.

Luottohallintoyksikkö käsiteli ennätysmäärän tapahtumia vuoden aikana.



Varallisuudenhoito

Nordea on yksi Pohjoismaiden suurimmista varallisuudenhoitajista. Konserni tarjoaa kattavan valikoiman varallisuudenhoitopalveluja kaikille asiakasryhmille. Liiketoiminta-alueena Varallisuudenhoito toimii yhtenä pohjoismaisena organisaationa. Vuonna 2000 hoidossa olevan varallisuuden määrä kasvoi 18 prosenttia, mikä noudattaa 20 prosentin kasvutavoitetta.



Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat yhteisöasiakkaiden varallisuudenhoito, sijoitusrahastot ja Private Banking -toiminta. Varallisuudenhoidolla ja Vähittäispankillla on lisäksi yhteinen yksikkö, joka tarjoaa Vähittäispankin asiakkaille sijoittamiseen, säästämiseen ja henkivakuutuksiin liittyviä tuotteita. Nordealla on varallisuudenhoitajana vahva asema ja monipuolinen asiakaskunta kotimarkkinoillaan sekä tarkein valikoitua toimintaa Pohjoismaiden ulkopuolella.

Markkinatilanne

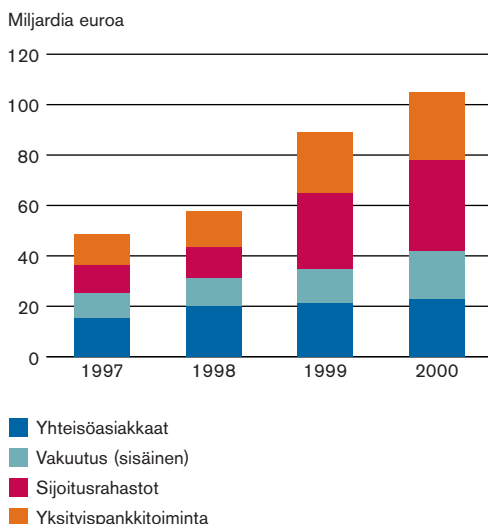
Säästäminen kasvoi Pohjoismaissa voimakkaasti ja kilpailu lisääntyi. Asiakkaiden vaatimustaso nousee heidän siirtyessään perinteisestä säästämisestä sijoitus- ja vakuutus tuotteiden pariin ja erityisesti osakepohjaisiin tuotteisiin. Markkinoilla toimivien yritysten on jatkuvasti parannettava

palvelutarjontaansa säilyttääkseen asiakkaansa. Painopiste siirtyy kotimaisista tuotteista kansainvälisiin ja yksinkertaisista korkosijoituksista osakkeisiin ja muihin monimutkaisempiin tuotteisiin. Kehitys johtaa entistä laajempaan varallisuudenhoitopalveluiden käyttämiseen, luo uusia liiketoimintamahdollisuuksia ja jarruttaa palkkioiden supistumista. Nordean Varallisuudenhoito hyödyntää markkinatilannetta ja investoi sekä ammattitaitoiseen henkilöstöön että tuotekehitykseen tuottaakseen asiakkailleen lisäarvoa.

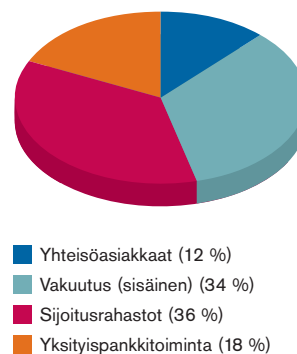
Hoidossa oleva varallisuus

Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 18 prosenttia 104,8 miljardiin euroon. Lisäystä edellisestä vuodesta oli 15,8 miljardia euroa. Kaikkien varallisuuslajien määrä kasvoi. Varallisuuden lisäyksestä 3,1 miljardia euroa tuli CBK:sta.

Hoidossa oleva varallisuus



Hoidossa olevan varallisuuden kasvalähteet vuonna 2000



Investment Management

Investment Management -yksikkö tarjoaa varallisuudenhoitopalveluja yhteisöasiakkaille. Yksikkö hallinnoi lisäksi Nordea-konsernin yli 200 sijoitusrahastoa sekä suurinta osaa konsernin omien henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden varallisuudesta. Investment Management -yksikkö toimii kaikissa Pohjoismaissa. Pohjoismaiden ulkopuolella yhteisöasiakkaita palvellaan Frankfurtissa ja New Yorkissa.

Investment Management -yksikön hoidossa on 75 miljardin euron varallisuus ja sillä on johtava asema pohjoismaisilla markkinoilla.

Investment Managementin salkunhoidon perustana ovat itse kehitetyt osakesijoitusprosessit Thematic Investment Process (TIP) ja Active Growth Approach (AGA), joilla molemmilla on saavutettu hyviä tuloksia. Lisäksi käytössä on Luxemburgissa sovellettava arvo-osakkeita painottava sijoitusprosessi. Korkosalkun hoidossa on erityisesti panostettu eri riskielementtien arvostamiseen ja jo aiemmin hyväksi havaittuja luottoriskin hallintaprosesseja on kehitetty edelleen.

Sijoitustoiminnan tuotot huomion kohteena

Nordean varallisuudenhoidon tavoitteena on sijoitustoiminnan tuotolla mitattuna kuulua markkinoiden parhaaseen neljännekseen. Varallisuudenhoidon käyttämät

sijoitusprosessit saivat tunnustusta, kun useat sijoitustoimialan konsultit antoivat Investment Managementin temaattiseen sijoittamiseen erikoistuneelle TIP-tiimille erinomaisen luokituksen eurooppalaisten osakesijoitusten hoidosta. Tunnustuksen antajien joukossa oli Frank Russell Company, yksi maailman johtavista sijoituskonsulteista.

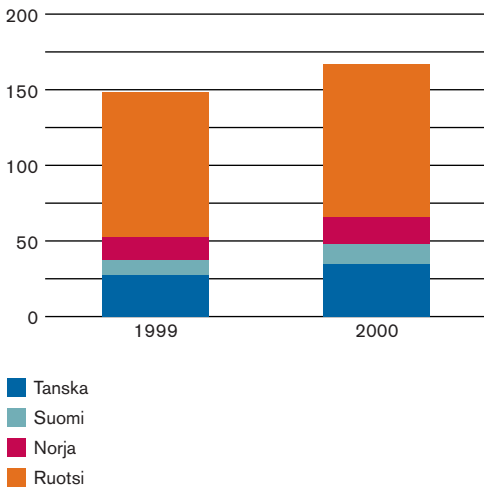
Ruotsalainen talousalan julkaisu *Sparöversikt* valitsi Tukholman AGA-tiimin "Vuoden 2000 sijoitusrahastonhoitajaksi". Tunnustuksen perusteena oli sijoitustoiminnan hyvä menestys ja erityisesti onnistuminen eurooppalaisten, aasialaisten ja maailmanlaajuisesti varansa hajauttavien osakerahastojen hoidossa.

Lisäksi *Dagens Industri* ja Morningstar.se myönsivät AGA-tiimin eurooppalaisten osakkeiden salkunhoitoryhmälle "Star Manager of the Year" -tunnustuksen ryhmän hoitamien osakesalkkujen erinomaisen menestyksen ansiosta vuonna 2000. Kaksi Luxemburgin Value-tiimin hoitamista rahastoista sai myös viisi tähteä Standard & Poor'sin Micropal-arvioinnissa.

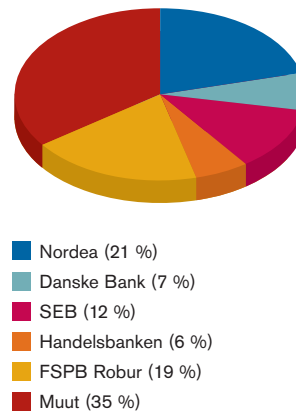
Osakemarkkinoiden epävarmuus vuoden 2000 jälkipuoliskolla korosti menestyksellisten sijoitusprosessien merkitystä salkunhoidossa. Kiristynyt kilpailu lisäsi painetta omaisuudenhoidon palkkioihin, erityisesti perinteisissä kotimaisissa

Pohjoismaiset sijoitusrahastot

Miljoonaa euroa



Pohjoismaisten sijoitusrahastojen markkinaosuudet vuonna 2000



korkosalkuissa. Investment Management -yksikkö on lisännyt osakkeiden ja muiden korkeampituottoisten sijoitusten osuutta asiakkassalkujen hoidossa, mikä on mahdollistanut suhteellisen kannattavuuden säilymisen entisellä tasollaan. Varallisuudenhoitopalveluiden kysyntä vuonna 2000 oli suurta sekä Pohjoismaissa että Pohjoismaiden ulkopuolella, mistä osoituksena oli Frankfurtissa ja New Yorkissa toimivien asiakasyksiköiden kautta saatu varallisuuden lisäys viime vuonna.

Varallisuudenhoito teki tuotekehitystä ja myyntiä koskevan yhteistyösopimuksen amerikkalaisen Liberty Fund Groupin kanssa. Sopimuksen myötä markkinoille tuotiin yhteisesti hoidettavat eurooppalaiseen ja amerikkalaiseen korkeatuottoisiin yrityslainoihin (ns. High Yield -lainat) varansa sijoittavat rahastot. Lisäksi Liberty myy Nordean hoitamia rahastoja Yhdysvaltain markkinoilla.

Sijoitusrahastot

Nordealla on johtava asema pohjoismaisilla sijoitusrahastomarkkinoilla. Kasvu ylitti markkinoiden keskiarvon kaikilla neljällä markkina-alueella. Konsernin osuus sijoitusrahastomarkkinoista kasvoi hieman yli yhden prosenttiyksikön Tanskassa ja Norjassa, 0,4 prosenttiyksikköä Ruotsissa ja 0,2 prosenttiyksikköä

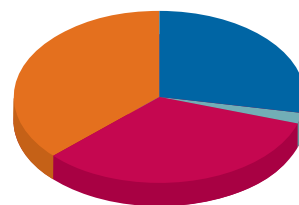
¹⁾ Ilman seitsemättä AP-rahastoa.

Suomessa. Ruotsissa¹⁾ Nordean osuus rahastojen nettomerkinnöistä oli toiseksi suurin, ja ellei Premiepensionssparandet-järjestelmää oteta lukuun, Nordea oli markkinajohtaja.

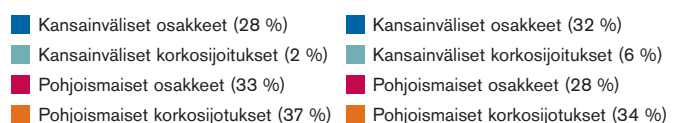
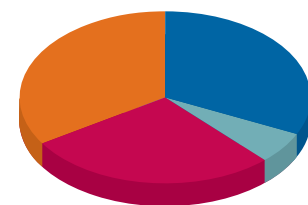
Ruotsin sijoitusrahastomarkkinat ovat erittäin kehittyneet ja kilpailu on rajua. Uudet toimijat saavuttavat markkinaosuuksia vanhojen kustannuksella. Tästä huolimatta Nordea kasvatti markkinaosuuttaan, sillä rahastojemme tuotto ylitti markkinoiden keskimääräisen tuoton, kun seitsemännen AP-rahaston markkinoille tulon vaikutusta ei oteta huomioon.

Henkilöasiakkaiden sijoitusrahastomarkkinat kasvoivat vuonna 2000 ennätyskestäen Tanskassa, Suomessa ja Norjassa. Ruotsin markkinoiden suhteellinen osuus

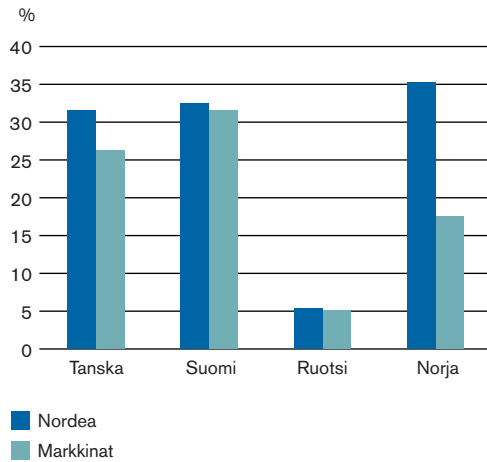
Varallisuuden jakautuminen vuoden 1999 lopussa



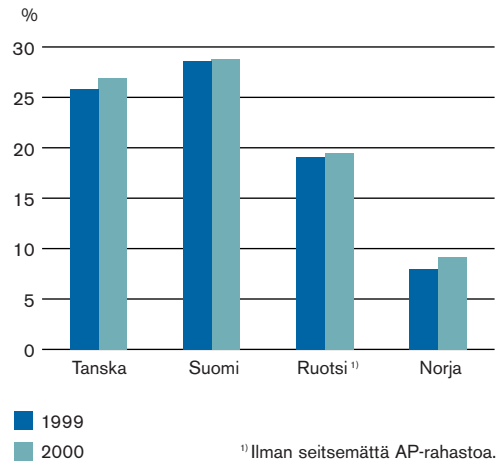
Varallisuuden jakautuminen vuoden 2000 lopussa



Sijoitusrahastomarkkinat, kasvu 1999 – 2000



Sijoitusrahastot, Nordean markkinaosuudet



¹⁾ Ilman seitsemättä AP-rahastoa.

pohjoismaisista markkinoista aleni 65 prosentista 61 prosenttiin. Vuoden lopussa Nordea sijoittui markkinaosuudellaan Suomessa ensimmäiseksi, Tanskassa toiseksi, Ruotsissa kolmanneksi ja Norjassa neljänneksi.

Pohjoismaissa Nordea oli ainoa, jolla on merkittävä varallisuusmassa nopeasti kasvavilla markkinoilla sekä Suomessa, Norjassa että Tanskassa.

Pohjoismaiden ulkopuolella konsernin keskieuropalaista rahastojen myyntiverkostoa vahvistettiin perustamalla yksikkö Luxemburgiin ja keskittymällä välittäjien käyttöön saksankielisellä alueella. Vuoden 2000 lopussa konsernin sijoitusrahastojen hoidossa oleva varallisuus (Norja mukaan lukien) oli 36,1 miljardia euroa, lisäystä 19 prosenttia vuodesta 1999.

Säästämisen ja sijoittamisen palvelut

Varallisuudenhoito ja Vähittäispankki ovat perustaneet yhteisen yksikön vahvistaakseen Nordean asemaa Pohjoismaiden johtavana säästämistuotteiden tarjoajana ja luodakseen pohjaa tulevalle kasvulle. Säästämisen ja sijoittamisen palvelut -yksikkö aloittaa täysimittaisen toiminnan vuonna 2001. Se on merkittävä panostus, jolla pyritään muokkaamaan henkilöasiakkaille tarjotut säästämispalvelut tulevaisuuden vaatimusten mukaisiksi.

Konsernin toiminnallinen rakenne yksinkertaistuu, kun Vähittäispankin asiakkai-

den säästäminen hoidetaan asiakaslähtöisesti kokonaisuudessaan yhdessä organisaatiossa.

Asiakkaiden erikoistarpeet ja riskiprofiilit otetaan huomioon ja heille tarjotaan Nordean talletus-, sijoitus- ja henkivakuutus tuotteet yhtenä kokonaisuutena usean eri jakelukanavan kautta. Konserni kehittää ja monipuolistaa pohjoismaisille henkilöasiakkaille tarjoamia säästämistuotteita. Säästämisen ja sijoittamisen palvelut -yksikön tulos sisältyy Vähittäispankin tulokseen eikä sitä esitetä Varallisuudenhoidon yhteydessä. Liiketoiminta-alueen hoidossa olevaan varallisuuteen ei ole sisällytetty Vähittäispankin asiakkaiden varallisuutta, kun taas Private Bankingin hoidossa oleva varallisuus sisältyy siihen.

Nordic Private Banking

Nordic Private Banking tarjoaa yksilöllisiä varallisuudenhoitopalveluita varakkaille yksityishenkilöille ja keskisuurille yhteisöille Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa. Private Banking -palvelun käyttöönottoa valmistellaan myös Norjassa.

Yksiköllä on Suomessa 31, Ruotsissa 18 ja Tanskassa 28 toimipaikkaa. Korkealuokkaisten Private Banking -palveluiden jatkuva kehittäminen on määritelty ensisijaisen tärkeäksi. Pyrkimyksenä on vakiinnuttaa nykyinen asiakaskunta ja saada lisää uusia varakkaita yksityisasiakkaita.

Viimeksi perustettu Ruotsin yksikkö on tässä avainasemassa. Nordic Private

Banking toimii myös Varallisuudenhoidon ja Vähittäispankin yhteisenä yksikkönä, poikkeuksena kuitenkin Nordea Private Wealth Management Suomessa ja Trevis Private Banking Ruotsissa.

Yhteistoiminnan avulla konserni pystyy tarjoamaan tärkeimmille asiakkailleen monipuolisia palveluita. Päällekkäiseltä työltä vältytään, eikä asiakkaiden "omistamisesta" kiistellä. Yksityispankkien tulokset sisältyvät Vähittäispankin tulokseen, eikä niitä sen vuoksi esitetä Varallisuudenhoidon yhteydessä.

Nordic Private Banking -yksikön hoidossa oleva asiakkaiden varallisuus oli 20,6 miljardia euroa vuoden 2000 lopussa, pois lukien sijoitusrahastot, henkivakuutukset ja talletukset.

European Private Banking

Nordea on markkinajohtaja varallisuudenhoitopalvelujen tarjoamisessa Pohjoismaiden ulkopuolella asuville pohjoismaisille henkilöasiakkaille. Yksikön päätoimipaikka on Luxemburgissa, ja sillä on toimintaa myös Sveitsissä, Saksassa, Itävallassa, Espanjassa, Ranskassa, Belgiassa ja Mansaarella.

Yksityishenkilöiden varallisuudenhoito-markkinat kasvoivat maailmalla edelleen ja asiakkaiden kiinnostus entistä kehittyneempiä palveluita kohtaan lisääntyi. Yksikön toiminta laajeni erityisesti ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Ainutlaatuisen pohjoismaisen profiloitumisensa ansiosta Nordea on saanut viime vuosina yhä enemmän myös ei-pohjoismaisia asiakkaita lähinnä saksankieliseltä alueelta. Kesällä 1999 yksikkö perusti toimipaikan Zürichin parantaakseen palveluaan näille asiakkaille.

European Private Banking -yksikön hoidossa olevan varallisuuden määrä kasvoi 6,2 miljardiin euroon vuoden 2000 lopussa.

Norja

Norjan markkinat avaavat uusia mahdollisuuksia, kun Christiania Bank liittyi konserniin vuoden 2001 tammikuussa. K-Fondene AS on Norjan johtavia sijoitusrahastoyrityksiä. Sen markkinaosuus kasvoi vuonna 2000 yhden prosenttiyksikön ja oli vuoden lopussa 9 prosenttia. Hoidossa olevan varallisuuden määrä oli 1,6 miljardia euroa.

Yhteisöasiakkaita palvelevan K-Kapitalforvaltning AS:n hoidossa oleva varallisuus oli vuoden lopussa 1,5 miljardia euroa.

Yksityispankkitoiminnalla on Norjassa merkittävät kasvumahdollisuudet ja sitä tullaan kehittämään CBK:n vahvoja yritysmarkkinayhteyksiä hyväksi käyttäen. Lisäksi konserni keskittyy Norjassa yksityistalouksien säästämiseen ja ottaa käyttöönsä Säästämisen ja sijoittamisen palvelut -yksikön asiakasohjelmat.

Vuoden 2000 tulos

Varallisuudenhoito investoi vuonna 2000 merkittävästi ammattitaitoisen henkilöstön palkkaamiseen ja kouluttamiseen sekä tietotekniikkaan. Investointien avulla Nordea vahvistaa asemiaan ja voi tarttua toimialan tarjoamiin uusiin mahdollisuuksiin. Investointien vuoksi vuoden kulut yhteensä nousivat 136 miljoonaan euroon. Tuotot olivat 256 miljoonaa euroa ja liiketoiminta-alueen liikevoitto oli siten 120 miljoonaa euroa. Tuotetulos, johon sisältyivät myös kaikki tuotot ja kulut Nordea-konsernin sijoitusrahastotuotteista, oli 306 miljoonaa euroa.

Varallisuudenhoito vuonna 2000	Miljoonaa euroa				
	10-12	7-9	4-6	1-3	2000
Liikevoitto, asiakasvastaulliset yksiköt	27	25	29	39	120
Kulu/tuotto-suhde, %	58	57	56	43	53
Tuotekohtainen tulos	68	75	69	94	306
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	105 ¹⁾	107	104	102	105 ¹⁾
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)					750

¹⁾ Mukaan lukien 3,1 miljardia euroa CBK:ssa.

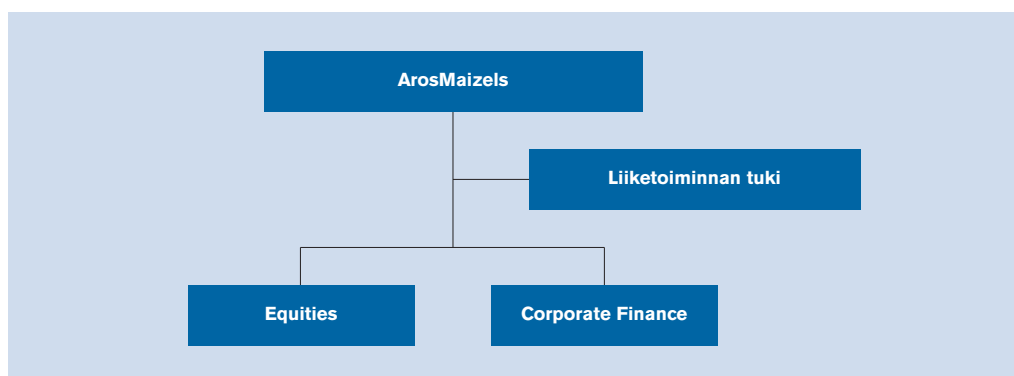
Investment Banking

Nordea tarjoaa investointipankkipalveluja ArosMaizels-nimellä.

ArosMaizelsin liiketoimintayksiköjä ovat osakemarkkinoilla toimiva

Equities ja yritysjärjestelyihin erikoistunut Corporate Finance.

Liiketoiminta-alueella työskenteli vuoden 2000 lopussa 500 henkilöä.



ArosMaizelsin asiakkaita ovat pohjoismaiset yhteisöt, rahoituslaitokset, yritykset, julkinen sektori, yksityishenkilöt sekä suuri joukko kansainvälisiä sijoittajia.

Vähittäispankin asiakkaita palvelee Nordean konttoriverkosto. ArosMaizels toimittaa konttoreille tutkimustietoa osakeista ja toteuttaa osakekaupat pörssissä.

Equities

Equities-toimintaan kuuluu osakkeiden ja johdannaistuotteiden osto ja myynti sekä niihin liittyvä tutkimus. Yksikkö vastaa yhteisöjen osakekaupasta ja osaketuotteiden tarjonnasta Vähittäispankin asiakkaille.

Suomessa ArosMaizelsilla oli suurin markkinaosuus Helsingin pörssissä vuonna 2000 tapahtumamäärillä mitaten. Tanskassa Kööpenhaminan pörssin markkinaosuuksia ei julkaista, mutta todennäköisesti ArosMaizelsin 17 prosentin

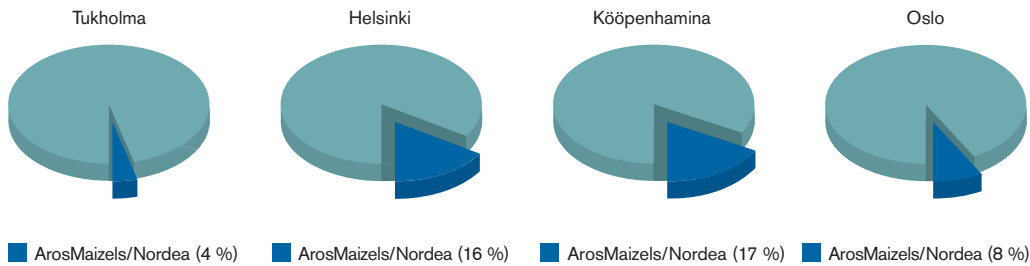
markkinaosuus oli toiseksi suurin. Ruotsissa ArosMaizels oli kahdeksanneksi suurin välittäjä.

Pohjoismaisten ja muiden eurooppalaisten asiakkaiden päivittäiset toimeksiannot hoidetaan pohjoismaisissa toimipaikoissa, kun taas amerikkalaisia, brittiläisiä ja japanilaisia asiakkaita palvelevat paikalliset toimipaikat.

ArosMaizels on huomattava kansainvälisten osakkeiden välittäjä, ja se on Lontoon, Frankfurtin ja Amsterdamin pörsien jäsen.

Tutkimustiimi, johon kuului yli 60 analyytikkoa vuoden lopussa, on hajautettu kaikkiin neljään maahan. Analyytikot ovat ryhmittyneet toimialoittain ja heidän alueensa kattavat yli 90 prosenttia pohjoismaiden yritysten markkina-arvosta.

Markkinaosuudet pörseissä



Corporate Finance

Corporate Finance tarjoaa asiakkailleen laajan valikoiman palveluita, joihin kuuluvat osakeannit, listautumisannit, private placement -järjestelyt, yksityistämiset, M&A-järjestelyt, rakennejärjestelyt, projektirahoitus ja muut taloudelliset neuvontapalvelut.

ArosMaizels kuuluu Pohjoismaiden johtaviin yritysrahoitusneuvonantajiiin. Corporate Financen palveluksessa on 100 alan ammattilaista. CBK:n Corporate Finance -yksikön liittäminen ArosMaizelsiin tulee edelleen vahvistamaan sen asemaa.

Vuoden 2000 aikana ArosMaizels oli mukana 49 osakejärjestelyssä, joiden kokonaisarvo oli yli 48 miljardia euroa. ArosMaizels oli pääjärjestäjä 37 toimeksiannossa. Vuoden aikana saatiin päätökseen yli 30 M&A-järjestelyä, joiden yhteisarvo oli yli 9 miljardia euroa.

Riippumattomat luokituslaitokset arvioivat ArosMaizelsin yhdeksi Pohjoismaiden parhaista M&A-järjestelyjen hoitajista sekä volyymilla että liiketoimien määrällä mitattuna. Hoidettavien projektien määrä lisääntyi vuoden aikana ja uusia hankkeita on runsaasti näköpiirissä. Toiminta Tanskassa ja energiasektorilla sekä rajat ylittävät pohjoismaiset liiketapahtumat ovat tuntuvassa kasvussa.

CBK:n Corporate Finance -yksikön liittyä konserniin ArosMaizelsilla on vahva paikallinen asema kaikissa neljässä Pohjoismaassa ja Lontoossa. Se on myös keskeinen neuvonantaja niin Pohjoismaiden välisissä liiketapahtumissa kuin suurissa Pohjoismaihin liittyvissä yritysrahoitusjärjestelyissä, joissa asiakkaina ovat eurooppalaiset ja pohjoisamerikkalaiset yritykset.

Pohjoismaiset osakemarkkinat

Suotuisan ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen osakemarkkinat hiljenivät huomattavasti. Erittäin lujille joutui tietotekniikkasektori, minkä seurauksena Nasdaq-indeksi menetti joulukuuhun mennessä puolet maaliskuun puolivälin huippuarvostaan.

Negatiivinen kehitys heijastui myös pohjoismaisille markkinoille, jotka seurasivat laskevaa trendiä. Tosin Tanskassa kurssit alenivat vasta vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Listautumis- ja osakeantimarkkinoilla volyymien heilahtelut ovat tavanomaisia, kun taas muiden neuvontapalvelujen kysyntä on vakaampaa. Vuoden alkupuolella markkinaolosuhteet olivat suotuisat listautumis- ja osakeantimarkkinoilla.

Osakemarkkinoiden taantuman seurauksena listautumismarkkinat heikkenivät dramaattisesti toisella vuosipuoliskolla. Pohjoismaisia M&A-järjestelyjä tehtiin runsaasti ja niiden määrä lisääntyi koko vuoden. Tämän suuntauksen odotetaan jatkuvan myös vuonna 2001.

Strategiat

ArosMaizels vahvistaa ja laajentaa edelleen pohjoismaista liiketoimintaansa, jota täydentää toiminta Isossa-Britanniassa ja Yhdysvalloissa. Erityisen tärkeitä ovat yhteispohjoismaiset hankkeet.

Liiketoiminta perustuu pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin, vahvaan toimialan tuntemukseen ja korkeaan laatuun niin neuvonnassa kuin toteutuksessakin.

Yhdistymisprosessi

ArosMaizels sulautui yhdeksi yksiköksi kaikissa kolmessa maassa vuoden 2000 syyskuussa.

Yksiköiden yhdistämisestä saatiin 3 miljoonan euron kustannussäästöt vuonna 2000.

Equities

ArosMaizels ja Nordbanken aloittivat yhteisten toimipaikkojen perustamisen Ruotsissa vuoden toisella puoliskolla. Nämä neljä toimipaikkaa tarjoavat henkilöasiakkaille erityisesti osakesijoituspalveluita. Toimipaikoista ensimmäinen aloitti toimintansa tammikuussa 2001.

Brittiläisen investointipankin Robert Fleming & Co. Ltd:n kanssa aikanaan perustettu yhteinen yritys purettiin vuoden toisella neljänneksellä. Tämän vuoksi ArosMaizels perusti toimipaikat Lontooseen ja New Yorkiin. New Yorkin toimipiste aloitti toimintansa syyskuun 2000 lopussa ja Lontoon toimipiste avattiin vuoden 2001 alkupuolella.

Corporate Finance

Corporate Finance -toiminnossa toteutettiin kaksi rakennejärjestelyä vuoden aikana. Merita Corporate Finance ja Maizels, Westerberg & Co fuusioituivat MNB

Maizelsiksi tammikuussa. Myöhemmin vuoden aikana yhdistyivät MNB Maizels ja Aros Securities.

Corporate Finance palkkasi lisää henkilöstöä varsinkin Tukholmaan.

Vuoden 2000 tulos

Erityisesti ensimmäisen vuosipuoliskon suotuisten markkinaolosuhteiden ansiosta investointipankkitoiminnan tulos nousi 61 miljoonaan euroon. Se on miltei kaksinkertainen vuoden 1999 pro forma -lukuihin verrattuna.

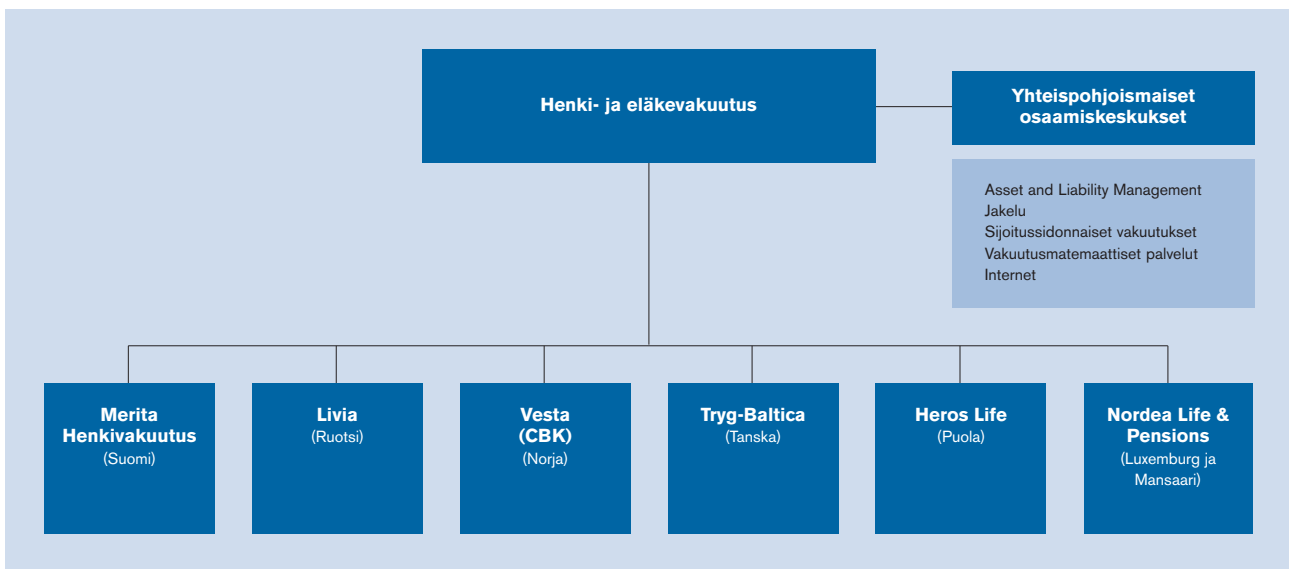
Investointipankkitoiminnan tuotot kasvoivat huomattavasti edellisestä vuodesta. Sekä Equities-yksikön että Corporate Finance -toiminnan tuotot lisääntyivät.

Kulut kasvoivat suoritusperusteisten henkilöstökulujen lisääntymisen vuoksi. Tavanomaiset palkka- ja muut kulut olivat samalla tasolla kuin vuonna 1999. Suomessa ja Ruotsissa sijaitsevien yksiköiden yhdistämisestä saatiin sen sijaan kustannussäästöjä. Vähittäispankin osakauppajärjestelmiä uudistettiin Ruotsissa, mikä puolestaan lisäsi tietotekniikkakuluja. Investointien tavoitteena on ollut turvata ArosMaizelsin asema johtavana pohjoismaisena investointipankkina.

	Miljoonaa euroa				
Investment Banking vuonna 2000	10-12	7-9	4-6	1-3	2000
Liikevoitto	12	2	22	25	61
Kulu/tuotto-suhde, %	78	91	62	58	69
Tuotekohtainen tulos, osakekauppa	20	22	31	53	126
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)					500

Henki- ja eläkevakuutus

Liiketoiminta-alue vastaa konsernin henki- ja eläkevakuutustuotteista ja -palveluista, joihin kuuluvat riskien vakuuttaminen, pitkäaikaissäästämisen ja sijoitustuotteet.



Markkinat

Kansalliset markkinat eroavat toisistaan palvelujen rakenteen, sisällön ja kehitysasteen suhteen. Kilpailu on pääasiassa kansallista, koska eri maiden säännökset, verotuskäytäntö ja eläkejärjestelmät poikkeavat huomattavasti toisistaan. Henki- ja eläkevakuutuksia yksityisasiakkaille, yrityksille ja yhteisöille tarjoavat yhtiöt toimivat yhä aggressiivisemmin myös pitkäaikaissäästämisen markkinoilla. Pankkien myymien vakuutusten suosio kasvaa sekä Pohjoismaissa että koko Euroopassa.

Poliittinen ja taloudellinen ympäristö suosii yritysten ja yksityishenkilöiden laajamittaista säästämistä henki- ja eläkevakuutuksiin. Yksilöllisten säästämistuotteiden, kuten sijoitussidonnaisten vakuutusten, suosio on edelleen kasvussa. Sijoitukset kansainvälistyvät ja pitkälle

kehitettyjen sijoitustuotteiden ja osakkeiden kysyntä kasvaa.

Kehitys markkinoittain

Suomi

Henkivakuutusmarkkinat jatkoivat kasvuaan Suomessa. Kasvuksi arvioitiin 30 prosenttia ja henkivakuutuksen maksutulo oli suurempi kuin koskaan aikaisemmin. Kesäkuussa pankkitalletusten verotus muuttui, ja se vauhditti osaltaan vaihtoehtoisten säästämistuotteiden myyntiä.

Ruotsi

Viime vuonna henkivakuutusmarkkinoiden myynti kasvoi 10–20 prosenttia vaihdellen segmentteittäin. Yksilöllisen eläkesäästämisen (IPS) suosio kasvoi selvästi nopeammin kuin perinteisten eläke-

vakuutusten. Joulukuussa 2000 perustettiin osakeyhtiömuotoinen Livia II. Yhtiö aloitti toimintansa tammikuussa 2001.

Norja

Yrityseläkemarkkinat ovat kasvaneet viime vuosina. Lokakuusta 2000 lähtien Vesta Link on tarjonnut sijoitussidonnaisia tuotteita henkilöasiakkaille. Vuonna 2001 Vesta Liv aloittaa verovähennyskelpoisten kiinteämaksuisten eläkevakuutuksien myynnin, joka on nyt mahdollista lainmuutosten vuoksi. Yritysmarkkinoiden odotetaan siten kasvavan huomattavasti lähivuosina.

Tanska

Sijoitussidonnaisten vakuutusten ja yrityksille suunnattujen eläkeohjelmien markkinat ovat kasvaneet tasaisesti viime vuosina, ja suuntauksen odotetaan jatkuvan. Yksilöllisissä eläkevakuutuksissa merkittävää kasvua ei liene odotettavissa.

Puola

Tryg-Baltica osti Heros Life -yhtiön, ja kaupan lopullista hyväksyntää odotetaan maaliskuuhun 2001 mennessä. Tämä investointi varsin houkutteleville Puolan markkinoille tukee Nordean kansainvälistä strategiaa.

Muut maat

Konsernin SAFE-yhtiöt Luxemburgissa ja Mansaarella tarjoavat eläkevakuutuksia yhä kasvavalle ulkomailla työskentelevien pohjoismaalaisten joukolle. Vuoden 2001 alusta SAFE-yhtiöiden nimeksi tulee Nordea Life & Pensions.

Pitkäaikaiset suuntaukset

Vahva osaaminen ja markkina-asema pitkäaikaisäästämisessä, erityisesti henki- ja eläkevakuutuksessa, muodostaa finanssipalvelukonserneissa keskeisen menestystekijän.

Henki- ja eläkevakuutuksen maksutulon kasvu heijastuu Varallisuudenhoidon ja Vähittäispankin liiketoimintavolyymiin ja tuottoihin.

Asiakaskunta

Henki- ja eläkevakuutus tarjoaa palveluita ja tuotteita kaikille markkinasegmenteille eli henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaille.

Strategiat

Lyhyellä aikavälillä (1–2 vuotta) Henki- ja eläkevakuutus hyödyntää parhaiksi havaittuja toimintatapoja kullakin markkina-alueella. Tämä toteutetaan yhdistämällä ydinliiketoimintojen johtoa ja luomalla osaamiskeskuskeskuksia. Pitkällä aikavälillä (3–4 vuotta) Henki- ja eläkevakuutus yhdistää vähitellen liiketoimintojaan. Henki- ja eläkevakuutuksessa pyritään olemassa olevan liiketoiminnan kasvattamiseen, mutta samalla ollaan valmiita ostamaan kannattavia yrityksiä kasvavilta markkinoilta.

Henki- ja eläkevakuutus kasvattaa Nordean osakkeenomistajille jaettavaa tuottoa seuraavilla tavoilla:

- keskittymällä kasvuun ja kustannustehokkuuteen
- kasvattamalla Varallisuudenhoidon liiketoimintavolyymia
- kasvattamalla Vähittäispankin ja Vahinkovakuutuksen jakelu- ja liike-toimintavolyymia
- tarjoamalla ja kehittämällä kilpailukykyisiä henki- ja eläkevakuutustuotteita ja -palveluita sekä ottamalla johtavan aseman Pohjoismaissa yritysten eläkeohjelmien ja sijoitussidonnaisten tuotteiden myynnissä.

Jakelu

Pankkivakuutus, eli vakuutus- ja eläketuotteiden sekä -palveluiden tarjoaminen konsernin pankkiasiakkaille, on merkittävä osa Henki- ja eläkevakuutuksen toimintaa.

