

Nordea är den ledande finanskoncernen i Norden och Östersjöregionen och bedriver verksamhet inom sex affärs-områden: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions och General Insurance. Koncernen har nästan 10 miljoner kunder, 1 260 bank-kontor och 125 centra för försäkrings-tjänster i 22 länder. Nordeakoncernen hör till världens främsta Internetbanker, med över 2,2 miljoner e-kunder. Nordeaaktien är noterad på börserna i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Innehåll

Nordea 2000	1	Koncernstruktur	81
Nordea i korthet.....	3	Corporate governance	82
Sammanfattning av viktiga händelser.....	4	Styrelse	84
Finansiella nyckeltal.....	5	Koncernledning.....	86
Brev till aktieägarna	6		
		Finansiell struktur	88
Nordeaaktien.....	12	Fastigheter	90
		Riskhantering	92
Den ekonomiska utvecklingen		Ekonomiskt kapital	104
i Norden	16		
Affärsmiljö	19	Redovisningsprinciper	106
		Definitioner och begrepp	109
Ledande finansiell koncern		Årsbokslut	
i Norden och Östersjöregionen	21	Nordeakoncernen	110
Finansiella mål och verksamhetsmål		Nordea AB (publ),	
för att skapa aktieägarvärde	22	Styrelsens förvaltningsberättelse 2000	143
Ledande inom finansiella nättjänster.....	24	Förslag till vinstdisposition.....	149
		Revisionsberättelse.....	150
Integrationsprocessen	26		
Nordiska idéer genomsyrar Nordea	29	Höjda kreditbetyg under året.....	151
		Meddelande om bolagsstämma.....	152
Operativ resultaträkning	30	Rapporteringsdagar 2001	152
Resultat per affärsområde	34	Investor relations.....	152
		Webbplats	152
Organisation	36		
Affärsområden:		Adresser	
Retail Banking	38		
Corporate and Institutional Banking	47		
Asset Management.....	53		
Investment Banking	58		
Life Insurance and Pensions.....	61		
General Insurance	65		
Treasury	70		
Christiania Bank og Kreditkasse.....	73		
Human Resources	75		
Informationsteknologi	79		

Nordea 2000

- *Samgående mellan MeritaNordbanken och Unidanmark.*
- *Koncernen förvärvade Christiania Bank og Kreditkasse.*
- *Ny organisation med samnordiska affärsområden.*
- *Rörelseresultat upp 17 procent till 2 435 miljoner euro.*
- *Kraftig ökning av både ränte- och provisionsnetto.*
- *Höjda kreditbetyg för bankerna inom Nordeakoncernen.*
- *Nordea passerade milstolpen två miljoner e-kunder.*
- *Thorleif Krarup ny koncernchef från och med 1 januari 2001, Hans Dalborg vice styrelseordförande och Vesa Vainio kvarstår som styrelseordförande.*

I den här årsredovisningen avser "Nordea" Nordea AB (publ), Nordeakoncernen eller Nordeakoncernens verksamhet. Betydelsen i enskilda fall framgår av sammanhanget.

Nordeakoncernen kallas också "koncernen". Nordeas koncernstruktur presenteras på sidan 81.

Nordea i korthet

Vision

Vi ska vara den ledande finansiella koncernen i Norden och Östersjöregionen med en betydande tillväxtpotential.

Ambition

Vi ska vara etta eller tvåa i allting vi gör, eller uppoisa en överlägsen och lönsam tillväxt på de marknader där vi konkurrerar. Vi ska ha ett ledande distributionssystem med flera kanaler och erbjuda världsledande e-baserade finansiella lösningar.

Mission

Vi ska hjälpa kunderna att förverkliga sina ambitioner. Vi skapar värde för aktieägarna genom att skapa värde för kunderna.

Vi kan erbjuda utvecklingsmöjligheter som gör att vi kan attrahera, behålla och utveckla medarbetare med yppersta kompetens och talang.

Norden är vår hemmamarknad och Östersjöregionen växer fram som ytterligare en hemmamarknad för koncernen. Vi har en internationell verksamhet för att ge service till våra kärnkunder och för att stödja vår egen kompetens.

Värderingar och kultur

Vi delar och utbyter Nordiska idéer för att skapa värde. Koncernens verksamhet bedrivs integrerat i Norden inom fokuserade affärsområden. Vi förstår våra kunders verksamhet och vi förutser deras behov.

Finansiella och affärsmässiga mål

Vi ska skapa värde för aktieägarna i paritet med de främsta börsnoterade finansiella företagen i Europa.

Principer för organisation och företagsledning

Inom vår koncern fattas beslut nära kunderna och personalen i enlighet med uppgjorda riktlinjer och inom fastställda ramar.

Vi tillämpar målstyrning för chefer och anställda, med ett tydligt åtagande om uppföljning och återkoppling.

Vi fokuserar på kundnytta och kontinuerlig prestationsförbättring.



Sammanfattning av viktiga händelser

Januari

- Närmare 96 procent av Meritas aktieägare godkände aktiebytet, som förenklade koncernens ägarstruktur – Nordic Baltic Holding (NBH).
- Koncernen köpte den franska banken Société Générales verksamhet i Lettland och Litauen.
- Banktjänster via WAP lanserades med början i Finland.

Februari

- Maizels, Westerberg & Co och Merita-Nordbanken Corporate and Structured Finance gick samman och bildade MNB Maizels.
- Koncernen avvecklade ett fastighets-innehav om 1,3 miljarder euro när det finska pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen förvärvade fastighetsbolaget Aleksia.

Mars

- Unidanmark och MeritaNordbanken beslutade gå samman.

April

- Bolagsstämman i NBH fattade de beslut som krävdes för att samgåendet med Unidanmark skulle kunna genomföras.
- Över 97 procent av Unidanmarks aktie-ägare godkände samgåendet genom att acceptera NBH:s erbjudande om aktiebyte.

Juni

- Moody’s uppgraderade bankerna i koncernen.

Augusti

- Koncernen mottog tidskriften The Bankers globala utmärkelse för ”Best Online Business Strategy”.

Oktober

- Norska statens bankinvesteringsfond beslutade sälja sitt innehav i Christiania Bank og Kreditkasse (CBK) till koncernen.
- Koncernen förvärvade kontrollen över mer än 90 procent av aktierna i den polska Bank Komunalny.
- Styrelsen beslutade starta skadeför-säkringsrörelse i Finland.

November

- Koncernen förvärvade kontrollen över närmare 99 procent av CBK-aktierna.
- Solo-torget lanserades i Danmark.
- NBH:s extra bolagsstämma godkände koncernens nya namn, Nordea.

December

- Nordea passerade milstolpen 2 miljoner e-bankkunder.
- Norska regeringen gav Nordea tillstånd att förvärva samtliga CBK-aktier.
- Nordea emitterade förlagslån på 1,2 miljarder euro för att stärka kapitalbasen.
- Nordea köpte det polska livförsäkrings-bolaget Heros Life.
- Datapproblem i Sverige underströk vikten av pålitlighet och tillgänglighet i IT-system.

Januari 2001

- Thorleif Krarup ny koncernchef. En ny ledning tillträdde den 1 januari.

Finansiella nyckeltal – Nordeakoncernen

Operativ resultaträkning ¹⁾

	Kv4 2000	Kv3 2000	Kv2 2000	Pro forma		Jan–dec 2000	Pro forma 1999
				Kv1 2000	Kv4 1999		
Miljoner euro							
Räntenetto	811	785	779	723	702	3 098	2 755
Provisionsnetto	370	333	384	377	349	1 464	1 164
Rörelseintäkter, försäkring	122	167	118	203	261	610	613
Nettoresultat av finansiella transaktioner	73	74	91	145	111	383	243
Övriga intäkter	58	48	127	108	80	341	378
Summa intäkter	1 434	1 407	1 499	1 556	1 503	5 896	5 153
Personalkostnader	-482	-459	-460	-445	-422	-1 846	-1 650
Övriga kostnader	-433	-335	-385	-352	-406	-1 505	-1 401
Summa kostnader	-915	-794	-845	-797	-828	-3 351	-3 051
Resultat före kreditförluster	519	613	654	759	675	2 545	2 102
Kreditförluster, netto	-22	-20	-20	-17	-23	-79	-91
Resultatandelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-1	31	23	9	28	62	117
Rörelseresultat före goodwillavskrivning	496	624	657	751	680	2 528	2 128
Goodwillavskrivning	-23	-21	-27	-22	-15	-93	-39
Rörelseresultat	473	603	630	729	665	2 435	2 089
Avyttring av fastigheter	0	0	0	-40	-145	-40	-145
Avtappning från pensionsstiftelse	8	7	9	8	65	32	65
Skatter	-149	-182	-163	-197	-102	-691	-346
Minoritetsandel	0	-1	0	-2	-2	-3	-2
Resultat	332	427	476	498	481	1 733	1 661

Nyckeltal	Pro forma ¹⁾		
	2000	1999	1999
Vinst per aktie, euro	0,58	0,55	0,53
Aktiekurs ²⁾ , euro	8,10	5,84	5,84
Eget kapital per aktie ³⁾ , euro	3,74	3,43	2,68
Utestående aktier ³⁾ , miljoner	2 982	2 987	2 091
Avkastning på eget kapital, %	16,1	18,0	20,9
Avkastning på eget kapital före goodwillavskrivning ³⁾ , %	19,4	19,5	21,7
Utlåning ³⁾ , miljarder euro	129	104	68
Inlåning ³⁾ , miljarder euro	79	65	42
Eget kapital ³⁾ , miljarder euro	11	10	6
Balansomslutning ³⁾ , miljarder euro	224	186	104
Kapital under förvaltning ³⁾ , miljarder euro	105	89	
Kostnad/intäktsrelation, banker ⁴⁾ , %	55	59	55
Totalkostnadsprocent, skadeförsäkring ³⁾ , %	110 ⁵⁾	102	–
Primärkapitalrelation ³⁾ , %	6,8	9,0	8,3
Kapitaltäckningsgrad ³⁾ , %	9,4	11,1	12,0
Riskvägt belopp (banker) ³⁾ , miljarder euro	132	105	68
Räntenetto/genomsnittlig balansomslutning, %	1,8	1,6	1,8
Rörelseresultat/genomsnittlig balansomslutning, %	1,2	1,2	1,4
Utdelning, svenska kronor per aktie	2,00 ⁶⁾		1,75
P/E-tal	14,0	10,6	11,0

¹⁾ Jämfört med tidigare rapporterade siffror har vissa smärre omgrupperingar införts.

²⁾ I slutet av perioden, inklusive Christiania Bank og Kreditkasse (CBK).

³⁾ Exklusive goodwillavskrivning och exklusive återstående goodwill, som har minskat det egna kapitalet.

⁴⁾ Före kreditförluster och goodwillavskrivning.

⁵⁾ Frånsett förluster (engångskostnader) till följd av orkanen var totalkostnadsprocenten 110 fjärde kvartalet, 104 tredje kvartalet, 97 andra kvartalet, 107 första kvartalet 2000 och 105 januari – december 2000.

⁶⁾ Föreslagen för 2000.

En förverkligad vision

Under år 2000 blev Nordic Baltic Holding det klart ledande företaget inom den finansiella sektorn i Norden och Östersjöregionen och bytte namn till Nordea, vilket står för nordiska idéer. Omfattande strukturella förändringar och samgåenden, fortsatt fokusering av affärsverksamheten och tillväxt inom strategiska områden skapade värde för aktieägarna och förbättrad kund- och medarbetarnöjdhet.