Henki- ja eläkevakuutus pyrkii saavuttamaan markkinaosuuden, joka vastaa Vähittäispankin ja Vahinkovakuutuksen markkinaosuuksia kullakin markkina-alueella. Tavoite saavutetaan tarjoamalla tuotteet ja palvelut monien kannattavien kanavien kautta. Myynnin ja palvelun hoidavat Vähittäispankki, Vahinkovakuutus, asiamiehet ja meklarit. Lisäksi Internet on osoittautunut Henki- ja eläkevakuutuksen

Markkinaosuudet	Perinteiset		Sijoitussidonnaiset		%
	Henkilöasiakkaat	Yritysasiakkaat	Henkilöasiakkaat	Yritysasiakkaat	
Tanska	16	9	67	31	
Norja	1	8	1	0	
Suomi	53	2	38	18	
Ruotsi	8	0	9	1	

Luvut ovat osittain arvioita. Taulukossa ei ole mukana CBK:n henkivakuutustoimintaa eikä Heros Lifeä. Tanskan luvut ovat vuodelta 1999.

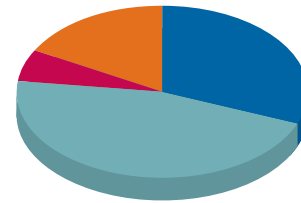
Kokonaisvakuutusmaksutulo							Miljoonaa euroa
	1999			2000			
	Perin- teiset	Sijoitus- sidonnaiset	Yht.	Perin- teiset	Sijoitus- sidonnaiset	Yht.	
Tanska	494	45	539	521	81	602	
Norja	130	–	130	231	5	236	
Muut	2	3	5	2	12	14	
Asiakasvastaulliset yksiköt yhteensä¹⁾	626	48	674	754	98	852	
Suomi	555	255	810	987	392	1 379	
Ruotsi	136	406	542	155	528	683	
Tuotevastaulliset yksiköt yhteensä²⁾	1 317	709	2 026	1 897	1 017	2 914	

Vertailun helpottamiseksi Vesta Liv on mukana vuoden 1999 luvuissa.

¹⁾ Tällä hetkellä Tanska, Norja ja Muut.

²⁾ Kaikki yhtiöt.

Sijoitusten jakautuminen



- Osakkeet (31 %)
- Joukkovelkakirjat (46 %)
- Kiinteistöt (6 %)
- Sijoitussidonnaiset vakuutukset (17 %)

asiakkaiden palvelussa hyväksi välineeksi ja lupaavaksi myyntikanavaksi.

Uudet tuotteet ja palvelut

- Nordea Life & Pensions -yhtiön sijoitustuotteet tuodaan Ruotsin markkinoille.
- Ulkomailla työskenteleville pohjoismaalaisille luodaan kattavat asiakasohjelmat.
- Internet-palveluista on tulossa yhä tärkeämpi kilpailutekijä.
- Vesta Link on myynyt sijoitussidonnaisia tuotteita lokakuusta 2000 lähtien.

Yhdistymisprosessi

Henki- ja eläkevakuutus käynnisti useita yhdistymisprojekteja saavuttaakseen synergiaetuja, hyödyntääkseen niitä nopeasti ja kootakseen voimansa markkinoilla. Projekteja olivat sijoitussidonnaiset tuotteet, yritysten eläkeohjelmat, Internet ja langaton Internet, Nordea Life & Pensions (Luxemburg ja Mansaari), Puola, jälleenvakuuttaminen ja monikansallinen toimintojen yhdistäminen sekä liiketoiminta-alueen juridisen ja verotuksellisen rakenteen analysointi.

CBK:n yhdistyminen konserniin tuo mukanaan aivan uuden tilanteen Norjassa. Yhteinen johto on jo nimitetty ja strateginen rakenne luotu. Liiketoiminnot tullaan yhdistämään täysin.

Yhteispohjoismaiset osaamiskeskukset toteuttavat yhdistymisprojekteja. Keskukset käynnistävät tarvittavia konsernitason projekteja ja seuraavat paikallista sekä kansainvälistä kehitystä ydinosaamiseensa kuuluvilla alueilla.

Vakuutusmaksutulo

Vuoteen 1999 verrattuna vakuutusmaksutulo kasvoi Tanskassa 11, Ruotsissa 26, Suomessa 71 ja Norjassa 19 prosenttia. Jyrkkä kasvu Suomessa oli osittain seurausta Merita Pankin suuresta markkinaosuudesta ja muutoksista asiakkaiden säästämiskäyttäytymisessä, kun pankkitalletusten koron verotus muuttui. Vakuutusmaksutulo Norjassa kasvoi 82 prosenttia, kun kilpailijoilta siirtyneen liiketoiminnan bruttovaikutus oli otettu huomioon.

Hoidossa oleva varallisuus

Vuonna 2000 Henki- ja eläkevakuutuksen sijoitusten tuotto oli 5,3 prosenttia. Tulos saavutettiin huolimatta maailmantalouden kasvun hidastumisesta, joka vaikutti osakemarkkinoihin kielteisesti varsinkin Yhdysvalloissa ja Japanissa. Joukkovelkakirjamarkkinat kehittyivät myönteisesti vuonna 2000.

Osakesijoitusten tuotto oli 6 prosenttia. Tämä johtui pääasiassa tanskalaisten osakkeiden suuresta painosta. Osakesijoitusten tuotto ylitti 12 prosenttiyksiköllä MSCI Maailma -indeksiä, joka laski yli 6 prosenttia vuonna 2000.

Uusia sijoituksia tehtiin vuoden aikana 2 599 miljoonaa euroa, josta 20 prosenttia sijoitettiin osakkeisiin, 44 prosenttia joukkovelkakirjoihin ja kiinteistöihin sekä 36 prosenttia sijoitussidonnaisiin kohteisiin. Edellisiin vuosiin verrattuna osakkeiden suhteellinen osuus ei kasvanut.

Televiestintä- ja teknologiaosakkeiden osuutta pienennettiin vuoden ensimmä-

Sijoitusvarallisuus						Miljoonaa euroa
	Osakkeet	Joukko- velkakirjat	Kiinteistöt	Sijoitus- sidonnaiset	Yhteensä	Tuotto
Tanska	4 406	4 462	799	552	10 220	8,4 %
Norja	395	855	88	10	1 347	2,3 %
Suomi	526	2 409	201	1 057	4 193	1,5 %
Ruotsi	602	1 003	65	1 138	2 808	-0,5 %
Muut	5	22	0	391	417	10,8 %
Yhteensä	5 934	8 750	1 152	3 149	18 985	
Tuotto	324	547	97	-58	911	
Tuotto (%)	6,0	6,8	10,0	-2,1	5,3	

Taulukossa ei ole mukana CBK:n henkivakuutustoimintaa eikä Heros Life -yhtiötä.

Henki- ja eläkevakuutus vuonna 2000						Miljoonaa euroa				
	Asiakasvastaulliset yksiköt					Tuotevastaulliset yksiköt				
	10-12	7-9	4-6	1-3	2000	10-12	7-9	4-6	1-3	2000
Kokonaisvakuutusmaksutulo	278	205	163	204	850	710	584	778	838	2 910
Vakuutustekninen tulos	1	4	5	4	14	0	0	5	7	12
Sijoitusten tuotto	-4	18	4	40	58	-2	15	3	45	61
Liikevoitto / tuotekohtainen tulos	-3	22	9	44	72	-2	15	8	52	73
Oman pääoman tuotto (%)	-2	11	5	23	9					
Osakkeet	4 806	5 268	5 300	5 251		5 934	6 403	5 958	6 148	
Joukkovelkakirjat	5 339	5 645	5 171	5 196		8 750	8 975	8 428	8 252	
Kiinteistöt	887	1 008	994	993		1 152	1 196	1 184	1 157	
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	953	392	380	399		3 149	2 607	2 425	2 283	
Sijoitukset yhteensä	11 985	12 313	11 845	11 839		18 985	19 181	17 995	17 840	
Vastuuvelka	11 238 ¹⁾	11 444	11 019	10 923		19 276 ¹⁾	18 077	17 324	16 752	
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)					350					470

¹⁾ CBK ja Heros Life mukaan lukien.

mäisellä neljänneksellä MSCI Maailma -indeksin mukaiseksi.

Vuoden 2000 tulos

Henki- ja eläkevakuutuksen tuottoja laskettaessa on otettu huomioon kunkin maan tuotonjakoa vakuutusentottajien ja oman pääoman välillä koskeva käytäntö. Vuoden 2000 tuotetulos oli 73 miljoonaa euroa.

Tanskassa tulos on suhteellinen osuus sijoitustoiminnan tuotosta lisättyinä 3 prosenttiyksiköllä. Tulos oli 59 miljoonaa euroa. Tuotot kasvoivat tanskalaisten osakkeiden huomattavan kurssinousun vuoksi. Sijoitustoiminnan tuotoista 415 miljoonaa euroa kohdistettiin Tanskassa asiakashyvitystasoisu- maksuihin. Niiden avulla voidaan varmistaa tulevaisuudessa oman pää-

oman tuotto ja vakaa tuotto vakuutusentottajille.

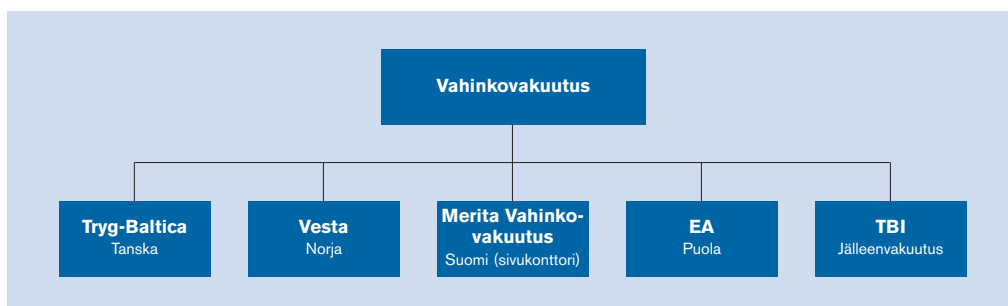
Norjassa vuoden 2000 tulos oli 12 miljoonaa euroa. Vakuutusentottajille päätettiin jakaa 70 prosenttia vuoden voitosta.

Suomessa toiminta oli hieman tappiollista sijoitusten heikon tuoton ja tulevien vuosien asiakashyvityksiä varten tehtyjen varausten jälkeen. Varauksia kasvatettiin, koska vakuutusentottajien määrä kasvoi voimakkaasti vuonna 2000.

Ruotsissa perinteisiä henkivakuutuksia myy keskinäinen vakuutusyhtiö Livia, ja kaikki sen tuotot kohdistetaan vakuutusentottajille. Merita Henkivakuutuksen sijoitussidonnaisen henkivakuutusliiketoiminnan tulos Ruotsissa oli 3 miljoonaa euroa vuonna 2000.

Vahinkovakuutus

Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Nordean Vahinkovakuutuksen ensi- vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminta. Nordea on Pohjoismaiden toiseksi suurin vahinkovakuuttaja.



Vahinkovakuutuksen volyymista suurin osa kertyy Tanskasta ja Norjasta, mutta Puolan toimintojen ja jälleenvakuutuksen kasvu sekä vakuutusten myynnin aloittaminen Suomessa muuttavat toiminnan maantieteellistä jakautumaa tulevina vuosina.

Vuonna 2000 paras tulos saatiin Tanskasta, kun ei oteta huomioon joulukuussa 1999 riehuneen hirmumyrskyn aiheuttamia vahinkoja. Kaikilla markkinoilla yhdistetyn kulusuhteen tavoitteeksi on asetettu enintään 100 prosenttia.

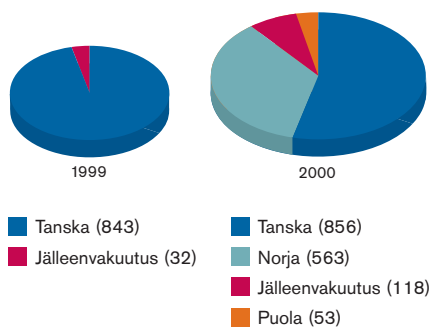
Vuoden 1999 lopussa Tryg-Baltica osti norjalaisen vakuutusyhtiö Vestan. Vestan markkinaosuus on 18 prosenttia, ja se on kolmanneksi suurin yritys Norjan vahinkovakuutusmarkkinoilla. Puolassa konsernin omistus Energo-Asekuracjassa on kasvanut jatkuvasti ja on nyt 51 prosenttia, minkä vuoksi Energo-Asekuracja sisällytetään konsernitilinpäätökseen vuodesta 2000 alkaen. Tryg-Baltica

Internationalin toiminta Lontoossa on organisoitu uudelleen ja Tryg-Baltica-konserni omistaa sen nyt kokonaan.

Tryg-Baltica International on erikoistunut kansainvälisillä jälleenvakuutusmarkkinoilla sellaisiin lyhytaikaisiin vakuutus-sopimuksiin, joista sillä on vaadittavaa asiantuntemusta.

Kokonaisvakuutusmaksutulo

Miljoonaa euroa



Liiketoimintaympäristö ja kilpailijat

Pohjoismaiden vahinkovakuutusmarkkinat ovat kansainvälisesti vertailtuna erittäin voimakkaasti keskittyneet. Varsinkin Norjassa ja Suomessa on vähän vahinkovakuutusyhtiöitä, kun taas Tanskan markkinoilla on paljon kapeaan tuotevalikoimaan erikoistuneita yrityksiä suurten vakuutusyhtiöiden lisäksi.

Viime vuosina Tryg-Baltican vakuutusten myynti Unibankin konttoreissa on osoittautunut menestykselliseksi Tanskassa sekä jakelutehokkuudella että asiakasuskollisuudella mitattuna. Tämä yhteistyökonsepti on tulossa myös Suomen ja Norjan markkinoille.

Tanskassa pankki- ja vakuutustoiminnan välinen yhteistyö on lisännyt sellaisten henkilöasiakkaiden määrää, jotka ovat tehneet vakuutus sopimuksen pankissa. Näitä asiakkaita on nyt yli 100 000.

Tanskassa saatuja kokemuksia hyödynnetään Suomessa ja Norjassa, ja ristiinmyynnin odotetaan lisääntyvän.

Markkinatilanne Norjassa on viime vuosina ollut heikko. Markkinoiden uskotaan nyt olevan valmiit hyväksymään välttämätön hintojen korotus, ja yhdistetyn kulusuhteen 100 prosentin tavoite lienee saavutettavissa kahdessa vuodessa.

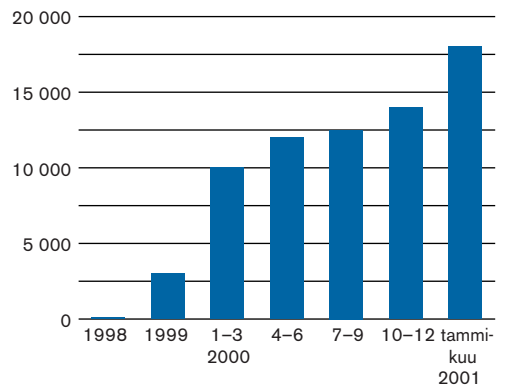
Markkinakehitys

Pohjoismaiden vahinkovakuutusmarkkinat eivät enää kasva. Puolan markkinat sen sijaan kasvavat edelleen.

Tilanne on samankaltainen myös kaikissa kolmessa Baltian maassa, joissa vahinkovakuutustoiminnan aloittamista Nordean strategian mukaisesti harkitaan. Toiminnan käynnistäminen yhdessä tai useammassa Baltian maassa on mahdollista, mikäli se katsotaan riittävän kannattavaksi.

Terveydenhuoltoon liittyvät vakuutukset tulevat täydentämään olemassa olevia liiketoimintoja Pohjoismaissa ja Puolassa. Näiden vakuutusten uskotaan tarjoavan huomattavia mahdollisuuksia, varsinkin kun Pohjoismaiden sosiaaliturvajärjestelmät ovat suurten haasteiden edessä.

Viikoittaiset sisäänkirjautumiset osoitteeseen www.tryg.dk



Pitkän ajan suuntaukset

Internetin käytön myötä vakuutusyhtiöt voivat saada aikaan kustannussäästöjä. Säästöjä kertyy erityisesti vanhojen asiakkaiden palvelemisessa, mutta myös uusien asiakkaiden hankinnassa.

- Markkinointi käynnistettiin Internetissä vuoden 2000 ensimmäisellä neljänneksellä.
- Uudet verkkosivut osoitteessa tryg.dk avattiin vuoden 2000 joulukuun alussa.
- Vahinkovakuutus tuli Unibankin PC bank -palveluun vuoden 2001 alussa.

Uusia mahdollisuuksia tuo myös Internetin ja Customer Relationship Management -konseptin (CRM eli asiakassuhteen hoito) yhdistäminen. Vahinkovakuutus on parhaillaan käynnistämässä uusia CRM-järjestelmiä Tanskassa ja Norjassa. Niiden odotetaan kasvattavan myyntiä, koska niiden kautta palvelut ovat helposti asiakkaiden saatavana.

Vahingonkorvausten käsittely perustuu entistä enemmän uusiin teknisiin ratkaisuihin. Yhtenä esimerkkinä tästä on vahinkojen arviointi Internetissä nähtävien valokuvien avulla. Internetiä käytetään erityisesti moottoriajoneuvoille sattuneiden vahinkojen arvioinnissa ja korvaamisessa. Työmenetelmiä kehitetään edelleen asiakkaan ajan ja vakuutusyhtiön kustannusten säästämiseksi.

Asiakaskunta

Tanskassa ja Norjassa tarjotaan kattava tuotevalikoima sekä yksityisille kotitalouksille että yritysasiakkaille moni-

kanavaista myynti- ja palvelustrategiaa käyttäen. Puolassa kehittämisen painopiste on henkilöasiakassegmentissä.

Strategiat

Tuottoa pidetään volyyymiä tärkeämpänä kaikilla markkinoilla. Yhdistetyn kulusuhteen tavoitteeksi on asetettu enintään 100 prosenttia. Tanskasta saadut kokemukset osoittavat, että tavoitteen saavuttaminen on mahdollista myös erittäin kilpailuilla markkinoilla, ja vastaavia tavoitteita on sen vuoksi asetettu myös muille markkinasegmenteille. Aikataulut vaihtelevat kuitenkin markkina-alueittain.

Tanskassa toiminnan tuloksen arvioidaan olevan markkinoiden keskitasoa.

Markkinaosuus on pysynyt ennallaan 22 prosenttina.

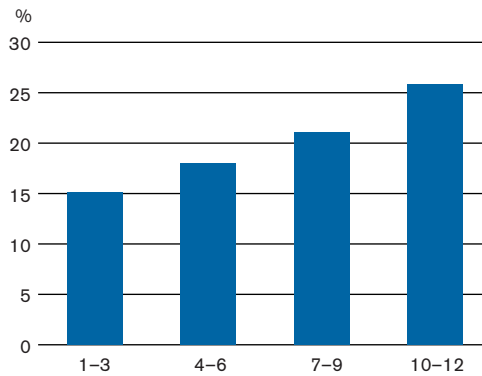
Kun strategiana on lisätä sellaisten asiakkaiden määrää, jotka käyttävät konsernin palveluita laajasti, asiakasuskollisuuden luominen ja asiakastyytyväisyyden ylläpitäminen on Pohjoismaiden henkilöasiakasmarkkinoilla oleellista. Tanskassa vakuutusasiakkaiden vaihtuvuus tärkeimmissä tuoteryhmissä oli 11 prosenttia vuonna 2000, kun se edellisvuonna oli 16 prosenttia.

Suomessa vahinkovakuutusten myynti aloitetaan vuoden 2001 ensimmäisellä puoliskolla. Myynti Suomessa kohdistuu Merita Pankin asiakaskuntaan ja myynti- ja palvelukanavina käytetään Internetiä sekä Merita Pankin konttoreita.

Vahinkovakuutusvalikoiman laajentamista harkitaan jatkuvasti. Vakuutuskannan laadua ja sijoitusten kannattavuutta koskevat vaatimukset rajoittavat kasvumahdollisuuksia Pohjoismaissa.

Vahinkovakuutuksen asiakasmäärä (tuhatta)				
	Tanska	Norja	Puola	Yht.
Henkilöasiakkaat	765	355	222	1 342
Yritysassiakkaat	180	45	20	245
Yhteensä	945	400	242	1 587

Pankin kautta tehdyt uudet vakuutus-sopimukset vuonna 2000



Yhdistymisprosessit

Unidanmark ja Tryg-Baltica yhdistyivät vuonna 1999. Fuusion vaatimat toimenpiteet on saatettu loppuun ja suunnitelman mukaiset synergiahyödyt myynti- ja palvelukanavissa, läsnäolossa markkinoilla ja varallisuudenhoidossa on saatu aikaan.

Unidanmarkin ja MeritaNordbankenin yhdistymisen myötä syntyi runsaasti uusia liiketoimintamahdollisuuksia vahinkovakuutuksessa. Niiden hyödyntämiseen päästään ensin Suomessa, missä Merita Pankin tehokas myynti- ja palveluverkosto sekä Tryg-Baltican kokemus vahinkovakuutustuotteista ja niiden myynnistä pankkikonttoreiden kautta antanee merkittäviä mahdollisuuksia.

Norjassa on mahdollisuus yhteistyöhön Christiania Bankin ja Vestan välillä. Yhteistyön odotetaan käynnistyvän vuonna 2001.

Puolassa suunnitellaan kiinteän yhteistyön aloittamista Bank Komunalnyn, BWP-Unibankin, Energo-Asekuracjan ja äskettäin ostetun Heros Lifen kesken.

Tanskassa monikanavainen myynti- ja palvelustrategia, yhteistyö Unibankin kanssa ja edelleen jatkunut sisäisten taustatoimintojen uudelleenjärjestely ovat johtaneet joidenkin palvelupisteiden lakkauttamiseen sekä henkilöstön vähentämiseen ja samalla vakuutuskannan huomattavaan kasvuun toimihenkilöä kohti.

Markkina-arvo	Miljoonaa euroa				Tuotto
	Sijoitusvarallisuus				
	Osakkeet	Joukko- velkakirjat	Kiinteistöt	Yhteensä	
Tanska	274	1 041	325	1 640	9,8 %
Norja	153	713	85	951	6,5 %
Yhteensä	427	1 754	410	2 591	
Tuotto	54	115	36	205	
Tuotto (%)	9,6	8,1	9,5	8,7	

Vuoden 2000 tulos

Vakuutusteknisen tuloksen suotuisa kehitys jatkui vuonna 2000. Tulos oli 45 miljoonaa euroa ilman joulukuussa 1999 riehuneen hirmumyrskyn aiheuttamia vahinkoja.

Henkilöasiakkaiden vakuutusmarkkinoiden kehitys oli yleisesti myönteistä Tanskassa ja Norjassa. Yritysten vakuutusten kannattavuutta on pyritty lisäämään eri keinoin sekä Norjassa että Tanskassa.

Puolassa Energo-Aseuracjan tulos on markkinoiden huipputasoa, mutta yritys on edelleen toimintansa alussa. Markkinoiden ja Energo-Aseuracjan markkinaosuuden kasvu enteilevät lupauksia tulevaisuuden näkymiä.

Maksutulo

Maksutulo on kehittynyt myönteisesti. Kokonaismaksutulo oli 1 589 miljoonaa euroa, josta jälleenvakuuttajien osuus oli 221 miljoonaa euroa. Maksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen kasvoi ja oli 319 miljoonaa euroa vuoden 2000 ensimmäisellä neljänneksellä ja 371 miljoonaa euroa vuoden viimeisellä neljänneksellä. Konsernin vahinkovakuutuksen maksutulo on vakaa Tanskassa, 791 miljoonaa euroa ja Norjassa, 444 miljoonaa euroa.

Tanskan vahinkovakuutuksessa kasvu oli voimakkainta pankkivakuutuksessa, mikä vaikuttaa myönteisesti asiakasuskollisuuteen ja uusien vakuutussojimuksien syntymiseen. Norjassa vahinkovakuutuksen keskimääräinen maksutulo asiakasta kohti on suurehko, mutta asiakkaiden määrä vielä verraten pieni.

Korvausmeno

Tanskan vahinkovakuutus on kehittynyt myönteisesti ja sen korvaussuhde oli 75 prosenttia ilman vuoden 1999 hirmumyrskyn aiheuttamia vahinkoja. Norjassa korvaussuhde oli 85 prosenttia. Vuonna 2000 vakuutusmaksuja nostettiin Norjassa voimakkaasti. Korvausten määrässä on mukana Tanskan vuoden 1999 hirmumyrskyn vuoksi tehty varaus, 73 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutus vuonna 2000	Miljoonaa euroa				
	10-12	7-9	4-6	1-3	2000
Kokonaisvakuutusmaksutulo	429	395	389	376	1 589
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	371	341	338	319	1 369
Osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista	29	33	28	28	118
Korvauskulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-307	-277	-257	-303	-1 144
Vakuutustoiminnan liikekulut	-106	-90	-87	-88	-371
Vakuutustekninen tulos	-13	7	22	-44	-28
Sijoitustoiminnan tulos	-10	38	-17	70	81 ¹⁾
Tulos ennen veroja	-23	45	5	26	53
Yhdistetty kulusuhde (%)	110	107	102	122	110
Oman pääoman tuotto (%)	-4	31	4	19	8
Osakkeet	427	498	514	620	
Joukkovelkakirjalainat	1 754	1 711	1 713	1 520	
Kiinteistöt	409	407	404	413	
Sijoitukset yhteensä	2 590	2 616	2 631	2 553	
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)					4 550
Yhdistetty kulusuhde ilman hirmumyrskyn aiheuttamia vahinkoja (%)	110	104	97	107	105

¹⁾ Kuuden miljoonan euron kuluvähennyksen jälkeen.

Liikekulut

Kulukehitys noudatti aiempien vuosien alenevaa trendiä. Kulusuhde oli viime vuonna 27,1 prosenttia ja kulut 371 miljoonaa euroa. Suhdeluvuissa ei ole otettu huomioon kertaluonteisia irtisanomiskorvauksia, joiden vaikutus kulusuhteeseen olisi ollut 0,5 prosenttiyksikköä.

Sijoitusten tuotot

Sijoitustoiminnan kokonaistuotto vastaa 8,7 prosentin tuottoa. Sekä osake- että kiinteistösijoitukset vaikuttivat positiivisesti kokonaistuottoon, joka ylitti vertailuperusteena olevat benchmarking-arvot.

Sijoitukset

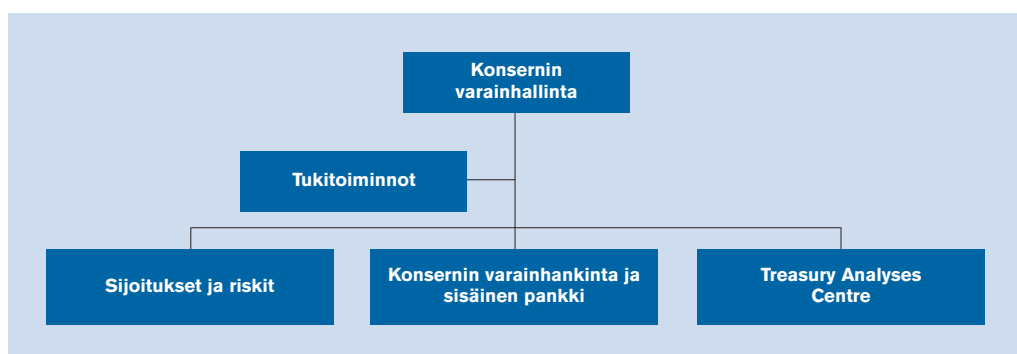
Suurin osa varoista on sijoitettu tanskalaisiin ja norjalaisiin joukkovelkakirjoihin. Keskimääräinen joukkovelkakirjasalkun juoksuaika on 3,7 vuotta, ja se pysyi miltei muuttumattomana koko vuoden.

Vuoden lopussa osakkeiden osuus sijoituksista oli vähän yli 16 prosenttia, kun se vuoden alussa oli 30 prosenttia.

Pohjoismaiden ulkopuolisia osakkeita (lähinnä euroalueen osakkeita) oli hieman yli 50 prosenttia osakesijoituksista.

Konsernin varainhallinta

Konsernin varainhallinta (Treasury) vastaa konsernin omista sijoituksista ja muuhun kuin vakuutustoimintaan liittyvästä riskitradingista, konsernin varainhankinnasta sekä varainhallintaan liittyvästä tutkimustyöstä. Sillä on toimintaa Helsingissä, Kööpenhaminassa, Oslolla, Tukholmassa, Lontoossa, New Yorkissa, Singaporessa, Tallinnassa, Riassa ja Vilnassa.



MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin varainhallintatoiminnot yhdistettiin kevään 2000 aikana ja uudet yhtenäiset strategiat ja toimintaperiaatteet otettiin käyttöön. Vuoden lopussa valmistui suunnitelma CBK:n varainhallinnan liittämisestä yhteiseen toimintoon ja yhdistämisprosessi käynnistettiin.

Sijoitukset ja riskit

Sijoitukset ja riskit -toiminto pyrkii saamaan vuosittain parhaan mahdollisen tuoton rahoitusmarkkinatuotteiden ja osakesalkun aktiivisesta hallinnoinnista sekä kaupankäynnistä.

Sijoitukset ja riskit -toiminnon suoritusta mitataan sen sijoitussalkun kokonaistuoton ja vertailusalkujen, pitkäaikaisten osakeomistusten ja osakerahastojen

tuottoerolla. ALCO (Asset and Liability Committee) vahvistaa vertailusalkut, joita käytetään vertailupohjana kaikilla toiminnon osa-alueilla.

Sijoitukset ja riskit -toiminto muodostuu rahoitusmarkkinasijoituksia sekä riskitradingia ja osakesijoituksia hoitavista yksiköistä. Rahoitusmarkkinasijoitukset -yksikkö hallinnoi strategisia korkotuotesalkkuja, kuten eräpäivään asti pidettäviä salkkuja, sekä vakuus- ja likviditeettitarkoituksiin käytettäviä ja lähinnä kaupankäyntiin tarkoitettuja salkkuja. Riskitrading-yksikkö käy kauppaa kaikilla likvideillä korko-, rahamarkkina- ja valuuttatuotteilla. Osakesijoitukset-yksikkö hallinnoi kaupankäyntiin tarkoitettua osakesalkkua, jäljellä olevia pitkäaikaisia osakeomistuksia ja konsernin rahastosijoituksia.

Vuonna 2000 organisaatiota uudistettiin ja suurin osa toiminnasta keskitettiin Tukholmaan ja Kööpenhaminaan. Samalla laadittiin yhteinen liiketoimintastrategia, joka perustui aikaisempien organisaatioiden parhaisiin osatekijöihin. Vuoden lopussa CBK:n K-Holding yhdistettiin Sijoitukset ja riskit -toimintoon.

Konsernin varainhankinta

Konsernin varainhankinta hoitaa konsernin ulkoista varainhankintaa ja määrittelee hinnan konsernin sisäisille kassavirroille. Sen vastuulla on konsernin pankki-toiminnan korko- ja likviditeettiriskien hallinta. Se pyrkii markkinoiden kustannustehokkaimpaan ja kilpailukykyisimpään varainhankintaan. Fuusion seurauksena varainhankinnassa lasketaan saata- van 14 miljoonan euron synergiahyödyt vuonna 2001.

Toiminto vastaa konsernin varainhankintaohjelmista ja velkaemissioista. Se hoitaa suhteet luokituslaitoksiin ja vastaa konsernin velkapapereihin sijoittavista asiakkaista. Varainhankinta edustaa konsernia kaikissa liiketoimissa keskuspankkien, clearing-laitosten ja vastaavien markkina-osapuolten kanssa.

Vuonna 2000 yhtenäistettiin sisäisen pankin toiminnot koko konsernissa. Sisäistä pankkia ollaan perustamassa myös Puolaan. Konsernin varainhankinnan ja koordinoinnin tehostamista jatkettiin edelleen vuoden aikana. Yhdysvalloissa Nordean Commercial Paper -ohjelmat yhdistetään yhdeksi enimmäismäärältään 10 miljardin dollarin ohjelmaksi. Heinäkuun alusta lähtien asiakkaat ovat voineet merkitä joukkovelkakirjoja verkopankki Soloa käyttäen. Pääomakannan vahvistamiseksi liikkeeseen laskettiin 1,2 miljardin euron lainat, joilla on muita lainoja huonompi etuoikeus.

Treasury Analyses Centre

Treasury Analyses Centre käsittää konsernin taseriskien hallinnan (ALM), mid-office-yksikön ja projektit-yksikön. ALM pyrkii tehostamaan ja tukemaan tasehallintaa kaikkialla konsernissa. Yksikkö laatii konsernin taserakennetta, maksuvalmiutta ja rakenteellista korkoriskiä koskevia raportteja ja analyysseja. Niitä käyttävät lähinnä organisaation eri tasoil-

la ja eri maissa tasehallinnasta vastaavat työryhmät (ALCO, ALM Council ja paikalliset ALM-työryhmät).

Vuonna 2000 otettiin käyttöön uusi tase-riskien hallintaa koskeva organisaatio, johon kuuluvat kussakin maassa toimivat ALM-työryhmät. Samalla hyväksyttiin uudet yhteiset toimintaohjeet ja periaatteet maksuvalmiusriskin sekä rakenteellisen korkoriskin mittaamiseen konsernissa. Lisäksi otettiin käyttöön uudet maksuvalmiusliimitit.

Riskimittarien ohella ALM otti käyttöön uuden menetelmän taseen analysointiin tarkoitettua järjestelmän ennustuskäytön parantamiseksi. Lisäksi siirtohinnoittelun periaatteet yhtenäistettiin. Mid-office vastaa Varainhallinnan päivittäisen markkinariskin ja tuloksen laskemisesta. Raportointia ja toimintatapoja on yhtenäistetty vuoden aikana.

Projektit-yksikkö on mukana kaikissa Varainhallinnan liiketoimintaan ja tietotekniikkaan liittyvissä hankkeissa. Vuonna 2000 painopistealueena on ollut yhtenäistää Varainhallinnan käyttämät kaupankäynti- ja mid-office-järjestelmät.

Yhdistymisprosessi

Vuoden aikana tehtiin päätökset uudesta organisaatiosta, jossa CBK on mukana. Toimintojen yhtenäistäminen etenee suunnitelmien mukaan. Synergiahyötyjen saavuttaminen on työssä keskeisellä sijalla.

Korkoriski

Joulukuun lopussa Varainhallinnan trading-positioihin sisältynyt hintariski oli 98,1 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot muuttuisivat yhdensuuntaisesti yhdellä prosenttiyksiköllä.

Pysyvät vastaavat ja osakkeet

Vuoden lopussa pysyviin vastaaviin luettavia korollisia arvopapereita oli 4,7 miljardin euron arvosta. Niiden toteutumaton arvonnousu oli 45 miljoonaa euroa. Vaihtuviin vastaaviin luettavien, hankinta-arvoon tai todennäköiseen luovutusarvoon arvostettavien osakeomistusten arvo oli 0,1 miljardia euroa. Niiden markkina-arvo oli 0,2 miljardia euroa, johon sisältyi toteutumaton arvonnousua 107 miljoonaa euroa.

Varainhallinta				Miljoonaa euroa
Tammi-joulukuu 2000	Kiinteä- tuottoiset arvopaperit	Osake- salkut	Sisäinen pankki	Yhteensä
Tuotot	154	124	26	304
Kulut	-6	-2	-27	-35
Liikevoitto	148	122	-1	269
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)				105

Vuoden 2000 tulos

Liikevoitto oli 269 miljoonaa euroa, joka syntyi kokonaisuudessaan sijoitus- ja kaupankäyntitoiminnasta. Osakesalkkujen korkea tuotto osakemarkkinoiden laskusuunnasta huolimatta johtuu huomattavista kertaluonteisista myyntivoitoista.

Christiania Bank og Kreditkasse

Christiania Bank og Kreditkasse ASA (CBK) on Norjan suurimpia finanssikonserneja. Sen tase oli 29 miljardia euroa vuoden 2000 lopussa. Vuoden 2000 tulos oli 0,3 miljardia euroa, joka ei ole mukana Nordean konsernituloslaskelmassa.

CBK tarjoaa kattavan valikoiman finanssi- palveluita. Perinteisten pankkipalveluiden, kuten talletusten, luotonannon ja maksupalvelun lisäksi asiakkaiden saatavissa ovat muun muassa sijoitusrahastot, henkivakuutus tuotteet, omaisuuden- hoito-, valuutta- ja pääomamarkkinapalvelut sekä perintä- ja neuvontapalvelut.

Christiania Bank og Kreditkasse – vahva vähittäispankki – merkittävä kansainvälinen shipping-pankki

CBK:lla on vahva asema pääasiallisella markkina-alueellaan Norjassa ja se on johtava kansainvälisen laivanrahoituksen järjestäjä. Sillä on koko maan kattava konttoriverkosto ja yksi Norjan johtavista Internet-pankeista. CBK:lla on kaikkiaan 70 000 yritysasiakasta ja 560 000 vähittäispankin asiakasta, ja sen osuus Norjan pankkimarkkinoista on noin 13 prosenttia.

CBK:n ja sen tytäryritysten kokoaikaisen henkilöstön määrä oli vuoden 2000 lopussa yhteensä 4 063. Henkivakuutusyhtiö Norske Liv AS:ssä ja K-Fondsforsikring AS:ssä kokoaikaista henkilöstöä työskenteli 210.

CBK on kuulunut Nordeaan vuoden 2000 lopusta lähtien, kun Norjan viranomaiset myönsivät 18. joulukuuta 2000 Nordealle toimiluvan, joka oikeutti CBK:n osakekannan ostoon.

Tärkeimmät tapahtumat, jotka johtivat CBK:n liittymiseen Nordeaan:

20. syyskuuta 1999:

Nordea julkisti ostotarjouksensa CBK:n koko osakekannasta.

20. lokakuuta 1999:

CBK:n hallitus antoi tarjousta koskevan lausunnon. Arvioituaan tilannetta kokonaisuudessaan hallitus suositteli osakkeenomistajille tarjouksen hyväksymistä.

22. toukokuuta 2000:

Norjan hallitus ilmoitti, että valtion omistama osuus CBK:sta myydään liiketaloudellisin perustein. Valtion Pankkisijoitusrahasto (GBIF) sai tehtäväkseen myydä osakkeet.

19. kesäkuuta 2000:

Nordea antoi uuden ostotarjouksen CBK:n osakekannasta.

Kesä-lokakuu 2000:

Hallitus johti myyntiprosessia, jolle CBK antoi tukensa.

16. lokakuuta 2000:

Norjan valtion Pankkisijoitusrahasto ilmoitti päättäneensä myydä valtion omistamat CBK:n osakkeet Nordealle hintaan 49 Norjan kruunua osakkeelta.

10. marraskuuta 2000:

Nordea ilmoitti omistavansa 98,7 prosenttia CBK:n osakekannasta.

18. joulukuuta 2000:

Norjan viranomaiset myönsivät Nordealle toimiluvan.

28. joulukuuta 2000:

CBK:sta tuli osa Nordea-konsernia.

Tammikuu 2001:

Pakkolunastusmenettely.