De parter som bildat Nordea delade visionen att bli den ledande koncernen för finansiella tjänster i Norden och Östersjöregionen. På mindre än fyra år har denna vision förverkligats.

Nordiska idéer

Affärslogiken bakom en nordisk koncern inom finansiella tjänster är den snabba integration som nu sker inom samtliga branscher i nordiskt näringsliv. I Norden är människor tillräckligt lika för att kunna samarbeta, tillräckligt olika för att tjäna på att lära av varandra och tillräckligt många för att utgöra en intressant hemmamarknad. Inom Nordea delar och utbyter vi därför nordiska idéer.

Nordea fokuserar på att förverkliga kundernas ambitioner. Vi omfattar nordiska värderingar såsom frihet, modernitet och omtanke om naturen, och vi fullföljer en nordisk tradition att bryta ny mark.

Att skapa en nordisk struktur

Sammanslagningen av ägarbolagen Merita och Nordbanken Holding till Nordic Baltic Holding (NBH) i början av 2000, var det första steget i en rad strukturella förändringar under det senaste året. Aktieägarna i Merita och Nordbanken

Holding ställde sig bakom idén om en ledande roll i Norden för det som en gång varit ett finskt respektive ett svenskt företag. NBH fick en förenklad koncernstruktur som underlättade vidare konsolidering.

Den 6 mars tillkännagavs samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark, som i sin tur skapats genom ett samgående mellan Unibank och Tryg-Baltica så sent som 1999.

Parterna hade kommit överens om alla betydelsefulla strukturella, strategiska och verksamhetsmässiga frågor. Samgåendet var ett avgörande steg på vägen mot att skapa den nordiska koncernen.

Aktiekurserna för såväl NBH som Unidanmark steg betydligt efter att NBH:s erbjudande till aktieägarna i Unidanmark offentliggjorts. Aktieägare som representerade 97 procent av aktierna accepterade NBH:s anbud redan under den första anbudsperioden.

Ett par veckor efter tillkännagivandet hade alla viktigare ledningsposter i den nya koncernen tillsatts. Tillsättning av nya linjechefer säkerställde att samgåendet

implementerades snabbt och kraftfullt. Nya verksamhetsplaner för affärsområdena godkändes före sommaren. Skadeförsäkringsrörelsen kompletterar nu de traditionella bankprodukterna och -tjänsterna. Den utgör en del av koncernen med samma ambitiösa finansiella och verksamhetsmässiga mål som övriga verksamheter.

Under året fortsatte ansträngningarna att föra in Christiania Bank og Kreditkasse i koncernen. Styrelsen och den verkställande ledningen i banken rekommenderade aktieägarna att acceptera NBH-koncernens erbjudande. Stödet från de anställda och kunderna bidrog i stor utsträckning till att anbudet slutligen antogs.

De nödvändiga besluten fattades efter en grundlig process. En bred debatt föregick Stortingets beslut om en ny näringspolitik för den finansiella sektorn i Norge, innefattade en utförsäljning av statens aktier i Christiania Bank og Kreditkasse. Nästan 99 procent av aktieägarna accepterade det anbud på 49 norska kronor som förhandlades fram mellan Bankinvesteringsfonden och NBH-koncernen. De godkännanden som behövdes för att genomföra förvärvet erhöles före årsskiftet.

Fortsatt tillväxt i regionen

Samtidigt som Nordea har etablerat sin bank- och försäkringsverksamhet på hemmamarknaden i Norden, har koncernen fortsatt att expandera verksamheterna på det som ska bli hemmamarknader i Baltikum och Polen. Koncernens verksamheter i Estland, Lettland och Litauen utvidgas kontinuerligt. Antalet anställda i de två banker och två försäkringsbolag som koncernen har i Polen överstiger 1 200. Produkterna och distributionskanalerna kommer att samordnas och integreras.

Dessutom är Nordea nu den ledande nordiska leverantören av privatbank-tjänster i Luxemburg.

Aktieägarvärde

Norden och Östersjöregionen är ett tillväxtområde i Europa som under början av 2000 upplevde hög ekonomisk tillväxt samtidigt som räntorna och valutakurserna förblev tämligen stabila. Senare delen av året karaktäriserades av kollapsen i IT-sektorn och av prognoser om ekonomisk nedgång, vilka båda är tendenser som är beroende av utvecklingen i USA.

Nordea redovisar dock fortsatt tillväxt och god lönsamhet i sin verksamhet. Koncernens rörelseresultat ökade med 17 procent till 2 435 miljoner euro, vilket motsvarar en avkastning på eget kapital på 16,1 procent (19,4 procent exklusive goodwill). Såväl räntenetto som provisionsnetto visade stadig tillväxt, medan kostnaderna ökade med måttliga 3 procent, efter justering för förvärvade verksamheter. Kreditförlusterna låg kvar på en historiskt låg nivå. Koncernens rating förbättrades och Treasury uppnådde mer kostnadseffektiv finansiering.

Vinsten per aktie var 0,58 euro, vilket är en ökning med 5 procent jämfört med föregående år. Vid årsskiftet hade koncernen ett börsvärde på 24 miljarder euro, och NBH/Nordeaaktien ökade i värde med 43 procent under året. Styrelsen föreslår en utdelning på 2,00 svenska kronor, vilket är 40 procent av nettoresultatet efter skatt och en ökning med 14,3 procent jämfört med föregående år.

Strategiskt fokus

Nordeas uppgift är att åstadkomma finansiella lösningar i partnerskap med

kunderna. Ju bredare produktportfölj och ju större kompetens- och investeringsbas vi har, desto fler produkter kan vi utbyta och desto bättre produkter och tjänster kan vi utveckla.

Konsekventa satsningar, som införandet av vårt kundlojalitetskoncept och fortsatta investeringar i vårt världsledande e-bank-system, har bidragit till att öka kundtillfredsställelsen. Nordea har idag fler än två miljoner e-bankkunder som utför mer än sex miljoner transaktioner per månad. Koncernen har tilldelats tidskriften The Bankers pris "Best Online Business Strategy".

Retailrörelsen uppvisade en remarkabel ökning av rörelseresultatet med närmare 50 procent jämfört med föregående år. Förvaltad kapital ökade betydligt och Asset Management fick ta emot flera utmärkelser. Corporate and Institutional Banking och Investment Banking uppvisar förbättrad lönsamhet. Life Insurance and Pensions hade stor tillväxt och har utnyttjat uppkommande möjligheter att introducera nya produkter. General Insurance visar en positiv utveckling.

Kompetens och beslutsamhet

Genom såväl kompetens som beslutsamhet har både chefer och anställda inom Nordea bedrivit en fortsatt

framgångsrik verksamhet samtidigt som genomgripande strukturella förändringar har genomförts. Värde för aktieägarna och för kunderna kan bara skapas om det samtidigt finns ett värde för de anställda. Jag är därför glad att kunna konstatera att medarbetarmotivationen fortsätter att stiga i koncernen, att personalen kommer att få tilldelning i vinstandelssystemet under detta år och att det nu finns ett konkurrenskraftigt incitamentsprogram för ledningen.

Tack till samtliga

I affärslivet sätts aldrig punkt – på sin höjd ett tankstreck – och vid årsskiftet lämnade jag över uppdraget som koncernchef.

Jag vill framföra mitt tack till alla i koncernen för deras uthållighet, stöd och uppmuntran. Och min efterträdare, Thorleif, vill jag önska den bästa välgång.



Hans Dalborg



Uppdrag att leverera

Grunden är lagd. Nu är det vår uppgift att leverera nyttan av Nordeas ledande regionala ställning till aktieägare och kunder. Som den ledande aktören i regionen ska vi inte ha en lägre ambition än att vara etta eller tvåa eller uppvisa överlägsen och lönsam tillväxt i allt vi gör. Detta kräver att vi följer en tydlig tillväxtstrategi, fortsätter att utöva ledarskap, tänker nordiskt men handlar lokalt, anammar e-tjänster och fördjupar partnerskap med kunderna – allt grundat på gemensamma värderingar och en sammanhållen kultur i en integrerad koncern.

Inledningsvis vill jag tacka Hans för det ledarskap som varit en förutsättning för bildandet av Nordea.

God grund för tillväxt och lönsamhet

I finansiell verksamhet är storlek en viktig faktor i många avseenden. Nordea har en kundbas på 9 miljoner privatkunder, 600 000 små och medelstora företag samt ett antal stora företags- och institutionskunder. Vi kan erbjuda ett oöverträffat produktutbud och 38 000 anställda med djup och bred kompetens. Koncernen har en stark och målmedveten ledningsgrupp som driver Nordeas mål, strategier och kultur inom affärsområdena.

Nordea är väl rustad att betjäna såväl privatkunder i den lokala konkurrensen som de största och mest krävande nordiska kunderna i den internationella konkurrensen. Vi är den naturliga partnern i Norden för globala företag och finansiella institutioner.

Nordeaaktien tillhör de viktigaste finansiella aktierna i Europa och ingår i globala index. Nordeas börsvärde är betydligt

högre än den näst största nordiska finansiella koncernens. Dessa faktorer säkerställer likviditeten i aktien.

Åtagande att leverera synergier och värde för kunderna

Nyttan av att Nordea blir ledande i Norden bör tillfalla kunderna och aktieägarna.

Under 2001 ligger fokus på att leverera de identifierade synergier från de sammanslagningar som har lett fram till Nordea.

Vid samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark identifierades synergier på 200 miljoner euro, och ungefär hälften av den summan beräknas ha uppnåtts före slutet av 2001. Retail Banking väntas ge ytterligare 50 miljoner euro före skatt i årliga synergier. Ytterligare synergier om 110 miljoner euro ska förverkligas vid införlivandet av Christiania Bank og Kreditkasse i koncernen. Gruppen realiserar synergier enligt plan.

Detta är en koncern som har bildats för att skapa tillväxt och cirka en tredjedel av synergier utgörs av intäktsökningar.

Därför följer vi noga integreringen av affärsområdena, införandet av ”best practice” och produktbyten.

Strategi för ledarskap och tillväxt

Nordea ska bygga vidare på sin ledande ställning och storlek och sträva efter att vara etta eller tvåa eller uppvisa överlägsen och lönsam tillväxt i allt vi gör.

Strategiskt fokus är avgörande. Med sex affärsområden som är verksamma på samtliga våra nordiska hemmamarknader samt på vår tillväxtmarknad i Baltikum och Polen måste vi fokusera på områden där synergier och ”best practice” genererar störst värde. Detta kräver svåra val, vilja att investera och beredskap för strukturella förändringar.

Marknadsledarskap och tillväxt hör samman och Nordea har en tydlig tillväxtstrategi. Vår första prioritet är att växa med befintliga kunder. Exempel på detta finns i retailrörelsens fokus på harmonisering av kundkoncept och i de investeringar som görs för att sprida Solo-konceptet i hela Norden.

Den andra tillväxtstrategin är inriktad på långsiktiga tillväxtområden som e-bank- verksamhet. Asset Management har den kritiska massa och den kompetensbas som krävs för att bli en tillväxtmotor i koncernen. Corporate and Institutional Banking stärker sin ställning som en huvudaktör på sin marknad. Investment Banking är fast beslutet att göra Aros-Maizels till en första rangens aktör på sin marknad i Norden.

Det tredje prioriterade tillväxtområdet är koncernens framväxande hemmamarknader i Polen och Baltikum. Betjäning av nordiska kunder kombineras med

intensifierade insatser på hemmamarknaderna, genom introduktion av nya produkter och nya distributionskanaler.

Gemensamma nordiska värderingar

En förutsättning för att lyckas är en integrerad koncern med övergripande gemensamma värderingar och varumärken. Alla kärnverksamheter kommer att kopplas till dessa värderingar och till Nordeas varumärke, samtidigt som de lokala varumärkena behålls så länge det är kommersiellt rätt.

Alla medarbetare har rätt att vara en del av koncernen och en skyldighet att verka i enlighet med Nordeas värderingar. Kunderna ska veta att Nordea står för Nordiska idéer och för att förverkliga deras ambitioner.

Nordea välkomnar och driver förändring. Det är bara genom verklig förändring som vi kan hjälpa kunderna att skapa värde, och det är först då som vi skapar värde för våra aktieägare. Vi vill att våra kunder ska stå bättre rustade att nå sina mål genom ett partnerskap med oss, och att vår kompetens och tillgängligheten i våra tjänster ska öppna nya möjligheter för dem. Vi uppträder etiskt korrekt och är måna om att upprätthålla det förtroende som är nödvändigt för en finansiell institution.

Nordisk och lokal – elektronisk och personlig

Nordea är en integrerad nordisk koncern, inte en federation eller en allians av nationella banker och försäkringsbolag. Rapporteringslinjer, redovisning och kontroll, koncernstaber, varumärkesstrategi och en begynnande gemensam företagskultur är alla faktorer som stödjer denna struktur. En anpassning av den

legala strukturen står på agendan. Storlek och integration ska säkerställa verksamhetsmässig effektivitet och konkurrenskraftiga produkter och tjänster. Med vår lokala förankring kommer vi att fortsätta bygga starka kundrelationer och utveckla verksamheten tillsammans med kunderna. Operationellt är vi nordiska men på lokala marknader är vi lokala.

E-verksamheten kommer att för alltid förändra den finansiella näringen i grunden. Detta kommer att visa sig i höjd produktivitet, nya produkter och tjänster, en bred uppsättning tjänster som underlättar människors vardag, lägre inträdeshinder för nya konkurrenter på marknaden och ökade möjligheter för kunderna att byta bank eller försäkringsbolag.

I fråga om såväl privat-, företags- och institutionskunder som i traditionell bank-, investmentbank- och försäkringsverksamhet, driver e-faktorn också fram en ökad efterfrågan på kvalificerad och förtroendefull rådgivning och andra tjänster.

Vårt uppdrag är att hitta den rätta balansen, att fortsätta vara ledande i regionen men samtidigt anpassa oss till lokala

förhållanden, att både vara världsledande inom e-utvecklingen och en pålitlig partner.

Engagerade – men aldrig liknöjda

Detta är våra åtaganden, och för att vi ska kunna uppfylla dem måste koncernen fortsatt vara en attraktiv arbetsgivare som både kan rekrytera och behålla de mest kompetenta och ambitiösa yrkesmänniskorna och ledarna.

Nordea står inför en resa fylld av utmaningar. Steg för steg ska vi ytterligare integrera koncernen, förverkliga synergier, växa på strategiska områden och bygga en genuint nordisk koncern.

Vi kommer aldrig hävda att vi är fullkomliga. Men vi kommer att visa att vi är fast beslutna att leverera.



Thorleif Krarup

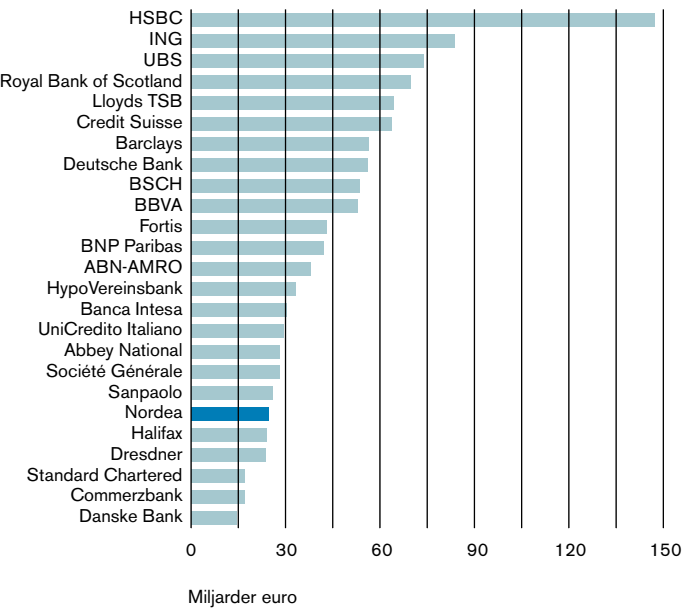
Nordeaaktien

Nordeas övergripande mål är att skapa aktieägarvärde i nivå med de bästa europeiska finansiella företagen. Aktieägarvärde skapas genom en ökning av marknadsvärdet per aktie och utdelningar. Aktieägarvärdet kommer att förstärkas genom fokusering på kärnverksamheten, operativ effektivitet, optimal finansiell struktur, balanserat risktagande och stabil vinsttillväxt.

Aktiens utveckling

Nordeaaktien är den mest likvida finansiella aktien och totalt sett en av de mest likvida aktierna i Norden. Mätt i marknadsvärde är Nordea ett av de största börsnoterade bolagen i regionen med ett börsvärde som uppgick till 24 miljarder euro i mitten av februari 2001.

Europeiska bankers börsvärde, 10 januari 2001



Källa: ArosMaizels European Banks Scorecard.

Nordeaaktierna är noterade på börserna i Stockholm (i svenska kronor och euro), Helsingfors (euro) och Köpenhamn (danska kronor).

Derivathandel

Nordeas aktier kan också handlas i form av sälj- och köpoptioner, terminskontrakt och aktielån på Stockholms optionsmarknad (OM Stockholmsbörsen). Flera börsmäklare emitterar också långfristiga warrants i Nordea som handlas på OM Stockholmsbörsen.

Aktiekursutveckling 2000

Under året steg Nordeaaktien med 43 procent, från 50,00 svenska kronor den 30 december 1999 till 71,50 svenska kronor den 29 december 2000. Bank- och försäkringsindex steg under året med 33,2 procent och Dow Jones Stoxx Europe Banks index med 10,2 procent.

Under 2000 noterades Nordeaaktiens högsta kurs – 76,00 svenska kronor – den 31 oktober och den lägsta – 41,80 svenska kronor – den 15 mars.

Aktieägarnas totala avkastning

Totalavkastningen (TSR) uppgick under 2000 till 46,5 procent. TSR beräknas som aktiekursens utveckling under året, med utdelningen 1,75 svenska kronor per

aktie, betald den 25 april 2000, återinvesterad i Nordeaaktier.

Likviditet

Nordeaaktiens likviditet är ett resultat av harmoniseringen av MeritaNordbankens dubbla ägarstruktur i början av 2000 och samgåendet med Unidanmark under våren. Detta ledde i praktiken till att tre aktier blev en.

Omsättningen på OM Stockholmsbörsen under året uppgick till 88 372 miljoner svenska kronor, vilket motsvarar 1 485 miljoner aktier. Nordea var den 7:e mest omsatta aktien under 2000 i Stockholm. Omsättningen under andra halvåret fördelades enligt följande: 66 procent på Stockholmsbörsen, 18 procent i Helsingfors och 16 procent i Köpenhamn.

Indexvikt

Under 2000 ökade Nordeas andel och vikt i ett antal nationella, europeiska och globala index. Allt vanligare blir att indexproducenter baserar sina indexberäkningar på så kallad "free float". Detta innebär att till exempel ett statligt aktieinnehav räknas av från ett bolags totala antal utestående aktier vid beräkning av indexvikterna. Detta kan minska Nordeas vikt i vissa index.

En förenklad ägarstruktur, samgåendeprocessen

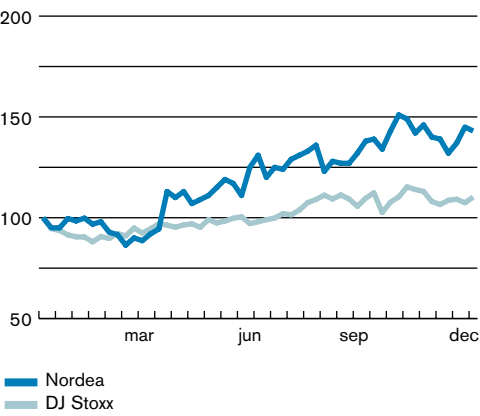
I januari 2000 byttes aktier i Merita mot aktier i Nordbanken Holding. När erbjudandet löpte ut hade aktieägare som representerade närmare 96 procent av aktierna i Merita Bank antagit erbjudandet. Därigenom uppnåddes en förenklad ägarstruktur, vilket var nödvändigt för den fortsatta strukturomvandlingen. En gemensam aktie, som var noterad både i Stockholm och Helsingfors, ersatte Merita-Nordbankens ursprungligen dubbla ägarstruktur.

Nordbanken Holding bytte i januari 2000 först namn till Nordic Baltic Holding och därefter i november 2000 till Nordea.

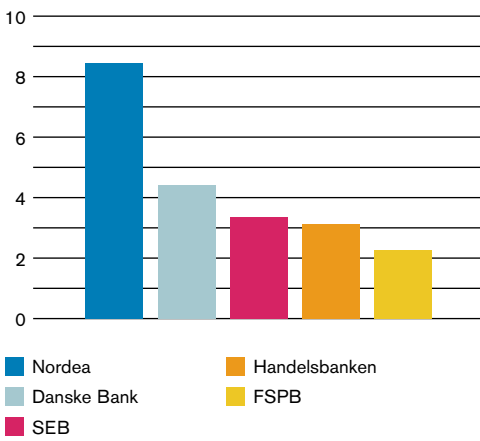
I det obligatoriska inlösenerbjudandet lämnade aktieägare representerande ytterligare 3,6 procent av aktierna in sina aktier. Därmed steg den andel som antagit erbjudandet till totalt 99,6 procent. Efter

Aktiekursutveckling 2000
Nordea kontra DJ Stoxx Europe Banks

31 dec 1999 = 100



Omsättning för nordiska bankaktier
juli-december 2000, miljarder euro



det slutliga inlösenförfarandet emitterade Nordic Baltic Holding omkring 816 miljoner nya aktier. Det totala antalet aktier steg till 2 091 miljoner.

Sammanläggningen med Unidanmark

Sammanläggningen av MeritaNordbanken och Unidanmark tillkännagavs den 6 mars 2000.

Samgåendet genomfördes genom ett erbjudande om aktiebyte. Aktieägarna i Unidanmark erbjöds att byta ut sina aktier mot aktier som skulle nyemitteras av Nordea. Erbjudandet gjordes på grundval av 12,704 Nordeaaktier mot en aktie i Unidanmark.

De största (kända) aktieägarna i Nordea AB		
31 januari 2001	Antal aktier	Aktiekapital och röster, %
Svenska staten	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
Nordea fonder	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
Nordbanken vinstandelsstiftelse	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 (Finska staten)	13 474 666	0,5

¹⁾ Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt (tidigare Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt) och SPP Livförsäkring AB per 31 januari 2001.

Källa: Värdepapperscentralerna i Sverige och Finland, SIS Ägarservice samt Unidanmarks aktiebok.

Full acceptans av erbjudandet innebar att Unidanmarks aktieägare fick 30 procent av rösterna och det emitterade kapitalet i Nordea och Nordeas dittillsvarande aktieägare 70 procent. Nordeas och Unidanmarks bolagsstämmor godkände fusionsförslagen den 11 april respektive 21 mars och övriga nödvändiga godkännanden utverkades i mars och april.