Henkilöstö

Konsernin tavoitetta vahvistaa asemaansa Pohjoismaiden johtavana finanssikonsernina tukee johdonmukainen henkilöstöstrategia. Sen tarkoituksena on parantaa henkilöstön asiantuntemusta ja osaamista sekä lujittaa henkilöstön sitoutumista konserniin. Henkilöstöstrategian sisältämät tavoitteet ovat konsernin tulevaisuuden menestystekijöitä.

Osaamiselle, myönteisille asenteille ja työviihtyvyydelle on asetettu tavoitteet, ja niiden käytännön toteutus on aloitettu. Käyttöön otettu palkkiojärjestelmä tarjoaa suorituskykyyn perustuvia taloudellisia kannustimia.

Henkilöstön osaamisesta vastaavat linja-johto ja henkilöstö yhdessä. Konsernin henkilöstöhallinto on hajautettu ja toimii kunkin maan lakien ja sopimusten mukaisesti. Se koordinoi henkilöstöhallinnon ja henkilöstön kehittämistä kaikilla yhteis-pohjoismaisilla liiketoiminta-alueilla sekä tukee liiketoiminta-alueiden toimintaa.

Muuttuvat työnkuvat

Perinteisestä pankkipalvelusta vastaavan henkilöstön määrä vähenee jatkuvasti, kun asiakkaat hoitavat yhä useammin maksunsa ja muut pankkiasiansa uutta tekniikkaa käyttäen. Tekniikan avulla voidaan myös yhtenäistää ja tehostaa hallinnollista työtä.

Monilla muilla alueilla henkilöstön määrä on sen sijaan kasvussa. Näitä alueita ovat esimerkiksi varallisuudenhoito, sähköiset pankkipalvelut ja vakuutustoiminta. Konsernin laajeneminen Baltian maihin ja Puolaan tuo sekini uusia työtilaisuuksia.

Monet uusista haastavimmista tehtävistä edellyttävät erikoisosaamista ja siten hen-

kilöstön uudelleen koulutusta. Jatkuva kouluttaminen on tarpeen myös näiden alueiden nopean kehittymisen vuoksi.

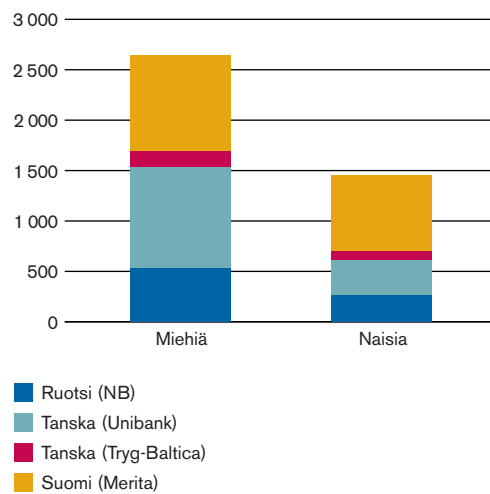
Houkutteleva työnantaja

Ydinliiketoimintojen jatkuva kasvu on saavutettavissa vain sitoutuneen ja pätevän henkilöstön avulla. Tietotekninen osaaminen ja korkeatasoinen asiakasneuvonta ovat konsernin tulevaisuuden menestystekijöitä. Johto kannustaakin henkilöstöä omaehtoiseen kouluttautumiseen. Nordea-konserni puolestaan tarjoaa kilpailukykyiset työehdot ja erinomaiset mahdollisuudet lisäkoulutukseen ja urakehitykseen.

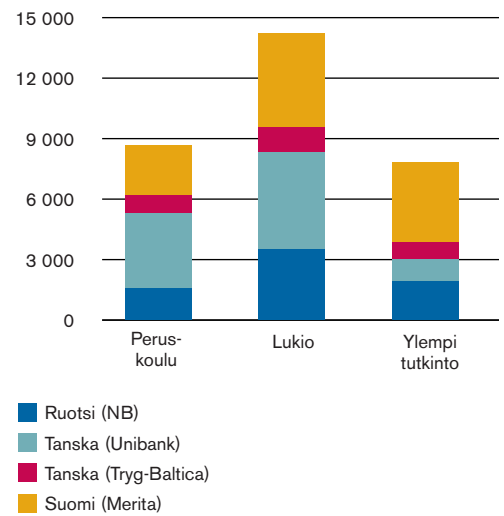
Pohjoismaisilla työmarkkinoilla on käynnissä suuri muutos. Kilpailu pätevistä ja kyvykkäistä henkilöistä on lisääntynyt ja se muuttuu yhä kansainvälisemmäksi. Hyvien henkilöiden saaminen konsernin palvelukseen riippuu sen mahdollisuuksista tarjota

- haastavia työtehtäviä ja mahdollisuuksia hyödyntää hankittua osaamista
- hyvät mahdollisuudet urakehitykseen ja osaamisen kartuttamiseen
- kilpailukykyisen palkan ja muun suoritukseen perustuvan palkitsemisen
- avointa vuoropuhelua johdon ja henkilöstön kesken
- myönteisen yhteistyöilmapiirin työyhteisössä.

**Nordean johtajat – miesten ja naisten osuudet
31. joulukuuta 2000**



**Nordean koulutus rakenne
31. joulukuuta 2000**



Konsernin kiinnostavuutta työnantajana seurataan säännöllisesti sisäisten ja ulkoisten mielipidemittausten avulla.

Toiminta tärkeimmillä osa-alueilla

Tanska

Unibankissa otettiin käyttöön uusi palkkausjärjestelmä (Uniløn) kevään ja kesän aikana. Tavoitteena on kehittää pankki-alan palkkarakennetta siten, että pätevien henkilöiden palkkaaminen työmarkkinoilta helpottuu ja samalla lisää osaamista Unibankissa. Uudessa järjestelmässä palkka määräytyy vastuun, työn vaativuuden, päätöksenteossa osoitetun pätevyyden ja suorituskyvyn perusteella.

Unibank on kehittänyt intranettiin perustuvan e-learning-sovelluksen, joka tukee kursseja ja lisää tehokkuutta sekä helpottaa etäopiskelua.

HR Partner -konseptia kehitettiin edelleen. Tarkoituksena on parantaa esimiesten osaamista henkilöstöasioiden hoidossa. Konseptin mukaan jokaiselle yksikölle nimetään yhteyshenkilö henkilöstöhallinnon organisaatiosta. Tämä yhteyshenkilö tukee ja ohjaa esimiehiä henkilöstö- ja koulutusasioissa.

Suomi

Suomessa otettiin vuoden aikana käyttöön HR Partner -konsepti, jonka tarkoituksena on parantaa liiketoiminta-alueille tarjottavia henkilöstöhallinnon palveluita.

Henkilöstön kehittämisessä keskityttiin uusien asiakaspalvelumallien käyttöönoton vaatimaan koulutukseen.

Esimiesten kehittämisessä pyrittiin ottamaan paremmin huomioon liiketoiminta-alueiden tarpeet. Vuoden aikana luotiin yhteyshenkilöverkosto turvaamaan ajan tasainen tieto liiketoiminta-alueen kehittämistarpeista, mikä tekee mahdolliseksi kehittämispanosten ja -resurssien oikean suuntaamisen.

Vuotuiset henkilöstön ilmapiirimittaukset osoittivat työviihtyvyyden parantuneen.

Ruotsi

Henkilöstöhallinto organisoitiin uudelleen vuoden aikana. Pyrkimyksenä on parantaa palvelujen laatua ja tehostaa sisäisiä hallinnollisia rutiineja.

Osaamisen kehittäminen on keskeisiä kilpailutekijöitä ja osa jokapäiväistä toimintaa. Vuoden aikana käynnistettiin koko konsernin kattava harjoittelijaohjelma, jonka avulla pyritään varmistamaan, että konsernilla on tulevaisuudessa riittävästi

esimies- ja asiantuntijaosaamista. Lisäksi käynnistettiin "Open Mentor Programme for Women" -ohjelma. Ohjelmalla pyritään edistämään miesten ja naisten yhtäläisiä mahdollisuuksia työelämässä. Toinen tärkeä henkilöstön kehittämistä korostava ohjelma on Medarbetarutveckling 2000, joka pyrkii parantamaan henkilöstön osaamista ja motivaatiota ja sen avulla lisäämään asiakastytyvyyttä.

Johdon kehittäminen

Nordean tulevaisuuden johtajapotentiaalin kartoitus on aloitettu. Kartoituksen avulla pyritään vuonna 2001 arvioimaan järjestelmällisesti käytössä olevat resurssit ja laatimaan suunnitelmat tämän tärkeän ryhmän kehittämiseksi. Kartoituksen yhteydessä välttämättömiä ovat

- suorituskyvyn, johtamistaitojen ja kehityksen arviointi
- ylempiin johtotehtäviin sopivien henkilöiden valinta
- koulutustarpeen arviointi ja henkilökohtaisten urasuunnitelmien laadinta
- johdon koulutusohjelman käynnistäminen
- työkierto-ohjelmat kehittymisen ja rekrytoinnin välineenä.

Tulevaisuuden haasteet

Konsernin kunnianhimoiset tavoitteet vaativat paljon johdolta ja henkilöstöltä. Erityisesti korostuu esimiesten kyvykkyys kehittää konsernin toimintaa. Jotta liiketoiminnan kasvutavoitteet saavutettaisiin, olennaista on, että yrityskulttuuri on dynaaminen ja kannustaa uuden kohtamiseen.

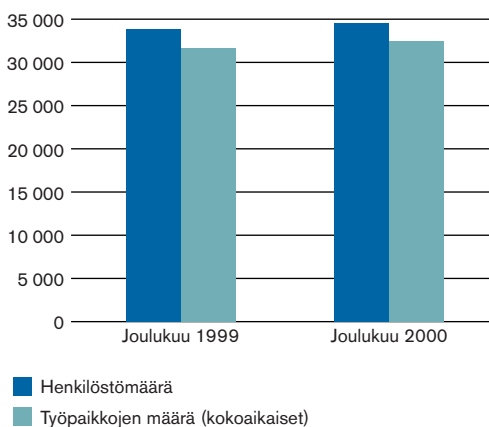
Yksilösuoritusten korkea taso on edelleen ratkaiseva tekijä konsernin kilpailukyvyyn turvaamiseksi. Sen vuoksi toiminnassa etusijalla ovat

- halu oppia uutta ja kehittää olemassa olevia taitoja
- kokemusten vaihto menetelmien ja tuotteiden parantamiseksi
- avoin vuoropuhelu
- valmius siirtyä yrityksen sisällä tehtävästä toiseen laajemman kokemuksen hankkimiseksi.

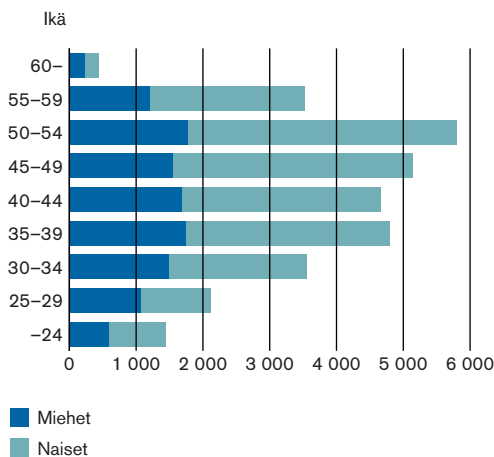
Voittopalkkiojärjestelmä

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin voittopalkkiojärjestelmät pysyivät muuttumattomina. Voittopalkkiojärjestelmät on suunniteltu palkitsemaan koko henkilöstöä, kun konsernin tulos ylittää sille ennalta asetetun tavoitteen. Vuoden 2000 tuloksesta henkilöstölle jaettiin 45 miljoonaa euroa. Nämä varat käytettiin Nordean osakkeiden ostoon tai maksettiin henkilöstörahoille.

Työpaikkojen ja henkilöstön määrät Nordeassa 31. joulukuuta 2000



Ikäjakauma 31. joulukuuta 2000



Synteettinen osakeohjelma

Hallitus päätti vuonna 2000 ottaa käyttöön kannustinohjelman noin 300:lle konsernin ylimpään johtoon kuuluvalla henkilöllä. Järjestelmä ei vaikuta osakkeiden määrään.

Järjestelmä on kaksivuotinen synteettinen osakeohjelma, joka on sidottu osakkeiden kokonaistuottoon alkaen 1. tammikuuta

2001. Vuotuisen kokonaistuoton kasvun täytyy ylittää 7,2 prosenttia, jotta ohjelmaan kuuluvat johtajat saisivat lisäpalkkiota. Kahden vuoden palkkaa vastaava enimmäispalkkio voidaan saavuttaa, kun kokonaistuoton kasvu on 30 prosenttia vuodessa. Kokonaiskustannukset ovat enimmillään noin 80 miljoonaa euroa ilman henkilösivukuluja.

Tietotekniikka

Tietotekniikan näkökulmasta vuosi alkoi erinomaisesti, kun uudelle vuosituhannele siirryttiin ilman ongelmia konsernin toiminnoissa. Järjestelmäkehityksen keskeinen alue on itsepalvelu, erityisesti sähköiset pankkipalvelut. Myös palveluiden saatavuuden ja tuotannon tehostamisella on voitu tukea kasvavaa Internet-asiakkaiden joukkoa. Vuoden aikana toteutuneet kaksi fuusiota antoivat mahdollisuuden tietotekniikan ja liiketoiminta-alueiden yhdistämiseen sekä synergioihin, jotka saavutetaan omaksumalla parhaat menetelmät ja hyödyntämällä suurtuotannon etuja.

Fuusiot

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin tietoteknisiä järjestelmiä alettiin yhtenäistää maaliskuussa, työ saatettiin päätökseen kesäkuussa ja uusi organisaatio otettiin käyttöön elokuussa. Projekti oli vaativa, sillä pankkien tietotekniikkayksiköt olivat lähes samankokoiset. Yhdistäminen edellytti yhteisiä johtamisperiaatteita, toimintatapoja ja tiivistä yhteistyötä uusien liiketoiminta-alueiden kanssa.

Lokakuussa CBK liittyi konserniin. Järjestelmien yhtenäistäminen sujui mutkattomammin, kun vastaperustetulle Nordealle oli ehditty laatia tietotekniikkaa koskevat periaatteet.

Synergiahyödyt perustuvat parhaiden käytäntöjen omaksumiseen, suuren koon hyödyntämiseen ja yhteisiin ratkaisuihin kaikissa maissa aina kun se on mahdollista. Nämä kaksi fuusiota ovat nostaneet Nordean tietotekniikkatoiminnot Pohjoismaiden suurimpien joukkoon niin henkilöstömäärän, liiketoiminnan volyy-

min kuin kapasiteetinkin suhteen.

Suuruudella on merkitystä, kun on vastattava liiketoiminta-alueiden nopeasti kasvavien uusien palvelujen tietotekniikkatarpeisiin.

Teknologia ja järjestelmien yhdistäminen

Nordea käyttää samanlaista teknologiaa koko toimialueellaan, ja siksi teknisten järjestelmien päällekkäisyyksien vähentäminen on tärkeää. Valmistettavaa työtä on tehty tietotekniikkastrategian sopeuttamiseksi uusiin liiketoimintastrategioihin. Toiminto on määritellyt yhteisen komponenttipohjaisen toimintatavan, jossa käytetty teknologia lyhentää uusien järjestelmien kehittämiseen tarvittavaa aikaa ja helpottaa näin pohjoismaista yhdistymistä sekä konsernin olemassa olevien järjestelmien yhdistämistä.

Vuoden 2001 kehityssuunnitelmiin liittyvistä investoinneista yksi kolmannes on sähköisiin palveluihin, toinen yhdistämisprojekteihin ja kolmas muihin hank-

keisiin kohdistuvia investointeja. Yhteisiä rajat ylittäviä ratkaisuja tullaan soveltamaan kaikilla liiketoiminta-alueilla.

Yhteisen käyttöliittymän rakentaminen ja käyttöönotto sähköisessä pankkipalveluissa on yksi vuoden 2001 tärkeimmistä kehitysprojekteista rajat ylittävän teknisen infrastruktuurin rakentamisen lisäksi.

Saatavuus ja tuotanto

Nordealla on omat tietotekniikan tuotantoyksikkönsä Ruotsissa, Suomessa ja Tanskassa. Norjassa tietotekniikkatuotanto on pääosin ulkoistettu.

Tietokonejärjestelmiin kohdistuva kuormitus on lisääntynyt erityisesti Internet-pohjaisten palveluiden osalta, ja kapasiteettia on siksi hankittu lisää.

Kapasiteettia lisätään edelleen vuoden 2001 alkupuolella.

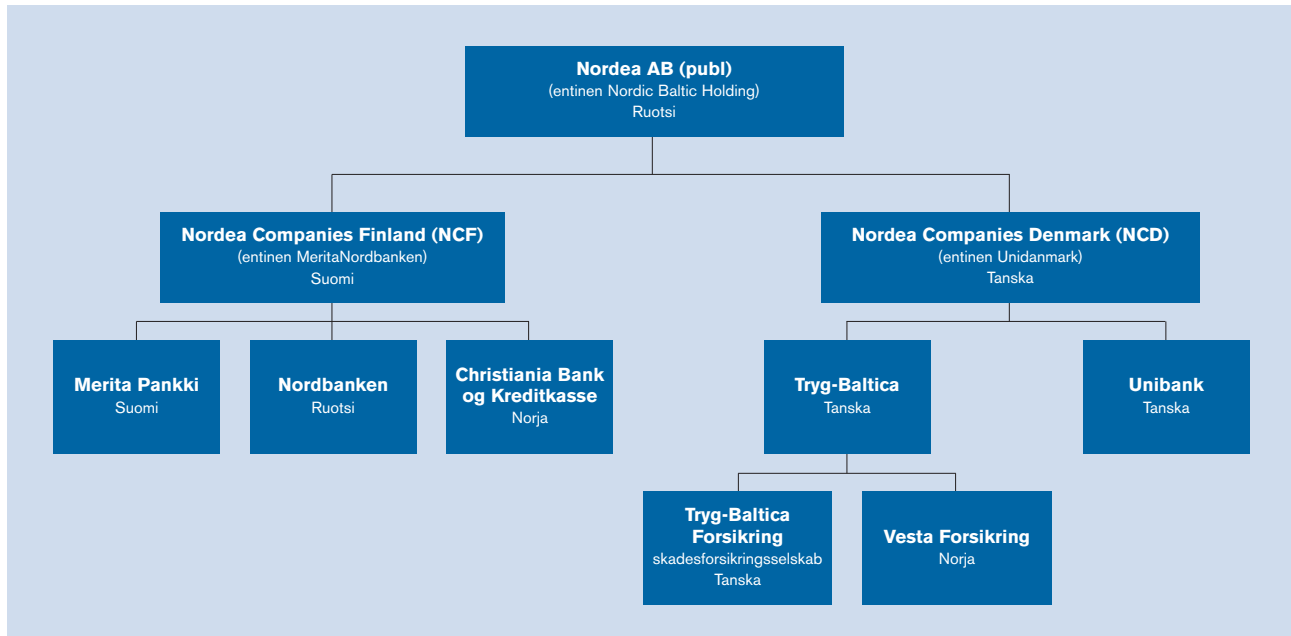
Kun otetaan huomioon muutoksen vauhti, palveluiden saatavuus on ollut hyvä, lukuun ottamatta vuoden 2000 viimeisiä

ja vuoden 2001 ensimmäisiä päiviä Ruotsissa. Vuoden vaihtuminen sujui ongelmitta. Ruotsissa esiintyneet ongelmat estivät muun muassa pankkiautomaattien ja korttien käytön sekä Internet-maksut. Nordbanken AB (publ) on toimittanut häiriötä koskevan raportin Ruotsin rahoitustarkastusviranomaisille ja raportti on julkaistu myös Nordbankenin kotisivulla. Palveluiden saatavuus on ensisijaisen tärkeää ja sen vuoksi toiminto tulee tekemään perinpohjaisen selvityksen siitä, miten riski tällaisista katkoista voidaan minimoida.

Tiedontuotanto 2000

Internet-asiakkaat	2 100 000
Pankkien omat työasemat	35 500
Verkkopalvelimet	2 800
Tulosteet, miljoonaa sivua	208
Tulosteiden postitukset, miljoonaa	129
Tiedon käsittelykyky, MIPS	8 700
Tiedon varastointikapasiteetti, GB	29 000

Juridinen rakenne



Nordean juridinen rakenne koostuu kahdesta alakonsernista. Konsernirakennetta pyritään edelleen yksinkertaistamaan tavoitteena paras mahdollinen tuki liiketoiminnalle.

Konserniyritykset

CBK tai Christiania Bank

Christiania Bank og Kreditkasse ASA.

Merita

Merita Oyj, joka fuusioitui Nordea Companies Finland (NCF) Oyj:hin joulukuussa 2000.

MeritaNordbanken

Nordea-konserni ennen Unidanmarkin yhdistämistä ja CBK:n hankkimista.

NBH-konserni tai Nordic Baltic Holding -konserni

Nordic Baltic Holding, jonka uusi nimi on Nordea, ja sen tytäryhtiöt.

Nordbanken Holding

Nordbanken Holding AB (publ), jonka uusi nimi oli ensin Nordic Baltic Holding, nykyisin Nordea.

Nordea

Julkisesti noteerattu omistusyhtiö Nordea AB (publ), Nordea-konserni tai Nordea-konsernin liiketoiminta. Merkitys selviää asiayhteydestä.

Nordea-konserni

Nordea AB (publ) ja sen tytäryhtiöt.

Nordic Baltic Holding tai NBH

Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), jonka uusi nimi on Nordea.

Tryg-Baltica

Tryg-Baltica A/S.

Tryg-Baltica -konserni

Tryg-Baltica A/S ja sen tytäryhtiöt mukaan lukien Vesta.

Unibank

Unibank A/S.

Unidanmark

Nordea Companies Denmark (NCD) A/S, (entinen Unidanmark A/S) ja sen tytäryhtiöt.

Unikredit

Unikredit Realkreditaktieselskab.

Vesta

Vesta Forsikring AS ja Vesta Liv AS sekä niiden tytäryhtiöt.

Konsernin hallinto

Hallitus

Nordean yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kuusi ja enintään viisitoista osakkeenomistajien varsinaisessa yhtiökokouksessa valitsemaa jäsentä sekä yksi väliaikainen varajäsen, joksi on valittu nykyinen konsernijohtaja. Varsinaisten jäsenten toimikausi kestää kaksi vuotta. Vuosittain valitaan puolet hallituksen jäsenistä. Hallituksessa ovat seuraavat henkilöt:

Vesa Vainio, puheenjohtaja
Hans Dalborg, varapuheenjohtaja
Dan Andersson
Edward Andersson
Rune Brandinger
Claus Høeg Madsen
Bernt Magnusson
Jørgen Høeg Pedersen
Timo Peltola
Thorleif Krarup, konsernijohtaja, varajäsen

Lisäksi hallitukseen kuuluvat seuraavat henkilöstöjärjestöjen valitsemat jäsenet:

Bertel Finskas
Lene Haulrik
Kaija Roukala-Hyvärinen

Yhtiöjärjestyksen mukaisesti puolet vuoden 2000 varsinaisessa yhtiökokouksessa valituista hallituksen jäsenistä valittiin vuodeksi. Jäsenet, joiden toimikausi kestää vuoden 2001 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, ovat Dan Andersson, Edward Andersson, Rune Brandinger, Claus Høeg Madsen ja Timo Peltola. Vesa Vainio, Hans Dalborg, Jørgen Høeg Pedersen ja Bernt Magnusson valittiin kahdeksi vuodeksi eli heidän toimikautensa kestää vuoden 2002 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti. Thorleif Krarup on varajäsen vuoden 2001 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti.

Hallitukseen valitaan henkilöitä, joilla on tarvittava asiantuntemus, kokemusta hallitustyöskentelystä ja niistä yhteiskuntaa, liiketoimintaa ja kulttuuria koskevista olosuhteista, jotka vallitsevat konsernin pääasiallisilla toiminta-alueilla. Lisäksi hallituksen jäseniksi voidaan valita kaksi henkilöä, joille tällaisia erityisvaatimuksia ei aseteta. Myös konsernijohtaja on hallituksen jäsen.

Vuoden 2001 varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotetaan, että hallituksen jäsenten valinnassa otetaan huomioon Christiania Bank og Kreditkasse ASA:n liittyminen konserniin.

Nordean hallitus piti 23 kokousta vuoden aikana. Hallituksen käsittelemät asiat valmistele hallituksen puheenjohtajisto, johon kuuluvat puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja konsernijohtaja. Puheenjohtajisto kokoontuu yleensä joka toinen viikko.

Nordean hallituksessa on myös kolme valiokuntaa:

Luottovaliokunta

Valiokunta valvoo Nordea-konsernin luotonannon toimivuutta ja laatua. Vuonna 2000 luottovaliokunnan muodostivat hallituksen jäsenet Vesa Vainio (puheenjohtaja), Edward Andersson, Rune Brandinger, Claus Høeg Madsen (vuoden 2000 varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien), Jacob Palmstierna (vuoden 2000 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti), Hans Dalborg ja Thorleif Krarup (vuoden 2000 varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien).

Tarkastusvaliokunta

Valiokunta valvoo konsernin sisäistä tarkastusta ja valmistele tilintarkastukseen liittyvät asiat hallituksen käsiteltäviksi.

Vuonna 2000 tarkastusvaliokunnan muodostivat hallituksen jäsenet Rune Brandinger (puheenjohtaja), Claus Høeg Madsen (vuoden 2000 varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien), Juha Niemelä (vuoden 2000 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti), Timo Peltola (vuoden 2000 varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien), Hans Dalborg ja Thorleif Krarup (vuoden 2000 varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien).

Palkkiovaliokunta

Valiokunta tekee hallitukselle konserni-johtajan ja sisäisen tarkastuksen johtajan työsopimusehtoja koskevat esitykset. Konsernijohtaja kuuntelee valiokunnan kantaa päättäessään konsernin johtoryhmän ja konsernijohdon sekä muun ylimmän johdon työsopimusehdoista. Vuonna 2000 palkkiovaliokunnan muodostivat

hallituksen jäsenet Vesa Vainio (puheenjohtaja), Jørgen Høeg Pedersen (vuoden 2000 varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien), Jacob Palmstierna (vuoden 2000 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti) ja Hans Dalborg. Konsernijohtaja ei osallistu itseään koskevien työsopimusehtojen käsittelyyn. Valiokunta kokoontuu tarvittaessa puheenjohtajiston kokousten yhteydessä.

Nordean hallituksen työskentelykieli on englanti, joten hallitusmateriaali ja pöytäkirjat kirjoitetaan sekä kokoukset pidetään englannin kielellä. Paikallisten pankkien ja vakuutusyhtiöiden työskentelykieli on kunkin maan oma kieli. Olennaiset osakkeenomistajien tarvitsemat tiedot ovat saatavana suomeksi, ruotsiksi, norjaksi, tanskaksi ja englanniksi.

Hallitus



Vesa Vainio
Puheenjohtaja

Hallituksen jäsen vuodesta 1998. Syntynyt 1942. Nordean hallituksen puheenjohtaja. Keskuskauppakamarin hallituksen puheenjohtaja ja Wärtsilä Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja. Nokia Oyj:n ja UPM-Kymmene Oyj:n hallituksen jäsen.
Osakeomistus: 4 162 Nordea



Hans Dalborg
Varapuheenjohtaja

Hallituksen jäsen vuodesta 1998. Syntynyt 1941. Nordean hallituksen varapuheenjohtaja (toimitusjohtaja ja konsernijohtaja 31.12.2000 saakka). Kungliga Operan AB:n ja AB Ångpanneföreningin hallituksen puheenjohtaja. Stockholms Konserthusstiftelsenin, Östekonomiska Institutetin ja AB Svenska Spelin hallituksen jäsen. Ingenjörsvetenskapsakademin jäsen.
Osakeomistus: 40 760 Nordea



Thorleif Krarup
Konsernijohtaja, varajäsen

Hallituksen varajäsen vuodesta 2000. Syntynyt 1952. Nordean toimitusjohtaja ja konsernijohtaja (1.1.2001 lähtien). Tanska-Amerikka-säätiön jäsen.
Osakeomistus: 0



Lene Haulrik
Hallituksen jäsen vuodesta 2000. Syntynyt 1959. Henkilöstön edustaja.
Osakeomistus: 2 212 Nordea



Claus Høeg Madsen
Hallituksen jäsen vuodesta 2000. Syntynyt 1945. Lakiasiantuntija Jonas Bruunin asianajaja. A/S Wissenbergin, Rådgivende Ingeniørerin, Genpack A/S:n, ISS Danmark A/S:n ja Singer Danmark A/S:n hallituksen jäsen.
Osakeomistus: 1 803 Nordea



Bernt Magnusson
Hallituksen jäsen vuodesta 1998. Syntynyt 1941. AssiDomän AB:n, Swedish Match AB:n ja Dyno Nobel ASA:n hallituksen puheenjohtaja. Net Insight AB:n hallituksen varapuheenjohtaja. Volvo Car AB:n, AvestaPolaritin, Höganäs AB:n, Emtunga International AB:n, Förvaltningsaktiebolaget Stattumin ja Ruotsin Teollisuuden Keskusliiton hallituksen jäsen. Euroopan jälleerakennus- ja kehityspankin neuvonantaja.
Osakeomistus: 2 400 Nordea

**Dan Andersson**

Hallituksen jäsen vuodesta 1998. Syntynyt 1948. Ruotsin Ammattiliittojen Keskusjärjestön pääekonomisti.

Osakeomistus: 0

**Edward Andersson**

Hallituksen jäsen vuodesta 1999. Syntynyt 1933. Professori emeritus. Neomarkka Oyj:n, Helvar Merca Oy Ab:n ja Henkivakuutusyhtiö Suomen hallituksen jäsen. Kauniaisten kaupunginvaltuuston puheenjohtaja, Sigrid Juseliuksen säätiön, Ella ja Georg Ehrnroothin säätiön ja Föreningen Konstsamfundetin hallituksen puheenjohtaja.

Osakeomistus: 28 560 Nordea

**Rune Brandinger**

Hallituksen jäsen vuodesta 1998. Syntynyt 1931. Södra Skogsägarna-metsänomistajayhdistyksen entinen toimitusjohtaja. Elektronikgruppen AB:n, AB Trätekin ja SwIT Yrkesutbildningin hallituksen jäsen. Atle Karolin Verkstads AB:n ja JobAgent AB:n hallituksen jäsen.

Osakeomistus: 10 000 Nordea

**Bertel Finskas**

Hallituksen jäsen vuodesta 2000. Syntynyt 1948. Henkilöstön edustaja. Osakeomistus: 1 400 Nordea

**Jørgen Høeg Pedersen**

Hallituksen jäsen vuodesta 2000. Syntynyt 1938. Københavns Engros Grøntorvin toimitusjohtaja. Ejendomsselskabet Axelborg I/S:n, RVT Fondenin ja Ergo Team A/S:n hallituksen jäsen.

Osakeomistus: 5 818 Nordea

**Timo Peltola**

Hallituksen jäsen vuodesta 1998. Syntynyt 1946. Huhtamäki van Leer Oyj:n toimitusjohtaja. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen hallintoneuvoston puheenjohtaja. Suomen Kulttuurirahaston ja Osuuskunta Suomen Messujen hallintoneuvoston jäsen. AvestaPolarit Oyj:n hallituksen jäsen.

Osakeomistus: 5 187 Nordea

**Kaija Roukala-Hyvärinen**

Hallituksen jäsen vuodesta 2000. Syntynyt 1953. Henkilöstön edustaja. Osakeomistus: 135 Nordea

Tilintarkastajat

Vuoden 1999 yhtiökokouksen valitsema tilintarkastaja, jonka toimikausi on neljä vuotta:

KPMG

Päävastuullinen tilintarkastaja

Caj Nackstad

Tukholma, syntynyt 1945
Auktorisoitu tilintarkastaja

Ruotsin Rahoitustarkastuksen määräämä tilintarkastaja

Olle Gunnarsson

Kungsbacka, syntynyt 1940
Auktorisoitu tilintarkastaja

Osakeomistuksessa on mukana myös perheenjäsenten omistamat osakkeet.

Konsernijohto



Thorleif Krarup*

Konsernijohtaja

Syntynyt 1952.

Osakeomistus: 0



Hugo Andersen*

Johtaja, Vahinkovakuutus

Syntynyt 1946.

Osakeomistus: 13 758 Nordea



Christian Clausen

Johtaja, Varallisuudenhoito

Syntynyt 1955.

Osakeomistus: 8 267 Nordea

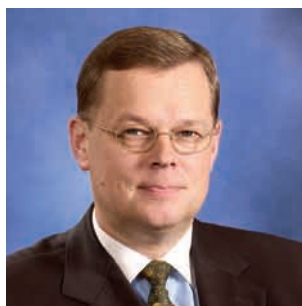


Bo Harald

*Johtaja, Elektroninen
pankkitoiminta*

Syntynyt 1948.

Osakeomistus: 25 402 Nordea



Kari Jordan

Johtaja, Suomen vähittäispankki

Syntynyt 1956.

Osakeomistus: 1 356 Nordea



Arne Liljedahl*

*Konsernin talousjohtaja
Konsernin tuki- ja
palvelutoimintojen johtaja*

Syntynyt 1950.

Osakeomistus: 11 100 Nordea



Tom Ruud*

Johtaja, Investment Banking

Syntynyt 1950.

Osakeomistus: 0



Peter Schütze

Johtaja, Tanskan vähittäispankki

Syntynyt 1948.

Osakeomistus: 7 241 Nordea



Baard Syrrist

Johtaja, Norjan vähittäispankki

Syntynyt 1950.

Osakeomistus: 0



Magnus Falk

Johtaja, Ruotsin vähittäispankki

Syntynyt 1942.

Osakeomistus: 2 000 Nordea



Carl-Johan Granvik*

Johtaja, Konsernin luotonanto ja riskienalvonta

Syntynyt 1949.

Osakeomistus: 4 175 Nordea



Jakob Grinbaum

Johtaja, Konsernin varainhallinta

Syntynyt 1949.

Osakeomistus: 1 400 Nordea



Ib Mardahl-Hansen

Johtaja, Henki- ja eläkevakuutus

Syntynyt 1951.

Osakeomistus: 1 460 Nordea



Lars G Nordström*

Johtaja, Vähittäispankki

Syntynyt 1943.

Osakeomistus: 9 000 Nordea



Markku Pohjola*

Johtaja, Corporate and Institutional Banking

Syntynyt 1948.

Osakeomistus: 5 080 Nordea

Konsernijohtoon jäsenet nimitettiin vuonna 2000 lukuun ottamatta Tom Ruudia ja Baard Syrristiä, jotka nimitettiin tammikuussa 2001. Osakeomistuksessa on mukana myös perheenjäsenten omistamat osakkeet.

* Konsernin johtoryhmän jäsen.

Taserakenne

Vuonna 2000 jatkettu konsernin pitkän aikavälin strategian toteuttaminen vaikutti olennaisesti konsernin laajuuteen ja taserakenteeseen.

Yhdistyminen Unidanmarkin kanssa huhtikuussa ja Christiania Bank og Kreditkassen (CBK) osto joulukuussa yli kaksinkertaisti taseen loppusumman ja vahvisti konsernin asemaa täyden palvelun finanssikonsernina.

Kiinteistöomaisuuden ja pitkäaikaisten osakeomistusten karsimista jatkettiin vuoden aikana.

Varat

Luotonanto

Luotonanto yleisölle oli vuoden 2000 lopussa 129 miljardia euroa, joka on 57 prosenttia taseen loppusummasta (66 prosenttia vuoden 1999 lopussa).

Luottoja luottolaitoksille oli 21 miljardia euroa eli 9 prosenttia (9) taseen loppusummasta.

Korolliset arvopaperit

Konsernin omistamien korollisten arvopapereiden määrä oli yhteensä 28 miljardia euroa vuoden 2000 lopussa. Tästä määrästä pysyviin vastaaviin luettavia arvopapereita, jotka arvostetaan hankintamenuon, oli 6 miljardia euroa. Näiden arvopapereiden toteutumaton arvonnousu oli 0,1 miljardia euroa.

Osakkeet ja osuudet

Sijoitusosakkeita, ilman vakuutusliiketoiminnan omistamia osakkeita, oli yhteensä 0,9 miljardia euroa vuoden 2000 lopussa. Tästä markkinahintaan arvostettuja aktiivisen kaupankäynnin kohteena olevia osakkeita oli 0,3 miljardia euroa.

Hankintamenuon tai sitä alempana markkina-arvoon arvostettuja muita osakkeita oli 0,6 miljardin euron arvosta. Osakeomistusten toteutumaton arvonnousu oli yhteensä 0,1 miljardia euroa.

Osakkeet ja osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyissä tytäri- ja osakkuusyhtymyksissä olivat 0,5 miljardia euroa.

Kiinteistöt

Nordean kiinteistöomistus muodostuu pääasiassa kiinteistöistä Pohjoismaissa. Kiinteistötoiminta ei kuulu konsernin ydinliiketoimintoihin. Siksi kiinteistösijoituksia tehdään lähinnä vain konsernin omaa käyttöä varten tai vakuutuksenottajien hyväksi. Muista kiinteistöistä tullaan vähitellen luopumaan.

Vakuutustoiminta

Vakuutustoiminnan osuus konsernin taseen loppusummasta oli vuoden 2000 lopussa 10 prosenttia eli 22 miljardia euroa.

Muut varat

Muut varat olivat 21 miljardia euroa. Niihin sisältyi 4 miljardia euroa sijoituksia, joissa riski on asiakkailta. Koko määrästä 9 miljardia euroa oli johdannaisoppimuksiin liittyviä arvostuseriä ja 3 miljardia euroa siirtosaamisia.

Velat ja pääoma

Yleisön talletukset

Yleisön talletukset olivat 79 miljardia euroa, joka on 35 prosenttia konsernin kaikista varainhankinnasta (40 prosenttia vuoden 1999 lopussa).

Muut velat yleisölle

Yleisön talletusten ja oman pääoman lisäksi tarvittavia varoja hankitaan pääasiassa laskemalla liikkeeseen erilaisia rahamarkkinatuotteita sekä obligaatio- ja debentuurilainoja. Konsernilla on useita lainaohjelmia eri markkinoilla. Vuoden lopussa liikkeeseen laskettuja velkakirjoja oli 65 miljardia euroa, mihin sisältyi debentuurilainoja 7 miljardia euroa ja muita velkoja 2 miljardia euroa. Luottolaitoksilta saadut luotot ovat myös tärkeä rahoituslähde varsinkin lyhytaikaisessa rahoituksessa. Vuoden 2000 lopussa velat luottolaitoksille olivat 29 miljardia euroa.

Vakuutustoiminnan velat

Vakuutustoiminnan velat ja varaukset olivat 21 miljardia euroa.

Muut velat

Muiden velkojen määrä oli 19 miljardia euroa. Tästä johdannaissopimusten arvotuseriä oli 9 miljardia euroa ja siirtovelkoja 3 miljardia euroa.

Oma pääoma

Oma pääoma oli vuoden alussa 5,1 miljardia euroa varsinaisessa yhtiökokouksessa vuonna 2000 päätetyn osingonjaon jälkeen. MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin fuusion yhteydessä toteutettu osakevaihto lisäsi omaa pääomaa 4,6 miljardia euroa. Tilivuoden tulos oli 1,6 miljardia euroa. Oma pääoma oli valuuttakurssimuutosten vuoksi tehdyn vähäisen oikaisun jälkeen 11,1 miljardia euroa vuoden lopussa. Tästä määrästä vapaa oma pääoma oli 5,0 miljardia euroa.

Vakavaraisuus

Vakavaraisuussäännösten tarkoituksena on viime kädessä turvata pankkijärjestelmän vakaus edellyttämällä, että oma pääoma suhteessa pankkitoiminnan luotto- ja markkinariskeihin ylittää tietyn vähimmäismäärän. Säännökset ovat keskeinen osa pankkien valvontajärjestelmää, jota sovelletaan miltei kaikissa teollistuneissa maissa. Vakavaraisuusasteen eli vakavaraisuuspääoman suhteen riskisijoituksiin on oltava vähintään kahdeksan prosenttia.

Konsernin kasvustrategia edellyttää riittävää vakavaraisuustasoa kaikissa olosuhteissa. Vuoden aikana tehtyjen merkittävien rakennemuutosten jälkeen ensisijaisen oman pääoman suhde riskisijoituksiin oli 6,8 prosenttia (8,3 prosenttia) ja vakavaraisuusaste 9,4 prosenttia (12 prosenttia).

Kiinteistöt

Nordean omistamista kiinteistöistä pääosa sijaitsee Pohjoismaissa.

Kiinteistötoiminta ei kuulu konsernin ydinliiketoimintaan ja konserni on strategiansa mukaisesti viime vuosina myynyt lukuisia kiinteistöjään.

Kiinteistöomistuksien karsimista jatketaan lukuun ottamatta omassa käytössä olevia kiinteistöjä ja vakuutuksenottajien hyväksi tehtyjä kiinteistösijoituksia. Kiinteistöjen tuottolukuja ei esitetä, koska ne eivät antaisi oikeaa kuvaa toiminnan tuloksesta kannan merkittävien muutosten johdosta.

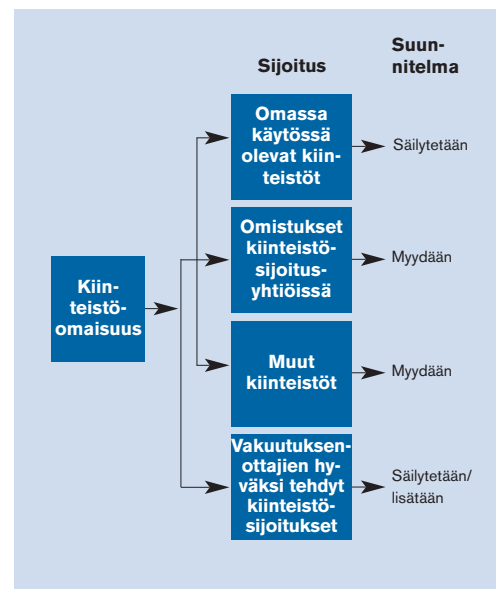
Tanska

Tanskalaisten konserniyritysten kiinteistöomaisuuden kirjanpitoarvo on 1,8 miljardia euroa ja kokonaispinta-ala¹⁾ 1,7 miljoonaa neliometriä. Pääosa omistuksista, 1,3 miljardia euroa, on vakuutuksenottajien hyväksi tehtyjä kiinteistösijoituksia. Suurin osa kiinteistökannasta on konsernin ulkopuolelle vuokrattuja liike- ja asuinkiinteistöjä.

Kiinteistötoiminnasta vastaa tytäryhtiö Tryg-Baltica Ejendomme. Viime vuosina on rakennettu useita toimistorakennuksia, jotka on vuokrattu pitkäaikaisin sopimuksin.

Kiinteistöt muodostavat sijoitussalkun ja sitä kasvatetaan asetettujen investointitavoitteiden mukaisesti. Kasvu keskittyy pääasiassa henkivakuutustoimintaan, jossa kiinteistösijoitukset ovat osa eläkerahastojen pitkän aikavälin sijoitusstrategiaa.

¹⁾ Ilmoitetuissa kokonaispinta-alaluvuissa ei ole mukana kiinteistösijoitusyhtiöiden omistamia kiinteistöjä.



Suomi

Suomessa myytiin vuoden 2000 aikana kiinteistöjä 1,6 miljardilla eurolla. Jäljellä olevan kiinteistöomaisuuden kirjanpitoarvo on 1,3 miljardia euroa ja pinta-ala¹⁾ noin 1,1 miljoonaa neliometriä. Suurin osa kiinteistöistä ei ole konsernin käytössä ja konsernin strategian mukaisesti niitä luovutaan vähitellen.

Kiinteistötoiminnasta Suomessa vastaa pääasiassa Merita Kiinteistöt Oy.

Huhtikuussa 2000 Merita Kiinteistöt myi kiinteistösijoitusyhtiö Aleksian osakekanan Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Myynnin yhteydessä osapuolet sopivat myyvänsä osan Ilmariselle siirtyneistä kiinteistöistä yhteistyössä edelleen markkinoille. Yhtiöt tekivät voittonjakosopimuksen myynnistä kertyvästä myyntivoitosta. Aleksian myynti alensi konsernin kiinteistöomistusten kirjanpitoarvoa 1,3 miljardia euroa. Myynnistä vuodelle 2000 aiheutunut tappio, 40 miljoonaa euroa, on esitetty tuloslaskelmassa liikevoiton jälkeen.

Aleksian sekä muiden kiinteistöjen myynnin (kirjanpitoarvoltaan 0,3 miljardia euroa) jälkeen Merita Kiinteistöjen omistamien kiinteistöjen kirjanpitoarvo on 0,8 miljardia euroa, kiinteistösijoitusyhtiöiden osakkeiden kirjanpitoarvo 0,3 miljardia euroa ja Merita Henkivakuutuksen kiinteistöomistusten kirjanpitoarvo 0,2 miljardia euroa.

Suunnitelman mukaan Merita Kiinteistöt fuusioidaan Merita Pankki Oyj:hin huhtikuussa 2001.

Norja

CBK:n kiinteistöomaisuuden kirja-arvo on 0,2 miljardia euroa. Kiinteistöjen kokonaispinta-ala¹⁾ on noin 0,2 miljoonaa neliometriä, josta yli 80 prosenttia on konsernin omassa käytössä. Muut kiinteistöt ovat pääosin kokonaan vuokrattuja liikekiinteistöjä.

Norske Liv AS:n kiinteistöomistusten kirjanpitoarvo on 0,3 miljardia euroa ja kiinteistöjen kokonaispinta-ala noin 0,2 miljoonaa neliometriä. Suurin osa

		Miljardia euroa	
Kiinteistöomaisuus			
Kirjanpitoarvo, 31. joulukuuta			
	2000	1999	
Omassa käytössä olevat kiinteistöt	1,4	1,4	
Omistukset kiinteistösijoitusyhtiöissä	0,4	0,4	
Muut kiinteistösijoitukset	0,6	2,1	
Vakuutuksenottajien hyväksi tehdyt kiinteistösijoitukset	1,6	1,6	
Yhteensä	4,0	5,5	

tiloista on ulkopuolisille vuokrattuja liiketiloja. Kiinteistötoimintaa hoitaa Norske Liv henkivakuutusyhtiön Eiendom-yksikkö.

Ruotsi

Nordbanken Fastigheter AB omistaa Ruotsissa kiinteistöjä, joissa Nordbanken on päävuokralaisena. Omistuksia keskitetään vähitellen suuriin kiinteistöihin Tukholmassa, Göteborgissa, Malmössä ja muissa suurissa kaupungeissa. Kiinteistöjen kirjanpitoarvo on 0,3 miljardia euroa.

Nordbanken Fastigheter hallinnoi myös Försäkringsaktiebolaget Livian omistamia kiinteistöjä, joiden kirjanpitoarvo on 0,1 miljardia euroa. Yhteensä Nordbanken Fastigheter AB:llä on hallinnoitavanaan 0,2 miljoonaa neliometriä¹⁾, josta noin 65 prosenttia on konsernin omassa käytössä.

Fastighets AB Stämjärnet vastaa saatavien turvaamiseksi hankittujen kiinteistöjen hallinnosta ja myynnistä Ruotsissa. Kiinteistöjen kirjanpitoarvo laski 14 miljoonaa euroon vuonna 2000 toteutettujen myyntien jälkeen.

¹⁾ Ilmoitetuissa kokonaispinta-alaluvuissa ei ole mukana kiinteistösijoitusyhtiöiden omistamia kiinteistöjä.

Riskienhallinta

Kaikkien riskien täytyy sisältyä hyväksytyihin ja valvottuihin limiitteihin.

Keskitetty riskienhallintayksiköt ohjeistavat ja tukevat liiketoimintayksiköihin hajautettua valvontaa.

Riskienhallintamenetelmien kehittämistä jatkettiin vuoden aikana. Luottoriskit ovat konsernin suurin yksittäinen riskiryhmä markkina-, toiminta- ja vakuutusriskien ohella.

Konsernin riskejä on mitattu ja raportoitu yhteisten periaatteiden mukaisesti vuoden 2000 kesäkuun alusta lähtien. Riskienhallinnan peruseriaatteita selostetaan jäljempänä tarkemmin.

Jokainen liiketoiminta-alue on ensi sijassa vastuussa toimintaansa liittyvien riskien tunnistamisesta ja valvonnasta. Konsernin luotonanto ja riskienvalvonta -toiminto vastaa riskien mittausta koskevien periaatteiden ja ohjeiden laatimisesta sekä keskitetystä valvonnasta ja raportoinnista.

Riskienhallinnan keskeinen tehtävä on riskien varhainen tunnistaminen, raportointi ja valvonta. Nordeassa pyrkimyksenä on, ettei mikään yksittäinen tapahtuma voi vakavasti vahingoittaa konsernin taloudellista asemaa.

Nordean hallitus vastaa konsernin riskirajoista ja niiden seurannasta. Hallituksen asettamissa toiminnallisissa tavoitteissa on määritelty riskilimiitit, jotka muodostavat toiminnan kehykset.

- Luottotappiot ja tehdyt luottotappiova-
raukset keskimäärin eivät saa suhdan-
nekierron aikana ylittää 0,4 prosenttia
luottojen ja takausten määrästä.

- Markkinariskit, mukaan lukien korko-,
valuutta- ja osakeriskit, eivät saa ylittää
kolmen kuukauden tulosodotuksia.
- Hallinnolliset, juridiset ja tekniset riskit
on pidettävä hallittuina kohtuullisin
kustannuksin.
- Vakuutusriskejä koskevat rajoitukset on
määritelty hallituksen hyväksymässä
jälleenvakuutusohjelmassa.

Vastuualueet

Hallitus hyväksyy kaikki tärkeimmät toimintaperiaatteet, ohjeet ja riskilimiitit. Hallitukselle raportoidaan säännöllisesti riskejä ja riskienhallintaa koskevista toimenpiteistä. Hallituksen luottovaliokunta keskustelee ja päättää luotonantoperiaatteista ja yleisohjeista kuukausittaisissa kokouksissaan.

Konsernin johtoryhmä vastaa konserni-johtajan valtuuttamana riskienhallinnasta ja käy säännöllisesti läpi riskiraportit. Johtoryhmä on lisäksi asettanut konserni-johdon jäsenistä seuraavat riskienhallintavaliokunnat:

- Asset and Liability Management
Committee (ALCO), joka vastaa konsernin pääomarakenteesta, limiittien kohdistamisesta riskejä ottaville yksiköille ja riskienmittausperiaatteista.
- Riskikomitea, jonka vastuulla on riskien seuranta ja riskienmittausmenetelmät kaikilla riskialueilla.

- Liiketoiminta-alueiden luottovaliokunnat (Corporate and Institutional Banking sekä Vähittäispankki), jotka päättävät suurimmista luotoista.

Jokainen liiketoimintayksikkö vastaa riskienhallinnasta omalta osaltaan, minkä lisäksi konsernin luotonanto ja riskienvalvonta -toiminto valvoo säännöllisesti riskejä. Toiminnon johtaja on konsernin johtoryhmän jäsen. Luotto-, markkina- ja toimintariskeistä vastaa kustakin oma riskienhallintayksikkö. Riskien mallintamisyksikkö kehittää menetelmiä kvantitatiivisten riskien mittaamiseksi ja hallinnoimiseksi.

Riskienhallinta on organisoitu liiketoiminta-alueilla siten, että liiketoiminta-alueen johto ja konsernin luotonanto ja riskienvalvonta -toiminto saavat käyttöönsä tarvittavat tiedot riskitilanteesta.

Luottoriskit

Luottoriski on riski siitä, että Nordean sopimusosapuolet eivät täytä velvoitetaan eivätkä vakuudet turvaa konsernin saatavia. Nordean luottoriskikäsite koostuu vastapuoli-, maa- ja selvitysriskeistä. Pääosa näistä riskeistä on peräisin luotonannon eri muodoista.

Tärkeintä riskienhallinnassa on huolehtia luotonantoprosessin laadusta ja kurinalaisuudesta. Nordean luottoprosessia ohjaavat vahvistetut luottopolitiikat ja luotto-ohjeet. Ne tukevat ja säätelevät liiketoiminta-alueiden työtä. Päivittäistä toimintaa ohjaavat myös luottokäsikirjat, toimintaohjeet ja sovitut työmenetelmät.

Riskienhallinta ja valvonta

Konsernin päätöksentekoprosessin mukaisesti useimmille asiakaskokonaisuuksille on vahvistettu luotonantoa rajoittava limiitti ja luotonannon ehdot. Niissä määritellään muun muassa vaadittavat vakuudet, luoton erääntymiseen johtavat ehdot, hinta, juoksuaika ja lyhenykset. Pienimmistä luotoista päätökset tehdään tapauskohtaisesti.

Hallitus on vahvistanut luotonannossa käytettävät päätösvaltuudet. Niitä sovelletaan sekä Vähittäispankissa että Corporate and Institutional Bankingissä

ja ne noudattavat lainsäädännön eri pankeille asettamia vaatimuksia. Päätöksentekoprosessi on esitetty oheisessa kuviossa. Kunkin päätöksentekoliikkeen valtuudet on määritelty erikseen ja ne liittyvät asiakaslimiittiin sekä sen sisältämän vakuudettoman osan määrään.

Toinen Nordean käyttämä ja täydentävä keino luottoriskin rajoittamiseksi on erityislimiittien asettaminen tietyille toimialoille. Toimialalle laaditaan omat luotonantoperiaatteet, joissa määritellään alan yritysten rahoittamisessa noudatettavat erityisehdot. Toimialojen vastuiden ja olosuhteiden muutosten seuraaminen on liiketoiminta-alueiden erityisyksikköjen vastuulla.

Luottoriskin rajoittamisessa on oleellista, että limiiteistä päätettäessä on otettu huomioon asiakkaan tai asiakasryhmän takaisinmaksukyky. Luottositoumusten perusteellinen harkinta varmistetaan siten, että asiakasvastuullinen yksikkö tekee kaikki luottopäätökset. Yksikkö joutuu jatkuvasti arvioimaan asiakkaan kykyä täyttää sitoumukset. Arvioinnissa otetaan huomioon asiakkaan tilanteeseen vaikuttavat kansantaloudelliset ja liike-taloudelliset tekijät.

Luottoriskiä voidaan rajoittaa ensimmäisen kerran luottopäätöstä tehtäessä. Päätöksenteon jälkeen riskiä rajoitetaan valvonnalla. Valvonta jakautuu kahteen osaan, jolloin luonnollista on ensinnäkin seurata poikkeamia sovitusta ehdoista. Toinen valvonnan muoto on tunnistaa asiakkaan taloudellisessa tilanteessa ilmenivät heikkenemisen merkit, kuten kannattavuuden aleneminen, maksuvalmiusongelmat tai vaikeudet terveen pääomarakenteen säilyttämisessä.

Valvonta on liiketoiminta-alueiden hoitama jatkuva prosessi. Peruseriaatteen mukaan ylempi yksikkö valvoo alempana olevaa yksikköä. Valvontaa hoitavat henkilöt, jotka eivät ole sidoksissa liiketoimintaan. Näin varmistetaan, että päätökset tehdään sovittujen periaatteiden, ohjeiden ja muiden säännösten mukaisesti. Lisäksi valvonnassa tunnistetaan epävarmat asiakassitoumukset ja varmistetaan, että ne hoidetaan oikealla tavalla.

Luottopäätökset

Kuten edellä todettiin, asiakasvastuullinen yksikkö vastaa asiakkaan tilaa koskevien heikkouden merkkien tunnistamisesta. Tämän seurauksena asiakkaan luokitusta muutetaan tarvittaessa konsernin sisäisessä luokitusjärjestelmässä.

Jos asiakas ei selviydy sovittujen sitoumusten hoidosta, mahdollisen tappion varalle tehdään yleensä varaus, ja asiakas siirretään samalla sisäisessä luokitusjärjestelmässä alempaan ryhmään. Mahdollisen luottotappion minimoimiseksi laaditaan toimintasuunnitelma. Epävarmoihin luokitellaan myös ne asiakkaat, jotka edelleen hoitavat velvoitteen, mutta joiden luotonmaksukyvyyn arvioidaan heikentyneen. Tällaisten asiakkaiden sitoumuksia varten tehdään varaus ja niiden seuraamiseksi tehdään erikseen toimintasuunnitelma.

Valvonnan tuloksista raportoidaan konsernin ylimmälle johdolle. Konsernin luotonanto ja riskienvalvonta -toiminto vastaa luottoriskitilanteen muutosten rapor-

toinnista riskikomitealle, konsernin johtoryhmälle ja hallitukselle. Epävarmat saatavat ja muut suuret muutokset raportoidaan kuukausittain. Neljännesvuosittain laaditaan laajempi selvitys, joka pohjautuu liiketoiminta-alueiden luottoriskien perusteelliseen selvittämiseen.

Mittausmenetelmät

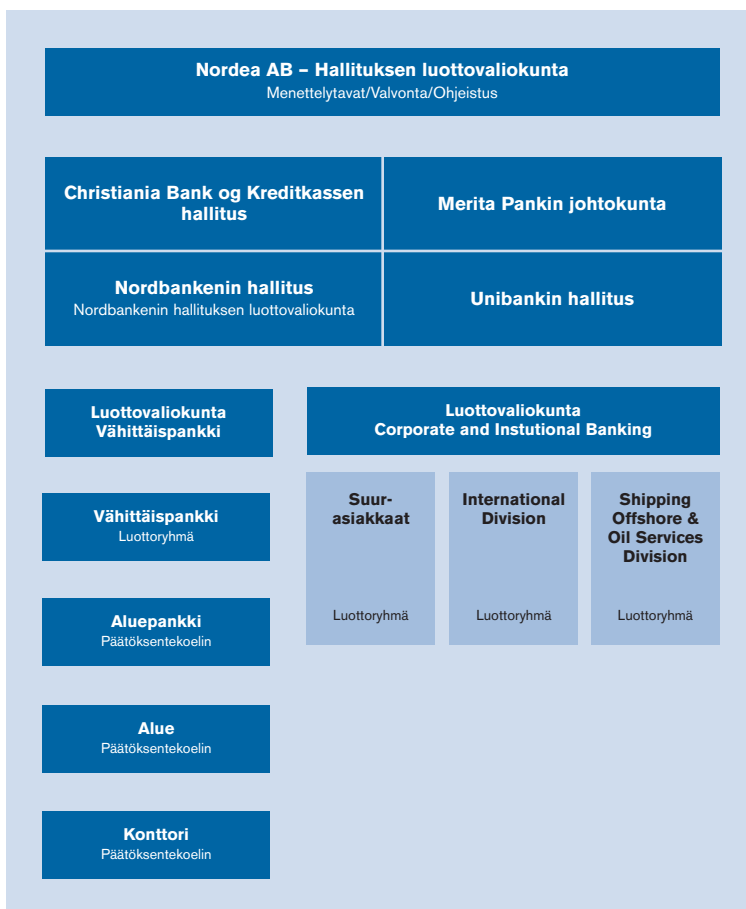
Luottoriskien mittaamisen kehittämiseksi on tehty paljon työtä viime vuosina ja tilastollisia menetelmiä käytetään aikaisempaa laajemmin. Kiinnostus mittausmenetelmien kehittämiseen johtuu mm. siitä, että tulevat uudet vakavaraisuusdirektiivit mahdollistavat yhtiön sisäisten mallien käyttämisen luottoriskien arvioinnissa. Silloin myös objektiivisten riskien arviointimenetelmien merkitys kasvaa. Tällaisia malleja voidaan käyttää myös hinnoitteluun ja riskipainotettuun mittaukseseen.

Nordea käyttää menetelmää, joka perustuu odotettavissa olevien tappioiden ja niiden kattamiseen tarvittavan pääoman tilastolliseen arviointiin. Odotettavissa olevien tappioiden mittausta voidaan jakaa kolmeen osaan: sopimusrikkomuksen todennäköisyys, sopimusta seuraava laskennallinen tappio ja vastuut sopimusrikkomushetkellä.

Sopimusrikkomuksen todennäköisyys on mitta, joka luokittelee vastapuolten luotokelpoisuuden. Useimpien sopimusosapuolten kohdalla tämän mittauksen pitäisi perustua Nordean sisäiseen luokitukseen, joka pyrkii arvioimaan takaisinmaksukykyä eli ennustamaan sopimusrikkomuksen todennäköisyyden.

Sopimusrikkomuksesta aiheutuva tappio osoittaa, miten paljon vastuun määrästä voidaan saada takaisin, jos sitoumuksen hoito laiminlyödään. Määrä riippuu esimerkiksi vakuuksien kattavuudesta, velvoitteensa laiminlyövän osapuolen taloudellisesta asemasta ja mahdollisista rakenteellisista järjestelyistä. Vakuuden kattavuuden arviointi on tehtävä huolellisesti ja arvioinnissa on otettava huomioon vakuuden tyyppi sekä herkkyyden arvon mahdolliselle muuttumiselle.

Sopimusrikkomuksesta aiheutuvan riskin arviointi on tärkeä niiden riskien mitta-



menetelmä, joissa riskin todellista määrää ei tiedetä ja se täytyy arvioida. Tällaisia riskejä ovat johdannaistuotteisiin liittyvät luottorajat ja vastapuoliriskit. Luottorajojen kohdalla oletetaan, että vaikeuksissa olevat sopimusosapuolet käyttävät luottoa keskimääräistä enemmän. Johdannaissopimuksissa riski vaihtelee niiden kohteena olevan varallisuuden markkinahintojen muuttuessa, joten riskinmitauksessa on käytettävä tilastollisia arvioita mahdollisista markkinahintojen muutoksista.

Nordeassa tätä riskiä mitataan nykyisin kiinteänä prosenttilukuna ("add-on"), joka riippuu sopimuksen tyypistä ja juoksuajasta. Sitä sovelletaan kohde-etuuden nimellisarvoon, ja sopimuksen kokonaisriski on siten kunkin hetken markkinaarvon ja sen mahdollisen muutosriskin yhteenlaskettu määrä.

Vuonna 2000 toteutettiin useita toimenpiteitä luottoriskin mittaamenetelmien uudistamiseksi. Kuluvana vuonna tehdään tarvittavia lisäparannuksia, jotta menetelmien laatu ja riittävä kattavuus voidaan taata. Koko konsernin luottoja koskevasta tietokannasta saatavat tiedot helpottavat suuresti luottoriskien mittamista tilastollisten menetelmien avulla.

Luottoriskin määrittämisessä tärkein tekijä on konsernin kehittämä oma sisäinen luokitusmalli. Nordean tavoitteena on sisäinen luokitusjärjestelmä, joka toimii samalla tavoin koko konsernissa. Eri segmenteissä, kuten suurasiaikkaiden ja keskisuurten yritysten luokittelussa, käytetään erilaisia malleja. Eri mallien laskemat velvoitteiden laiminlyönnin todennäköisyydet tallennetaan yhteen mitta-asteikkoon, jotta saadaan yhdenmukainen käsitys koko luottokannan laadusta. Suurin osa tästä työstä tehtiin jo vuoden 2000 aikana ja työ saadaan valmiiksi vuonna 2001. Tavoitteena on lisätä luokitusjärjestelmäluokkia tarkkuuden parantamiseksi.

Konsernin henkilöasiakkaiden luottokelpoisuusluokitus perustuu tarvittaessa pisteytysjärjestelmään.

Muiden rahoituslaitosten luokituksia käsitellään erillisessä mallissa, joka perustuu ulkoisiin luokituksiin. Jos ulkoista

		Miljoonaa euroa		
Luotonannon asiakasrakenne				
	31.12.2000	%	31.12.1999	%
Yritykset	77 436	60,2	39 644	58,1
Henkilöasiakkaat	48 462	37,7	26 349	38,6
Julkinen sektori	2 719	2,1	2 218	3,3
Yhteensä	128 617	100,0	68 211	100,0

luokitusta ei ole saatavana, rahoituslaitokselle annetaan sisäinen luokitus.

Luottoriskianalyysi

Luotonanto

Luottokanta kasvoi vuoden aikana 85 prosenttia 129 miljardiin euroon. Suuri kasvu johtui pääasiassa Unibankin ja Christiania Bankin liiketoimintojen yhdistämisestä konserniin. Luotonannossa ei tapahtunut suuria rakenteellisia muutoksia. Yritysluottojen osuus koko luotonannosta kasvoi jonkin verran ja henkilöasiakkaille myönnettyjen luottojen osuus supistui (ks. oheiset taulukot).

Nordean kotimarkkinoiden ulkopuolisille asiakkaille myönnettyjä luottoja oli 16 prosenttia koko luotonannosta. Suurin osa näistä luotoista oli Nordean pohjoismaisten asiakkaiden liiketoimintaan liittyvää rahoitusta.

Yritykset

Yritysluottojen toimialajakauma muuttui hieman viime vuodesta. Kiinteistötoiminnan osuus on kuitenkin edelleen suurin, ja siinä asuntorahoitus on hallitsevassa asemassa. Valtaosa muista kiinteistöluotoista on myönnetty suurille, taloudelliselta asemaltaan vahvoille asiakkaille.

		Miljoonaa euroa	
Luotonanto henkilöasiakkaille			
	31.12.2000	31.12.1999	
Asuntolainat	35 299	19 706	
Kulutusluotot	13 163	6 643	
Yhteensä	48 462	26 349	

		Miljoonaa euroa	
Luotonanto julkisyhteisöille			
	31.12.2000	31.12.1999	
Kunnat	2 149	1 829	
Valtio	329	24	
Muut julkisyhteisöt	241	365	
Yhteensä	2 719	2 218	

Luotonannon maantieteellinen jakauma			Miljoonaa euroa	
	31.12.2000	%		
Pohjoismaat	107 494	83,6		
Baltia ja Puola	427	0,3		
EU-maat	10 578	8,2		
OECD-maat	5 919	4,6		
OECD:n ulkopuoliset maat	4 199	3,3		
Yhteensä	128 617	100,0		

Luotot yrityksille lainamäärän mukaan jaoteltuna ¹⁾			Miljoonaa euroa	
Euroa	31.12.2000	%		
0–67 000		1,8		
67 001–134 000		2,3		
134 001–1 340 000		12,9		
1 340 001–13 400 000		22,5		
13 400 001–		60,5		
Yhteensä		100,0		

¹⁾ CBK pois lukien.

Televiestintäsektorilla suuret pohjoismaiset operaattorit ja valmistajat sekä näiden alihankkijat ovat suurimpia asiakkaita. Operaattorit ovat pääasiassa pohjoismaisia yrityksiä ja luotonanto operaattoreiden viennin rahoitusta, joten vientitakuut kattavat suurelta osin Nordean saatavat. Vastuiden määrä oli 7,8 miljardia euroa joulukuun 2000 lopussa. Luotonanto portaalien ja online-palveluiden tarjoajille, ohjelmistojen valmistajille sekä tietotekniikkakonsulteille on määrältään vähäistä.

Yritysluotoista noin 60 prosenttia on myönnetty asiakkaille, joiden vastuiden määrä on yli 13 miljoonaa euroa. Näistä useimpien asiakkaiden luottoluokitus on korkea ja monet niistä ovat pörssinotettuja yrityksiä.

Henkilöasiakkaat

Luotonanto henkilöasiakkaille kasvoi 22,1 miljardia euroa. Ilman uusia konserniyhtiöitä kasvu oli 1,5 miljardia euroa eli 6 prosenttia. Asuntoluottojen osuus koko luotonannosta henkilöasiakkaille pieneni vähän ja oli 73 prosenttia (75).

Luotonanto luottolaitoksille

Muille luottolaitoksille myönnettyjä luottoja oli vuoden 2000 lopussa 21,6 miljar-

dia euroa (9,1 miljardia euroa). Suurin osa oli luotonantoa OECD-maissa toimiville pankeille.

Ongelmaluotot

Vuoden lopussa epävarmojen saatavien määrä oli luottotappiovarausten jälkeen 797 miljoonaa euroa eli suunnilleen sama kuin vuotta aikaisemmin, vaikka luottokanta kasvoi. Nettomääräisesti epävarmojen luottojen osuus luotonannosta aleni 1,2 prosentista 0,6 prosenttiin. Unibankin ja CBK:n osuus epävarmoista saatavista oli vähäinen ja varaukset kattoivat siitä suurimman osan. Luottotappiovarauksia oli 74 prosenttia epävarmoista saatavista vuoden 2000 lopussa, kun vastaava luku edellisvuonna oli 65 prosenttia.

Maariski

Maariskissä on kysymys mahdollisista ongelmista rahojen siirrossa pois maasta luottojen tai korkojen suorittamiseksi. Muutokset taloudellisessa ja poliittisessa ympäristössä saattavat vaikeuttaa varojen kotiuttamista.

Näiden riskien arvioinnissa keskitytään tarkastelemaan taloudellisten ja poliittisten tilanteiden muutoksia, joilla on merkitystä luottoriskien kannalta. Velallisen takaisin-

Luotot yrityksille toimialoittain					Miljoonaa euroa	
	31.12.2000	%	31.12.1999	%		
Kiinteistötoiminta	18 607	24,0	11 030	27,8		
Rakennustoiminta	3 379	4,4	2 544	6,4		
Maatalous ja kalastus	2 924	3,8	100	0,3		
Liikenne, kuljetukset	3 587	4,6	1 696	4,3		
Shipping	7 241	9,4	1 363	3,4		
Kauppa ja palvelut	8 384	10,8	3 720	9,4		
Teollisuus	14 819	19,1	6 419	16,2		
Rahoitustoiminta	5 040	6,5	442	1,1		
Vuokraustoiminta, konsultointi ja muut yrityspalvelut	4 013	5,2	4 730	11,9		
Muut yritykset	9 443	12,2	7 600	19,2		
Yhteensä	77 437	100,0	39 644	100,0		

Miljoonaa euroa	
Saatavat eräiltä riskialttiilta alueilta, netto, 31. joulukuuta 2000 (ei sisällä kohdistettuja luottotappiovarauksia eikä CBK:ta)	
	Yhteensä
Aasia	640
josta	
Japani	40
Kiina	148
Singapore	171
Thaimaa	24
Indonesia	38
Malesia	3
Itä-Eurooppa ja Venäjä	373
josta	
Viro	103
Latvia	90
Liettua	20
Puola	109
Venäjä	14
Latinalainen Amerikka	574
josta	
Brasilia	231
Chile	58
Argentiina	60
Muut	
Turkki	140

maksukykyä arvioidaan tavalliseen tapaan. Maariskien arvioinnissa Nordea käyttää mallia, joka perustuu EIU:n (Economist Intelligence Unit) maariskiarviointeihin. Sitä käytetään OECD:n ulkopuolisia ja muitakin maita tarkasteltaessa, kun riskiin varautuminen katsotaan tarpeelliseksi maan taloudellisen ja poliittisen tilanteen vuoksi.

Varausten tarvetta laskettaessa bruttomääräisistä saamisista vähennetään yksittäisiin vastuisiin kohdistetut varaukset ja kansallisten vientiluottolaitosten sekä muiden vastaavien laitosten myöntämät takuut. Varausten määrä riippuu saamisten määrästä ja maiden arvioidusta riskitasosta.

Vuoden 2000 lopussa maariskivarausten määrä oli 143 miljoonaa euroa. CBK ei ole vielä mukana luvuissa, sillä CBK:ssa maariski on sisällynyt sen arvioon kokonaisriskistä. Vuonna 2000 riskivarauksia pienennettiin, kun luokitukset paranivat niissä maissa, joissa Nordealla oli vastuita. Riskinalaisten vastuiden määrä oli vuoden lopussa 1,6 miljardia euroa. Tästä 0,6 miljardia oli Aasian maihin, 0,6 miljardia euroa Latinalaiseen Amerikkaan ja 0,4 miljardia euroa Keski- ja Itä-Euroopan maihin myönnettyjä luottoja.

Miljoonaa euroa				
Yritysassiakkaiden luottoihin kohdistettujen luottotappiovarausten jakauma toimialoittain				
	31.12.2000	%	31.12.1999	%
Kiinteistötoiminta	216	11,9	252	18,5
Rakennustoiminta	91	5,0	163	12,0
Maatalous ja kalastus	111	6,1	5	0,4
Liikenne, kuljetukset	122	6,7	51	3,8
Shipping	175	9,7	27	2,0
Kauppa ja palvelut	289	16,0	282	20,8
Teollisuus	334	18,5	175	12,9
Rahoitustoiminta	54	3,0	65	4,8
Vuokraustoiminta, konsultointi ja muut yrityspalvelut	177	9,7	172	12,7
Muut yritykset	244	13,4	166	12,1
Yhteensä	1 813	100,0	1 358	100,0

Miljoonaa euroa		
Ongelmaluotot		
	31.12.2000	31.12.1999
Epävarmat saamiset, brutto	3 053	2 252
Luottotappiovaraukset	-2 256	-1 460
Epävarmat saamiset, netto	797	792
Matalakorkoiset saamiset	29	13
Ongelmaluotot yhteensä	826	805
Varaukset epävarmoista saamisista, brutto (%)	73,9	64,8
Epävarmat saamiset, netto/luotonannosta (%)	0,6	1,2
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus	31	60

Miljoonaa euroa			
Ongelmaluotot, 31. joulukuuta 2000			
	Yritykset	Henkilöasiakkaat	Yhteensä
Epävarmat saamiset, brutto	2 428	625	3 053
Luottotappiovaraukset	-1 842	-414	-2 256
Epävarmat saamiset, netto	586	211	797
Matalakorkoiset saamiset	9	20	29
Ongelmaluotot yhteensä	595	231	826
Varaukset epävarmoista saamisista, brutto (%)	75,8	66,3	73,9
Epävarmat saamiset, netto/luotonannosta (%)	0,8	0,4	0,6

Miljoonaa euroa		
Ongelmaluotot, 31. joulukuuta 2000		
Epävarmat saamiset, brutto, toimialoittain	Miljoonaa euroa	% luotonannosta toimialalla
Kiinteistötoiminta	340	1,8
Rakennustoiminta	103	3,1
Maatalous ja kalastus	124	4,2
Liikenne, kuljetukset	182	5,1
Shipping	192	2,6
Kauppa ja palvelut	392	4,7
Teollisuus	371	2,5
Rahoitustoiminta	56	1,1
Vuokraustoiminta, konsultointi ja muut yrityspalvelut	280	7,0
Muut yritykset	346	3,7
Yhteensä	2 386	3,1

Johdannaissopimukset			Miljoonaa euroa
31. joulukuuta 2000	Yhteensä	Suojaamistarkoituksessa tehdyt sopimukset	Muut
Korkojohdannaiset			
Terminisopimukset	373 808	2 946	370 862
Ostetut optiot	12 660	5	12 655
Asetetut optiot	13 778	17	13 771
Koronvaihtosopimukset	270 621	22 590	248 031
Yhteensä	670 877	25 558	645 319
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	246 363	14 599	231 764
Ostetut optiot	7 285	0	7 285
Asetetut optiot	8 180	0	8 180
Valuutanvaihtosopimukset	18 724	5 638	13 086
Yhteensä	280 552	20 237	260 315
Osakejohdannaiset	2 558	1 182	1 376
Yhteensä	953 987	46 977	907 010

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset ovat merkittävä osa liiketoimintaa. Ne ovat osaksi rahoituspalveluja, kuten takauksia, rembursseja ja luottolupauksia, osaksi rahoituspalveluihin liittyviä johdannaissopimuksia. Johdannaissopimuksissa sitoudutaan valuutan ostoon tai myyntiin tietynä ajankohtana tulevaisuudessa (valuuttatermiinit), korkosidonnaisten arvopapereiden vastaavaan kauppaan (korkofutuurit/-termiinit) sekä koronvaihtosopimukseen (swapit). Nordean asiakkaat käyttävät niitä pankin ollessa vastapuolena, mutta pankki käyttää niitä myös omassa toiminnassaan kaupankäynti- ja suojaustarkoituksessa.

Vuoden 2000 lopussa taseen ulkopuoliset sitoumukset olivat 16,7 miljardia euroa riskipainotettuina vakavaraisuussäntöjen mukaisesti. Tästä 2,1 miljardia euroa oli johdannaissopimuksia.

Johdannaissopimukset

Tavallisimpia johdannaissopimuksia ovat valuuttatermiinit. Niitä tarjotaan laajalle asiakaskunnalle valuuttariskeiltä suojautumista varten.

Pääosa voimassa olevista johdannaissopimuksista arvostetaan jatkuvasti markkina-arvoonsa, joten ne vaikuttavat tulokseen. Muita johdannaissopimuksia käsitellään tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti suojaustarkoituksessa tehtyinä sopimuksina ja ne arvostetaan hankinta-arvoon.

Johdannaissopimukset vaikuttavat pankin markkinariskin ja luottoriskin määrään. Johdannaissopimusten luottoriskiä nimitetään usein vastapuoliriskiksi.

Riskejä mitataan ja rajoitetaan vakiintuneiden periaatteiden mukaan. Johdannaissopimusten vaikutusta markkinariskiin mitataan ja rajoitetaan osana koko markkinariskiä. Sitä luottoriskiä, joka syntyy käytäessä johdannaissopimuksilla kauppaa vastapuolen kanssa "over the counter" (OTC-kauppa), rajoitetaan pankin normaalilla luotonantomenettelyllä, ts. asetetaan tarvittava limiitti sille vastapuolelle, jonka kanssa johdannaissopimus solmitaan.

Oheisessa taulukossa esitetään kunkin sopimustyyppin kokonaismäärät nimellisarvoisina. CBK on mukana luvuissa.

Selvitysrisiki

Selvitysrisiki määritellään riskiksi menettää pääoma selvitysprosessissa. Selvitysrisiki syntyy, kun Nordea siirtää pääomaa tai antaa peruuttamattoman maksumääräyksen pääoman siirtämiseksi olettaen, että tapahtuman toinen osapuoli hoitaa velvoitteensa.

Kaikki vastapuolet arvioidaan luotonantoprosessissa. Clearing-yritykset, kirjenvaihtajapankit ja säilytyksenhoitajat valitaan siten, että selvitysrisikin mahdollisuus on mahdollisimman pieni. Nordea pyrkii vähentämään selvitysrisikiä netotus-

sopimusten ja muiden vakiomuotoisten sopimusten avulla.

Nordea on lisäksi osakkaana CLS Services Ltd:ssä. CLS Services on ensimmäinen maailmanlaajuisesti toimiva laitos, joka tarjoaa jäsenilleen ulkomaanrahan määräraisten tapahtumien selvityspalvelua maksu vastaan maksu -periaatteella. Nordea suunnittelee aloittavansa valuuttakauppojen selvityksen CLS Services Ltd:n kautta vuonna 2002.