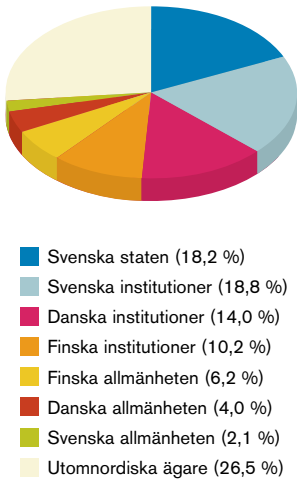
Erbjudandet om aktiebyte mottogs väl av Unidanmarks aktieägare. Aktieägare representerande 99,2 procent av aktierna antog erbjudandet. Nordea emitterade närmare 888 miljoner nya aktier i utbyte mot nästan 70 miljoner aktier i Unidanmark. Tvångsinlösen av återstående aktier slutfördes i januari 2001.

Aktiedata		
	2000	Pro forma 1999
Vinst per aktie, euro	0,58	0,55
Aktiekurs ¹⁾ , euro	8,10	5,84
Eget kapital per aktie ¹⁾ , euro	3,74	3,43
Utdelning, svenska kronor	2,00 ²⁾	1,75
P/E-tal	14,0	10,6

¹⁾ I slutet av perioden.

²⁾ Föreslagen 2000.

Ägarstruktur per 31 december 2000



Köp av egna aktier

Vid den ordinarie bolagsstämman i april 2000 bemyndigades styrelsen att besluta om köp av bolagets egna aktier. Innehavet av egna aktier får uppgå till högst 10 procent av utestående aktier. Per dags dato har bolaget inte förvärvat några egna aktier.

Styrelsen har beslutat föreslå ordinarie bolagsstämman i april 2001, att förnya styrelsens bemyndigande att förvärva och även sälja bolagets egna aktier.

Bemyndigandet för styrelsen att förvärva egna aktier syftar dels till att skapa en metod att återföra kapital till ägarna och därigenom uppnå ett effektivare utnyttjande av bolagets resurser, dels att risksäkra bolagets åtagande avseende incitamentsprogrammet för ledningen.

Vinst och eget kapital per aktie

Årets resultat uppgick till 2 435 miljoner euro (20 611 miljoner svenska kronor) motsvarande 0,58 euro per aktie.

Vid utgången av 2000 uppgick eget kapital per aktie efter full konvertering till 3,74 euro (33,71 svenska kronor).

Nordea AB – Förändring i aktiekapital

Datum	Nominellt värde per aktie SEK	Antal emitterade aktier	Nominell förändring Milj SEK	Antal aktier	Aktiekapital Milj SEK
17 december 1997	Nyemission	7,00	1 275 267 441	8 926,9	1 275 267 441
28 januari 2000	Minskning:			-3 188,2	
	Nyemission	4,50	815 800 287	3 671,1	2 091 067 728
25 april 2000	Minskning:			-2 091,1	
	Nyemission	3,50	869 776 488	3 044,2	2 960 844 216
9 juni 2000	Nyemission	3,50	18 348 501	64,2	2 979 192 717
29 augusti 2000	Nyemission ²⁾	3,50	3 006 359	10,5	2 982 199 076
11 december 2000	Nyemission ²⁾	3,50	59 764	0,2	2 982 258 840
10 januari 2001	Konvertering ⁴⁾	0,40 EUR ³⁾			2 982 258 840
20 februari 2001	Nyemission ²⁾	0,40	8 480	Euro 3 332,26	2 982 267 248

¹⁾ Anticiperat i balansräkningen per 31 december 1999, registrerat 28 januari 2000.

²⁾ Konvertering av obligationer.

³⁾ 0,39632 euro.

⁴⁾ Från SEK till EUR.

⁵⁾ EUR 1 181 925 126,33.

Aktiefördelning

Antal aktier	Antal aktieägare	Aktieägare i %	Antal aktier	Antal aktier i %
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
Totalt	522 945	100,00	2 982 258 840	100,00

Dansk aktieägarinformation per 31 januari 2001.

Utdelning

Nordeas styrelse föreslår en utdelning om 2,00 svenska kronor per aktie. Den totala utbetalningen av utdelning till omräkningskursen vid slutdatumet 2000 skulle då bli 675 miljoner euro, motsvarande 40 procent av årets resultat efter skatt. Det föreslagna avstämningsdatumet för utdelningen är den 17 april 2001 och utbetalningen av utdelning planeras till den 20 april 2001.

Aktieägare

Nordea har med cirka 525 000 aktieägare per den 1 januari 2001 den fjärde största aktieägarbasen av alla företag i Norden. Antalet aktieägare i Nordea uppgår till cirka 230 000 i Danmark, till cirka 218 000 i Finland¹⁾ och till cirka 77 000 i Sverige.

Den största aktieägaren är svenska staten med ett innehav på 18,2 procent. De 20 största kända aktieägarna vid utgången av 2000 redovisas i tabell.

¹⁾ Enligt avtalet med Helsingforsbörsen (HEX) förbinder sig Nordea AB (publ) att följa Helsingforsbörsens rekommendationer om insiderhandel. Insiderförteckningen förs dock av den svenska Finansinspektionen.

Den ekonomiska utvecklingen i Norden

Den ekonomiska utvecklingen i de nordiska länderna var på det hela taget gynnsam under 2000, då den globala konjunkturen nådde sin höjdpunkt. Flera faktorer bidrog till detta, den allmänna återhämtningen i tillväxt-ekonomierna efter Asienkrisen, den fortsatt starka tillväxten i USA och den uppgång som Europa upplevde under årets första sex månader.

Den ryska ekonomin gynnades av stigande oljepriser, vilket bidrog till förbättrade ekonomiska förhållanden i de baltiska länderna. Under andra halvåret 2000 och i början av 2001 har dock tydliga tecken på avmattning i den globala ekonomin kunnat skönjas. Skälen till detta kan sökas bland annat i åtstramningen av den amerikanska och europeiska penningpolitiken, högre energipriser och vikande aktiemarknader.

På de internationella finansmarknaderna gav detta utslag i form av lägre obligationsräntor och fallande aktiekurser. Euron försvagades gentemot dollarn under större delen av 2000, men stärktes i början av 2001.

I Danmark tog den ekonomiska tillväxten fart igen 2000 efter den starka nedgången 1999. BNP-ökningen drevs främst av en utomordentligt hög investeringsaktivitet – särskilt i byggsektorn – efter de skador som orsakades av den orkan som drabbade Danmark i december 1999.

Den privata konsumtionen lämnade ett mycket måttligt bidrag till BNP-tillväxten under 2000, främst på grund av en kraftig minskning av bilförsäljningen efter de föregående årens förnyelse av bilparken. Exporten, stödd av den stabila efterfrågan

i Europa, utvecklades tillfredsställande under hela 2000, trots konkurrensproblem. Den ökade investeringstakten medförde visserligen ökad import, men nettoexporten lämnade ändå ett positivt bidrag till tillväxten under 2000.

Utrikeshandeln gav en förbättrad bytesbalans under 2000. Den relativt höga inflationstakten i Danmark på drygt 3 procent beror främst på yttre faktorer – inte minst det höga oljepriset. Arbetslösheten, som har minskat stadigt sedan 1993, gick ned ytterligare under 2000 och bedöms för närvarande ligga under den strukturella nivån. Den danska arbetsmarknaden var sålunda mycket ansträngd under 2000.

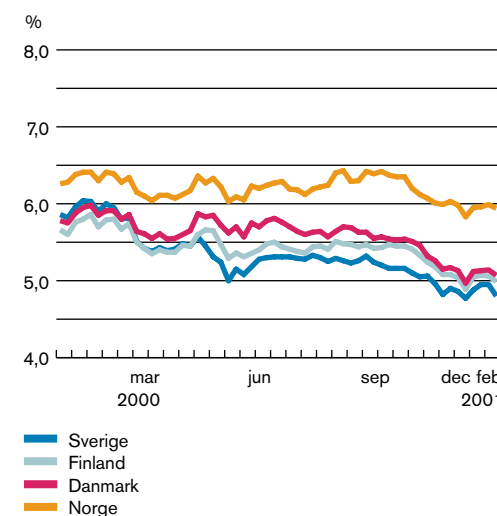
Vid folkomröstningen den 28 september 2000 avvisade de danska väljarna Danmarks deltagande i EMU:s tredje fas. Detta resultat förväntades allmänt driva upp räntorna och sätta press på den danska kronan. Emellertid har de negativa effekterna av Danmarks nej i stort sett uteblivit hittills. De långa obligationsräntorna påverkades inte nämnvärt av folkomröstningsresultatet. Ränteskillnaden till tyska 10-åriga statsobligationer minskade till 30-35 räntepunkter efter folkomröstningen. De korta räntorna har stabiliserats på en nivå 35-40 räntepunkter över euroområdet.

Den danska kronan har legat över den fastslagna europariteten sedan den 28 september. Valutans utveckling sedan folkomröstningen visar på fortsatt förtroende för dansk ekonomi och den fasta växelkurspolitiken.

Utsikterna för den finska ekonomin var mycket ljusa vid ingången till det nya millenniet. Föregående år översteg BNP-tillväxten 5 procent. Återigen berodde en betydande del av den ekonomiska uppgången på den överraskande starka tillväxten i informations- och kommunikationsteknologisektorn, som numera är Finlands viktigaste industrisektor. Under årets lopp började tillväxten ta fart även i mer traditionella delar av tillverkningsindustrin. Effekterna av kriserna i Asien och Ryssland började avta och euroförsvagningen stärkte de finska producenternas internationella konkurrenskraft. Varuexportökningen uppgick sålunda till nästan 20 procent räknat i volym.

Hemmamarknaden utvecklades också gynnsamt, dock utan några framträdande höjdpunkter. Den privata konsumtionen låg kvar på den stadiga ökningstakt kring fyra procent per år som har uppnåtts sedan mitten av 90-talet. Under hösten försämrades dock konsumenternas förväntningar något, sannolikt beroende på högre räntor, högre inflation – särskilt vad beträffar energiprodukter – och osäkerhet kring de inhemska löneförhandlingarna.

Avkastning på 10-åriga statsobligationer

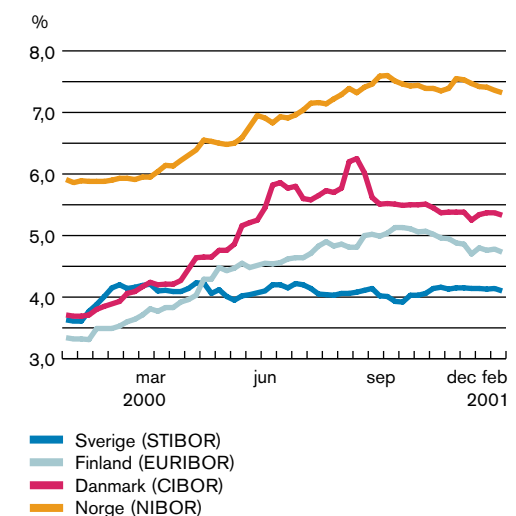


Vid ingången av 2001 har oron dock stillats på dessa punkter, och utsikterna för både konsumtion och hushållens aktivitet på bostadsmarknaden verkar goda igen. Investeringarna i fasta tillgångar började ta fart under senare delen av året. Ny kapacitet skapas i både tillverknings- och servicesektorerna efter en lång period då företagen huvudsakligen inriktade sig på fusioner och förvärv i stället för på nya investeringar.