Markkinariski

Nordeassa markkinariski määritellään mahdolliseksi markkina-arvon menetykseksi rahoitusmarkkinoilla tapahtuneiden korko-, valuuttakurssi- ja osakekurssimuutosten sekä raaka-aineiden hintakertyksen vuoksi. Markkinariskit jaetaan korko-, valuutta-, osake- ja raaka-aineriskeihin.

Nordeassa markkinariskille ovat alttiina Varainhallinnan kaupankäynti- ja sijoitus-salkut sekä vakuutus toiminnan sijoitus-salkku. Corporate and Institutional Banking sekä Investment Banking -liiketoiminta-alueilla on myös vähäinen asiakaspalvelu- ja markkinatokaustoimintaan liittyvä riski.

Markkinariskiä arvioidaan euromääräisesti. Taulukoiden luvuissa on mukana CBK.

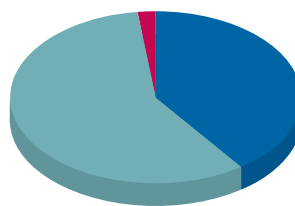
Markkinariskien valvonta

Markkinariskien hallinnan pääsääntö on, että varojen, velkojen ja johdannaisopimusten on mahdollisimman suuressa määrin vastattava toisiaan. Tämä koskee esimerkiksi valuutta- ja korkorakennetta. Pankkitoimintaan kuuluu kuitenkin markkinariskien ottaminen harkituissa rajoissa.

Hallitus määrittelee riskitason ja riskien mittaamenetelmät sekä markkinariskien kokonaislimiitit, kun taas ALCO päättää limiittien kohdistamisesta liiketoiminta-alueille. Liiketoiminta-alueiden limiitit asetetaan liiketoimintastrategioiden mukaisesti. Markkinariskien limiitit käydään läpi vähintään kerran vuodessa budjetoiminnan yhteydessä.

Konsernin luotonanto ja riskienvalvonta-toiminnon markkinariskiäyksiköllä on

Lineaarisen markkinariskin jakauma Nordeassa vuoden 2000 lopussa



■ Korkoriski (40 %)
■ Osakeriski (58 %)
■ Valuuttariski (2 %)

päävastuu konsernin markkinariskin seurannasta, analysoinnista ja raportoinnista sekä konsernin sisäisen riskienhallinnan kehittämisestä. Yksikkö raportoi säännöllisesti esimerkiksi riskien kehityksestä ja keskittymistä hallitukselle, konsernin johtoryhmälle ja riskikomitealle. Konsernin luotonanto ja riskienvalvonta -toiminnon johtajalle raportoidaan konsernin markkinariskeistä päivittäin.

Kunkin päivän päätteeksi markkinariski lasketaan Nordean keskitetyn markkinariskijärjestelmän avulla. Se perustuu yhteiseen tietokantaan. Liiketoiminta-alueiden controllerit vastaavat oman alueensa markkinariskien tunnistamisesta ja valvonnasta ja heidän tulee varmistaa, että markkinariskilaskelmat tehdään oikeiden tietojen pohjalta. Liiketoiminta-alueiden controllerit ja markkinariskitoiminto tekevät tiivistä yhteistyötä päivittäisessä markkinariskien valvonnassa. Keskitetty järjestelmä helpottaa yhtenäistä markkinariskien laskentaa konsernissa ja kokonaismarkkinariskin analysointia.

Nordean markkinariskit vuoden 2000 lopussa	Miljoonaa euroa	
	Riskinmittaus	Riski
Korkoriski, koko salkku ¹⁾	VaR	99,9
Korko-optioriski, koko salkku	Simulointi	7,7
Osakeriski, noteeratut osakkeet	VaR	142,7
Osakeoptioriski	Simulointi	4,6
Valuuttariski, kaupankäyntisalkut	VaR	4,3
Valuuttaoptioriski, kaupankäyntisalkut	Simulointi	5,3
Raaka-aineriski	20 %	0,0

¹⁾ Sisältää 47,9 miljoonan euron korkoriskin pääosin eräpäivään asti pidettäväksi tarkoitettua arvopaperisalkusta, jota ei kirjata markkina-arvoon.

Tilastoja vuoden 2000 markkinariskeistä ei ole saatavissa huhtikuussa 2000 tapahtuneen fuusion vuoksi. Yhtenäiset riskienmittausmenetelmät ovat olleet Nordeassa käytössä 1. kesäkuuta alkaen ja täysin yhtenäiset riskimallit joulukuun puolivälistä lähtien. Vuoden 2001 alussa yhteisten riskimallien käyttö aloitetaan myös CBK:ssa.

Mittausmenetelmät

Riskienhallinnan onnistuminen edellyttää oikeita ja riittäviä tietoja markkinariskeistä. Nordeassa mittausmenetelmien valinta on tehty tämän varmistamiseksi. Kun ei ole olemassa yksittäistä riskimittaria, jolla voitaisiin mitata kaikkia markkinariskejä, Nordeassa käytetään useita erilaisia menetelmiä, kuten Value-at-Risk-analyysiä (VaR), stressitestiä, skenaariosimulointia ja muita ei-tilastollisia menetelmiä.

VaR-analyysia käytetään Nordeassa mittaamaan kaikkia lineaarisia korko-, valuutta- ja osakeriskejä. Se on tärkein yksittäinen mittausmenetelmä. VaR-mittaluku arvioi markkina-arvon suurimman mahdollisen alenemisen, joka voi tietyllä todennäköisyydellä syntyä tietynä ajanjaksona markkinaolosuhteiden ollessa tavanomaiset. VaR-mallia käyttäen saadaan riippumaton arviointi otetun riskin suuruudesta ja sen avulla voidaan vertailla eri riskiryhmien riskilukuja. Perusolettamus on, että muutoksia tulevaisuudessa tapahtuu samalla tilastollisella todennäköisyydellä kuin aikaisemmin. Nordeassa käytetään hintojen ja korkojen kahden vuoden historiatietoihin perustuvaa VaR-mallia, 99 prosentin luottamusväliä ja 10 päivän pitoaika.

Kuten kaikki tilastolliset mallit, Nordean VaR-mallin arviot perustuvat useisiin oletuksiin ja luotettavaan historialliseen tietoon. VaR-mallin luotettavuutta testataan säännöllisillä menneittä kehitystä koskevilla testeillä Baselin pankkivalvontakomitean laatimien ohjeiden mukaisesti. Näissä testeissä VaR-lukuja verrataan todellisten ja kuviteltujen salkkujen todellisiin voittoihin/tappioihin sekä simuloituihin voittoihin/tappioihin.

Nordean VaR-malleissa otetaan huomioon vain lineaarinen riski, minkä vuoksi skenaariosimulaatioita käytetään epä-

lineaaristen tekijöiden vaikutusten selvittämiseen optioissa ja optiosidonnaisissa sopimuksissa. Markkinaparametrien muutosten simuloinnilla syntyy erilaisia skenaarioita. Jokaiselle skenaariolle laskeaan optiosalkun tappio/voitto, mukaan lukien lineaaristen instrumenttien suojaukset, ja huonoin tulos eli markkina-arvon suurin arvonalennus ilmaisee riskin.

VaR-analyysia ja skenaariosimulointia täydennetään Nordeassa erilaisilla ei-tilastollisilla menetelmillä lisätietojen saamiseksi mahdollisen tappion suuruudesta. Riskien seurannassa ja rajoittamisessa on käytössä useita lähestymistapoja.

VaR mittaa riskiä tavanomaisissa markkinaoloissa. Nordea täydentää tämän vuoksi VaR-analyysiä stressitesteillä, joilla arvioidaan äärimmäisissä markkinaolosuhteissa mahdollisesti esiintyviä riskejä. Toisin kuin VaR-analyysissä, stressitesteistä saadaan tietoa mahdollisen tappion suuruudesta, kun VaR-luku on ylitetty. Testejä tehdään sekä historiallisten että subjektiivisesti valittujen skenaarioiden perusteella nykyisten riskipositioiden mukaisesti. Stressitestejä tehdään ja niistä raportoidaan kuukausittain.

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan markkina-arvon menetystä tai nettokorkotuoton supistumista korkotasoon vaikuttavien markkinaolosuhteiden muutoksen vuoksi. Markkina-arvon menetyksiä aiheuttavaa korkoriskiä nimitetään kurssiriskiksi ja nettokorkotuoton vähenemistä aiheuttavaa korkoriskiä korkokateriskiksi. Kurssiriskin yleislimiitit määritellään lineaaristen riskien osalta VaR-analyysin ja epälineaaristen riskien osalta skenaariosimuloinnin avulla.

Vuonna 2000 käytetyt vaihtuvien vastavien mittaus- ja valvontaperiaatteet ovat yhteiset kaikille kiinteäkorkoisille tuotteille. Tätä lähestymistapaa käytetään kaikkien merkittävien salkkujen riskien tarkastelussa ja sen avulla saadaan parempi käsitys korkoriskin kokonaisuudesta. Rakenteellista korkokateriskiä mitataan markkinakorkotason yhden prosenttiyksikön muutoksen vaikutuksena korkokatteeseen 12 kuukauden ajanjaksolla.

Uudelleenhinnoittelujakauma
31. joulukuuta 2000

	Konserni- tase	Uudelleenhinnoittelujakso					Ilman korkosidon- naisuutta	Yht.	
		< 3 kk	3-6 kk	6-12 kk	1-2 v	2-5 v			>5 v
Varat									
Korkoa tuottavat varat	167 907	124 270	12 832	7 341	10 780	8 621	4 062	0	167 907
Kaupankäyntisalkku	11 840	11 840	0	0	0	0	0	0	11 840
Taseen ulkopuoliset erät		221 514	111 650	99 267	45 843	16 942	10 251	0	505 466
Korkoa tuottamattomat erät	44 718	0	0	0	0	0	0	44 718	44 718
Varat yhteensä	224 464	357 623	124 482	106 608	56 624	25 563	14 313	44 718	729 931
Velat									
Korolliset velat	172 734	136 432	16 050	6 948	8 278	3 800	1 227	0	172 735
Taseen ulkopuoliset erät		218 552	111 909	98 795	45 460	20 035	10 715	0	505 466
Korottomat varat	51 730	0	0	0	0	0	0	51 730	51 730
Velat yhteensä	224 464	354 984	127 959	105 742	53 738	23 835	11 942	51 730	729 931
Periodijakauma		2 640	-3 477	866	2 885	1 728	2 371	-7 013	
Kumulatiivinen jakauma		2 640	-837	28	2 914	4 642	7 013	0	

Korkokateriski lasketaan koko taseen ja johdannaisten perusteella olettaen, ettei jakson aikana tehdä markkinatransaktioita. Korkokateriski kuvastaa epätasapainoa, joka syntyy kun saamisten ja velkojen sekä johdannaisten uudelleenhinnoittelujakaumat eivät täysin vastaa toisiaan. Konsernin hallitus on määrännyt limiitin korkokateriskille. Kuten oheisesta uudelleenhinnoittelujakaumasta ilmenee, markkinakoron yhden prosentin nousu ei juurikaan vaikuta rahoituskatteeseen seuraavien 12 kuukauden aikana.

Osakeriski

Osakeriskillä tarkoitetaan mahdollista tappiota, joka syntyy osakkeiden ja osakesidonnaisten tuotteiden markkina-arvojen heilahtelusta markkinaolosuhteiden muutosten seurauksena. Vuonna 2000 otettiin käyttöön uudistettu VaR-malli, jossa käytetään historiallista simulointia ilman olettamusta normaalista hintojen vaihtelusta. VaR mittaa kaikki Nordean pörssinoteeratut osakeomistukset. Osakeriskin yleiset limiitit perustuvat lineaarisen riskin osalta VaR-analysiin ja epälineaarisen riskin osalta skenaariosimulointiin. Osakkeet, joita ei noteerata pörssissä raportoidaan kirjanpitoarvoon.

Valuuttariski

Valuuttariski määritetään arvonmuutosriskiksi, joka on seurausta valuuttakurssien muutoksista. Valuuttariskin kokonaislimiitit on asetettu kaupankäyntiin tarkoitettu-

jen valuuttojen lineaarisen riskin osalta VaR-analysillä ja epälineaarisen riskin osalta skenaariosimuloinnilla.

Raaka-aineriski

Raaka-aineriskillä tarkoitetaan raaka-aineiden hinnan vaihteluista aiheutuvaa tappion vaaraa. Raaka-aineriskin kokonaislimiitti perustuu herkkyyssmittaukseen. Vuonna 2000 Nordealla ei ollut avoimia raaka-ainepositioita.

Maksuvalmiusriski

Nordean maksuvalmiusriskin hallinnan tarkoituksena on varmistaa, että konsernin varat aina riittävät sen sitoumusten täyttämiseen ilman liiallisia kustannuksia. Maksuvalmiusriskin hallintaan kuuluu olennaisesti myös tarpeellisen maksuvalmiusvarannon pitäminen sekä rahoituslähteiden hajauttaminen ottaen samalla huomioon eri lähteiden kustannukset.

Maksuvalmiusriskin hallinta kattaa sekä lyhytaikaisen että rakenteellisen maksuvalmiusriskin hallinnan. Lyhytaikaista maksuvalmiusriskiä seurataan mittarilla, joka kuvaa miten suuri jälleenrahoitustarve enimmillään on seuraavien 30 päivän aikana. Rakenteellista maksuvalmiusriskiä puolestaan seurataan pysyvien velkojen ja pysyvien varojen välisenä erona.

Pysyviin varoihin luetaan lähinnä yleisölle ja luottolaitoksille myönnettyt luotot, joiden juoksuaika on yli kuusi kuukautta. Pysyviä

velkoja ovat ensisijassa talletukset yleisöltä ja luottolaitoksilta sekä joukkovelkakirjat, joiden juoksuaika on yli kuusi kuukautta. Hallitus on asettanut limiitin lyhytaikaiselle maksuvalmiusriskille ja tavoiterajan rakenteelliselle maksuvalmiusriskille. Molempien mittareiden mukainen maksuvalmiusriski raportoidaan säännöllisesti hallitukselle sekä riskikomitealle.

Toimintariskit

Toimintariskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka voi aiheutua sisäisten prosessien puutteellisuuksista tai virheistä, henkilöstöstä, järjestelmistä ja valvontamenetelmistä tai ulkoisista liiketoimintaan vaikuttavista seikoista. Toimintariskiksi luetaan myös mahdollinen maineen vahingoittuminen. Toiminnallisten riskien onnistuneesta ennaltaehkäisyssä tärkeitä tekijöitä ovat tehokas sisäinen valvonta ja laadunvarmistus, joka koostuu riskienhallinnasta, taitavasta johtamisesta ja ammattitaitoisesta henkilöstöstä.

Rahoituspalvelut ovat pääasiassa tiedon käsittelyä, minkä vuoksi tietoturvallisuuden (esimerkiksi järjestelmien käytön valvontaan) kiinnitetään erityistä huomiota. Kriisinhallinnan valmiudet ja ennakkoon laaditut toimintasuunnitelmat ovat tärkeitä keinoja onnettomuustilanteissa toimittaessa. Henkilöstön ja asiakkaiden fyysisestä turvallisuudesta on myös huolehdittava.

Toiminnan laajentuessa prosesseista tulee entistä monimutkaisempia ja korkean laadun järjestelmällinen varmistaminen on yhä tärkeämpää. Konsernin luotonanto ja riskienvalvonta -toiminnon toimintariskiyksikkö vastaa näiden osa-alueiden tarkkailusta ja seurannasta.

Riskienhallinta ja valvonta

Jokainen liiketoiminta-alue on vastuussa toimintariskiensa hallinnasta ja rajoittamisesta. Konsernin toimintariskiyksikkö vastaa tarvittavien menetelmien kehittämisestä ja ylläpidosta. Tässä tehtävässä sitä avustavat konsernin turvallisuudesta ja tietoturvasta vastaavat yksiköt. Tiivistä yhteistyötä tehdään myös Nordean konsernitarkastuksen ja compliance-toimien kanssa.

Toimintariskien hallintaan kuuluvat toimintaohjeet ja säännöt, koko organisaation kattava yhteyshenkilöiden verkosto, tekniset ratkaisut ja menetelmät toimintariskien seuraamiseksi ja rajoittamiseksi sekä määrää ja laatua koskevat riskiraportit. Nordean eri yksiköiden toimintaperiaatteet, Norja mukaan lukien, yhtenäistettiin vuoden 2001 aikana.

Erityistä huomiota kiinnitetään riskien ja laatu- ja riskienhallinnan analysointiin tuotteita kehitettäessä sekä muita prosesseja ja organisaatiota muutettaessa. Riskien itsearviointi pyritään kehittämään jatkuvasti käytössä olevaksi seurantamenetelmäksi kaikkialla konsernissa. Tarkoituksena on tunnistaa riskit ja puuttua niihin jo varhaisessa vaiheessa. Toimintariskeistä raportoidaan järjestelmällisesti ja ne kerätään tietokantaan, jota käytetään analyysien pohjana. Vakuutusohjelmia käytetään riskien rajoittamiseen, ja riskeiltä suojaavien pääomamarkkinasopimusten kehitystä seurataan tarkasti.

Vakuutusriski - vahinkovakuutus

Vakuutusriski syntyy, kun vakuutuskorvausten määrä jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen ylittää vastaavien vakuutusmaksutulojen määrän. Tällaiset tappiot voivat olla joko seurauksia katastrofeista, joissa yksittäisestä tapahtumasta aiheutunut tappio ylittää jälleenvakuuttajien kattaman arvon, tai ne voivat johtua yleisistä riskitasojen muutoksista. Muutoksia voivat aiheuttaa esimerkiksi yleisen taloudellisen tilanteen, kilpailuaselmien, lainsäädännön tai yleisen käytännön muuttuminen.

Mittausmenetelmät

Yksittäisten asiakkaiden ja eri asiakasryhmien vakuutusriskiä seurataan jatkuvasti. Vakuutusmatemaatikot mittaavat asiakasryhmittäin riskin ja tarkistavat tarvittaessa korvausten varalta tehtyjen varausten ja tariffien suhdetta. Liiketoimintayksiköiden vastuuhenkilöt saavat näiden mittausten perusteella laaditun yhteenvedon yleisestä riskitasosta ja riskin kehittymisestä kussakin asiakasryhmässä.

Asiakaskohtaisessa seurannassa mitataan yksittäisen asiakkaan kannattavuutta. Henkilöasiakkaiden kohdalla arviointi

perustuu aikaisempien vahinkojen esiintymistiheyteen. Suurten yritysasiakkaiden osalta mittaukset ovat yksityiskohtaisempia ja lähtökohtana tässäkin on aikaisempien vahinkojen määrä.

Vakuutusriskin katastrofitekijää analysoidaan säännöllisesti. Tavoitteena on varmistaa, että jälleenvakuutusuoja tämänkaltaisia riskejä vastaan on jatkuvasti riittävä. Analyysia päivitetään aina, kun uutta tietoa on saatavilla. Tanskassa joulukuussa 1999 riehuneen hirmumyrskyn seurauksena myrskyriski on arvioitu uudelleen ja jälleenvakuutusuojaa on lisätty.

Riskienhallinta ja valvonta

Vakuutustoiminnan riskiä valvotaan pääasiassa tariffien, riskipositioiden (asiakkaiden hyväksyntää koskevat säännöt), jälleenvakuutusopimusten ja riskivarausten (vahinkovakuutuksen tasoitusvastuu ja henkivakuutuksen asiakashyvitystasoitusvastuu) avulla.

Vahinkovakuutusopimusta tehtäessä kerätään oleellista tietoa asiakkaan vahinkotilanteesta. Aikaisemmin sattuneiden vahinkojen määrää verrataan uuden vakuutuksen vastuumäärään. Mittauksissa otetaan huomioon useiden toimialojen ja asiakasryhmien yleinen riskitaso. Tämän arvioinnin perusteella riskipositiota valvotaan

- asettamalla yleiset velkalimiitit
- rajoittamalla velkalimiitit tietyille alueille
- lisäämällä ehtoja, jotka rajoittavat tiettyjä riskin osia tai jättävät vakuutuksen ulkopuolelle tiettyjen tapahtumien aiheuttamat vahingot
- vaatimalla riskien toteutumista ehkäiseviä toimia (tulipalojen ja varkauden varalta, työskentelyolosuhteet jne.)

Kun vakuutuksia tehdään suurille tuotantolaitoksille, riskien arvioinnissa ja rajoittamisessa käytetään apuna yrityksen omia asiantuntijoita.

Riskiä rajoitetaan myös jälleenvakuutuksen keinoin. Yksittäisissä vakuutusopimuksissa jälleenvakuutusta käytetään rajoittamaan yksittäisiä suuria riskejä. Toisaalta koko vakuutuskannan osalta sillä suojaudutaan vahinkojen kumuloidumiselta, kun yksittäinen tapahtuma, kuten hirmumyrsky, vaikuttaa moneen vakuutusopimukseen. Jälleenvakuutusperiaatteiden mukaan mikään yksittäinen tai satunnainen tapahtuma ei saa aiheuttaa odottamattomia pääomatappioita.

Vakuutustoiminnan riskienhallinta rajoittaa myös vakuutustoiminnan tuottojen heilahtelujen vaikutusta.

Taloudellinen pääoma

Nordea käyttää riskisopeutetun eli taloudellisen pääoman kohdistamisessa mallia, jonka avulla optimoidaan konsernin pääoman käyttö ja oman pääoman tarkoituksenmukainen kohdentaminen eri liiketoiminta-alueille.

Mallissa tarkastellaan konsernin erilaisia riskejä eli luotto-, markkina-, toiminta- ja vakuutusriskiä. Vuonna 2000 tavoitteena on ollut kehittää konsernin sisäistä vakavaraisuusmallia edelleen siten, että riskisopeutetun, taloudellisen pääoman (RAPM) tuotto voisi korvata oman pääoman tuoton (ROE) sisäisenä ohjausvälineenä. Nordea pyrkii julkistamaan taloudellisen pääoman kohdistamisen liiketoiminta-alueille vuoden 2001 aikana.

Riskisopeutettu pääoma

Riskisopeutettu pääoma on se arvioitu pääoma, minkä liiketoimintayksikkö tarvitsee kattaakseen odottamattomat tappiot. Riskisopeutettu pääoma lasketaan kullekin liiketoiminta-alueelle luotto-, markkina-, toiminta- ja vakuutusriski huomioon ottaen. Laskemisessa käytetään historiallisiin tietoihin perustuvia tilastollisia menetelmiä.

Luottoriski

Odottamattomien luottotappioiden kattamiseen vaadittava riskisopeutettu pääoma lasketaan konsernin sisäisen luottoluokitusjärjestelmän perusteella. Matriisissa, jonka toisella akselilla on sisäinen luokitus ja toisella saamisen juoksuaika, tarvittava oman pääoman kerroin on laskettu kullekin asiakasluokituksen ja juoksuajan

yhdistelmälle. Pääomakertoimen suuruus riippuu tappion arvioidusta todennäköisyydestä ja suuruudesta. Riskisopeutettu pääoma lasketaan siten, että jokaisen asiakasluokituksen ja juoksuajan yhdistelmän luottoriskimäärä kerrotaan lasketulla pääomavaatimuskertoimella.

Markkinariski

Markkinariskien aiheuttamien odottamattomien tappioiden kattamiseen tarvittavan taloudellisen pääoman laskeminen perustuu ensisijaisesti konsernin Value at Risk -malliin (VaR-analyysiin).

Toimintariski

Kun pääomaa kohdistetaan toimintariskeihin, käytetään liiketoimintakohtaista mallia, jossa otetaan huomioon eri toimintojen riskiprofiilien erot. Erityistä huomiota kiinnitetään raha- ja pääomamarkkinoiden toimintaan, säilytyspalveluihin ja verkkopankkitoimintaan.

Vakuutusriski

Odottamattomien vakuutustoiminnan tappioiden kattamiseksi tarvittavan taloudellisen pääoman laskeminen perustuu VaR-analyysiin. Analyysin avulla VaR lasketaan erikseen ei-katastrofiluonteisille ja katastrofiluonteisille riskeille.



Tilinpäätösperiaatteet

Konsernin tilinpäätös laaditaan Ruotsin luottolaitosten ja arvopaperiryhtymien tilinpäätöksestä annetun lain säännösten sekä Ruotsin Rahoitustarkastuksen määräysten mukaisesti.

Kuitenkin kiinteistöjen myyntitappiot ja arvonalennukset esitetään tuloslaskelmassa omana eräänä liikevoiton jälkeen, mikä voidaan tulkita poikkeamaksi Ruotsin kirjanpitolautakunnan suosituksesta RR4. Menettely perustuu MeritaNordbanken-ryhmän perustamisen jälkeen joulukuussa 1998 tehtyyn päätökseen, jonka mukaan ryhmän suomalaisista kiinteistöomistuksista luovutaan ennalta suunniteltua nopeammassa aikataulussa. Menettelyn tarkoituksena on antaa selkeä kuva tehdyn päätöksen vaikutuksista.

Konsernitalinpäätös

Konsernitalinpäätös laaditaan Ruotsin kirjanpitolautakunnan suositusten mukaisesti ja siihen sisältyvät emoyhtiö Nordea AB (publ) ("Nordea") ja sellaiset tytäryritykset, joiden äänivallasta emoyhtiö omistaa yli 50 prosenttia. Konsernitalinpäätökseen ei yhdistellä kiinteistöosakkuusyrityksiä (omistusosuus 20–50 prosenttia). Keskinäisenä henkivakuutusyhtiönä toimiva Livförsäkringsaktiebolaget Livia ei myöskään sisälly konsernitalinpäätökseen.

Nordea Companies Finland (NCF) -konserni (entinen MeritaNordbanken-konserni) yhdistellään muuhun Nordea-konserniin pooling-menetelmää noudattaen, ts. NCF-konsernin varat ja velat yhdistellään sellaisenaan tekemättä muita kuin tilinpäätösperiaatteiden yhtenäistämistä johtuvia oikaisuja, joten liikearvo ei muodostu. Muilta osin konsernitalinpäätös laaditaan hankintamenomenetelmää noudattaen.

Ne tytäryritykset, jotka eivät ole luottolaitoksia, arvopaperiryhtymä tai vakuutuslaitoksia eivätkä näiden toimintaa palvelevia yrityksiä, samoin kuin osakkuusyritykset, joissa ääniosuus on 20–50 prosenttia, yhdistellään pääomaosuusmenetelmää noudattaen.

Tilivuoden aikana hankittujen yritysten tulos sisältyy tuloslaskelmaan ainoastaan siltä ajalta, jonka yritys on ollut konsernin omistuksessa. Tilivuoden aikana myytyjen yritysten tulos ei sisälly konsernitalinpäätökseen.

Huhtikuussa 2000 Nordea hankki omistukseensa Nordea Companies Denmark (NCD) A/S:n (entinen Unidanmark A/S) osakekannan. NCD-konsernin toiminta on yhdistelty tilikauden tulokseen 1. huhtikuuta 2000 lähtien siten, että tuloslaskelman erät on yhdistelty liikevoittoon koko vuodelta 2000, ja ennen omistusaikaa kertynyt tulos on vähennetty yhtenä eränä liikevoiton jälkeen. Nordean kokonaan omistama tytäryritys Nordea Companies Finland (NCF) Oyj (entinen MeritaNordbanken Oyj) osti vuoden 2000 lopussa Christiania Bank og Kreditkasse ASA:n (CBK) osakekannan. Sen tase on yhdistelty tilinpäätökseen 31. joulukuuta 2000.

Pankkitoimintaa harjoittavien alakonsernien luvut konsolidoidaan rivi riviltä, mutta vakuutustoimintaa harjoittavien alakonsernien kohdalla käytetään yksinkertaistettua menetelmää. Konsernitalinpäätös laaditaan euroina ja se esitetään säännösten edellyttämällä tavalla myös Ruotsin kruunuina. Konserniyritysten tase-erät muunnetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin ja tuloslaskelman erät vuoden keskimääräiseen kurssiin. Muuntoerot merkitään suoraan konsernin omaan pääomaan.

Liiketapahtumat

Liiketapahtumat kirjataan sille päivälle, jona tapahtumaan liittyy oikeudet ja vastuut siirtyvät osapuolelta toiselle. Raha-, joukkovelkakirja-, osake- ja valuuttamarkkinoilla tehdyt kaupat kirjataan sopimuksen tekopäivälle.

Talletus- ja luottotapahtumat, mukaan lukien arvopaperien myynti tai osto sitovin takaisinosto- tai takaisinmyyntisopimuksin, kirjataan kassaperusteisesti.

Varat ja velat kirjataan pääsääntöisesti bruttomääräisinä. Nettokirjaus on mahdollista silloin, kun saatavan kuittaus perustuu lakisääteeseen oikeuteen ja toteutetaan samanaikaisesti.

Arvopaperikauppoihin perustuvat saatavat ja velat kirjataan taseeseen nettomääräisinä niiden kauppohenkilöiden osalta, jotka selvitetään ja maksetaan arvopaperivälittäjien kautta.

Leasing

Konserni harjoittaa pääasiassa rahoitusleasingiä. Rahoitusleasingitapahtumia kirjattaessa leasingkohteiden kirjanpitoarvo merkitään luotonannoksi vuokralleottajalle. Tuotot leasingtoiminnasta kirjataan poistoilla vähennettyinä korkotuottoihin.

Takaisinostosopimukset

Takaisinostosopimuksella tarkoitetaan sopimusta tietyn omaisuuserän, yleensä korkoa tuottavan arvopaperin, myynnistä ja myöhemmästä takaisinostosta ennalta määrättyyn hintaan. Tällaiset sopimukset käsitellään luotonantona eivätkä ne aiheuta muutoksia taseen arvopaperiomistuksiin. Luovuttava osapuoli sisällyttää takaisinostosopimuksen kohteena olevat arvopaperit alkuperäiseen tase-erään ja merkitsee saadun kauppahinnan velaksi (repo). Vastaanottava osapuoli kirjaa maksamansa kauppahinnan saatavaksi luovuttavalta osapuolelta (käänteinen repo). Myyntihinnan ja takaisinostohinnan välinen erotus jaksotetaan korkoihin sopimuksen juoksuajalle. Takaisinostosopimuksin myydyt omaisuuserät ilmoitetaan kohdassa "Omien velkojen vakuudeksi annettu omaisuus".

Pysyvät ja vaihtuvat vastaavat

Pysyviksi vastaaviksi luokitellaan lainasaatavat ja arvopaperit, jotka aiotaan ja voidaan pitää eräpäivään saakka. Nordean lainasaatavat sisältyvät kokonaisuudessaan tähän ryhmään. Ne merkitään taseessa hankintamenuon, josta on vähennetty todetut ja todennäköiset luottotappiot sekä maariskivaraukset. Ongelmaluottojen ja luottotappioiden käsittelyä selostetaan jäljempänä.

Pysyviin vastaaviin kuuluvia arvopapereita ovat osakkeet konsernin liiketoiminnan harjoittamiseen tarvittavissa yrityksissä sekä korkoa tuottavat arvopaperit, jotka jo hankintahetkellä sisällytetään erikseen hallinnoitavaan salkkuun. Nämä arvopaperit arvostetaan hankinta-arvoon / kertyneeseen hankinta-arvoon ottaen huomioon mahdollinen pysyvästi arvonalentumisesta aiheutuva arvonalennustarve. Omaisuuserien siirto pysyvistä vastaavista vaihtuviin vastaaviin on mahdollista vain poikkeustapauksissa, ja tehtyjen siirtojen tulosvaikutus esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Muut arvopaperit luokitellaan vaihtuviin vastaaviin. Aktiivisen kaupankäynnin kohteena olevat, eli kaupankäyntisalkkuun sisältyvät arvopaperit ja johdannaisopimukset arvostetaan todennäköiseen luovutushintaan. Kuitenkin suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaisopimukset ja vastaavat suojattavat erät arvostetaan hankinta-arvoon kuten jäljempänä selostetaan.

Kaupankäyntisalkku sisältää lähes kaikki korkosopimukset sekä erikseen määritellyt osakesopimukset. Muut vaihtuvat vastaavat arvostetaan hankinta-arvoon tai sitä alempaan todennäköiseen luovutusarvoon.

Korkosopimusten ja saamistodistusten hankinta-arvoksi merkitään hankintahetken korolla diskontattu tulevien maksuvirtojen nykyar-

vo. Hankinta-arvon ja nimellisarvon välinen erotus jaksotetaan jäljellä olevalle juoksuajalle ja jaksotukset merkitään rahoituskatteen siten, että kertynyt hankinta-arvo eräpäivänä vastaa sopimuksen nimellisarvoa.

Unibankin korkoa tuottaville arvopapereille ei ole kuitenkaan voitu laskea kertynyttä hankinta-arvoa. Tämä vaikuttaa jonkin verran erien luokitteluun korkotuottojen ja arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottojen välillä sekä tuottojen jakautumiseen toteutuneisiin ja toteutumattomiin tuottoihin.

Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyistä koronvaihtosopimuksista aiheutuvat korkotuotot ja -kulut sisältyvät erään "Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot".

Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset sisältyvät muihin varoihin ja vastaavat velat muihin velkoihin. Myös suojaamistarkoituksessa tehtyihin, hankintameno- arvostettaviin koronvaihtosopimuksiin perustuvat siirtyvät korkosaamiset ja -velat esitetään taseen kohdassa "Muut varat" ja "Muut velat".

Omien velkasitoumusten ennaikainen takaisinlunastus

Omien velkasitoumusten ennaikaisesta takaisinmaksusta, toisin sanoen omien arvopapereiden lunastamisesta, aiheutuvat voitot ja tappiot tuloutetaan välittömästi. Toteutuneet voitot ja tappiot aiheutuvat kirjanpitoarvon ja lunastushinnan erotuksesta ja ne kuvastavat markkinahinnoissa tapahtuneita muutoksia. Nämä erät esitetään kohdassa "Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot".

Lunastettujen obligaatioiden mahdollinen myynti käsitellään uutena liikkeeseenlaskuna. Velkasitoumusten takaisinlunastus merkitään vain konsernitilinpäätökseen. Kaupankäynti- tai suojaamistarkoituksessa tehtyjen sitoumusten lunastusta ei käsitellä omien velkojen takaisinlunastuksena. Omien velkasitoumusten lunastusvoittojen/-tappioiden välitön tuloutus merkitsee sitä, että nimellisarvon ja kirjanpitoarvon erotuksesta aiheutuneet aikaisemmin tehdyt korkotuottojen ja -kulu- jaksotukset peruutetaan.

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaissopimukset ja suojattavat erät

Mikäli suojaamistarkoituksessa tehty rahoitussopimus suojaa rahoituserää, jota ei arvosteta markkina-arvoon, se arvostetaan laskennallisesti.

Suojaamistarkoituksessa tehtyjen johdannaissopimusten ja vastaavien suojattavien erien arvomuutoksia ei kirjata edellyttäen, että suojaavan ja suojattavan erän arvomuutoksista aiheutuva tulosvaikutus olennaiseksi osaksi neutraloituu. Neutraloituvan voiton mahdollisesti ylittävät toteutumattomat tappiot merkitään välittömästi taseeseen ja tuloslaskelmaan.

Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat

Ulkomaan rahan määräiset saatavat ja velat muunnetaan euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän virallisten osto- ja myyntikurssien keskiarvoja. Emoyhtiön ulkomaan rahan määräiset velat, jotka liittyvät tytäryritysosakkeiden suojaamiseen, arvostetaan hankintahetken vaihtokurssiin.

Ulkomaan rahan määräiset termiinisopimukset arvostetaan sopimuksen jäljellä olevaa juoksuajaa vastaavan pituisiin termiinkaappoihin sopimuspäivänä sovellettavaan valuuttakurssiin. Suojaamistarkoituksessa hankitut valuuttajohdannaiset ja vastaavat suojatut erät muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssiin.

Ongelmaluotot ja saatavien turvaamiseksi hankittu omaisuus

Tilinpäätöksen liitetiedoissa on selostus ongelmaluotoista. Ongelmaluotoilla tarkoitetaan matalakorkoisia ja järjestämättömiä saatavia sekä saatavien turvaamiseksi hankittua omaisuutta.

Matalakorkoiset saamiset tarkoittavat luottoja, joiden korko on neuvoteltu alemmaksi, jotta tilapäisiin maksuvaikeuksiin joutunut luotonottaja saisi mahdollisuuden parantaa tilannettaan. Tällöin myönnytysten ehtona yleensä on menetettyjen korkotuottojen korvaaminen myöhemmässä vaiheessa. Luotto luokitellaan matalakorkoiseksi, mikäli sen korko on alennettu tasolle, joka on sama tai alempi kuin vastaava rahoituskustannus. Matalakorkoisia saamia ei lueta järjestämättömiin saamsiin.

Saatava merkitään järjestämättömäksi, kun korko, lyhennys tai tilin ylitys on ollut erääntyneenä ja suorittamatta yli 60 päivää tai muutoin on syytä olettaa, ettei saatavasta saada suoritusta, ja kun saatu vakuus ei riittävällä varmuudella kata pääoman ja erääntyneen koron määrää.

Kun saatava merkitään järjestämättömäksi, sen korot ryhdytään kirjaamaan kassaperusteisesti. Kertynyttä korkosaatavaa ei enää merkitä tuotoksi, ja aiemmin kirjatut korkosaatavat peruutetaan. Aikaisemmilta tilikausilta kertynyt korkosaatava merkitään luottotappioksi.

Konserni voi ottaa haltuunsa saatavan turvaamiseksi pantattua omaisuutta tai vastaanottaa omaisuutta saatavan maksuna. Tällainen omaisuus on myytävä mahdollisimman pian ja viimeistään silloin, kun myynnistä ei aiheudu konsernille tappiota.

Erittely saatavan turvaamiseksi hankitusta omaisuudesta esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa. Tällainen omaisuus arvostetaan hankinta-arvoon tai sitä alemmaan todennäköiseen luovutusarvoon. Saatavan turvaamiseksi hankittujen kiinteistöjen osalta todennäköiseksi luovutusarvoksi katsotaan varovaisesti arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty myyntikustannukset.

Luottotappiot

Luottoihin perustuvista saamisista vähennetään toteutuneet ja todennäköiset luottotappiot sekä maariskivaraukset.

Luottotappio katsotaan toteutuneeksi, kun tappion määrä on lopullisesti todettu tai tappio on käynyt erittäin todennäköiseksi sen jälkeen, kun konkurssipesän hoitaja on laatinut arvion konkurssissa jaettavasta omaisuudesta, kun on sovittu akordista tai kun saatavasta on muulla tavoin luovuttu.

Saatavan arvoa alennetaan todennäköistä luottotappiota vastaavalla määrällä, jos vakuuden arvo ei kata järjestämättömän luoton määrää eikä luotonottajan maksukyvyyn arvioida parantuvan riittävästi lähimmän kahden vuoden aikana. Saatavan arvoa alennetaan tällöin määrään, joka siitä vakuuden arvo huomioon ottaen voidaan olettaa saatavan. Jos vakuutena on julkisesti noteerattu arvopaperi, vakuuden arvon määrittäminen perustuu noteerattuun hintaan. Noteeraamattomien arvopapereiden osalta vakuuden arvo määritellään todennäköisen luovutushinnan perusteella. Jos vakuutena on kiinnitys kiinteistöön, kiinteistön arvo määritellään samoin kuin saatavien turvaamiseksi hankittujen kiinteistöjen osalta.