Då och då har oron för en eventuell överhettning av den finska ekonomin gjort sig gällande. Det förefaller emellertid inte som om några allvarliga överhettningsproblem på nationell nivå är nära förestående. Såväl Europeiska centralbankens policy som den inhemska finanspolitiken verkar ha varit väl avvägda för den finska ekonomin.

Den imponerande starka tillväxt och sjunkande arbetslöshet som har rått i Norge under större delen av 90-talet upphörde när millennieskiftet närmade sig. Arbetsmarknadsläget förblir dock ansträngt, trots måttlig tillväxt i fastlandsekonomin under 1999 och 2000. Det mest slående draget i den norska ekonomin under de tre senaste åren har varit förbättringen av utrikesbalanserna och statens finanser. I båda fallen har förbättringen underlättats av den stadiga prisökningen på olja och naturgas sedan början av 1999. Från ett litet underskott 1998 har bytesbalansen vänts i ett överskott på omkring 12 procent av BNP 2000.

3-månadersräntor



Stora statliga oljeintäkter och en stram finanspolitik har samtidigt gjort det möjligt för regeringen att göra stora insättningar i den statliga petroleumfonden. Vid utgången av 2000 hade fonden utländska tillgångar på omkring 400 miljarder norska kronor. Norska staten har därför en betydande nettoförmögenhet.

Sedan början av 1999 har penningpolitikens fokus ändrats från att sätta explicita mål för växelkursen till att åstadkomma förutsättningar för valutastabilitet. Räntesänkningar genomfördes för att undvika deflation, och ekonomin började växa igen mot slutet av året.

Återhämtningen stöddes av en markant exportökning som fortsatte en bit in på 2000. Under förra året seglade emellertid inflationen åter upp som ett problem. Årstakten steg till 3,5 procent, och översteg därmed centralbankens mål med 1,5 procent. Som svar på detta höjde centralbanken åter räntorna med sammanlagt 1,5 procent mellan april och september. Finanspolitiken har för närvarande också en återhållande inriktning.

Den svenska ekonomin fortsatte att växa med 4 procent år 2000 för andra året i följd. Det finns flera likheter mellan den ekonomiska utvecklingen i Finland och Sverige; en stark tillväxttakt som till stor del bygger på informations- och kommunikationsteknologisektorn, ökande sysselsättning, goda utrikeshandelsöverskott och mycket starka offentliga finanser. Exportorderinflödet var stabilt fram till slutet av året och varuexporten ökade med 11 procent uttryckt i volym.

Trots att tjänsteexporten ökade långsammare uppgick exportökningen till 9,5 procent 2000.

Samtidigt ökade den inhemska efterfrågan stadigt, i första hand driven av en stark ökning av den privata konsumtionen. Investeringsstillväxten minskade något, till 5-6 procent, jämfört med 1999. Under 2000 påverkades hushållens disponibla inkomster positivt av ökande sysselsättning, låga räntor, höga reallöneökningar och skattesänkningar. Bostadspriserna steg med 7-8 procent, vilket ytterligare stimulerade konsumenternas förväntningar, medan aktiekurserna sjönk mot slutet av året. De svaga aktiemarknaderna till trots upprätthöll hushållen sparandet i fonder och liknande under året. Inklusivet det nya premiepensionssparandet uppgick det totala fondsparandet till omkring 100 miljarder svenska kronor under 2000.

Trots snabbt stigande oljepriser har inflationsutvecklingen varit positiv i Sverige. Även om detta delvis beror på tillfälliga faktorer har de fortsatt goda inflationsutsikterna gjort det möjligt för Riksbanken att hålla reporäntan på en låg nivå. Reporäntan låg oförändrad på 3,75 procent under perioden februari till december, då den höjdes till 4 procent.

Obligationsräntorna gick ned betydligt under förra året och låg under andra halvåret mestadels lägre än nivån i Tyskland. Den svenska kronan fluktuerade kraftigt. Mot slutet av året försvagades valutan under inflytande av dollarutvecklingen samt valutautflöde från pensionssparande och andra kapitalrörelser.

Affärsmiljö

Konsolideringen på de nordiska finansmarknaderna fortsatte och penetreringsgraden för e-banktjänsterna ökade.

Konsolideringen fortsatte

De senaste årens fusions- och förvärvstrend bland de nordiska finansiella tjänsteföretagen fortsatte under 2000. Koncentrationen i sektorn fortsatte att öka trots att den är högre i Norden än i de flesta andra länder. Därtill ökar internationella finansaktörer sin marknadsnärvaro i Norden, företrädesvis inom investmentbanksektorn, inom fond- och kapitalförvaltning samt inom elektroniska finanstjänster.

Den ökande konkurrensen från såväl lokala, samnordiska som internationella företag är en av huvudorsakerna till konsolideringen. Ekonomiska och kompetensmässiga synergimöjligheter är en annan viktig drivkraft. Både verksamhetens omfattning och kapitalbasen är av betydelse.

Företagen eftersträvar större kundbaser, kostnadseffektivare produktion och distribution, möjligheter att införa bästa praxis och att öka korsförsäljningen av finansiella produkter och tjänster. Intresset koncentreras till affärsområden med störst tillväxtpotential, som kapitalförvaltning, investmentbankverksamhet och livförsäkring.

Samgåenden mellan finansiella företag över nationsgränserna blir allt vanligare, trots rättsliga och logistiska hinder och kulturskillnader. Trenden med branschöverskridande konsolideringar har också fortsatt, främst genom fusioner mellan banker och försäkringsbolag eller kapitalförvaltare.

Nordea banar väg och tar täten.

...liksom expansionen i Baltikum

På senare år har flera stora nordiska företag inom finanssektorn öppnat filialkontor eller inlett samarbetsprojekt i Baltikum och Polen. Satsningarna på bank- och försäkringsverksamhet och Internetdistribution fortsatte under 2000. Baltikum är en av Europas snabbast växande regioner och antalet nordiska företag som gör affärer där ökar ständigt. Många finansiella tjänsteföretag har också beslutat följa sina kunder dit. Från att inledningsvis ha inriktat sig på nordiska kunder riktas nu fokus även på privat- och företagskunder i Baltikum.

Nordea har majoritetsposter i två polska affärsbanker, ett livförsäkrings- och ett skadeförsäkringsbolag. Under 2000 ökade Nordeas närvaro i Baltikum ytterligare genom att fler filialkontor öppnades.

Utvidgade e-tjänster – en grund för relationsbaserad bankverksamhet

De nordiska länderna ligger i topp vad beträffar tillgången till persondatorer och användningen av Internet. Förutsättningarna för elektroniska finanstjänster är därför bättre än på andra håll. De flesta nordiska finansiella tjänsteföretag tillhandahåller ett utbud av e-tjänster, inklusive nätbankstjänster. Dessa tjänster utvecklas från ren webbaserad information och enkla transaktionsprodukter till individanpassade och integrerade Internetportaler som omfattar de flesta eller samtliga finansiella produkter och tjänster. E-tjänster och nätbanksverksamhet kommer därför att bli ett huvudelement i framtidens relationsbaserade bankverksamhet.

Ledande finansiell koncern i Norden och Östersjöregionen

Vår vision: att värderas som ledande i regionen

Vi ska värderas som den ledande finansiella tjänstekoncernen i Norden och Östersjöregionen med stark potential för tillväxt. Vi ska förbättra vår ställning som en ledande europeisk finansiell institution.

Ambition att bli marknadsledande

Vi ska antingen vara nummer ett eller två i allt vi gör, eller uppvisa en överlägsen och lönsam tillväxt på samtliga marknader och produktområden där vi konkurrerar. Vi ska ha den ledande distributionen, baserad på många olika kanaler, och vara en världsledande aktör inom elektroniska finansiella lösningar.

En mission att uppfylla kundernas önskemål

Vi hjälper kunderna att uppfylla sina önskemål. Vi är nordiska och bedriver verksamhet i hela Norden och vi är lättillgängliga. Genom att skapa värde åt kunderna skapar vi värde åt aktieägarna. Vi ökar värdet genom att fokusera på kärnverksamheten, genom att uppnå överlägsna resultat, genom optimal finansiell struktur, genom balanserat risktagande och stadig resultat-tillväxt.

Vi har den kund- och kapitalbas som fordras för att uppnå stordriftsfördelar och för att göra de investeringar som krävs för att konkurrera på dagens och framtidens marknad. Vi anpassar oss till förändringar i kundkrav, teknologi och regelverk. Vi erbjuder möjligheter som hjälper oss att behålla, utveckla och locka till oss medarbetare med högsta kompetens och begåvning.

Norden är vår hemmamarknad. Vi erbjuder ett brett urval finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder och institutionella kunder samt den offentliga sektorn i våra hemländer. Östersjöregionen, inklusive Polen och Baltikum, utvecklas till en del av vår hemmamarknad. Vi är den

partner som föredras av såväl nordiska som internationella, medelstora och stora företag samt institutionella kunder med verksamhet i denna region. Vi tillhandahåller inhemska privat- och företagskunder och institutionskunder ett ökande utbud finansiella produkter och tjänster.

Utanför Norden och Östersjöregionen betjänar vi våra företagskunder genom egna enheter eller via samarbetspartner. Vi är en ledande internationell shippingbank. Vi väljer ut företags- och institutionskunder, inklusive banker, utanför Norden, vilka fungerar som motparter som stödjer vår kärnverksamhet.

Nordiska och utvalda europeiska kapitalförvaltningsprodukter och -tjänster erbjuds till internationella institutionella kunder. Förmögna privatpersoner erbjuds privatbanksprodukter och -tjänster i ett antal utvalda europeiska länder.

Gemensamma värderingar och kultur som uppmuntrar utbyte av nordiska idéer

Vi delar och utbyter nordiska idéer för att skapa värde. Vi verkar som en integrerad nordisk koncern med fokuserade affärsområden.

Vi förstår våra kunder och förutser deras behov, därigenom kan vi utveckla finansiella tjänster och kundrelationer som är anpassade därefter.

Vi är visionära och bryter ny mark för att ständigt skapa nya och bättre möjligheter för våra kunder genom att utnyttja vår kompetens.

Atmosfären i företaget gynnar ett öppet samtal och vi respekterar det nordiska arvet med frihet, lika möjligheter och omsorg om miljön. Vår information är öppen, ärlig och relevant. Vi är etiska, kompetenta och trygga.

Finansiella mål och verksamhetsmål för att skapa aktieägarvärde

Nordea ska skapa värde för aktieägarna i nivå med de bästa börsnoterade finansiella företagen i Europa. Aktieägarvärde skapas genom en ökning av marknadsvärde och utdelning.

Vinst per aktie och avkastning på eget kapital

Nordea ska vara ett av de ledande börsnoterade finansinstituten i Europa uttryckt som tillväxt i vinst per aktie och avkastning på eget kapital. Räknat i procent av genomsnittligt eget kapital ska årets resultat överstiga den riskfria euroräntan med 8 procentenheter.

Kapital

Kapitalfördelningen till Nordeas affärsområden återspeglar såväl risker som verksamhetens ekonomiska och strategiska mål. Koncernens totala kapital ska inte överstiga den nivå som fordras för en sund utveckling av verksamheten, ett attraktivt kreditbetyg och kostnadseffektiv finansiering. I bankverksamheten anses en primärkapitalrelation på 6,5 procent som tillräcklig. I försäkringsrörelsen ska konsolideringsgraden överstiga 45 procent av premierna för skadeförsäkring och 5 procent av försäkringsavsättningarna för livförsäkring och pensioner.