Yksityshenkilöille myönnettyjen luottojen osalta todennäköisistä luottotappioista aiheutuva arvonalennustarve määritellään eräiltä osin kollektiivisesti toteutuneen tappiokehityksen mukaisesti luottotyypeittäin (asuntoluotot, muut vakuudelliset luotot, käyttötililuotot ja muut vakuudettomat luotot).

Maariskivaraukset perustuvat EIU:n (The Economist Intelligence Unit, London) maariskiarvioihin sekä konsernin nettosaamiin asianomaisissa maissa olevilta vastapuolilta (lukuunottamatta CBK:ta).

Velan vakuudeksi annettuihin takauksiin liittyvät tappiovaraukset sisältyvät taseessa pakollisiin varauksiin. Mahdollinen takautumis-oikeus otetaan huomioon arvioitaessa takausvastuusta aiheutuvia kustannuksia.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Pysyviin vastaaviin luokiteltavat aineettomat ja aineelliset hyödykkeet arvostetaan hankinta-arvoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot määritellään omaisuuden arvioidun käyttöajan mukaan. Mikäli hyödykkeen todennäköisen luovutusarvon arvioidaan olevan pysyvästi kirjanpitoarvoa alempi, tehdään vastaava arvonalennus.

Liikearvo

NCD:n ja CBK:n yhdistämiset nykyiseen Nordeaan olivat konsernin rakentamisen kannalta perustavaa laatua ja strategisesti tärkeitä. Siksi yhtiöiden hankinnasta vuonna 2000 syntynyt liikearvo poistetaan 20 vuodessa. Muu liikearvo poistetaan 5–10 vuodessa.

Koneet ja kalusto

Poistot koneista ja kalustosta tehdään tasapoistoina. Laitteistojen mukana hankitut ohjelmistot poistetaan laitteiston osana. Muut ohjelmistot kirjataan hankintavuoden kuluksi.

Rakennukset

Poistot rakennuksista (ei kuitenkaan vakuutustoimintaan liittyvistä sijoituksista) tehdään tasapoistoina enintään 75 vuodessa. Kiinteistöihin kohdistetut konserniaktiivat poistetaan eri poistoprosenttien mukaan kunkin kiinteistön jäljellä olevana poistoaikana.

Eläkekulut

Ennen liikevoittoa esitettävät eläkekulut sisältävät eläkevakuutus- ja muut maksut eläkevakuutusyhtiöille ja niille eläkelaitoksille, jotka vastaavat osasta konsernin eläkesitoumuksia. Erään sisältyy myös laskennalliset eläkekulut sellaisista sitoumuksista, jotka kateetaan eläkelaitoksille suoritetuilla kannatusmaksuilla. Liikevoiton jälkeen esitettävässä "Eläkekulujen oikaisu"-erässä laskennalliset eläkekustannukset peruutetaan ja erään sisällytetään maksetut eläkkeet, eläkelaitoksilta saatu hyvitys ja niihin tehdyt siirrot.

Verotus

Tilikauden tuloksesta maksettava vero sekä laskennallisen verovelan ja -saamisen muutos merkitään tuloslaskelmaan. Vero lasketaan maakohtaisesti kunkin maan säädösten ja veroprosenttien mukaan.

Vakuutustoiminta

Tuotot ja kulut

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo ilmoitetaan suoriteperusteisesti vakuutuskauden mukaisesti. Henkivakuutuksen vakuutus-

maksutuloon luetaan vuoden aikana maksetut kerta- ja jatkuva-maksuiset erät.

Vahinkovakuutuksen tekniseen laskelmaan muusta kuin vakuutus-teknisestä laskelmasta siirretyt sijoitustoiminnan tuotot ovat vastuuvälille laskettua korkotuottoa. Käytetty korko on alle kolmen vuoden joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen vuosituotto. Henkivakuutuksen vakuutustekniseen laskelmaan muusta kuin vakuutusteknisestä laskelmasta siirretyt sijoitustoiminnan tuotot ovat vakuutuksenottajan osuus sijoitusten kokonaistuotosta.

Vahinkovakuutuksen korvauskuluina esitetään tilikauden aikana maksetut korvaukset oikaistuna korvausvastuun muutoksella ja aikaisempiin vuosiin liittyvillä ylisuurten varausten purulla.

Vakuutusten hankintamenoja ei zillmeerata. Hallintokulut, mukaan lukien palkat ja verot, ilmoitetaan suoriteperusteisesti.

Sijoitukset

Sijoitukset kirjataan yleensä markkina-arvoon. Tanskassa ja Norjassa perinteisen henkivakuutuksen (eli sijoitukset, joiden osalta sijoitusriskin kantaa vakuutusyhtiö) joukkovelkakirjat ja muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan hankintamenoon, josta on vähennetty jäljellä olevan juoksuajan mukainen arvomuutos (laskennallinen arvo). Suomessa perinteisen henkivakuutuksen sijoitukset kirjataan hankintamenoon.

Vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutusmaksuvastuuna esitetään se osa vakuutusmaksutuloa, jota vastaava riski kohdistuu tuleviin tilikausiin. Korvausvastuu kattaa taseen laatimispäivänä tiedossa olevat, ennen tilinpäätöshetkeä sattuneet vahingot, joita ei ole vielä korvattu. Vastuumäärään lisätään aikaisempaan kokemukseen perustuen ennen tilinpäätöshetkeä sattuneita, vielä ilmoittamattomia vahinkoja kattava määrä.

Tasoitussuureiden muutokset lasketaan tilastollisesti. Niillä tasoitetaan tulevaisuuden korvauskuluja niissä vakuutusluokissa, joissa kokemuksesta tiedetään vahinkojen määrän vaihtelevan vuosittain. Luotto- ja takausvakuutuksessa sekä työntekijän tapaturmavakuutuksessa on noudatettu Ruotsin Rahoitustarkastuksen varauksia koskevia sääntöjä.

Henkivakuutusyhtiöiden pääaktuaarit ovat laskeneet henkivakuutuksen vastuuvélan. Vastuuvélkaan on otettu mukaan kaikki henkivakuutuskantaan liittyvät velat, mukaan lukien vakuutuksenottajille kohdistetut hyvitykset.

Henkivakuutusyhtiöiden asiakashyvitysvarauksella tasoitetaan tulevaisuuden hyvityksiä ja varmistetaan niiden jatkuvuudesta.

Vakuutuksenottaja kantaa sijoitusriskin sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélan osalta.

Käsitteet

Nämä käsitteet koskevat tässä vuosikertomuksessa käytettyjä termejä (mukaan lukien pro forma -tiedot).

Ensisijainen oma pääoma (Tier 1 -pääoma)

Oma pääoma vähennettynä liikearvoilla vakuutusyhtiöiden omat pääomat pois lukien. Ensisijaisesta omasta pääomasta vähennetään oman pääoman osuus varauksista. Ensisijaiseen omaan pääomaan voidaan myös lukea valvontaviranomaisten hyväksymät velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla (pääomalainat ja hybridipääomalainat).

Ensisijaisen oman pääoman osuus

Ensisijaisen oman pääoman suhde riskisijoituksiin.

Kulu/tuotto-suhde ennen luottotappioita

Liikekulujen- ja tuottojen suhde ilman liikearvoa. Tuottoihin on luettu myös osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen yritysten tuloksesta.

Oma pääoma / osake

Taseen mukainen oma pääoma mukaan lukien pääoman korotukset (kaikkien merkintäoikeuksien käyttämisen jälkeen) jaettuna osakkeiden lukumäärällä (kaikkien merkintäoikeuksien käyttämisen jälkeen).

Oman pääoman tuotto

Tilikauden tulos suhteessa keskimääräiseen omaan pääomaan (ennen vähemmistöosuuksia). Keskimääräinen oma pääoma on uusmerkintä- ja osinko-oikaistu ja se sisältää vähemmistöosuudet.

Riskisijoitukset

Taseen saamisten ja taseen ulkopuolisten sitoumusten vakavaraisuussääntöjen mukaisesti laskettu riskipainotettu arvo, jossa on otettu huomioon luotto- ja markkinariskit. Sijoitukset vakuutusyhtiöihin ja osakkeisiin, jotka on vähennetty ensisijaisesta omasta pääomasta eivät sisälly riskisijoituksiin.

Tulos/osake (osakekohtainen tulos)

Tilikauden tulos jaettuna osakkeiden lukumäärällä kaikkien merkintäoikeuksien käyttämisen jälkeen.

Vakavaraisuussuhde

Vakavaraisuuspääoman suhde riskisijoituksiin.

Vakavaraisuuspääoma

Vakavaraisuuspääoma on ensisijaisen oman pääoman ja debentuurilainoista koostuvan toissijaisen pääoman yhteismäärä, josta on vähennetty täysin omistettujen vakuutusyhtiöiden osakkeiden kirjanpitoarvo. Vakuutusyhtiöillä on kokonaan omat pääomavaatiuksensa.

Yhdistetty kulusuhde, vahinkovakuutus

Korvaus- ja liikekulujen suhde nettomääräisiin vakuutusmaksutuottoihin. Vastuuvelan muutosta ei ole otettu huomioon korvauskuluissa.

Käytetyt valuuttakurssit

1 euro = Ruotsin kruunua	2000	1999
Tuloslaskelmakurssi (keskimääräinen)	8,4631	8,8150
Tilinpäätöskurssi	8,8313	8,5625

1 euro = Tanskan kruunua		
Tuloslaskelmakurssi (keskimääräinen)	7,4532	7,4358
Tilinpäätöskurssi	7,4631	7,4432

1 euro = Norjan kruunua		
Tuloslaskelmakurssi (keskimääräinen)
Tilinpäätöskurssi	8,2335	..

1 euro = 5,94573 markkaa (kiinteä kurssi)

Tuloslaskelma

Nordea-konserni

	Liite	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
		2000	1999	2000	1999
Liiketoiminnan tuotot					
Korkotuotot	1	9 676	4 734	81 892	41 734
Korkokulut	1	-6 578	-2 936	-55 676	-25 886
Rahoituskate	1	3 098	1 798	26 216	15 848
Osinkotuotot	2	128	27	1 086	240
Palkkiotuotot ja -kulut	3	1 464	822	12 392	7 243
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	4	383	105	3 243	926
Muut tuotot	5	213	273	1 799	2 407
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		5 286	3 025	44 736	26 664
Liiketoiminnan kulut					
Yleiset hallintokulut					
Henkilöstökulut	6	-1 582	-787	-13 390	-6 938
Muut hallintokulut	7	-1 159	-771	-9 808	-6 799
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	8	-210	-156	-1 806	-1 374
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-2 951	-1 714	-25 004	-15 111
Tulos ennen luottotappioita					
Luottotappiot, netto	9	2 335	1 311	19 732	11 553
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset	10	-68	-26	-575	-229
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	11	-11	4	-96	34
		60	97	507	863
Liikevoitto, pankkitoiminta		2 316	1 386	19 568	12 221
Tulos ennen veroja, vakuustustoiminta	12	94	..	800	..
Liikevoitto		2 410	1 386	20 368	12 221
Kiinteistöjen luovutustappiot/arvonalennukset		-40	-145	-338	-1 283
Eläkekulujen oikaisut	13	57	65	492	573
Verot	14	-691	-205	-5 856	-1 804
Vähemmistöosuus		-3	-3	-26	-31
Unidanmark-konsernin tulos 1-3, 2000		-180	-	-1 516	-
Tilikauden voitto		1 553	1 098	13 124	9 676

Tase

	Liite	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
		31.12.2000	31.12.1999	31.12.2000	31.12.1999
Vastaavaa					
Käteiset varat ja saamiset keskuspankeilta	15	2 341	2 693	20 676	23 056
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	16	4 173	4 931	36 855	42 220
Saamiset luottolaitoksilta	17	21 344	9 095	188 494	77 879
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	18	128 617	68 210	1 135 851	584 050
Joukkovelkakirjat ja muut korolliset arvopaperit	21	23 769	9 329	209 910	79 877
Osakkeet ja osuudet	23	932	658	8 227	5 631
Sijoitukset, joissa riski on asiakkailta	24	3 737	–	33 004	–
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä	25	420	331	3 707	2 832
Osakkeet ja osuudet tytäryrityksissä	26	35	335	311	2 867
Aineettomat hyödykkeet	27	2 522	142	24 741	1 212
Aineelliset hyödykkeet	28	2 153	3 033	19 014	25 968
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	29	2 571	1 338	22 706	11 458
Muut varat, pankkitoiminta	30	9 869	3 882	87 157	33 254
Varat, vakuutustoiminta	31				
– Sijoitukset		18 099	..	159 835	..
– Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset		2 769	..	24 458	..
– Muut varat		1 113	..	9 835	..
Vastaavaa yhteensä		224 464	103 977	1 984 781	890 304
Omien velkojen vakuudeksi annettu omaisuus	32	7 574	6 572	66 893	56 273
Vastattavaa					
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	33	28 809	13 354	254 418	114 345
Yleisön talletukset	34	78 879	42 074	696 607	360 263
Muut velat yleisölle	35	1 932	1 924	17 063	16 473
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	36	56 409	28 094	498 167	240 557
Muut velat, pankkitoiminta	37	16 022	6 756	141 489	57 834
Vakuutustoiminnan velat	31				
– Velat joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		175	..	1 548	..
– Vakuutustekninen vastuuvulka		16 914	..	149 369	..
– Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvulka		2 769	..	24 455	..
– Muut velat		936	..	8 267	..
Siirtovelat ja saadut ennakot	38	2 747	1 427	24 259	12 222
Pakolliset varaukset	39	1 166	672	10 293	5 752
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	40	6 545	4 099	57 805	35 103
Vähemmistöosuus		56	51	497	440
Velat yhteensä		213 359	98 451	1 884 237	842 989
Oma pääoma					
Osakepääoma	41	1 182	1 099	10 438	9 410
Ylikurssirahasto		4 269	983	37 700	8 417
Muut sidotut rahastot		700	629	6 185	5 386
Vapaat rahastot		3 401	1 717	33 097	14 426
Tilikauden voitto		1 553	1 098	13 124	9 676
Oma pääoma yhteensä		11 105	5 526	100 544	47 315
Vastattavaa yhteensä		224 464	103 977	1 984 781	890 304
Vastuusitoumukset	42	10 162	7 035	89 740	60 234
Muut sitoumukset	43	526 143	379 532	4 646 518	3 249 752
Muut liitteet					
Ongelmaluotot	19	Tase-erien todennäköinen luovutusarvo			46
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus	20	Tase-erät valuutoittain			47
Korolliset arvopaperit	22	Liiketoiminnan tuottojen maantieteellinen jakauma			48
Vakavaraisuus	44	Konsernitilinpäätöksen ulkopuolelle jätetty			
Johdannaissopimukset	45	konserniyrittäjä			49

Rahoituslaskelma

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta ennen varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	2 492	1 933	21 092	17 043
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos	-33 089	-4 639	-280 035	-40 893
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta	-30 597	-2 706	-258 943	-23 850
Investointien kassavirta	-1 892	-2 246	-16 012	-19 798
Rahoitustoiminnan kassavirta	34 768	6 600	296 043	55 992
Tilikauden kassavirta ¹⁾	2 279	1 648	21 088	12 344
Likvidit varat tilikauden alussa	3 552	1 904	30 408	18 064
Likvidit varat tilikauden lopussa	5 831	3 552	51 496	30 408
¹⁾ Josta Unidanmarkin ja CBK:n hankinta				
Unidanmarkin osakkeet, käteismaksu	-71	-	-626	-
CBK:n hankinta	-3 326	-	-29 373	-
Tilikauden kassavirta	4 043	-	35 702	-

Tilinpäätöksen liitteet

Liite 1: Korkotuotot ja -kulut

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Korkotuotot				
Saamiset luottolaitoksilta	1 687	530	14 281	4 673
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 681	3 536	56 542	31 168
Korolliset arvopaperit				
Vaihtuvat vastaavat	857	319	7 256	2 815
Pysyvät vastaavat	350	333	2 960	2 932
Muut korkotuotot	101	16	853	146
Korkotuotot yhteensä	9 676	4 734	81 892	41 734
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 802	716	15 251	6 312
Yleisön talletukset	1 677	699	14 191	6 160
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 731	1 315	22 973	11 590
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	344	191	2 909	1 687
Muut korkokulut	24	15	352	137
Korkokulut yhteensä	6 578	2 936	55 676	25 886
Rahoituskate	3 098	1 798	26 216	15 848
Saamisten ja talletusten keskkorko				
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä				
Kanta keskimäärin	108 548	65 537	958 619	561 162
Keskikorko, %	6,1	5,4	6,1	5,4
Talletukset ja muut velat yleisölle				
Kanta keskimäärin	68 436	42 503	604 380	363 933
Keskikorko, %	2,5	1,6	2,5	1,6
Konsernin tase keskisaldoin				
	2000		1999	
	Miljoonaa euroa	Korko %	Miljoonaa euroa	Korko %
Vastaavaa, pankkitoiminta				
Saamiset luottolaitoksilta	22 508	7,5	10 483	5,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	108 548	6,2	65 537	5,4
Korolliset arvopaperit	25 654	4,7	13 399	4,9
Muut korolliset varat	4 374	2,3	2 944	0,6
Korolliset varat yhteensä	161 084	6,0	92 363	5,1
Korottomat varat	15 731	–	8 105	–
Vastaavaa yhteensä, pankkitoiminta	176 815	5,5	100 468	4,7
Vastattavaa, pankkitoiminta				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	27 609	6,5	15 215	4,7
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	68 436	2,5	42 503	1,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	47 739	5,7	24 696	5,3
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	5 097	6,7	3 433	5,6
Muut korolliset velat	3 829	0,6	2 771	0,6
Korolliset velat, yhteensä	152 710	4,3	88 618	3,3
Korottomat velat	14 877	–	6 495	–
Velat yhteensä, pankkitoiminta	167 587	3,9	95 113	3,1
Oma pääoma	11 161		5 355	
Vastattavaa, pankkitoiminta	178 748	3,7	100 468	2,9
Rahoituskate/taseen loppusumma keskimäärin, %		1,8		1,8

Liite 2: Osinkotuotot

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Osakkeet ja osuudet	128 ¹⁾	27	1 086 ¹⁾	240
Yhteensä	128	27	1 086	240

1) Sisältää osinkoja Svenska Exportkreditiltä 38 miljoonaa euroa (320 miljoonaa Ruotsin kruunua) ja CBK:lta 20 miljoonaa euroa (170 miljoonaa Ruotsin kruunua).

Liite 3: Palkkiotuotot ja -kulut

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Palkkiotuotot				
Arvopaperit	883	401	7 473	3 532
Luotonanto	288	207	2 437	1 824
Ottolainaus ja maksuliikenne	432	247	3 656	2 176
Muut palkkiotuotot	125	63	1 055	557
Yhteensä	1 728	918	14 621	8 089
Palkkiokulut				
Maksuliikenne	121	70	1 026	613
Arvopaperit	76	13	647	116
Muut palkkiokulut	67	13	556	117
Yhteensä	264	96	2 229	846
Palkkiotuotot ja -kulut	1 464	822	12 392	7 243

Liite 4: Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Toteutuneet voitot/tappiot				
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	167	166	1 416	1 457
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	-66	24	-551	210
Velkojen lunastus	-	-	-	-
	101	190	865	1 667
Toteutumattomat voitot/tappiot				
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	-18	-8	-150	-68
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	121	-148	1 021	-1 301
	103	-156	871	-1 369
Muut	5	0	42	3
Valuuttakurssimuutokset	174	71	1 465	625
Yhteensä	383	105	3 243	926

Liite 5: Muut tuotot

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Osakkeiden ja osuuksien luovutusvoitot	45	18	381	157
Osakkeiden ja osuuksien luovutusvoitot, konserniyritykset	–	16	–	140
Kiinteistöjen luovutusvoitot	17	–	139	–
Tuotot saamisen turvaamiseksi hankitusta omaisuudesta	1	2	9	14
Kiinteistötuotot	87	169	735	1 494
Muut	63	68	535	602
Yhteensä	213	273	1 799	2 407

Liite 6: Henkilöstökulut

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Palkat ja palkkiot (erittely alla)	1 165	575	9 861	5 073
Eläkekulut (erittely alla)	143	59	1 213	521
Sosiaalikulut	176	112	1 490	983
Maksut henkilöstörahastoon	45	35	378	309
Muut henkilöstökulut	53	6	448	52
Yhteensä	1 582	787	13 390	6 938

Palkat ja palkkiot:

Hallituksille ja konsernijohtolle	6	5	49	40
Muulle henkilöstölle	1 159	570	9 812	5 033
Yhteensä	1 165	575	9 861	5 073

Eläkekulut:

Laskennalliset eläkekulut	15	17	131	152
Eläkevakuutusmaksut	128	42	1 082	369
Yhteensä	143	59	1 213	521

Laskennallisiin eläkekuluihin sisältyy erityinen palkkavero. Maksetun veron määrä esitetään tuloslaskelman erässä "Eläkekulujen oikaisu".

Hallituksen jäsenten ja konsernijohtajan eläkkeistä aiheutuneet kustannukset olivat yhteensä 5 miljoonaa euroa. Edellä mainittuihin liittyvät eläkevastuut ovat yhteensä 10 miljoonaa euroa.

Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot

Vuoden 2000 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti hallituksen puheenjohtajana toimineelle Jacob Palmstiernalle maksettiin 28 117 euron suuruinen kiinteä palkkio.

Vesa Vainio toimi hallituksen varapuheenjohtajana vuoden 2000 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti ja hallituksen puheenjohtajana sen jälkeen. Hänelle maksettiin 144 639 euron suuruinen kiinteä palkkio. Lisäksi Vesa Vainio sai toimestaan Merita Oyj:n toimitusjohtajana palkkaa ja palvelusuhteestaan MeritaNordbanken -konserniin palkkiota yhteensä 719 380 euroa, josta 202 043 euroa oli tulosperusteista palkkiota vuodelta 1999. Tämän lisäksi Vesa Vainiolla on auto- ja asuntoetu. Hänen aikaisemmasta tehtävästään Meritan pääjohtajana on voimassa oleva eläkevastuu. Hän on oikeutettu vanhuuseläkkeeseen, joka on 60 prosenttia eläkepalkasta koko eläkeajalta.

Hallituksen varapuheenjohtajana 31.12.2000 saakka toimineelle Jørgen Høeg Pedersenille maksettiin 62 034 euron kiinteä palkkio.

Muille hallituksen jäsenille, jotka eivät ole Nordean palveluksessa, maksettiin kullekin 29 540 euron suuruinen kiinteä palkkio ja palkkiot hallituksen sekä valiokuntien kokouksista. Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot olivat yhteensä 518 494 euroa.

Niille hallituksen jäsenille, jotka eivät ole Nordean palveluksessa, ei ole sovittu maksettavaksi erorahaa, eläkettä eikä muita vastaavia suorituksia.

Konsernijohtajalle maksetut palkkiot

Konsernijohtajan työehdot ovat hallituksen palkkiovaliokunnan laatimat ja hallituksen vahvistamat. Muiden konsernijohtajan jäsenten työehdoista päättää konsernijohtaja kuunneltuaan palkkiovaliokunnan kantaa.

Vuonna 2000 konsernijohtajana toimineelle Hans Dalborgille (Nordean toimitusjohtaja) maksettiin yhteensä 846 711 euroa, josta

196 736 euroa oli tulosperusteista palkkiota vuodelta 1999. Lisäksi Hans Dalborgilla oli auto- ja asuntoetu.

Muille konsernijohtajan jäsenille maksettiin yhteensä 5,3 miljoonaa euroa, josta 0,8 miljoonaa euroa oli tulosperusteista palkkiota vuodelta 1999. Edellä mainituilla oli lisäksi autoetu ja joissakin tapauksissa myös asuntoetu.

Suomalaisten, norjalaisten ja ruotsalaisten konsernijohtajan jäsenten työehtoja koskevien sopimusten mukaisesti he ovat oikeutettuja kuuden kuukauden irtisanomisajan palkkaan. Heille maksettava eroraha ei saa ylittää 18 kuukauden palkkaa. Maksettavasta määrästä vähennetään maksukauden 18 viimeiseltä kuukaudesta mahdollisesti muusta toimesta saatava palkka. Tanskalaisten konsernijohtajan jäsenille maksetaan irtisanomisajan palkkaa 12 kuukaudelta ja erorahaa 12 kuukaudelta, mikäli he eivät ole tänä aikana kilpailevien yritysten palveluksessa.

Mikäli nykyisen konsernijohtajan, Thorleif Krarupin työsopimus päättyy enneaikaisesti, hänelle maksetaan irtisanomisajan palkkaa 12 kuukaudelta ja erorahaa 24 kuukaudelta. Hänen on jäätävä eläkkeelle täytettyään 62 vuotta ja hän on oikeutettu saamaan eläkettä, joka on 60 prosenttia eläkepalkasta koko eläkeajan. Työsopimuksen mukaan hänellä on oikeus jäädä eläkkeelle täytettyään 55 vuotta ja saada eläkettä 65 prosenttia eläkepalkasta siihen saakka kun hän täyttää 62 vuotta.

Konsernijohtajan suomalaisilla, norjalaisilla ja ruotsalaisilla jäsenillä on oikeus siirtyä eläkkeelle täytettyään 60 vuotta ja tanskalaisilla konsernijohtajan jäsenillä täytettyään 62 vuotta. Entiselle konsernijohtajalle, Hans Dalborgille maksetaan eläkettä 75 prosenttia eläkepalkasta 60 vuoden iästä 65 vuoden ikään asti. Sen jälkeen vanhuuseläke muodostaa 65 prosenttia korvauksesta perusmäärään 130 saakka (Ruotsissa) ja sen yli menevältä osalta 32,5 prosenttia.

Muiden konsernijohtajan ruotsalaisten jäsenten osalta eläke on 65 vuoden ikään saakka 70 prosenttia eläkepalkasta. Sen jälkeen heille maksetaan virkaeläkejärjestelmän mukainen vanhuuseläke. Konsernijohtajan suomalaisten jäsenten eläke on 60 prosenttia, muiden tanskalaisten jäsenten 50 prosenttia ja norjalaisten jäsenten 70 prosenttia eläkepalkasta koko eläkeajalta.

Luotot hallituksen jäsenille ja konsernijohtajalle

Hallituksen jäsenille ja konsernijohtajalle myönnettyjen luottojen yhteismäärä oli tilivuoden lopussa 2,2 miljoonaa euroa.

Konsernin henkilöstömäärä keskimäärin

Henkilötyövuotta	2000	1999
Merita Pankki -konserni	11 564	11 730
Nordbanken-konserni	7 196	6 753
Tryg Baltica -konserni	2 913	–
Unibank-konserni	9 820	–
Muut yritykset	725	819
Yhteensä	32 218	19 302
Josta		
naisia	20 507	..
miehiä	11 711	..
Josta: muualla kuin Ruotsissa	24 784	12 519
Henkilöstömäärä yhteensä, 31.12., CBK mukaanlukien (2000)	39 068	18 897

Ruotsin luottolaitosten ja arvopaperiyriyten tilinpäätöksestä annetun lain mukaista maakohtaista jaottelua henkilöstöstä ja palkoista ei ole sisällytetty tähän painettuun vuosikertomukseen. Tiedot ovat pyydettyinä saatavissa konsernin taloushallinnosta.

Liite 7: Muut hallintokulut

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Tietotekniikkakulut	239 ¹⁾	139	2 023 ¹⁾	1 222
Markkinointikulut	93	66	786	578
Posti- ja puhelinkulut	114	74	969	655
Muut hallintokulut ²⁾	303	189	2 557	1 666
Korvaukset Ruotsin Postille	86	80	729	709
Vuokrakulut	153	89	1 296	783
Kiinteistökulut	81	95	686	838
Muut	90	39	762	348
Yhteensä	1 159	771	9 808	6 799

¹⁾ Sisältää käyttö-, huolto- ja ylläpitokustannukset sekä konsulttipalkkiot. Tietotekniikkakulut yhteensä olivat 670 miljoonaa euroa (5 670 miljoonaa Ruotsin kruunua).

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
²⁾ Tilintarkastajille maksetut palkkiot ja kulukorvaukset				
KPMG				
Tilintarkastukset	2	2	16	15
Muut toimeksiannot	2	2	17	21
PriceWaterhouseCoopers				
Tilintarkastukset	0	0	3	1
Muut toimeksiannot	0	-	4	-
Deloitte & Touche				
Tilintarkastukset	0	-	3	-
Muut toimeksiannot	1	-	5	-
Yhteensä	5	4	48	37

Liite 8: Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	77	73	655	643
Rakennukset	67	51	571	448
Aineettomat hyödykkeet				
Konserniliiketoiminnan poistot				
Unibank	35	-	317	-
Vakuutusyhtiöt	31	-	274	-
Christiania Bank	-	-	-	-
Kansallis-Osake-Pankki	13	13	107	112
Muut konserniliiketoiminnan poistot	14	26	119	233
Muut aineettomat hyödykkeet	7	4	63	36
Yhteensä	244	167	2 106	1 472
- josta vakuutuslaitosten liikearvo	-31	-	-274	-
- josta pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yhtiöiden liikearvo	-3	-11	-26	-98
Yhteensä	210	156	1 806	1 374

Liite 9: Luottotappiot, netto

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä				
Arvonlennukset	652	257	5 522	2 265
Palautukset	-584	-231	-4 947	-2 036
Yhteensä	68	26	575	229
Erittelyt				
Saatavakohtaisesti arvostetut saamiset				
Toteutuneet luottotappiot	751	803	6 353	7 078
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	-701	-788	-5 931	-6 947
Tilikauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	567	219	4 794	1 927
Palautukset toteutuneista luottotappioista	-82	-43	-692	-375
Luottotappiovarausten peruutukset	-437	-142	-3 696	-1 247
Tilikauden aikana saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista, netto	98	49	828	436
Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut saamiset				
Toteutuneet luottotappiot	19	21	163	184
Palautukset toteutuneista luottotappioista	-14	-13	-116	-117
Luottotappiovarausten peruutukset / uudet luottotappiovaraukset	-18	-11	-149	-97
Tilikauden aikana saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista, netto	-13	-3	-102	-30
Maariskit				
Maariskivarausten peruutukset / uudet maariskivaraukset	-18	-20	-156	-177
Vastuositoumukset				
Takausista ja muista vastuositoumuksista aiheutuneet tappiot, netto	1	0	5	0
Yhteensä	68	26	575	229

Liite 10: Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvonmuutokset

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Toteutunut arvonmuutos				
Saamisen turvaamiseksi hankittu kiinteistöomaisuus	0	0	-1	4
Muu saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus	-	2	-	14
	0	2	-1	18
Toteutumaton arvonmuutos				
Saamisen turvaamiseksi hankittu kiinteistöomaisuus	0	-2	-2	-15
Muu saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus	11	-4	99	-37
	11	-6	97	-52
Yhteensä	11	-4	96	-34

Liite 11: Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyistä yhtiöistä

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Tytäryhtiöt	10	48	85	427
Osakkuusyhtiöt	50	49	422	436
Yhteensä	60	97	507	863

Liite 12: Tulos ennen veroja, vakuutustoiminta

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vahinkovakuutus				
Vakuutusmaksutuotot jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	1 364		11 542	
Osuus sijoitustoiminnan nettotuotosta jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	117		994	
Korvauskulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-1 140		-9 649	
Vakuutustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-370		-3 129	
Vakuutustekninen tulos	-29		-242	
Sijoitustoiminta				
Korot ym.	143		1 210	
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot	68		577	
Sijoitustoiminnan kulut	-6		-50	
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto	-123		-1 041	
Sijoitustoiminnan tulos	82		696	
Tulos ennen veroja, Vahinkovakuutus	53	..	454	..
Henki- ja eläkevakuutus				
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	2 755		23 313	
Osuus sijoitustoiminnan nettotuotosta jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	779		6 590	
Korvauskulut, maksetut korvaukset ja varausten muutos	-3 079		-26 056	
Asiakashyvitystasoisuustavastuun muutos jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-341		-2 882	
Vakuutustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-102		-863	
Vakuutustekninen tulos	12		102	
Sijoitustoiminta				
Korot ym.	692		5 860	
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot	244		2 069	
Sijoitustoiminnan kulut	-11		-95	
Eläketuotoista maksettava vero ym.	-83		-706	
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto	-781		-6 613	
Sijoitustoiminnan tulos	61		515	
Tulos ennen veroja, Henki- ja eläkevakuutus	73	..	617	..
Tulos ennen veroja ja konsernioikaisuja	126	..	1 071	..
Konsernioikaisut (liikearvopoistot)	-32		-271	
Tulos ennen veroja, vakuutustoiminta	94	..	800	..

Liite 13: Eläkekulujen oikaisut

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Laskennalliset eläkekulut	15	17	131	152
Maksetut eläkkeet	-32	-32	-268	-281
Maksut eläkelaitoksille / palautukset eläkelaitoksilta	74	81	629	708
Ruotsissa maksettava erityinen palkkaverro	-	0	-	-1
Muut	-	-1	-	-5
Yhteensä	57	65	492	573

Liite 14: Tilikauden voitosta maksettava vero

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Tulovero ¹⁾	470	282	3 986	2 479
Laskennalliset verot	221	-77	1 870	-675
Yhteensä	691	205	5 856	1 804

¹⁾Josta

aikaisempien tilikausien tuloksesta maksettu vero	-1	15	-6	130
osakkuusyritysten tuloksesta maksettu vero	9	1	76	6

Liite 15: Käteisvarat ja saamiset keskuspankeilta

Vaihtuvat vastaavat

Erään luetaan kassa ja vaadittaessa maksettavat saamiset Norjan, Ruotsin, Suomen ja Tanskan keskuspankeilta.

Liite 16: Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vaihtuvat vastaavat				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat valtion velkasitoumukset	1 599	2 212	14 123	18 937
Muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit	1 142	852	10 084	7 297
Pysyvät vastaavat				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat valtion velkasitoumukset	1 432	1 867	12 648	15 986
Muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat arvopaperit	-	-	-	-
Yhteensä	4 173	4 931	36 855	42 220

Maturiteettitietoja

Jäljellä oleva juoksuaika (kirjanpitoarvo)

Alle 1 vuosi	3 167	2 643	27 971	22 633
1-5 vuotta	729	1 892	6 434	16 198
5-10 vuotta	252	394	2 228	3 368
Yli 10 vuotta	25	2	222	21
Yhteensä	4 173	4 931	36 855	42 220

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, vuotta 1,2 1,7 1,2 1,7

Liikkeeseenlaskijan mukainen jaottelu liitteessä 22

Liite 17: Saamiset luottolaitoksilta

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Pysyvät vastaavat				
Keskuspankki	326	12	2 880	104
Muut ruotsalaiset pankit	891	2 584	7 869	22 128
Ulkomaiset pankit	19 899	5 804	175 737	49 696
Muut luottolaitokset	495	695	4 370	5 951
Yhteensä	21 611	9 095	190 856	77 879
Josta eläkesäästötalletukset (liite 24)	-267	-	-2 362	-
Yhteensä	21 344	9 095	188 494	77 879

Maturiteettitietoja

Jäljellä oleva juoksuaika (kirjanpitoarvo)

Alle	3 kk	16 847	7 533	148 779	64 502
	3 kk–1 vuosi	1 528	884	13 492	7 569
	1–5 vuotta	1 431	255	12 641	2 183
Yli	5 vuotta	1 805	423	15 944	3 625
Yhteensä		21 611	9 095	190 856	77 879

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, vuotta	0,9	0,6	0,9	0,6
--	-----	-----	-----	-----

Liite 18: Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Pysyvät vastaavat	128 617	68 210	1 135 851	584 050
Yhteensä	128 617	68 210	1 135 851	584 050

Rahoitusleasing, bruttoinvestoinnit	2 860	2 587	25 255	22 155
-------------------------------------	-------	-------	--------	--------

Tulevaisuudessa kertyvät rahoitustuotot	460	359	4 066	3 077
---	-----	-----	-------	-------

Maturiteettitietoja

Jäljellä oleva juoksuaika (kirjanpitoarvo)

Vaadittaessa maksettavat

Alle	3 kk	32 468	18 377	286 732	157 349
	3 kk–1 vuosi	14 877	12 235	131 386	104 764
	1–5 vuotta	40 444	23 721	357 172	203 109
Yli	5 vuotta	40 828	13 877	360 561	118 828
Yhteensä		128 617	68 210	1 135 851	584 050

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, vuotta	3,3	2,5	3,3	2,5
--	-----	-----	-----	-----

Liite 19: Ongelmaluotot

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Järjestämättömät saamiset, joiden korko kirjataan tuloksi suoriteperusteen mukaan ¹⁾	78	8	685	72
Epävarmat saamiset, brutto, joiden korko kirjataan tuloksi kassaperusteen mukaan	3 053	2 252	26 963	19 287
./.. luottotappiovaraukset	-2 256	-1 460	-19 921	-12 503
Epävarmat saamiset, netto	797	792	7 042	6 784
Matalakorkoiset saamiset	29	13	258	108
Ongelmaluotot yhteensä ²⁾	826	805	7 300	6 892
Maariskivaraus	143	158	1 262	1 357
Maariskivarauksen kattamat saamiset	1 723	1 351	15 219	11 570
./.. maariskivaraus	-113	-131	-997	-1 124
Netto	1 610	1 220	14 222	10 446
Takauksia koskeva pakollisiin varauksiin kirjattu maariskivaraus (liite 39)	30	27	266	233

¹⁾ Järjestämättömät saamiset, joiden vakuuksien arvo ylittää selvästi saamisen pääoman ja kertyneen koron määrän.

²⁾ Vastaaavat pro forma -luvut vuodelta 1999: epävarmat saamiset, brutto 3 367 miljoonaa euroa; luottotappiovaraukset 2 439 miljoonaa euroa; epävarmat saamiset, netto, 928 miljoonaa euroa ja matalakorkoiset saamiset 25 miljoonaa euroa.