Utdelning

Nordea ska fullfölja en hög utdelningspolicy. Utdelningen bestäms årligen med utgångspunkt från marknadens avkastningskrav och det behov av primärkapital som föreligger med hänsyn till verksamhetens utveckling. Normalt ska utdelningen överstiga 40 procent av årsresultatet.

Intäkter

Nordea ska med ökade provisionsintäkter skapa en stabil och väl differentierad in-

täktstillväxt i nivå med de främsta börsnoterade finansiella företagen i Europa.

Kostnader

Nordea ska ha en kostnadseffektivitet i paritet med de främsta börsnoterade finansiella företagen i Europa. Målsättningen avseende kostnad/intäktsrelationen i bankrörelsen, före kreditförluster och goodwillavskrivning, har skärpts och ska inte överstiga 50 procent. Totalkostnadsprocenten i skadeförsäkringsrörelsen ska inte överstiga 100 procent.

Riskexponering

Nordea ska sträva efter en begränsad och kontrollerad riskexponering, samtidigt som koncernen ska utnyttja varje möjlighet att öka vinst och avkastning på eget kapital inom godtagbar risknivå. Utlåningen är underställd stränga kvalitetskrav. Genomsnittliga kreditförluster under en konjunkturcykel ska inte överstiga 0,4 procent av låne- och garantiportföljen. Marknadsrisker, inbegripet ränte-, valuta- och aktierisker, ska inte överstiga förväntad kvartalsvinst. Administrativa, juridiska och tekniska risker ska hållas på hanterbar nivå till rimliga kostnader.

Kunder

Nordea ska uppfylla kundernas krav och förväntningar avseende servicenivå, produktsammansättningar, prissättning och tillgänglighet. I mätningar av kundnöjdhet och märkeslojalitet inom prioriterade kundgrupper ska Nordea placera sig bland de främsta finansinstituten.

Finansiella mål och verksamhetsmål

	Pro forma		Mål
	2000	1999	
Aktieägarnas totalavkastning	46,5 %	na	Vara i nivå med de bästa börsnoterade finansiella företagen i Europa.
Avkastning på eget kapital	16,1 %	18,0 %	≥ Riskfri euroränta +8 %
Primärkapitalrelation	6,8 %	9,0 %	≥ 6,5 %
Utdelning	40 %	na	≥ 40 % av resultatet
K/I-tal, bankverksamhet	55 %	59 %	≤ 50 %
Genomsnittliga kreditförluster och avsättningar	0,08 %	0,10 %	≤ 0,4 % av utlåning och garantier
Totalkostnadsprocent, skadeförsäkring	110 % ¹⁾	102 %	≤ 100 %

¹⁾ Exklusive avsättningar för engångskostnader till följd av orkanen i Danmark 1999 var totalkostnadsprocenten 105 procent.

Personal

En kunnig, engagerad och yrkesskicklig personal är avgörande för Nordeas framgång. Incitaments- och vinstandelssystem som är direkt kopplade till värdetillväxt- och vinstmålen ska förbättra ledningens och de anställdas resultat. Mätningar av personalens kunskaper och motivation, enskilt och i image-

undersökningar, ska utvisa hög tillfredsställelse hos de anställda.

Information

Nordea ska vara ett av de ledande företagen i Europa vad avser öppen, tydlig och relevant informationsförmedling till aktieägare, kunder, personal och samhälle.

Ledande inom finansiella nättjänster

Internet fortsätter att förändra förutsättningarna för finansiella tjänster.

Nordea ligger i täten av den här utvecklingen och avser att även

i fortsättningen vara ledande på att ta fram både fasta och trådlösa

Internettjänster.

Internets betydelse som en integrerad del i Nordeas flerkanalskoncept kommer att öka. Kunderna har tillgång till Nordeas tjänster vid de tider och på de sätt som passar dem.

I slutet av 2000 använde sig över 2,1 miljoner kunder av Nordeas nätbankstjänster. Under året har ökningen av antalet kunder som använder tjänsterna varit mycket stark, särskilt i Sverige men också i övriga nordiska länder. Ökningen väntas vara

fortsatt stark under kommande år och målet är nu 2,7 miljoner e-kunder vid utgången av 2001.

Enbart i december 2000 gjordes 5,6 miljoner inloggningar på koncernens Internet-tjänst, och totalt utfördes 6,1 miljoner betalningstransaktioner via den här kanalen.

Förutom Internetkunderna använde totalt 170 000 kunder Nordeas telefonbank-tjänster via Solo.

För att ytterligare stärka koncernens marknadsledande position ska det elektroniska tjänstekonceptet "Solo" bli tillgängligt på hela hemmamarknaden. Konceptet är sedan flera år väl etablerat i Finland och introducerades på den svenska marknaden 1999. Solo-konceptet kommer att lanseras i Danmark under första kvartalet 2001 och senare under året även i Norge. Närmare 1 500 e-handelsföretag accepterar i dag e-handelsbetalningar via koncernens Internetbaserade betalningssystem.

Investeringarna i nätbanksverksamheten har medfört att automatiseringen har ökat över hela tjänsteutbudet. Det har i sin tur resulterat i stora kostnadsbesparingar under senare år och bidragit till en stadigt

ökande effektivitet. Samtidigt har intäktsökningen från nya kundavtal och tjänster tagit fart och segmentet anses ha stor potential.

Internetanvändningen skapar värde för kunderna i form av nya tjänster och förbättrad tillgänglighet. Den skapar också nya möjligheter till affärer mellan koncerns företagskunder och privatkunder.

Koncernen anställer nu mer personal för att ytterligare stärka utvecklingen av nya e-banktjänster. Fokus ligger på kundanpassade lösningar och tjänster som skapar värde för både privat- och företagskunder.

Nordeas position som ledande bankkoncern inom området för Internetbanktjänster kommer att få allt större betydelse för expansion, lönsamhet och aktieägarvärde.

Nordeas mål avseende kostnad/intäktsrelation för bankverksamheten har skärpts. Det har föranletts av utvecklingen inom koncernens e-baserade verksamhet, med möjlighet till både kostnadssänkningar och intäktsökningar.

Internet i försäkringsbranschen

Distributionen av försäkringsprodukter och -tjänster via Internet kommer att bidra till större kundnöjdhet och lägre kostnader på såväl privat- som företagsmarknaden.

Under 2000 har det skett en ökning med 50 procent av antalet skadeanmälningar via Internet. Samtidigt fördubblades antalet nyteckningar av försäkringar via Internet.

Den kompletta Internetlösningen för försäkringstjänster omfattar allt från distribution till skadehantering, inklusive rådgivningsmöjligheter.

Inom övriga områden av försäkringshanteringen kommer nya webbaserade arbetsprocesser att införas. Ett exempel är skadebedömning genom överföring av foton via Internet.

Införandet av skadeförsäkringstjänster på den finska marknaden kommer att bygga

helt på en Internetlösning. Samma webbaserade teknologi kommer också att stödja distribution via bankkontor. Alla tjänster kommer att vara webbaserade, med upprigningsfunktioner till stöd för både kunden och banktjänstemannen. Användningen av ny teknologi kommer att leda till lägre kostnader och högre tillgänglighet och därmed högre kundnöjdhet.

Nätbanksbetalningar (Nordea)

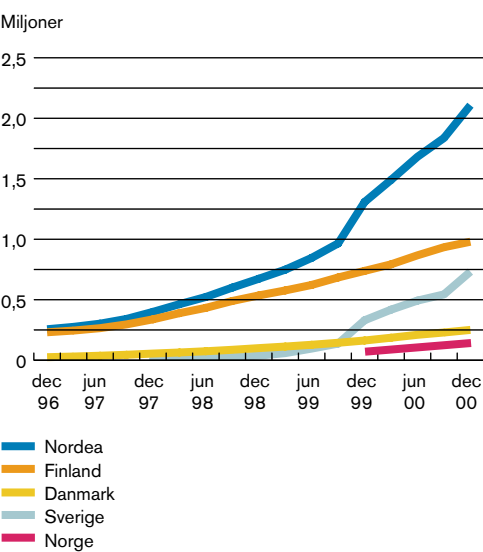
	Dec 2000	Dec 1999	Förändring
Danmark	597 135	357 432	239 703
Finland	3 545 784	2 856 000	689 784
Norge	508 227	330 132	178 095
Sverige	1 531 400	741 000	790 400
Totalt	6 182 546	4 284 564	1 897 982

Kunder som handlar med aktier (Nordea)

	Dec 2000	Dec 1999	Förändring
Danmark	69 555	30 000	39 555
Finland	67 059	36 206	30 853
Norge	13 233	7 567	5 666
Sverige ¹⁾	56 575	25 000	31 575
Totalt	206 422	98 773	107 649

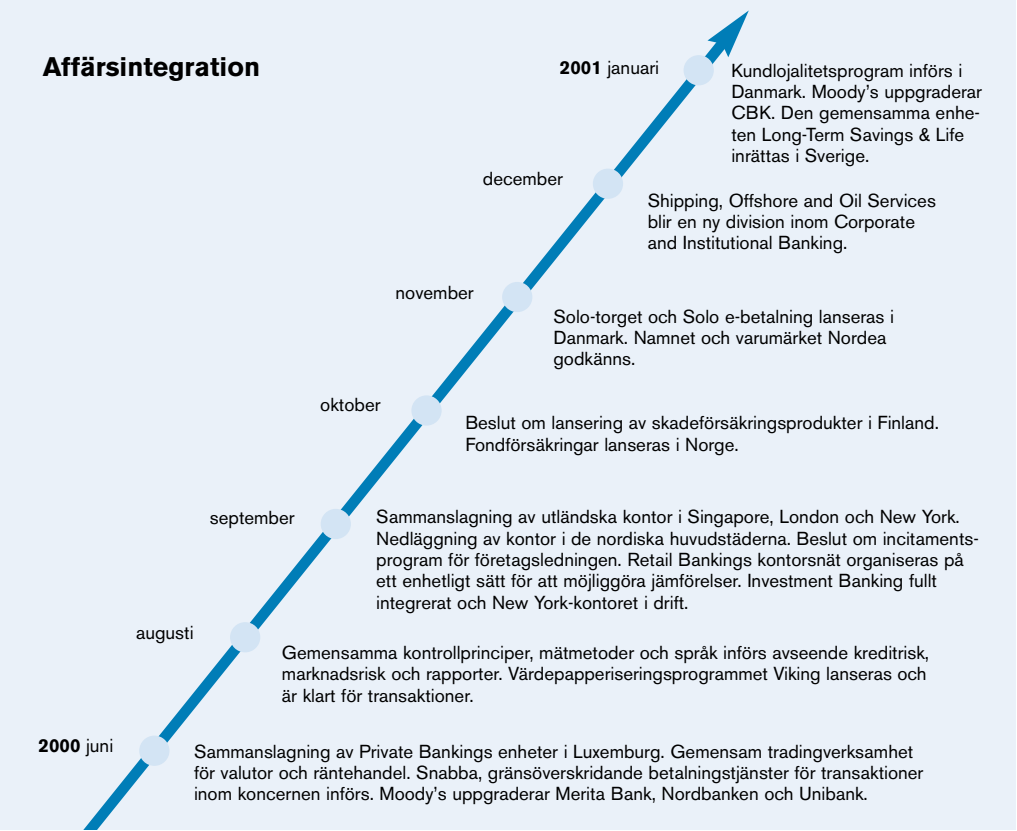
¹⁾ Inklusive 18 000 telefonkunder.

Nätbankskunder December 1996–december 2000



Integrationsprocessen

Under 2000 togs avgörande steg på vägen mot skapandet av Nordens och Östersjöregionens ledande koncern för finansiella tjänster.