Liite 20: Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vaihtuvat vastaavat				
Kirjanpitoarvo/markkina-arvo				
Osakkeet ja osuudet	11	27	101	229
Rakennukset ja maa-alueet (erittely alla)	18	33	155	282
Muu omaisuus	1	-	8	-
Yhteensä	30	60	264	511
Nettotuotto				
Rakennukset ja maa-alueet				
Vuokratuotot	2	3	20	30
Käyttökustannukset	-1	-2	-11	-19
Käyttökate	1	1	9	11
Prosenttia keskimääräisestä kirjanpitoarvosta				
Rakennukset ja maa-alueet	0,9	1,2		
Osakkeet ja osuudet	0,3	2,3		
Muu omaisuus	0,0	-		
Yhteensä	0,5	1,4		

Liite 21: Joukkovelkakirjat ja muut korolliset arvopaperit

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vaihtuvat vastaavat				
Julksiyhteisöjen liikkeeseenlaskemat	4 492	655	39 672	5 608
Muiden liikkeeseenlaskemat	16 219	4 750	143 233	40 671
Pysyvät vastaavat				
Julksiyhteisöjen liikkeeseen laskemat	540	512	4 768	4 383
Muiden liikkeeseenlaskemat	4 094	3 412	36 159	29 215
Yhteensä	25 345	9 329	223 832	79 877
Josta eläkesäästötalletukset (liite 24)	-1 576	–	-13 922	–
Yhteensä	23 769	9 329	209 910	79 877
Maturiteettitietoja				
Jäljellä oleva juoksuaika (kirjanpitoarvo)				
Alle 1 vuosi	14 314	3 294	126 412	28 198
1–5 vuotta	6 520	5 631	57 578	48 218
5–10 vuotta	1 303	398	11 510	3 411
Yli 10 vuotta	3 208	6	28 332	50
Yhteensä, eläkesäästötalletukset mukaan lukien	25 345	9 329	223 832	79 877
Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, vuotta	2,6	1,9	2,6	1,9

Liite 22: Korolliset arvopaperit yhteensä, liitteet 16 ja 21

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vaihtuvat vastaavat				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat valtion velkasitoumukset ym.	6 091	2 867	53 796	24 545
Joukkovelkakirjalainat ja muut arvopaperit	17 361	5 602	153 316	47 968
Yhteensä	23 452	8 469	207 112	72 513
Pysyvät vastaavat				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat valtion velkasitoumukset ym.	1 972	2 379	17 416	20 369
Joukkovelkakirjat ja muut arvopaperit	4 094	3 412	36 159	29 215
Yhteensä	6 066	5 791	53 575	49 584
Kirjanpitoarvo yhteensä, ennen eläkesäästötalletusten vähennystä (liite 24)	29 518	14 260	260 687	122 097
Nimellisarvo yhteensä ¹⁾	29 612	14 173	261 515	121 352
Kirjanpitoarvon ja nimellisarvon erotus:				
Suurempi kirjanpitoarvo	160	63	1 411	539
Pienempi kirjanpitoarvo	-66	-150	-583	-1 284
Netto	94	-87	828	-745
Maturiteettitietoja				
Jäljellä oleva korkosidonnaisuusaika (kirjanpitoarvo)				
Alle 1 vuosi	17 481	5 937	154 384	50 831
1–5 vuotta	7 248	7 523	64 011	64 416
5–10 vuotta	1 556	792	13 738	6 779
Yli 10 vuotta	3 233	8	28 554	71
Yhteensä	29 518	14 260	260 687	122 097
Keskimääräinen jäljellä oleva korkosidonnaisuusaika, vuotta	2,4	1,9	2,4	1,9
Jako liikkeeseenlaskijan mukaan				
Vaihtuvat vastaavat				
Kirjanpitoarvo				
Ruotsin valtio	940	1 441	8 305	12 342
Ruotsin kunnat	21	98	182	841
Ruotsalaiset asuntoyhteisöt	1 680	2 211	14 840	18 935
Muut ruotsalaiset liikkeeseenlaskijat				
Muut kuin rahoituslaitokset	503	357	4 445	3 056
Rahoituslaitokset	121	769	1 065	6 587
Muut valtiot	5 151	260	45 491	2 220
Muut ulkomaiset liikkeeseenlaskijat	15 036	3 333	132 784	28 532
Yhteensä	23 452	8 469	207 112	72 513

¹⁾ Nimellisarvo on saamisesta eräpäivänä maksettava arvo.

Liite 22: Korolliset arvopaperit yhteensä, liitteet 16 ja 21 (jatkoa)

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Todennäköinen luovutushinta				
Ruotsin valtio	940	1 441	8 305	12 342
Ruotsin kunnat	21	98	182	841
Ruotsalaiset asuntoyhteisöt	1 680	2 212	14 840	18 936
Muut ruotsalaiset liikkeeseenlaskijat				
Muut kuin rahoituslaitokset	488	357	4 309	3 056
Rahoituslaitokset	139	771	1 224	6 604
Muut valtiot	5 151	259	45 491	2 220
Muut ulkomaiset liikkeeseenlaskijat	15 035	3 314	132 776	28 369
Yhteensä	23 454	8 452	207 127	72 368
Kertynyt hankintahinta				
Ruotsin valtio	922	1 445	8 144	12 371
Ruotsin kunnat	21	98	182	842
Ruotsalaiset asuntoyhteisöt	1 674	2 229	14 783	19 083
Muut ruotsalaiset liikkeeseenlaskijat				
Muut kuin rahoituslaitokset	501	360	4 428	3 081
Rahoituslaitokset	119	767	1 053	6 567
Muut valtiot	5 169	256	45 652	2 191
Muut ulkomaiset liikkeeseenlaskijat	15 007	3 343	132 518	28 620
Yhteensä	23 413	8 498	206 760	72 755
Pysyvät vastaavat				
Kirjanpitoarvo / kertynyt hankintahinta				
Ruotsin valtio	599	935	5 291	8 007
Ruotsin kunnat	6	6	50	50
Ruotsalaiset asuntoyhteisöt	2 165	1 787	19 116	15 302
Muut ruotsalaiset liikkeeseenlaskijat				
Muut kuin rahoituslaitokset	0	0	0	0
Rahoituslaitokset	0	0	0	1
Muut valtiot	3 296	3 063	29 118	26 224
Yhteensä	6 066	5 791	53 575	49 584
Todennäköinen luovutushinta				
Ruotsin valtio	631	958	5 576	8 202
Ruotsin kunnat	6	6	50	50
Ruotsalaiset asuntoyhteisöt	2 187	1 771	19 316	15 167
Muut ruotsalaiset liikkeeseenlaskijat				
Muut kuin rahoituslaitokset	0	0	1	0
Rahoituslaitokset	0	0	0	1
Muut valtiot	3 324	3 066	29 354	26 250
Yhteensä	6 148	5 801	54 297	49 670

Liite 23: Osakkeet ja osuudet

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vaihtuvat vastaavat				
Kaupankäyntiosakkeet (sis. eläkesäästötalletukset)	2 192	101	19 351	863
Saamisen turvaamiseksi hankitut osakkeet	11	18	100	150
Muut ¹⁾	489	479	4 318	4 109
Pysyvät vastaavat				
Muut osakkeet ja osuudet ¹⁾	79	60	698	509
Yhteensä	2 771	658	24 467	5 631
josta eläkesäästötalletukset (liite 24)	-1 839	-	-16 240	-
Yhteensä	932	658	8 227	5 631
Josta julkisesti noteeratut osakkeet (sis. eläkesäästötalletukset)	2 538	556	22 413	4 756
Muut	233	102	2 054	875
Yhteensä	2 771	658	24 467	5 631

¹⁾ Erittely sivulla 140.

Liite 24: Sijoitukset, joissa riski on asiakkaalla

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Unibankin taseeseen sisältyy asiakkaiden eläkesäästötalletuksia, joiden tuotto on suoraan sidoksissa niiden sijoitusten tuottoon, joihin varat on sijoitettu. Koska nämä varat ovat juridisesti pankin omaisuutta, ne on sisällytetty konsernitaseeseen. Seuraavassa erittely näistä sijoituksista:				
Vastaavaa				
Saamiset luottolaitoksilta	267		2 362	
Joukkovelkakirjat ja muut korolliset arvopaperit	1 576		13 922	
Osakkeet ja osuudet	1 839		16 240	
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3		23	
Muut varat, pankkitoiminta	52		457	
Vastaavaa yhteensä	3 737	-	33 004	-
Vastattavaa				
Yleisön talletukset	3 557		31 413	
Muut velat, pankkitoiminta	27		240	
Siirtovelat ja saadut ennakot	153		1 351	
Vastattavaa yhteensä	3 737	-	33 004	-
Eläkesäästötalletusten tuotto	121	-	1 020	-

Liite 25: Osakkeet ja osuudet osakkuusyriyksissä

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Pysyvät vastaavat				
Rahoituslaitokset	126	27	1 115	238
Muut	294	304	2 592	2 594
Yhteensä	420	331	3 707	2 832
Josta julkisesti noteeratut osakkeet	–	48	–	410

Erittely sivulla 141.

Liite 26: Osakkeet ja osuudet tytäryriyksissä

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Pysyvät vastaavat				
Osakkeet rahoituslaitoksissa	–	–	–	–
Muut	35	335	311	2 867
Yhteensä	35	335	311	2 867
Josta julkisesti noteeratut osakkeet	–	–	–	–

Erittely sivulla 142.

Liite 27: Aineettomat hyödykkeet

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Konserniliikearvo				
Unibank ¹⁾	514	–	6 270	–
Vakuutusyhtiöt ¹⁾	556	–	5 651	–
Christiania Bank	1 326	–	11 714	–
Kansallis-Osake-Pankki	63	76	557	648
Muu konserniliikearvo	26	27	230	238
Muut	37	39	319	326
Yhteensä	2 522	142	24 741	1 212

¹⁾ Erittely sivulla 134, liite 41.

Liikearvo				
Hankinta-arvo 1. tammikuuta	164	139	1 404	1 193
Hankinnat vuoden aikana	2 460	25	24 198	211
Tilikauden aikana tehdyt suunnitelman mukaiset poistot	-90 ¹⁾	-28	-791 ¹⁾	-257
Aikaisempina vuosina kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-60	-33	-514	-261
Valuuttakurssimuutokset	11	–	125	–
Suunnitelman mukainen jäännösarvo/kirjanpitoarvo	2 485	103	24 422	886
Muut aineettomat hyödykkeet, kirjanpitoarvo	37	39	319	326
Yhteensä	2 522	142	24 741	1 212

¹⁾ Lukuun ottamatta pääomaosusmenetelmällä yhdisteltyjen yhtiöiden liikearvoa 3 miljoonaa euroa (26 miljoonaa Ruotsin kruunua).

Liite 28: Aineelliset hyödykkeet

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vaihtuvat vastaavat	19	33	163	282
Pysyvät vastaavat	2 134	3 000	18 851	25 686
Yhteensä	2 153	3 033	19 014	25 968

Vaihtuvat vastaavatSaamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus ¹⁾

Rakennukset ja maa-alueet	18	33	155	282
Muut varat	1	–	8	–
Yhteensä	19	33	163	282

Pysyvät vastaavat*Koneet ja kalusto*

Hankintameno tilikauden alussa	786	655	6 939	5 607
Ostot tilikauden aikana	244	222	2 140	1 901
Myynnit/luovutukset tilikauden aikana	-115	-91	-1 012	-780
Siirrot omaisuuslajien välillä	-23	-73	-202	-628
Tilikauden aikana tehdyt suunnitelman mukaiset poistot	-77	-77	-684	-663
Tilikauden aikana myytyihin/luovutettuihin koneisiin ja kalustoon kohdistuvat kertyneet poistot	33	9	289	76
Arvonlennukset ja -palautukset vuoden aikana	0	0	0	1
Aikaisempina vuosina kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-514	-373	-4 543	-3 189

Suunnitelman mukainen jäännösarvo/kirjanpitoarvo, netto	334	272	2 927	2 325
Tilikauden aikana tehdyt suunnitelman ylittävät poistot	–	–	–	–
Aikaisempina vuosina kertyneet suunnitelman ylittävät poistot	–	–	–	–

Maa-alueet ja rakennukset

Hankintameno tilikauden alussa	4 194	4 379	37 033	37 492
Ostot tilikauden aikana	991	314	8 748	2 688
Myynnit tilikauden aikana	-2 479	-425	-21 891	-3 648
Siirrot omaisuuslajien välillä	496	-107	4 380	-903
Tilikauden aikana tehdyt suunnitelman mukaiset poistot	-67	-51	-593	-433
Arvonlennukset ja palautukset vuoden aikana	2	-30	15	-259
Tilikauden aikana myytyihin rakennuksiin kohdistuvat kertyneet poistot	70	48	618	414
Aikaisempina vuosina kertyneet suunnitelman mukaiset poistot	-574	-567	-5 023	-4 851
Aikaisempina vuosina kertyneet arvonlennukset	-844	-844	-7 456	-7 230
Aikaisempina vuosina kertyneet arvonkorotukset	11	11	95	95
Vähennyksiin kohdistuvat arvomuutokset	–	0	–	-4

Suunnitelman mukainen jäännösarvo/kirjanpitoarvo	1 800	2 728	15 924	23 361
--	-------	-------	--------	--------

¹⁾ Ks. liite 20, saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus.**Liite 29: Siirtosaamiset ja maksetut ennakot**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Siirtyvät korkotuotot	2 241	1 007	19 793	8 620
Muut siirtosaamiset	296	309	2 620	2 648
Maksetut ennakot	34	22	293	190
Yhteensä	2 571	1 338	22 706	11 458

Liite 30: Muut varat

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Johdannaissopimukset				
Korkojohdannaiset	4 073	1 963	35 973	16 812
Valuuttajohdannaiset	4 361	1 007	38 513	8 623
Muut	124	32	1 094	280
Arvopaperivälityksen saamiset	198	280	1 749	2 400
Laskennalliset verosaamiset	134	194	1 186	1 664
Verosaamiset	16	8	141	68
Muut	963	398	8 501	3 407
Yhteensä	9 869	3 882	87 157	33 254

Liite 31: Vakuutustoiminnan tase ¹⁾

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vastaavaa				
Aineettomat hyödykkeet	5		40	
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset	1 853		16 364	
Osakkeet ja osuudet tytär- ja osakkuusyrityksissä	0		1	
Osakkeet ja osuudet	6 235		55 058	
Korolliset arvopaperit	9 987		88 192	
Muut	24		220	
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset				
Kiinteistöomaisuus	–		–	
Osakkeet ja osuudet tytär- ja osakkuusyrityksissä	6		51	
Osakkeet	2 565		22 661	
Korolliset arvopaperit	186		1 640	
Muut	12		106	
Rahat ja pankkisaamiset	855		7 551	
Muut varat	253		2 244	
Vastaavaa yhteensä	21 981	–	194 128	–
Vastattavaa				
Oma pääoma	1 187		10 489	
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	175		1 548	
Vakuutustekninen vastuovelka	16 914		149 369	
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka	2 769		24 455	
Muut velat	936		8 267	
Vastattavaa yhteensä	21 981	–	194 128	–

¹⁾ Livia ei sisälly lukuihin, katso liite 49.

Liite 32: Annetut vakuudet

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Omista veloista annetut vakuudet				
Kiinteistökiinnitykset	1	190	7	1 631
Leasingsopimukset	256	273	2 262	2 334
Arvopaperit ym.	6 748	6 028	59 598	51 614
Muut annetut vakuudet	569	81	5 026	694
Yhteensä	7 574	6 572	66 893	56 273
Yllä mainitut vakuudet liittyvät seuraaviin velkaeriin				
Velat luottolaitoksille	5 847	5 551	51 636	47 531
Talletukset	807	613	7 129	5 247
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	82	147	724	1 261
Muut velat ja sitoumukset	18	20	154	172
Yhteensä	6 754	6 331	59 643	54 211

Liite 33: Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Ruotsin keskuspankki	1 358	0	11 990	2
Muut ruotsalaiset pankit	1 003	3 463	8 859	29 653
Ulkomaiset pankit	25 785	8 822	227 716	75 535
Muut luottolaitokset	663	1 069	5 853	9 155
Yhteensä	28 809	13 354	254 418	114 345
Josta konserniyritykset	–	–	–	–
Maturiteettitietoja				
Jäljellä oleva juoksuaika (kirjanpitoarvo)				
Vaadittaessa maksettavat	2 655	1 135	23 451	9 725
Alle 3 kk	21 036	9 060	185 775	77 567
3 kk–1 vuosi	4 420	2 745	39 031	23 507
1–5 vuotta	570	146	5 034	1 247
Yli 5 vuotta	128	268	1 127	2 299
Yhteensä	28 809	13 354	254 418	114 345
Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, vuotta	0,3	0,4	0,3	0,4

Liite 34: Yleisön talletukset

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Yhteensä	78 879	42 074	696 607	360 263

Ruotsin valtion talletustakauksen piiriin kuuluvat talletukset sisältyvät talletuksiin ottamatta huomioon yksittäisen talletuksen määrän ylärajaa. Talletukset ovat vaadittaessa maksettavia. Myös IPS-eläkesäästötalletukset kuuluvat tähän erään, samoin kuin Unibankin eläkesäästö-talletukset, joita oli 3 557 miljoonaa euroa (31 413 miljoonaa Ruotsin kruunua) (liite 24).

Liite 35: Muut velat yleisölle

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Yhteensä	1 932	1 924	17 063	16 473

Maturiteettitietoja

Jäljellä oleva juoksuaika (kirjanpitoarvo)

Vaadittaessa maksettavat

Alle 3 kk	4	215	33	1 839
3 kk–1 vuosi	889	1 459	7 848	12 490
1–5 vuotta	461	208	4 074	1 777
Yli 5 vuotta	95	42	842	367
Yhteensä	483	–	4 266	–
Yhteensä	1 932	1 924	17 063	16 473

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, vuotta

2,2	0,2	2,2	0,2
-----	-----	-----	-----

Liite 36: Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Sijoitustodistukset	22 817	14 025	201 503	120 085
Yritystodistukset	1 037	1 222	9 157	10 461
Vähittäismarkkinoille suunnatut joukkovelkakirjat	81	444	713	3 801
Muut joukkovelkakirjat	32 223	12 076	284 573	103 412

Muut

Pankkivekselit ym.	251	327	2 221	2 798
--------------------	-----	-----	-------	-------

Yhteensä	56 409	28 094	498 167	240 557
-----------------	---------------	---------------	----------------	----------------

Maturiteettitietoja

Jäljellä oleva juoksuaika (kirjanpitoarvo)

Vaadittaessa maksettava

Alle 1 vuosi	251	327	2 221	2 798
1–5 vuotta	29 194	18 703	257 817	160 149
5–10 vuotta	13 402	8 884	118 358	76 072
Yli 10 vuotta	1 297	180	11 459	1 538
Yhteensä	12 265	–	108 312	–
Yhteensä	56 409	28 094	498 167	240 557

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika, vuotta

3,3	1,0	3,3	1,0
-----	-----	-----	-----

Liite 37: Muut velat

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Johdannaissopimukset				
Korkojohdonnaiset	3 964	1 877	35 003	16 076
Valuuttajohdannaiset	4 487	878	39 630	7 518
Muut	100	68	886	586
Arvopaperivälityksen velat	224	241	1 977	2 068
Lyhyeksi myydyt arvopaperit	201	1 595	1 776	13 657
Lähdeverot	40	25	354	211
Posti- ja pankkisiirtovelat	109	76	961	651
Ostovelat	108	68	954	579
Verovelat	94	9	830	76
Muut	6 695	1 919	59 118	16 412
Yhteensä	16 022	6 756	141 489	57 834

Liite 38: Siirtovelat ja saadut ennakot

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Siirtyvät korot	1 848	766	16 322	6 560
Muut siirtovelat	706	517	6 237	4 428
Saadut ennakot	193	144	1 700	1 234
Yhteensä	2 747	1 427	24 259	12 222

Liite 39: Pakolliset varaukset

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Laskennalliset verovelat	633	438	5 593	3 747
Uudelleenjärjestelyvaraus	219	33	1 934	282
Maariskit, takaukset	30	44	266	379
Eläkevaraukset	165	18	1 457	154
Vuokravastuut	12	17	104	149
Muut	107	122	939	1 041
Yhteensä	1 166	672	10 293	5 752

Konsernin eläkevastuut katetaan pääosin vakuutus sopimuksin. Ruotsissa eläkesitoumukset on pääosin turvattu eläkelaitoksiin siirrettyin varoin. Joistakin sitoumuksista aiheutuva vastuu (lähinnä CBK) on merkitty tilinpäätöksessä velaksi.

Miljoonaa euroa	Omaisuu den käypä arvo		Eläkesitoumukset	
	2000	1999	2000	1999
Eläkesäätiöt	1 494	1 594	1 129	1 100
Josta emoyhtiö	-	-	-	-

Liite 40: Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Debentuurilainat, joilla on eräpäivä	4 703	2 286	41 540	19 574
Ikuiset debentuurilainat	1 101	1 124	9 721	9 627
Hybridipääomalainat	741	689	6 544	5 902
Muut velat, joilla on huonompi etuoikeus	–	–	–	–
Yhteensä	6 545	4 099	57 805	35 103

Debentuurilainoilla on huonompi etuoikeus kuin muilla lainoilla. Määräaikaisilla debentuurilainoilla on parempi etuoikeus kuin ikuisilla debentuurilainoilla ja hybridipääomalainoilla. Kummankin ryhmän sisällä lainojen etuoikeus on sama.

Liite 41: Oma pääoma

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma	1 182	1 099	10 438	9 410
Ylikurssirahasto	4 269	983	37 700	8 417
Toteutumattomien voittojen rahasto ¹⁾	12	3	108	25
Sidotut rahastot	688	626	6 077	5 361
Vapaa oma pääoma				
Vapaat rahastot	1 480	773	13 073	6 224
Aikaisempien tilikausien voitto	1 921	944	20 024	8 202
Tilikauden voitto	1 553	1 098	13 124	9 676
Yhteensä	11 105	5 526	100 544	47 315
¹⁾ Josta				
Korollisia arvopapereita koskevat	23	0	201	2
Osakesidonnaisia sopimuksia koskevat	4	4	38	34
Valuuttakurssisidonnaisia sopimuksia koskevat	-10	–	-87	–
Pakollisia varauksia koskevat (laskennallinen verovelka)	-5	-1	-44	-11
Kertynyt toteutumattomien voittojen rahasto	12	3	108	25

Oman pääoman muutokset 2000

Miljoonaa euroa Konserni	Sidottu oma pääoma			Vapaa oma pääoma		Oma pää- oma
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut	Aikaisempien tilikausien voitto ja vapaat rahastot	Tilikauden tulos	
Oma pääoma tilikauden alussa	1 099	983	629	2 815		5 526
Osingonjako				-427		-427
Osakepääoman ja ylikurssirahaston vähennys	-244	-983		1 227		-
Osakevaihto	352	4 254				4 606
Osakesarjojen yhdistäminen sekä velkakirjalainojen konvertointi	1	15	0	10		26
Omat osakkeet ¹⁾				-93		-93
Tilikauden muutos toteutumattomien voittojen rahastossa			9	-9		-
Siirrot sidotun ja vapaan oman pääoman välillä			121	-121		-
Valuuttakurssierot	-26		-59	-1		-86
Tilikauden tulos					1 553	1 553
Oma pääoma tilikauden lopussa	1 182	4 269	700	3 401	1 553	11 105

Suomen liittyttyä Euroopan rahaliittoon vuonna 1999 Nordea-konsernin raportointivaluutta on ollut euro ja säännösten edellyttämällä tavalla myös Ruotsin kruunu. Ruotsin lainsäädännön mukaan yritykset voivat käyttää euroa ainoana kirjanpito- ja raportointivaluuttana.

Nordean varsinainen yhtiökokous päätti huhtikuussa 2000, että 1. tammikuuta 2001 alkaen yhtiön osakepääoma ilmoitetaan euroina. Tämän päätöksen mukaisesti emoyhtiön oma pääoma, velat ja varat raportoidaan euroissa. Erät on muunnettu euroiksi Euroopan Keskuspankin vahvistamaan muuntokurssiin (8,8313). Osakeomistus tytäryhtiöissä on muunnettu euroiksi käyttäen samaa kurssia. Muuntokurssin vahvistuttua Unidanmarkin osakkeiden lopullinen hankintahinta on voitu laskea, minkä seurauksena liikearvo laski aikaisemmin arvioidusta. Liikearvon määrää kasvatti Tryg-Baltican laskennallisen verovelan kirjaaminen Nordean tilinpäätöksessä nimellisarvoon diskontatun arvon sijaan, kuten Tanskan vakuutusyhtiölainsäädäntö edellyttää. Näiden kahden muutoksen liikearvoa vähentävä vaikutus on 229 miljoonaa euroa. Unidanmarkin yhdistämisestä tehtävät liikearvopoistot ovat siksi jatkossa vuosittain 11 miljoonaa euroa pienemmät kuin vuonna 2000.

Miljoonaa Ruotsin kruunua Konserni	Sidottu oma pääoma			Vapaa oma pääoma		Oma pää- oma
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut	Aikaisempien tilikausien voitto ja vapaat rahastot	Tilikauden tulos	
Oma pääoma tilikauden alussa	9 410	8 417	5 386	24 102		47 315
Osingonjako				-3 659		-3 659
Osakepääoman ja ylikurssirahaston vähennys	-2 091	-8 417		10 508		-
Osakevaihto	3 108	37 568				40 676
Osakesarjojen yhdistäminen sekä velkakirjalainojen konvertointi	11	132	0	84		227
Omat osakkeet ¹⁾				-822		-822
Tilikauden muutos toteutumattomien voittojen rahastossa			82	-82		-
Siirrot sidotun ja vapaan oman pääoman välillä			1 067	-1 067		-
Valuuttakurssierot			-350	4 033		3 683
Tilikauden tulos					13 124	13 124
Oma pääoma tilikauden lopussa	10 438	37 700	6 185	33 097	13 124	100 544

¹⁾ Unidanmarkin fuusiohetkellä omistamat osakkeet.

Liite 42: Vastuositoumukset

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Takaukset				
Lainatakaukset	3 052	3 509	26 949	30 048
Muut takaukset	6 166	1 606	54 450	13 753
Remburssit				
Myönnetyt käyttämättömät remburssit	691	215	6 103	1 844
Muut vastuositoumukset	253	1 705	2 238	14 589
Yhteensä	10 162	7 035	89 740	60 234

Liite 43: Muut sitoumukset

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Sitoumukset tulevista maksuista	0	-	2	-
Muut korko-, osake- ja valuuttasidonnaiset johdannais sopimukset	499 117	364 010	4 407 852	3 116 843
Luottolupaukset	10 596	7 304	93 573	62 540
Käyttämättömät limiitit	14 600	8 218	128 933	70 369
Muut sitoumukset	1 830	-	16 158	-
Yhteensä	526 143	379 532	4 646 518	3 249 752

Liite 44: Vakavaraisuus

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Vakavaraisuuspääoma ehdotetun voitonjaon jälkeen				
Ensisijainen oma pääoma	8 969	5 671	79 211	48 555
Toissijainen oma pääoma ¹⁾	5 075	2 688	44 814	23 019
./.. muiden rahoituslaitosten osakkeet ja debentuurilainat, joita ei ole konsolidoitu	-1 622	-151	-14 319	-1 295
Vakavaraisuuspääoma yhteensä	12 422	8 208	109 706	70 279
Riskisijoitusten ja markkinariskien riskipainotettu määrä				
Luottoriskit alla olevan erittelyn mukaan	124 770	65 336	1 101 877	559 444
Markkinariskit alla olevan erittelyn mukaan	7 405	3 116	65 395	26 678
Riskipainotettu määrä yhteensä	132 175	68 452	1 167 272	586 122
Ensisijainen oma pääoma / riskisijoitukset, %	6,8	8,3		
Vakavaraisuus, %	9,4	12,0		

¹⁾ Katso liite 40. Hybridipääomalainat sisältyvät ensisijaiseen omaan pääomaan. Toissijaiseen omaan pääomaan sisältyvät ikuiset debentuurilainat sekä määräaika- ja ajoittaiset debentuurilainat jäljellä olevan juoksuajan johdosta tehtyjen vähennysten jälkeen.

Luottoriskien riskipainotettu määrä

Miljoonaa euroa 31.12.2000	Tase-erät		Taseen ulkopuoliset erät			Riskipainotettu määrä yhteensä
	Kirjanpidossa	Riskipainotettu määrä	Nimellis-arvo	Luottovasta-arvo	Riskipainotettu määrä	
Riskiluokka						
A 0 %	76 354	–	70 463	–	–	–
B 20 %	23 680	4 736	49 193	3 215	643	5 379
C 50 %	37 930	18 965	2 799	239	120	19 085
D 100 %	86 500	86 500	25 058	13 806	13 806	100 306
Yhteensä	224 464	110 201	147 513	17 260	14 569	124 770

Miljoonaa Ruotsin kruunua, 31.12.2000	Tase-erät		Taseen ulkopuoliset erät			Riskipainotettu määrä yhteensä
	Kirjanpidossa	Riskipainotettu määrä	Nimellis-arvo	Luottovasta-arvo	Riskipainotettu määrä	
Riskiluokka						
A 0 %	676 777	–	622 277	–	–	–
B 20 %	209 128	41 826	434 439	28 392	5 678	47 504
C 50 %	334 968	167 484	24 720	2 111	1 056	168 540
D 100 %	763 907	763 907	221 295	121 926	121 926	885 833
Yhteensä	1 984 780	973 217	1 302 731	152 429	128 660	1 101 877

Riskiluokkiin kuuluu:

- A Saamiset OECD:hen kuuluvilta valtioilta/keskuspankeilta tai ruotsalaisilta kunnilta ja niiden takaamat saamiset.
- B Saamiset OECD-maissa sijaitsevilta kunnilta, pankeilta/rahoituslaitoksilta ja niiden takaamat saamiset sekä lyhytaikaiset saamiset muilta pankeilta/rahoituslaitoksilta.
- C Saamiset, joiden vakuutena on asuinkiinteistöön kohdistuva kiinnitys.
- D Muut saamiset.

Markkinariskien riskipainotettu määrä 2000

	Milj. euroa 2000	Milj. Ruotsin kruunua 2000
Korkoriskit		
Erytysriskit	2 411	21 290
Yleisriskit	1 886	16 657
Osakekurssiriskit	949	8 384
Selvitysriskit	46	409
Vastapuoliriskit	2 113	18 655
Valuuttakurssiriskit	–	–
Yhteensä	7 405	65 395

Liite 45: Johdannaissopimukset

Miljoonaa euroa	Taseeseen kirjatut			Taseen ulkopuoliset	
	Nimellisarvo yhteensä	Kirjanpitoarvo Positiivinen	Negatiivinen	Todennäköinen luovutushinta Positiivinen	Negatiivinen
Korkojohdannaiset					
Koronvaihtosopimukset	270 621	3 594	-3 581	533	-490
Termiinisopimukset	351 219	245	-253	40	-41
Korkotermiinit	22 589	15	-25	-	-6
Asetetut optiot	13 788	8	-50	0	-15
Ostetut optiot	12 660	52	-8	14	-
Yhteensä	670 877	3 914	-3 917	587	-522
Yhteensä, miljoonaa Ruotsin kruunua	5 924 710	34 563	-34 593	5 186	-4 878
josta clearattu vuonna 2000					
Osakejohdannaiset	359	14	-13	0	0
Asetetut optiot	636	53	-41	32	-60
Ostetut optiot	1 563	39	-53	158	-32
Yhteensä	2 558	106	-107	190	-92
Yhteensä, miljoonaa Ruotsin kruunua	22 589	937	-946	1 667	-814
Valuuttajohdannaiset					
Valuuttamääräiset koronvaihtosopimukset	18 724	1 149	-786	435	-507
Valuuttatermiinit	246 363	4 053	-4 355	942	-1 062
Asetetut optiot	8 180	2	-111	-	-4
Ostetut optiot	7 285	110	-7	9	-
Yhteensä	280 552	5 314	-5 259	1 386	-1 573
Yhteensä, miljoonaa Ruotsin kruunua	2 477 641	46 929	-46 446	12 253	-13 889
Johdannaissopimukset yhteensä	953 987	9 334	-9 283	2 163	-2 217
Johdannaissopimukset yhteensä, miljoonaa Ruotsin kruunua	8 424 940	82 429	-81 985	19 106	-19 581

Suurin osa konsernin johdannaissopimuksista kirjataan taseeseen käyvästä arvostaan. Positiiviset arvot sisältyvät muuhun omaisuuteen ja negatiiviset arvot muihin velkoihin. Taseen ulkopuoliset johdannaissopimukset ovat suojaamistarkoituksessa tehtyjä sopimuksia, jotka arvo-tetaan hankintahintaan. Positiiviset ja negatiiviset arvostustulokset vastaavat näissä tapauksissa suojattavien tase-erien todennäköisen luovu-tushinnan ja kirjanpitoarvon käänteistä erotusta.

Liite 46: Tase-erien todennäköinen luovutusarvo

31.12.2000	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	Kirjanpito- arvo	Oikaistu todennäköiseen luovutushintaan	Kirjanpito- arvo	Oikaistu todennäköiseen luovutushintaan
Saamiset luottolaitoksilta	21 344	192	188 494	1 696
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	128 617	326	1 135 851	2 879
Korolliset arvopaperit	27 942	164	246 765	1 448
Osakkeet ja osuudet	932	84	8 227	741
Sijoitukset, joissa riski on asiakkailta	3 737	–	33 004	–
Osakkeet ja osuudet tytä- ja osakkuusyriyksissä	455	–	4 018	–
Aineettomat hyödykkeet	2 522	–	24 741	–
Aineelliset hyödykkeet	2 153	–	19 014	–
Muut varat, pankkitoiminta	14 781	–	130 539	–
Varat, vakuutustoiminta	21 981	125	194 128	1 104
Varat yhteensä	224 464	891	1 984 781	7 868
Velat luottolaitoksille	28 809	247	254 418	2 181
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	80 811	55	713 670	486
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	62 954	133	555 972	1 175
Muut velat, pankkitoiminta	19 991	–	176 538	–
Velat, vakuutustoiminta	20 794	113	183 639	998
Velat yhteensä	213 359	548	1 884 237	4 840
Johdannaissopimukset, netto		-54		-475
Oikaisu todennäköiseen luovutusarvoon		289		2 553

Rahoituserät arvostetaan taseessa todennäköiseen luovutusarvoon, lukuun ottamatta kolmea poikkeusta: pysyviin vastaaviin luokitellut arvopaperit, suojaustarkoituksessa tehdyt sopimukset ja sijoitusosakkeet. Yllä on esitetty yhteenveto kirjanpitoarvoista ja niiden oikaisusta todennäköiseen luovutusarvoon. Arvostettaessa saamisia, talletuksia ja muita velkoja yleisölle, oikaisueränä on huomioitu korkosidonnaisuusehtojen mukaiset, eli markkinakoron muutosten aiheuttamat arvomuutokset. Käytetyt diskonttokorot perustuvat kyseisten juoksuajkojen markkinakorkoihin. Arvopaperit arvostetaan markkina-arvoon tai todennäköiseen luovutusarvoon. Kiinteistöt arvostetaan todennäköiseen luovutusarvoon. Yllä mainittuja arvostusmenetelmiä käyttäen esitetään suojausmenettelyn bruttovaikutus sekä pysyviin vastaaviin luokiteltujen arvopapereiden arvostus. Esitettyyn nettosummaan ei sisälly eläkesäätiöiden ylikatetta.

Laskelma ei kuvaa Nordean markkina-arvoa.

Liite 47: Tase-erät valuutoittain

31.12.2000, miljardia euroa	Eurovaluutat	SEK	DKK	NOK	USD	Muut	Yhteensä
Vastaavaa							
Saamiset luottolaitoksilta	2,3	1,5	1,4	1,9	6,9	7,6	21,6
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	29,2	38,6	30,0	16,4	14,1	0,3	128,6
Korolliset arvopaperit	7,6	9,1	7,3	1,9	2,7	0,9	29,5
Muut saamiset	6,9	10,9	17,1	5,2	2,9	1,8	44,8
Vastaavaa yhteensä	46,0	60,1	55,8	25,4	26,6	10,6	224,5
Vastattavaa							
Velat luottolaitoksille	2,8	5,1	2,4	1,4	15,9	1,2	28,8
Talletukset ja muut velat yleisölle	26,5	13,1	18,4	12,0	8,7	2,1	80,8
Korolliset arvopaperit	10,8	16,8	12,0	1,5	23,8	-1,9	63,0
Muut velat ja oma pääoma	3,6	15,2	10,3	11,7	0,2	10,9	51,9
Vastattavaa yhteensä	43,7	50,2	43,1	26,6	48,6	12,3	224,5
Taseen ulkopuoliset erät	-3,1	-9,6	-12,5	1,5	22,1	1,6	–
Nettopositio valuutoittain	-0,8	0,3	0,2	0,3	0,1	-0,1	–

Liite 48: Liiketoiminnan tuottojen maantieteellinen jakauma

Nordean toiminta on keskittynyt Pohjoismaiden ja Itämeren alueen markkinoille ja tuotot ovat lähes kokonaisuudessaan peräisin tästä toiminnasta. Pelkästään konsernin kotimaisten asiakkaiden palvelemiseksi tarkoitettua ulkomaan toimintaa harjoitetaan edustustojen, välittäjien ja kirjeenvaihtajaverkoston kautta.

Liite 49: Konsernitilinpäätöksen ulkopuolelle jätetty tytäryhtiö Livförsäkrings AB Livia

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999	2000	1999
Tuloslaskelma				
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	155	136	1 308	1 200
Osuus sijoitustoiminnan nettotuotosta jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	48	232	404	2 043
Korvauskulut, maksetut korvaukset ja varausten muutokset	-232	-194	-1 962	-1 706
Asiakashyvitystasoisuustavastuun muutos jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	40	-165	341	-1 457
Vakuutustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-11	-9	-91	-80
Vakuutustekninen tulos	0	0	0	0
Sijoitustoiminta				
Korot ym.	61	49	513	435
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot	0	194	3	1 707
Sijoitustoiminnan kulut	-2	-2	-16	-14
Eläketuotoista maksettava vero ym.	-11	-9	-97	-84
Sijoitustoiminnan netto-osuuden siirto	-48	-232	-403	-2 044
Sijoitustoiminnan tulos	0	0	0	0
Tulos ennen veroja				
	0	0	0	0
Verot	-	-	-	-
Tilikauden tulos	0	0	0	0
Tase				
Vastaavaa				
Aineettomat hyödykkeet				
Sijoitukset				
Kiinteistö-sijoitukset	65	50	570	431
Osakkeet ja osuudet	602	610	5 317	5 221
Korolliset arvopaperit	930	888	8 217	7 605
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	-	-	-	-
Rahat ja pankkisaamiset	68	28	602	241
Muut varat	35	24	307	200
Vastaavaa yhteensä	1 700	1 600	15 013	13 698
Vastattavaa				
Oma pääoma	9	10	80	83
Vakuutustekninen vastuovelka	1 678	1 580	14 820	13 529
Muut vastuut	13	10	113	86
Vastattavaa yhteensä	1 700	1 600	15 013	13 698
Henkilöstömäärä keskimäärin	51	37		

Livia ei ole konsolidoitu, koska se toimii keskinäisenä vakuutusyhtiönä. Vakuutustoimintalaian mukaan vakuutusyhtiön voittoa ei voi jakaa osakkeenomistajille. Saadut voitot tulee jakaa kokonaisuudessaan bonuksina vakuutusosittajille.