Den 6 mars tillkännagavs samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark och den 16 oktober accepterade norska staten koncernens erbjudande att förvärva samtliga aktier i Christiania Bank og Kreditkasse.

Myndigheterna i Danmark och Norge godkände samgåendena och alla övriga villkor för de respektive erbjudandena uppfylldes. Integrationsarbetet inleddes efter att de två erbjudandena slutförts i

april respektive slutet av december. De första nio månadernas integrationsarbete har lett fram till en ny affärsorganisation. Sex affärsområden som stöds av ett företagscenter och koncernstaber har skapats. Arbetet med att förverkliga årliga fusionssynergier på 310 miljoner euro har inletts.

Milstolpar i integrationsarbetet
Koncernledningen tillträdde i mitten av april och integrationsprojekten utformades.

I mitten av året hade affärsområden och de närmast underställda ledningsskikten fastställts. Affärsstrategierna hade formulerats och synergier på 200 miljoner euro hade identifierats. Implementeringen av integrationsplanerna inleddes.

Efter att de norska myndigheterna givit koncession för bankverksamhet i december påbörjades en snabbintegration av CBK. En justering av Nordeas affärsorganisation och utnämningar av ledningspersoner tillkännagavs före jul. Shipping, Offshore and Oil Services inrättas som en separat enhet inom Corporate and Institutional Banking. Internationella filialkontor kommer att slås samman under 2001.

Synergivinster
När samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark tillkännagavs, beräknades synergivinsterna på tre års sikt till 200 miljoner euro per år före skatt. Synergier på ytterligare 50 miljoner euro per år före skatt väntas inom Retail Banking.

Kostnadssynergier från integrationen av affärsverksamhet och koncernstaber samt IT-utveckling svarade för 140 miljoner euro av de inledande synergieffekterna, medan intäktssynergierna, inklusive lägre finansieringskostnader på grund av förbättrad kreditvärdering svarade för 60 miljoner euro.

Årliga synergieffekter på 3 års sikt	Miljoner euro		
	Kostnader	Intäkter	Totalt
MeritaNordbanken och Unidanmark	140	60	200
Christiania Bank og Kreditkasse och Nordea	50	60	110
Totalt	190	120	310

Ytterligare synergier beräknade till 50 miljoner euro.

Affärsområdena har integrerats, och integrationen av produkt- och tjänstekoncept med syfte att införa "best practice" pågår inom samtliga affärsområden. Omkring hälften av synergierna beräknas bli uppnådda under 2001, främst genom integration inom Corporate and Institutional Banking. Sammanslagningarna av nordiska och internationella filialer och sammanförandet av tradingverksamheterna under 2000 kommer att ge full kostnadsbesparande effekt från och med 2001.

Integrationen av Nordea och CBK förväntas ge fusionssynergier på 110 miljoner euro per år före skatt, med full effekt inom en treårsperiod. Kostnadssynergierna svarar för 50 miljoner euro och berör huvudsakligen Corporate and Institutional Banking och IT-verksamheterna.

Nordiska idéer genomsyrar Nordea

Det nya namnet – Nordea – är en ständig påminnelse om det som koncernen står för: ett utbyte av nordiska idéer om hur man på bästa sätt ska förbättra effektiviteten i verksamheten, kundrelationerna och produktutvecklingen.

Varumärkesuppbyggnad

Namnet Nordea och Nordeas firmamärke kommer efter hand att växa till ett varumärke som står för koncernens värderingar, kultur och mål. Denna uppbyggnadsprocess inleddes med en annonskampanj i januari 2001.

Koncernen som helhet och affärsområdena Corporate and Institutional Banking och Asset Management kommer att använda namnet Nordea och Nordeas firmamärke. De nuvarande varumärkena för Retail Banking, Insurance och Investment Banking kommer att behållas så länge det anses kommersiellt berättigat. Dessa varumärken används tillsammans med Nordeas varumärke för att visa att de ingår i samma koncern, delar samma vision och har samma värderingar.

Arbetet med att visualisera tillhörigheten till Nordeakoncernen i hela organisationen kommer att slutföras under detta år. Då kommer även bankkontor och servicecentra inom försäkringsrörelsen att ha Nordeatillägg som tydligt visar att de ingår i koncernen, samtidigt som de behåller sina nuvarande symboler.

Nordeakulturen

Det kulturella släktskapet mellan bolagen i koncernen underlättar ett fruktbart utbyte av idéer om hur de olika lösningarna kan gynna kunder i andra delar av koncernen. Nordea strävar efter att utveckla anpassade och överskådliga individualiserade lösningar för kunderna. Ett led i denna strävan är att frigöra personalens kreativitet och låta deras nordiska idéer spridas genom hela koncernen.



Operativ resultaträkning

						Pro forma	Förändring
Miljoner euro	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000	1999	%
Bankverksamhet							
Räntenetto	811	785	779	723	3 098	2 755	12
Provisionsnetto (not 1)	370	333	384	377	1 464	1 164	26
Nettoresultat av finansiella transaktioner	73	74	91	145	383	243	58
Övriga intäkter	58	48	127	108	341	378	-10
Försäkringsverksamhet	122	167	118	203	610	613	-1
Summa intäkter	1 434	1 407	1 499	1 556	5 896	5 153	14
Summa kostnader (not 2)	-915	-794	-845	-797	-3 351	-3 051	10
Resultat före kreditförluster	519	613	654	759	2 545	2 102	21
Kreditförluster, netto	-22	-20	-20	-17	-79	-91	-13
Resultatandelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-1	31	23	9	62	117	-47
Rörelseresultat före goodwillavskrivning	496	624	657	751	2 528	2 128	19
Goodwillavskrivning	-23	-21	-27	-22	-93	-39	138
Rörelseresultat	473	603	630	729	2 435	2 089	17
Avyttring av fastigheter	0	0	0	-40	-40	-145	
Avtappning från pensionsstiftelse	8	7	9	8	32	65	
Skatter	-149	-182	-163	-197	-691	-346	
Minoritetsandel	0	-1	0	-2	-3	-2	
Resultat	332	427	476	498	1 733	1 661	4

Not 1: Provisionsnetto

						Pro forma	Förändring
Miljoner euro	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000	1999	%
Courtage	68	55	87	93	303	239	27
Asset Management/fonder	130	122	128	125	505	302	67
Emission av värdepapper	16	15	24	20	75	44	70
Utlåning	81	73	68	66	288	289	0
Inlåning och betalning	117	103	111	101	432	365	18
Valutaväxling	16	16	17	19	68	50	36
Övriga provisionsintäkter	16	13	15	13	57	51	12
Provisionskostnader	-74	-64	-66	-60	-264	-176	50
Provisionsnetto	370	333	384	377	1 464	1 164	26

Not 2: Summa kostnader

						Pro forma	Förändring
Miljoner euro	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000	1999	%
Personal ¹⁾	482	459	460	445	1 846	1 650	12
IT ²⁾	80	49	68	73	270	255	6
Marknadsföring	41	21	29	21	112	89	26
Post, telefon och kontorsmaterial	67	49	56	51	223	188	19
Hyror, lokaler och fastigheter	89	75	73	73	310	294	5
Övrigt	156	141	159	139	590	575	-3
Summa kostnader²⁾	915	794	845	797	3 351	3 051	10

¹⁾ Varav resultatrelaterade personalkostnader, inklusive vinstandelssystem

²⁾ Totala IT-kostnader

Resultat exklusive kapitalavkastning

I nedanstående resultaträkning har den volatila kapitalavkastningen separerats från totalt resultat. Räntenettot visas vidare exklusive tradingrelaterade ränteintäkter och räntekostnader. Kapitalavkastning innefattar totalresultatet av icke-tradingrelaterade placeringar inklusive räntenettoposter och rörelsekostnader.

Miljoner euro	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000
Räntenetto	757	733	707	641	2 838
Provisionsnetto	368	320	386	380	1 454
Trading	94	108	72	141	415
Övriga intäkter, bankverksamhet	36	35	29	34	134
Försäkringsintäkter, netto	129	102	138	82	451
Kostnader	-907	-785	-840	-788	-3 320
Resultat exklusive kapitalavkastning	477	513	492	490	1 972
Treasury	34	30	105	98	267
Övrig bankverksamhet	20	17	71	56	164
Försäkring	-12	53	-14	115	142
Kapitalavkastning	42	100	162	269	573
Resultat före kreditförluster	519	613	654	759	2 545

Nordeakoncernen bildades 2000 genom samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark och genom förvärvet av Christiania Bank og Kreditkasse (CBK). Det redovisade resultatet omfattar inte CBK:s verksamhet, medan balansräkning-en per 31 december 2000 inkluderar CBK. Pro forma-informationen för 1999 inkluderar Unidanmark.

Resultatet ökade med 4 procent till 1 733 miljoner euro. Avkastning på eget kapital var 16,1 procent (18,0 %), och exklusive goodwill 19,4 procent (19,5 %). Vinsten per aktie ökade med 5 procent till 0,58 euro.

Intäkter

Intäkterna ökade med 14 procent till 5 896 miljoner euro.

Räntenettot utvecklades stabilt och ökade med 12 procent till 3 098 miljoner euro. De korta räntorna steg under 2000 från den förhållandevis låga nivån 1999, vilket gav utrymme för högre inlåningsmarginaler. Ökad utlåningsvolym, 3 procent exklusive CBK, bidrog också till förbättringen av räntenettot.

Provisionsnettot steg med 26 procent till 1 464 miljoner euro, främst genom ökade

provisioner från portföljförvaltning och värdepappershandel under första halvåret.

Försäkringsintäkter uppgick till 610 miljoner euro (613 miljoner euro). Skadekostnaderna till följd av orkanen i Danmark i december 1999 minskade utfallet för 2000 med 73 miljoner euro.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 383 miljoner euro (243 miljoner euro). Aktierelaterade transaktioner svarade för 149 miljoner euro (341 miljoner euro), inklusive en realisationsvinst på 46 miljoner euro från försäljning av aktier i Radiolinja i april. Utfallet för ränterelaterade transaktioner blev 55 miljoner euro (-234 miljoner euro), och nettoresultatet för valutarelaterad verksamhet uppgick till 174 miljoner euro (135 miljoner euro).

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 3 351 miljoner euro. Justerat för förvärv vid slutet av förra året, huvudsakligen Vesta, innebar detta en kostnadsökning om 3 procent. Ökningen till stor del hänförlig till resultatberoende personalkostnader.

Kostnadsnivån påverkas också av investeringar inom Asset Management och den

expanderande verksamheten i Baltikum och Polen har också påverkat kostnadsnivån.

De samlade IT-kostnaderna uppgick till 670 miljoner euro och svarade för 20 procent av samtliga kostnader. Jämfört med 1999 steg IT-kostnaderna med 6 procent främst på grund av investeringar i Internetrelaterad verksamhet, samgåendeprojekt och eurokonverteringen i Finland.

Låga kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 79 miljoner euro (91 miljoner euro) vilket motsvarar en kreditförlustnivå om 0,08 procent.

Övriga poster

Resultatandelar från intresseföretag minskade med 55 miljoner euro jämfört med föregående år, vilket hänger samman med avyttringen av Danbyg Holding och försäljning av aktieinnehav inom Merita Invest.

Förlusten vid försäljning av fastighetsinnehav blev 40 miljoner euro och avser avvecklingen av fastighetsaktiebolaget Aleksia under första kvartalet 2000.