Erittelyt liitteisiin

Erittely liitteeseen 23: Osakkeet ja osuudet

31.12.2000	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua		Ääniosuus, %
	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	
Vaihtuvat vastaavat					
<i>Muut osakkeet</i>					
Atle AB	8	55	71	486	7
Orkla A/S	33	53	291	468	0
Kiinteistösijoitus Oy Citicon	42	42	371	371	43
Sponda Oyj	39	39	344	344	12
Muut listatut	127	143	1 121	1 263	–
Bastionen A/S	24	24	212	210	21
Sponsor Fund I Ky	21	21	185	185	46
Muut ei noteeratut	195	195	1 723	1 724	–
Yhteensä	489	572	4 318	5 051	
Pysyvät vastaavat					
<i>Muut osakkeet ja osuudet</i>					
OM Gruppen AB	35	75	309	662	3
Københavns Fondbörs A/S	1	1	9	9	11
Hex Oy	5	5	44	44	12
Muut ei noteeratut	38	38	336	336	–
Yhteensä	79	119	698	1 051	

Rittely liitteeseen 25: Osakkeet ja osuudet osakkuusyrietyksissä

31.12.2000	Kotipaikka	Miljoonaa euroa Kirjanpitoarvo	Miljoonaa Ruotsin kruunua Kirjanpitoarvo	Ääniosuus, %
Luottolaitokset				
Exportfinans AS	Norja	77	683	27
Luottokunta	Suomi	28	246	27
International Moscow Bank	Venäjä	13	115	21
BWP-Unibank S.A.	Puola	4	39	45
Eurocard Oy	Suomi	3	23	31
Visa Norge AS	Norja	1	9	20
Yhteensä		126	1 115	
Muut				
Nordisk Renting AB	Ruotsi	80	707	40
Oy Realinvest AB	Suomi	72	636	49
Dividum Oy	Suomi	59	521	47
Värdepapperscentralen AB	Ruotsi	28	247	25
Axcel IKU Invest A/S	Tanska	11	96	33
PBS Holding A/S	Tanska	9	75	28
Automatia Pankkiautomaatit Oy	Suomi	7	62	33
Bankgirocentralen BGC AB	Ruotsi	5	44	27
Suomen Asiakastieto Oy	Suomi	4	35	32
Muut		19	169	
Yhteensä		294	2 592	
Yhteensä		420	3 707	

Lakisääteiset tiedot ovat pyynnöstä saatavissa Nordean konsernilaskennasta.

Erittely liitteeseen 26: Osakkeet ja osuudet tytäryrityksissä

Tämä erittely sisältää suurimmat tytäryhtiöt. Yksityiskohtainen erittely ja lakisääteiset tiedot yritysten asiakkaiden lukumäärästä, rekisterinumeroista, kotipaikoista ja omasta pääomasta ovat saatavissa Nordean konsernilaskennasta.

31.12.2000	Kotipaikka	Miljoonaa euroa		Miljoonaa Ruotsin kruunua		Ääniosuus, %
		Kirjanpito- arvo	Oma pääoma ¹⁾	Kirjanpito- arvo	Oma pääoma ¹⁾	
Nordea Companies Finland (NCF) Oyj	Suomi	3 107	5 861	27 442	51 762	100,0
Nordea Companies Denmark (NCD) A/S	Tanska	4 677	3 394	41 302	29 974	100,0
Pankit, Pohjoismaat						
Christiania Bank og Kreditkasse ASA	Norja	3 315	2 118	29 277	18 702	100,0
Merita Pankki Oyj	Suomi	1 491	2 349	13 165	20 746	100,0
Nordbanken AB	Ruotsi	1 413	2 249	12 477	19 362	100,0
Unibank A/S	Tanska	2 595	2 595	22 916	22 883	100,0
Muut pankit ja luottolaitokset						
Bank Komunalny SA	Puola	40		352		94,0
NB Industrikredit AB	Ruotsi	193		1,703		100,0
Merita Rahoitus Oy	Suomi	236		2,086		100,0
Nordea Finance Latvia Ltd.	Latvia	2		16		100,0
Nordea Finance Lit Ltd.	Liettua	2		15		100,0
Nordbanken Finans AB	Ruotsi	116		1 024		100,0
Norgeskredit AS	Norja	247		2 183		100,0
K-Finans AS	Norja	15		134		100,0
Unifactoring A/S	Tanska	8		71		100,0
Unifinans A/S	Tanska	29		258		100,0
Unikredit Realkreditaktieselskab	Tanska	675		5,959		100,0
Unileasing A/S	Tanska	97		858		100,0
Vakuutusyhtiöt						
Christiania Forsikring AS	Norja	47		414		100,0
K-Fondforsikring AS	Norja	7		59		100,0
Livsförsäkring AB Livia ²⁾	Ruotsi	9		80		100,0
Livia II	Ruotsi	31		270		100,0
Merita Henkivakuutusyhtiö Oy	Suomi	93		821		100,0
Norske Liv AS	Norja	48		422		100,0
Tryg-Baltica A/S	Tanska	931	931	8 219	8 219	100,0
Vesta Forsikring AS	Norja	330		2 916		100,0
Muut						
ArosMaizels Investment Bank A/S	Tanska	35		309		100,0
ArosMaizels AB	Ruotsi	23		201		100,0
ArosMaizels Ltd.	Iso-Britannia	13		112		100,0
ArosMaizels Corporate Finance Oy	Suomi	7		60		100,0
ArosMaizels Oyj						
(entinen ArosMaizels Equities Oy)	Suomi	6		57		80,0
K-Fondene AS	Norja	3		27		100,0
K-Kapitalförvaltning AS	Norja	3		22		100,0
Nordea Investment Management Oy						
(entinen Merita Asset Management Oy)	Suomi	3		29		100,0
Merita Rahastoyhtiö Oy	Suomi	4		36		100,0
Nordbanken Kapitalförvaltning AB	Ruotsi	10		87		100,0
Tytäryhtiöosakkeet						
Huoneistokeskus Oy	Suomi	18		160		100,0
Livia ²⁾	Ruotsi	9		80		100,0
Muut		8		71		
Yhteensä		35		311		

1) Oma pääoma osingonmaksun jälkeen.

2) Konsernitilinpäätöksen ulkopuolelle jätetty tytäryhtiö, katso liite 49.

Nordea AB (publ) Toimintakertomus 2000

Nordea AB (publ) on Nordea-konsernin emoyhtiö.

Sen rekisterinumero on: 556547-0977 ja kotipaikka Tukholma.

Vuonna 2000 Nordea AB:stä (publ) (Nordea) tuli Nordea Companies Finland (NCF) Oyj:n (entinen MeritaNordbanken Oyj) ainoa omistaja. Nordea omisti 31. joulukuuta 2000 myös 99,5 prosenttia Nordea Companies Denmark (NCD) A/S:stä (entinen Unidanmark A/S). Pakkolunastusmenettely jäljellä olevista osakkeista päättyi tammikuussa 2001.

Tulos ja taloudellinen tilanne

Nordean tulos vuodelta 2000 oli 14 864 miljoonaa Ruotsin kruunua, kun se edellisenä vuonna oli 1 485 miljoonaa Ruotsin kruunua. Yhtiön oma pääoma oli 78 532 miljoonaa Ruotsin kruunua vuoden lopussa.

Henkilöstö

Vuonna 2000 henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli yksi. Nordean uudesta konsernijohtajasta tuli emoyhtiön toimitusjohtaja 1. tammikuuta 2001.

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Nordean osakepääoma oli vuoden 2000 lopussa 10 438 miljoonaa Ruotsin kruunua, osakkeiden lukumäärä 2 982 258 840 ja osakkeen nimellisarvo 3,50 Ruotsin kruunua.

Kaikilla osakkeilla on yhtäläiset oikeudet yhtiön varoihin ja tulokseen. Osakkeiden äänioikeutta yhtiökokouksessa ei ole rajoitettu. Tiedossa ei ole osakkeenomistajien välisiä osakassopimuksia.

Nordean yhtiökokouksessa huhtikuussa 2000 päätettiin, että vuoden 2001 tammikuun 1. päivästä yhtiön raportointivaluutta on euro ja että yhtiön osakepääoma ja osakkeen nimellisarvo ilmaistaan euroissa. Nordean osakepääoma oli siten 1 181 921 794,07 euroa ja osakkeen pyöristetty nimellisarvo 0,39632 euroa ¹⁾.

Osakkeenomistajat ja osakekohtaiset tiedot

Tiedot Nordean osakkeesta esitetään sivuilla 12–15.

Vaihtovelkakirjalaina

Nordean liikkeelle laskemassa vaihtovelkakirjalainassa jokaisella velkakirjan haltijalla on oikeus vaatia vaihtoa Nordean uusiin osakkeisiin vaihtohintaan 5,60 euroa.

Laina erääntyy maksettavaksi 17. elokuuta 2002, johon päivään saakka velkakirjoja voidaan vaihtaa. Nordealla on kuitenkin oikeus maksaa laina takaisin kokonaan tai osittain 30 päivän irtisanomisajalla 17. elokuuta 2002 alkaen ja milloin tahansa sen jälkeen.

Mikäli kaikki vaihtovelkakirjat vaihdetaan osakkeiksi, osakkeiden määrä voi kasvaa enintään 20 166 045 osakkeella.

Yhtiökokous

Nordea AB:n (publ) varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 10. huhtikuuta 2001 kello 14.00 Ruotsin aikaa Aula Magnan juhlasalissa, Tukholman yliopistossa (Stockholms universitet), Frescativägen 10, Tukholma. Osakkeenomistajilla on myös oikeus osallistua yhtiökokoukseen reaaliaikaisen videoyhteyden välityksellä kello 15.00 Suomen aikaa Finlandia-talon kongressisiivessä, osoitteessa Mannerheimintie 13 e, Helsinki, ja kello 14.00 Tanskan

aikaa SAS Radisson Hotellissa, osoitteessa Amager Boulevard 70, Kööpenhamina.

Ilmoittautuminen

Yhtiökokoukseen osallistuvan osakkeenomistajan on oltava merkittynä Ruotsin arvopaperikeskuksen (VPC AB) ylläpitämään osakeluetteloon viimeistään perjantaina 30. maaliskuuta 2001 ja ilmoitettava osallistumisestaan Nordea AB:lle (publ).

Osakkeenomistajan, jonka osakkeet ovat hallintarekisterissä Ruotsissa, joilla on FDR-osaketalletustodistuksia Suomessa tai joiden osakkeet on rekisteröity Værdipapircentraleniin Tanskassa, on sen vuoksi rekisteröitävä osakkeensa tilapäisesti omiin nimiinsä voidakseen osallistua yhtiökokoukseen.

Osakkeet VPC AB:n rekisterissä Ruotsissa

Yhtiökokoukseen on ilmoitettava viimeistään 5. huhtikuuta 2001 kello 13.00 Ruotsin aikaa osoitteeseen Nordea AB (publ), Koncernjuridik, H 50, S-105 71 Stockholm tai puhelimitse numeroon +46 8 614 97 10 tai telefaksilla numeroon +46 8 614 87 70 tai Internetissä osoitteessa www.nordea.com.

Osakkeenomistajan, jonka osakkeet on merkitty hallintarekisteriin, on ilmoitettava rekisteröinnistä hallintarekisterin pitäjälle hyvissä ajoin, jotta se ennätetään tehdä ennen 30. maaliskuuta 2001.

FDR-osaketalletustodistukset Suomessa

Rekisteröinti ja ilmoittautuminen yhtiökokoukseen on tehtävä hyvissä ajoin, kuitenkin viimeistään 29. maaliskuuta 2001 kello 16.00 Suomen aikaa osoitteeseen Merita Pankki Oyj, 2590 Liikkeeselaskijapalvelut, 00020 Nordea-Merita tai puhelimitse numeroihin (09) 165 88229 tai (09) 165 88230 tai telefaksilla numeroon (09) 637 256 tai Internetissä osoitteessa www.nordea.com.

Tanskan arvopaperikeskuksessa (Værdipapircentralen) rekisteröidyt osakkeet

Rekisteröinti ja ilmoittautuminen on tehtävä Unibankin konttoriin tai Unibank A/S:n johtokunnan sihteeristölle, osoitteeseen Unibank A/S, Direktionsssekretariatet, Postbox 850, DK-0900 København C viimeistään 29. maaliskuuta 2001 kello 12.00 Tanskan aikaa tai Internetissä osoitteeseen www.nordea.com.

Ilmoittautumisen yhteydessä osakkeenomistajaa pyydetään kertomaan, missä kokouspaikassa hän osallistuu yhtiökokoukseen. Jos osakkeenomistajalla on osakkeita rekisteröityinä useammassa kuin yhdessä maassa, hänen on mainittava tästä ilmoittautuessaan yhtiökokoukseen.

Osinko ja täsmäytyspäivä

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 2,00 Ruotsin kruunua osakkeelta. Osingon täsmäytyspäiväksi ehdotetaan 17. huhtikuuta 2001. Jos yhtiökokous hyväksyy hallituksen esityksen, Ruotsin arvopaperikeskuksen (VPC AB) arvioidaan maksavan osingot 20. huhtikuuta 2001.

¹⁾ Osakepääoma korotettiin 1 181 925 126,33 euroon 20. helmikuuta 2001, minkä jälkeen osakkeiden lukumäärä on 2 982 267 248.

Tuloslaskelma

Nordea AB (publ)

	Liite	Miljoonaa Ruotsin kruunua	
		2000	1999
Liiketoiminnan tuotot			
Liiketoiminnan kulut			
Henkilöstökulut	2	-14	-0
Liiketoiminnan muut kulut	3, 4	-152	-26
Liiketappio		-166	-26
Rahoitus- ja sijoitusomaisuuden tuotot			
Saadut osinkotuotot	3	2 657	1 473
Ennako-osinko	3	12 470	-
Korkotuotot	3	95	69
Korkokulut	3	-186	-26
Palkkiokulut	3	-6	-
Tulos rahoituserien jälkeen		14 864	1 490
Voitto ennen veroja		14 864	1 490
Tilikauden verot		0	-5
Tilikauden voitto		14 864	1 485

Tase

	Liite	Miljoonaa Ruotsin kruunua	
		2000	1999
<i>Vastaavaa</i>			
Pysyvät vastaavat			
Tytäryhtiöosakkeet	5	68 744	27 465
Pitkäaikaiset saamiset	6	1 132	1 114
Pysyvät vastaavat yhteensä		69 876	28 579
Vaihtuvat vastaavat			
Lyhytaikaiset saamiset	6	12 531	48
Lyhytaikaiset sijoitukset	6	–	1 000
Saamiset pankeilta		260	407
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		12 791	1 455
Vastaavaa yhteensä		82 667	30 034
<i>Vastattavaa</i>			
Oma pääoma			
Sidottu oma pääoma	7		
Osakepääoma		10 438	9 410
Ylikurssirahasto		37 700 ¹⁾	8 417
Vapaa oma pääoma			
Vapaat rahastot		13 073	6 224
Edellisten tilikausien voitto		2 457	972
Tilikauden voitto		14 864	1 485
Oma pääoma yhteensä		78 532	26 508
Velat			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	8	967	1 114
Muut velat	9	3 168	2 412
Velat yhteensä		4 135	3 526
Vastattavaa yhteensä		82 667	30 034
Muita eriä			
Annetut vakuudet (pakkolunastusmenettelyn seurauksena pantatut varat)		–	214
Vastuusitoumukset		–	9
Muut sitoumukset (lunastustarjous, Merita Oyj:n vaihtovelkakirjalaina)		–	115

¹⁾ Sisältää vaihtovelkakirjojen vaihdosta joulukuun lopulla aiheutuneen oman pääoman lisäyksen, 0,4 miljoonaa Ruotsin kruunua, joka on maksettu, mutta jota ei ole rekisteröity.

Rahoituslaskelma

	Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999
Varsinainen liiketoiminta		
Tulos rahoituserien jälkeen	14 864	1 490
Oikaisut kassavirtaan kuulumattomista eristä	-14 557	2 117
Oikaisut rahoitustoiminnan kassavirtaan	-2 657	-1 473
Maksetut tuloverot	-10	-16
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta ennen varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	-2 360	2 118
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten muutos	1 212	778
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien velkojen muutos	55	18
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta	-1 093	2 914
Investointien kassavirta	2 036	-1 776
Rahoitustoiminnan kassavirta	-876	-977
Tilikauden kassavirta	67	161
Likvidit varat kauden alussa	193	32
Likvidit varat kauden lopussa	260	193

Lisätietoja

Likvideihin varoihin luetaan pankkisaamiset pois lukien sulkutili	31.12.2000	31.12.1999	31.12.1998
	260	193	32
Pakkolunastusmenettelyn vakuudeksi sulkutilille pantatut varat	31.12.2000	31.12.1999	31.12.1998
	-	214	207
Korot ja osingot	2000	1999	
Saadut korkotuotot	92	51	
Maksetut korkokulut	182	14	
Saadut osingot	2 657	1 473	
Maksetut osingot	3 659	2 091	

Merkittävät seikat, joilla ei ole ollut vaikutusta kassavirtaan

Kuten vuoden 1999 vuosikertomuksessa käy ilmi, vuoden 1999 tilinpäätöksessä otettiin huomioon merkittävät muutokset yhtiön pääomarakenteessa ja liikkeelle lasketut vaihtovelkakirjat, joihin Merita Oyj:n liikkeeseen laskemat vaihtovelkakirjat vaihdettiin.

Vuonna 2000 toteutettiin kaksi liikkeeseenlaskua, joilla rahoitettiin Nordea Companies Denmark (NCD) A/S:n (entisen Unidanmark A/S:n) osakkeiden hankintaa. Tämän seurauksena osakepääoma nousi 40 676 miljoonalla Ruotsin kruunulla. Lisäksi vaihtovelkakirjojen vaihdot kasvattivat osakepääomaa 144 miljoonaa Ruotsin kruunua.

Tuloslaskelmaan vuodelta 2000 on merkitty 12 470 miljoonan Ruotsin kruunun ennakko-osinko.

Yllä mainituilla seikoilla ei ollut vaikutusta yhtiön kassavirtaan vuona 1999–2000.

Tilinpäätöksen liitteet

Liite 1: Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Ruotsin tilinpäätöslain mukaisesti.

Osakkeiden vaihdosta ja tytäryhtiöosakkeiden hankinnasta ja lunastuksesta aiheutuneet kulut on aktivoitu. Nordea Companies Denmark (NCD) A/S:n vielä lunastamattomiin osakkeisiin liittyvät lunastuskulut on huomioitu.

Liite 2: Henkilöstökulut

Yhtiön hallitukselle maksamat palkat ja palkkiot olivat 7,8 miljoonaa Ruotsin kruunua (0,1 miljoonaa Ruotsin kruunua). Muiden palkkioiden määrä oli 0,1 miljoonaa Ruotsin kruunua (-). Sosiaalikuluja oli 0,5 miljoonaa ja eläkekuluja 5,9 miljoonaa Ruotsin kruunua (-).

Yhtiön toimitusjohtajalla tai hallituksen jäsenillä ei ole yhtiön myöntämiä luottoja.

Tarkemmat tiedot toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille maksetuista palkoista ja palkkioista sekä heihin liittyviä irtisanomiskorvauksia ja eläkkeitä tai muita etuja koskevista sitoumuksista esitetään konsernitilinpäätöksen liitteessä 6.

Liite 3: Konsernin sisäiset erät

Kaikki korkotuotot, korkokulut, osinkotuotot sekä ennakko-osingot olivat konsernin sisäisiä eriä vuonna 2000, lukuun ottamatta 60,3 miljoonan Ruotsin kruunun (18,6 miljoonaa) korkokuluja, jotka liittyivät pääasiassa vaihtovelkakirjaan. Palkkiokuluista 4,8 miljoonaa Ruotsin kruunua (-) ja liiketoiminnan muista kuluista 2,5 miljoonaa Ruotsin kruunua (3,1 miljoonaa) oli konsernin sisäisiä eriä.

Liite 4: Tilintarkastuskulut

Yhtiön tilintarkastajille vuodelta 2000 maksetut palkkiot, varaus mukaan lukien, olivat 1,3 miljoonaa Ruotsin kruunua (1,4 miljoonaa kruunua). Summa sisältää myös Ruotsin Rahoitustarkastuksen määräämälle tilintarkastajalle maksetut korvaukset. Lisätietoja esitetään konsernitilinpäätöksen liitteessä 7.

Liite 5: Osakeomistukset

31.12.2000	Osakkeiden lukumäärä	Nimellis-arvo	Kirjanpito-arvo	Markkina-arvo	Ääniosuus %
Nordea Companies Finland (NCF) Oyj ¹⁾					
Kantaosakkeet	1 120 000 000	Yhteensä	Yhteensä	–	100
Etuoikeutetut osakkeet	280 000 000	2 355 milj. euroa	27 442 milj. Ruotsin kruunua	–	100
Nordea Companies Denmark (NCD) A/S ¹⁾	70 221 343	7 022 milj. Tanskan kruunua	41 302 milj. Ruotsin kruunua	–	99.5 ²⁾
Nordic Baltic Holding (NBH) AB ¹⁾	1 000	0,1 milj. Ruotsin kruunua	0,1 milj. Ruotsin kruunua	–	100

¹⁾ Yhtiö

Nordea Companies Finland (NCF) Oyj	Helsinki	725.985
Nordea Companies Denmark (NCD) A/S	Kööpenhamina	13824746
Nordic Baltic Holding (NBH) AB	Tukholma	556592-7950

Kotipaikka

Rekisterinumero

²⁾ Vuoden 2000 lopussa, ennen tammikuussa 2001 loppuun saatettua pakkolunastusta.

Liite 6: Saamiset

31.12.	Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999
Pysyvät vastaavat		
NCF:n vaihtovelkakirjalaina	1 132	1 114
Vaihtuvat vastaavat		
Lyhytaikaiset saamiset Nordbanken AB:ltä	–	1 000
Lyhytaikaiset saamiset muilta konserniyhtiöiltä	12 470	–
Verosaamiset	16	6
Muut lyhytaikaiset saamiset	17	16
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	28	26
Yhteensä	13 663	2 162

Liite 7: Oman pääoman muutokset

Miljoonaa Ruotsin kruunua	Osake- pääoma ¹⁾	Ylikurssi- rahasto	Vapaa oma pääoma	Yhteensä
Oma pääoma tilikauden alussa	9 410	8 417	8 681	26 508
Osakepääoman ja ylikurssirahaston vähennys	-2 091	-8 417	10 508	–
Uusmerkintä	3 108	37 568		40 676
Uusmerkintä, vaihtovelkakirjalainojen vaihdot	11	132		143
Osingonjako			-3 659	-3 659
Tilikauden tulos			14 864	14 864
Oma pääoma tilikauden lopussa	10 438	37 700	30 394	78 532

¹⁾ Yhtiön osakepääoma oli 10 437 905 940 Ruotsin kruunua 31.12.2000 (2 982 258 840 osaketta nimellisarvoltaan 3,50 Ruotsin kruunua).

Maksettu osakepääoma kasvoi 0,4 miljoonaa Ruotsin kruunua joulukuun lopulla osakkeiksi vaihdettujen vaihtovelkakirjojen vuoksi. Tämä summa jaetaan osakepääomaan ja ylikurssirahastoon uusmerkinnän rekisteröinnin jälkeen.

Liite 8: Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

31.12.	Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999
Vaihtovelkakirjalaina	967	1 114
Nimellisarvo yhteensä 112 882 739,96 euroa		

Laina erääntyy maksettavaksi 17. elokuuta 2042 siltä osin, kun sitä ei ole vaihdettu osakkeiksi ennen eräpäivää. Yhtiöllä on oikeus maksaa lainan pääoma ja kertyneet maksamattomat korot takaisin kokonaan tai osittain 17.8.2002 tai milloin tahansa sen jälkeen 30 päivän irtisanomisajalla. Vaihtokurssi on 5,60 euroa.

Liite 9: Muut velat

31.12.	Miljoonaa Ruotsin kruunua	
	2000	1999
Pitkäaikaiset velat	6	–
Lyhytaikaiset velat tytäryhtiöille ¹⁾	2 818	222
Muut lyhytaikaiset velat	282	43
Siirtovelat	62	2 147
Yhteensä	3 168	2 412

¹⁾ Vuonna 2000 myönnetyt luottolimiitit:
 Nordbanken AB:ltä: 1 000 miljoonaa Tanskan kruunua, 300 miljoonaa euroa, 2 600 miljoonaa Ruotsin kruunua
 Merita Pankki Oyj:ltä: 300 miljoonaa euroa, käyttämättä vuoden 2000 lopussa

Voitonjakoehdotus

Yhtiön taseen mukaan voitonjakoon käytettävissä oleva määrä on:

	Miljoonaa Ruotsin kruunua
Vapaat rahastot	13 073
Aikaisempien tilikausien voitto	2 457
Tilikauden voitto	14 864
Yhteensä	30 394

Hallitus ja konsernijohtaja ehdottavat, että voittovarot käytetään seuraavasti:

	Miljoonaa Ruotsin kruunua
Osakkeenomistajille maksetaan osinkona	
2,00 Ruotsin kruunua osakkeelta	5 965
Voittovarojen tilille jätetään	24 429
Yhteensä	30 394

Konsernin voitonjakokelpoinen oma pääoma on 46 221 miljoonaa Ruotsin kruunua. Voitonjakoehdotuksen mukaisen voitonjaon jälkeinen konsernin vapaa oma pääoma on 40 257 miljoonaa Ruotsin kruunua.

26. helmikuuta 2001

*Vesa Vainio,
puheenjohtaja*

*Hans Dalborg,
varapuheenjohtaja*

Dan Andersson

Edward Andersson

Rune Brandinger

Bertel Finskas

Lene Haulrik

Claus Høeg Madsen

Bernt Magnusson

Jørgen Høeg Pedersen

Timo Peltola

Kaija Roukala-Hyvärinen

*Thorleif Krarup
konsernijohtaja*

Tilintarkastuskertomus

Nordea AB:n (publ) (rekisterinumero 556547-097) yhtiökokoukselle.

Olemme tarkastaneet Nordea AB:n (publ) tilinpäätöksen konserni-tilinpäätöksineen ja kirjanpidon sekä hallituksen ja toimitusjohtajan hoitaman hallinnon tilivuodelta 2000. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat kirjanpitoasiakirjoista ja hallinnosta. Meidän vastuulamme on antaa lausunto tilinpäätöksestä ja hallinnosta suorittamamme tarkastuksen perusteella.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän ruotsalaisen tilintarkastustavan mukaisesti. Sen mukaisesti olemme suunnitelleet ja suorittaneet tilintarkastuksen riittävässä laajuudessa todetaksemme, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä. Tarkastus käsittää valikoitujen tositteiden tutkimisen tilinpäätösasiakirjoissa esitettyjen määrien ja muiden tietojen osalta. Siihen sisältyy myös tilinpäätösperiaatteiden tarkastus sekä varmistuminen siitä, että hallitus ja toimitusjohtaja ovat noudattaneet niitä, samoin kuin tilinpäätösaineistossa esitettyjen tietojen arviointi kokonaisuutena. Olemme tutustuneet yhtiössä tehtyihin olennaisiin päätöksiin, suoritettuihin toimenpiteisiin ja vallinneisiin olosuhteisiin voidaksemme todeta, onko joku hallituksen jäsenistä tai toimitusjohtaja yhtiöön nähden korvausvelvollinen tai onko hän muutoin toiminut osakeyhtiölain, tilinpäätöslain, luottolaitoksia ja arvopaperiyhtiöitä koskevan tilinpäätöslain tai yhtiöjärjestyksen vastaisesti. Käsityksemme mukaan tarkastuksemme antaa riittävät perusteet alla esitetylle lausunnolle.

Yhtiön ja konsernin tilinpäätökset on laadittu tilinpäätöslain ja luottolaitoksia sekä arvopaperiyhtiöitä koskevan tilinpäätöslain asianomaisten säännösten mukaisesti. Ne antavat Ruotsissa voimassa olevien kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot yhtiön ja konsernin taloudellisesta asemasta ja toiminnan tuloksesta tilivuodelta.

Puollamme sitä, että yhtiökokous vahvistaa emoyhtiön ja konsernin tuloslaskelman ja taseen, että voittovarot käytetään hallituksen toimintakertomuksessa esitetyllä tavalla ja että hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle myönnetään vastuuvapaus tilivuodelta 2000.

Tukholmassa 28. helmikuuta 2001

KPMG

Caj Nackstad
Auktorisoitu tilintarkastaja

Olle Gunnarsson
Auktorisoitu tilintarkastaja

(Ruotsin Rahoitustarkastuksen
määräämä tilintarkastaja)

Luottoluokitukset

Kesäkuussa Moody's Investors Service korotti Merita Pankin, Nordbankenin ja Unibankin pitkäaikaiset luokitukset A1:stä Aa3:een MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhdistymisen ansiosta. Syyskuussa Standard & Poor's Ratings Group korotti Merita Pankin ja Nordbankenin pitkäaikaiset luokitukset A:sta A+::aan ja antoi Unibankille pitkäaikaisen luokituksen A+. Merita Pankilla, Nordbankenilla ja Unibankilla on siten samat luokitukset.

Lokakuussa, kun oli ilmoitettu Nordean ostavan Christiania Bank og Kreditkassen koko osakekannan, kaikki luokituslaitok-

set vahvistivat konserniin kuuluvien pankkien luokitukset. 17. lokakuuta 2000 Moody's otti tarkkailuunsa mahdollisen korotuksen varalta Christiania Bankin ja Norgeskredittin A2-pitkäaikaiset luokitukset. Tammikuussa 2001 Moody'sin tarkkailujakso päättyi ja Moody's korotti Christiania Bankin luokituksen A2:sta A1:een. Christiania Bankin ja Norgeskredittin luottoluokitusnäkömät vahvistettiin positiivisiksi.

	Moody's		S & P		Fitch		A.M. Best
	Lyhyt-aik.	Pitkä-aik.	Lyhyt-aik.	Pitkä-aik.	Lyhyt-aik.	Pitkä-aik. ¹⁾	
Merita Pankki	P-1	Aa3	A-1	A+	F1	A+	
Nordbanken	P-1	Aa3	A-1	A+	F1	A+	
Unibank	P-1	Aa3	A-1	A+	F1	A+	
Christiania Bank	P-1	A1 ¹⁾	A-1		F1	A+	
Nordbanken Hypotek	P-1	Aa3	A-1				
Unikredit		Aa2					
Norgeskreditt	P-1	A2 ¹⁾					
Vakuustoiinnin taloudelliset vahvuusluokitukset							
Dansk Kaution ²⁾				A ¹⁾			
Tryg-Baltica International ³⁾							A- (erinomainen)
Tryg-Baltica International (UK) ⁴⁾							A- (erinomainen)
Tryg-Baltica Forsikring ⁵⁾		A2					

¹⁾ Positiivisin näkymin.

²⁾ Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab.

³⁾ Tryg-Baltica Forsikring, internationalt forsikringselskab A/S.

⁴⁾ Tryg-Baltica International (UK) Ltd.

⁵⁾ Tryg-Baltica Forsikring A/S (vahinkovakuutusyhtiö).

Yhtiökokous

Nordea AB:n (publ) varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 10. huhtikuuta 2001 kello 14.00 Ruotsin aikaa osoitteessa Aula Magna, Tukholman yliopisto, Frescativägen 10, Tukholma. Kokoukseen on mahdollista osallistua reaaliaikaisen videoyhteyden välityksellä kello 14.00 Tanskan aikaa Kööpenhaminassa osoitteessa SAS Radisson Hotel, Amager Boulevard 70 ja Helsingissä kello 15.00 Suomen aikaa osoitteessa Finlandiatalo, Kokoussiipi, Mannerheimintie 13 e.

Osakkeenomistajien, jotka haluavat osallistua yhtiökokoukseen, tulee rekisteröidä osakkeensa omiin nimiinsä viimeistään perjantaina 30. maaliskuuta ja ilmoittaa osallistumisestaan viimeistään torstaina 29. maaliskuuta (tanskalaiset ja suomalaiset osakkeenomistajat) ja viimeistään torstaina 5. huhtikuuta (ruotsalaiset osakkeenomistajat). Lisätietoja sivulla 143.

Osavuositarkastukset vuonna 2001

Nordea julkaisee vuoden 2001 osavuositarkastukset seuraavasti:

Tammi – maaliskuu	25. huhtikuuta
Tammi – kesäkuu	22. elokuuta
Tammi – syyskuu	30. lokakuuta

Sijoittajayhteydet

Björn Westberg

Sigurd Carlsen, 1. huhtikuuta 2001 alkaen

SE-105 71 Stockholm, Sverige
Puhelin: +46 8 614 7850
Faksi: +46 8 614 8710
Sähköposti:
bjorn.westberg@nordea.com
investor.relations@nordea.com

Internet-osoite

Osavuositarkastukset ja lehdistötiedotteet ovat saatavana Internetistä osoitteessa www.nordea.com.

Christiania Bankin, Merita Pankin, Nordbankenin, Tryg-Baltican, Unibankin ja Vestan vuosikertomukset voidaan tilata verkkosivuilta. Nordean julkaisemat vuosikertomukset ja osavuositarkastukset ovat saatavana myös seuraavista paikoista:

Ruotsi:

Puhelin: +46 8 614 7851
Faksi: +46 8 614 8710
Postiosoite: Investor Relations Nordea
SE-105 71 Stockholm
Sähköposti:
investor.relations@nordea.com

Suomi:

Puhelin: (09) 165 42 646
Faksi: (09) 612 12 64
Postiosoite: Investor Relations Nordea
00020 NORDEA MERITA

Tanska:

Puhelin: +45 3333 6648
Faksi: +45 3333 4873
Postiosoite: Investor Relations Nordea
PO. Box 850, DK-0900
Copenhagen C

Vuoden 2000 vuosikertomus

Tämä Nordea AB:n (publ) vuosikertomus käsittelee Nordea-konsernin toimintaa. Konsernin juridinen rakenne on esitetty sivulla 81. Vuosikertomus on laadittu ruotsiksi ja käännetty suomeksi, norjaksi, tanskaksi ja englanniksi.

Tilikauden tulos ja muut tilinpäätöstiedot on esitetty tässä vuosikertomuksessa euroina. Joitakin tietoja on annettu myös Ruotsin kruunuina.

Kuvat ovat pääosin konsernin markkinointi- ja mainosaineistoa ja esittävät tyypillisiä, mutta eivät todellisia tilanteita.

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

Puhelin: +46 8 614 78 00
Faksi: +46 8 10 50 69

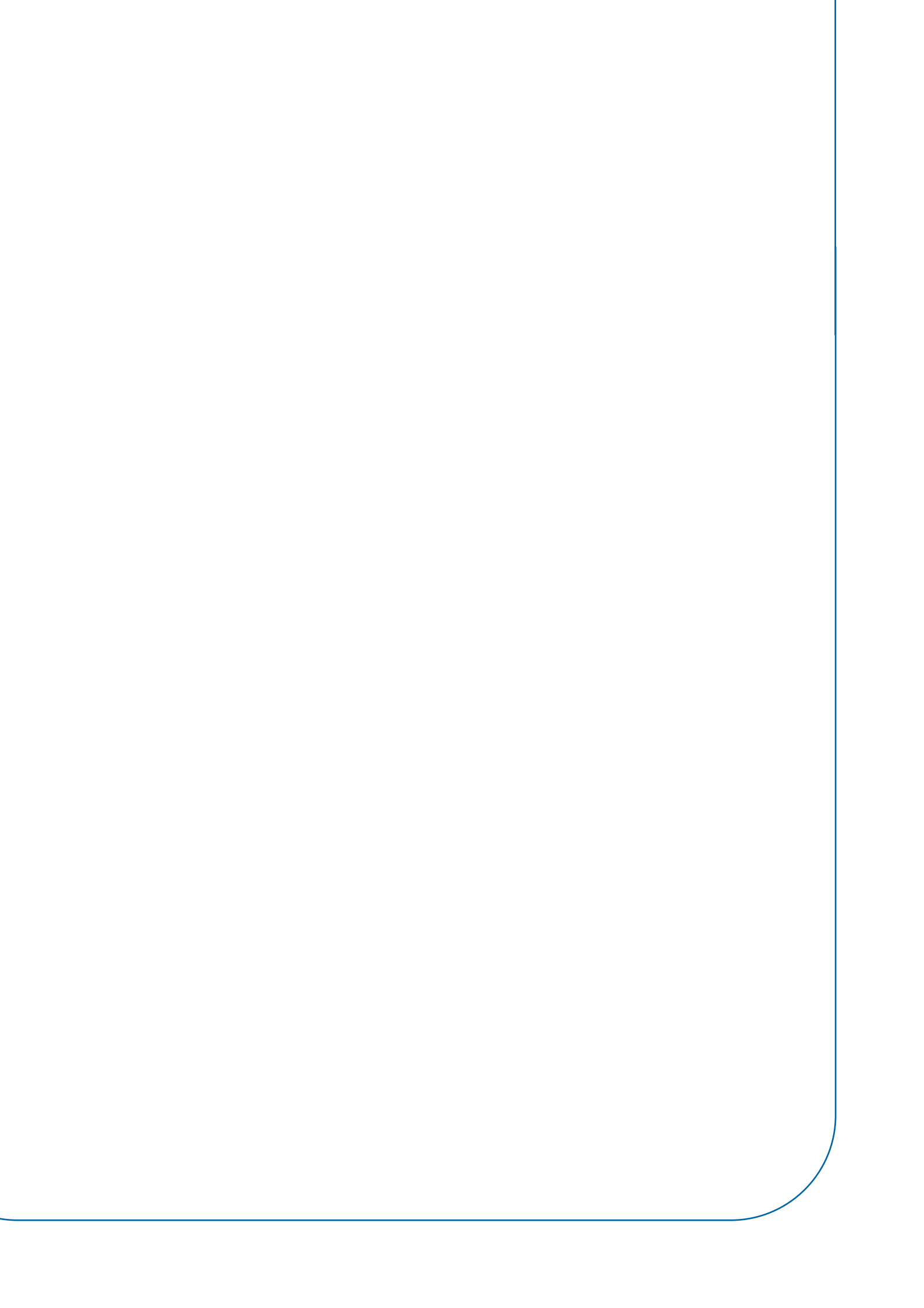
www.nordea.com

Lay-out:
Konserni-identiteetti ja -viestintä

Tuotanto:
Nordean Graafinen palvelu, n3prenör ja
Typocenter Oy

Kuvat: Per Brogaard

Paino: Frenckellin kirjapaino



Nordea-konsernin osoitteet

Nordea

Hamngatan 10
SE-105 71 Stockholm
Puhelin: +46 8 614 78 00
Faksi: +46 8 10 50 69
www.nordea.com

Christiania Bank og Kreditkasse

Middelthunsgt. 17
N-0368 Oslo
Puhelin: +47 22 48 50 00
Faksi: + 47 22 48 59 65
www.kbank.no

Merita Pankki

Aleksanterinkatu 36 B
Helsinki
00020 NORDEA-MERITA
Puhelin: (09) 1651
Faksi: (09) 165 42838
www.merita.fi

Nordbanken

Hamngatan 10
SE-105 71 Stockholm
Puhelin: +46 8 614 70 00
Faksi: +46 8 10 50 69
www.nb.se

Unibank

Strandgade 3
PO 850
DK-0900 Copenhagen C
Puhelin: +45 33 33 33 33
Faksi: +45 33 33 48 73
www.unibank.dk

ArosMaizels

Engelbrektsplan 1
SE-114 98 Stockholm
Puhelin: +46 8 407 90 00
Faksi: + 46 8 407 93 93
www.arosmaizels.com

Tryg-Baltica

Klausdalsbrovej 601
DK-2750 Ballerup
Puhelin: +45 44 20 20 20
Faksi: +45 44 20 66 00
www.tryg-baltica.dk

Vesta

Folke Bernadottes vei 50
Box 7070
N-5020 Bergen
Puhelin: +47 55 17 10 00
Faksi: +47 55 17 15 10
www.vesta.no

LIVIA

Regeringsgatan 42
SE-105 71 Stockholm
Puhelin: +46 787 67 00
Faksi: +46 8 411 98 51
www.nb.se/livia/

Merita Henkivakuutus

Asemakuja 2
Espoo
00020 NORDEA-MERITA
Puhelin: (09) 165 27601
Faksi: (09) 859 4622
www.merita.fi