Återföring av överskott från koncernens svenska pensionsstiftelse genomfördes med 32 miljoner euro under 2000.

Skatter

Årets skatt uppgick till 691 miljoner euro, vilket motsvarar en skattesats på 28,5 procent. Förra årets relativt låga skattesats på 17,2 procent berodde främst på under-skottsavdrag som uppstått vid värdejustering och omstrukturering av fastighetsbeståndet.

Tvister

Nordea AB (publ) är inte föremål för några rättstvister. Inom ramen för den normala affärsverksamheten i koncernens bolag finns dock bolag som är föremål för ett antal krav i stämningar och andra tvister, varav de flesta rör förhållandevis små belopp. Ingen av dessa tvister bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning.

I juni 2000 sände EU-kommissionen en invändning till Merita Bank avseende

avgifter för valutaväxling mellan valutor inom euroområdet. I invändningen hävdas att finska banker och den finska bankföreningen har samverkat vid fastställandet av avgifter för sedelväxling mellan valutor inom euroområdet under övergångsperioden 1 januari 1999 – 31 december 2001. I svaret till kommissionen tillbakavisar Merita Bank anklagelserna. Ärendet är ännu under behandling i kommissionen. Om anklagelsen kan beläggas, kan kommissionen komma att bötfälla de inblandade bankerna.

I det i tidigare årsredovisningar särskilt angivna målet mellan Yggdrasil AB och Nordbanken har Stockholms Tingsrätt i dom av den 1 september 1998 ogillat Yggdrasils talan. Yggdrasil har överklagat tingsrättens dom till hovrätten.

Resultat per affärsområde

Nordeas verksamhet är indelad i sex affärsområden: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions och General Insurance.

Affärsområdena drivs som decentraliserade resultatenheter.

Koncernens finansförvaltning handhas av Group Treasury.

Kundansvaret är grundläggande inom Nordea. Decentraliserat resultatansvar innebär i huvudsak att koncernens affärsrelation med kunder redovisas i resultat- och balansräkningen för respektive kundansvarig enhet. Koncernens egna kapital fördelas på de kundansvariga enheterna, och enheternas resultat bedöms i förhållande till deras individuella avkastningsmål. Vid uträkning av avkastning på allokerat eget kapital tillämpas en standardskattesats på 28 procent.

Affärsområdena Asset Management, Investment Banking och Life Insurance and Pensions har, utöver kundansvar, också produktansvar. Det ska säkerställa att koncernens produkter är konkurrenskraftiga och lönsamma. Produktenheterna mäts genom utvärdering av produktresultat, vilka omfattar alla koncernens intäkter och kostnader hänförliga till respektive produkt.

Det kapital som fördelas till affärsområdena beräknas enligt gällande BIS-regler och motsvarar en primärkapitalrelation på 6,5 procent. För Life Insurance and Pensions motsvarar kapitalet 5 procent av försäkringsavsättningarna och för General Insurance 45 procent av premieintäkterna.

Under 2001 kommer en modell att implementeras som beräknar kapitalbehovet utifrån affärsenheternas verkliga riskexponering. Modellen tar hänsyn till såväl operativa risker som kredit-, marknads- och försäkringsrisker. Därmed optimeras fördelningen och utnyttjandet av kapital i affärsområdena.

I tabellen på nästa sida visas rörelseresultat per affärsområde relaterat till kundansvarig enhet. För affärsområden som har produktansvar, och där en betydande del av produktintäkterna allokeras till andra affärsområden, redovisas även produktresultaten.

Asset Management har kundansvar inom sina privatbanksenheter och för sina portföljförvaltningstjänster. Affärsområdet har även produktansvar för fondprodukter. Rörelseresultatet i vidstående tabell omfattar de kundansvariga enheterna, medan produktresultatet även omfattar koncernens totala resultat från fondprodukter, inklusive försäljning och distributionskostnader inom kontorsnätet.

Investment Banking har kundansvar för alla aktiviteter inom corporate finance och för aktiehandel mot stora institutionella kunder. Affärsområdet har även produkt-

Miljoner euro									
Resultat per affärsområde 2000									
Resultat per affärsområde ¹⁾	Affärsområde						Treasury	Övrigt	Summa
	Retail Banking	Corporate and Institutional Banking	Asset Management	Investment Banking ²⁾	Life Insurance and Pensions ³⁾	General Insurance ³⁾			
Kundansvariga enheter:									
Intäkter	3 616	859	256	197	152	429	304	83	5 896
Kostnader	-2 047	-425	-136	-136	-80	-376	-35	-116	-3 351
Kreditförluster	-97	-16						34	-79
Resultatandelar		1						61	62
Goodwill								-93	-93
Rörelseresultat	1 472	419	120	61	72	53	269	-31	2 435
varav:									
– Kv4	345	74	27	12	-3	-23	34	7	473
– Kv3	423	119	25	2	22	45	34	-67	603
– Kv2	351	114	29	22	9	5	99	1	630
– Kv1	353	112	39	25	44	26	102	28	729
Avkastning på eget kapital	24 %	14 %			9 %	8 %			16,1 %
K/I-tal	57 %	49 %	53 %	69 %			11 %		55 %
Totalkostnadsprocent						110 %			110 %
Produktansvariga enheter:									
Intäkter			566	246	186				
Kostnader			-260	-120	-113				
Produktresultat			306	126	73				
varav:									
– Kv4			68	20	-2				
– Kv3			75	22	15				
– Kv2			69	31	8				
– Kv1			94	53	52				

¹⁾ Om inte annat anges, redovisas affärsområdena exklusive CBK:s verksamhet. Med anledning av utvecklingen inom den finansiella rapporteringen för den sammanlagda verksamheten, har kvartalsresultaten per affärsområde omräknats.

²⁾ Produktresultat inom affärsområdet Investment Banking avser Equities; Corporate Finance är inte medräknat.

³⁾ Intäkter redovisas som nettot av premier, kapitalavkastning, ersättningskrav, förmåner och avsättningar. Rörelseintäkter från försäkring på 610 miljoner euro i koncernresultaträkningen omfattar rörelseintäkter från produktresultatet inom Life Insurance and Pensions (186 miljoner euro), intäkter från kundansvariga enheter inom General Insurance (429 miljoner euro) samt koncernjusteringar på -5 miljoner euro.

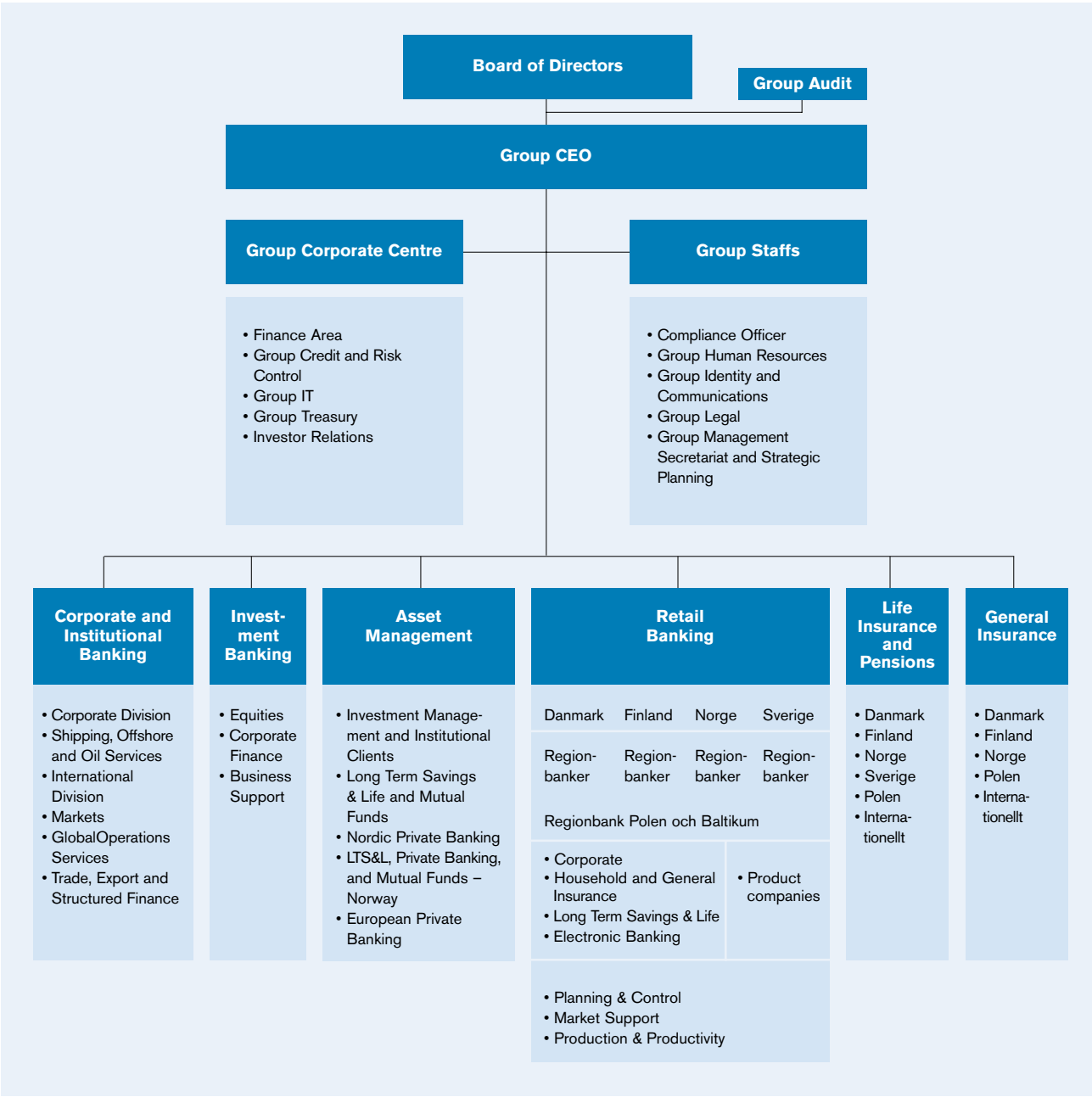
ansvar för all aktiehandel i koncernen. Rörelseresultatet omfattar de kundansvariga enheterna, medan Investment Bankings produktresultat endast omfattar koncernens kostnader och intäkter inom Equities. Corporate Finance ingår inte i detta produktresultat.

Life Insurance & Pensions har kundansvar för sin verksamhet i Danmark och Norge, och samtidigt det totala produktansvaret för samtliga livförsäkringsprodukter. Följaktligen omfattar rörelseresultatet endast verksamheten i Danmark och Norge, medan produktresultatet återger koncernens samlade resultat från liv- och pensionsförsäkringsprodukter.

Utöver de sex affärsområdena omfattar tabellen även Group Treasury, som ansvarar för förvaltningen av koncernens egna positioner i värdepappersportföljer samt för Internbanksverksamheten. I kolumnen "Övrigt" ingår intäkter och kostnader som inte har allokerats till affärsområdena, till exempel resultat från fastighetsinnehav och vissa affärsrelaterade aktieinnehav, kostnader för koncernstaber, goodwillavskrivning, centrala reserveringar för kreditförluster och resultatandelar i intresseföretag som har redovisats enligt kapitalandelsmetoden.

Verksamhetsstruktur och organisation

Januari 2001



*Koncernchef Thorleif Krarup***

Corporate and Institutional Banking

Markku Pohjola**

Corporate Division:
Henrik Mogensen

Finland: Jussi Laitinen
Danmark: Jørgen Høholt
Norge: Ola Forberg
Sverige: Holger Otterheim

Shipping, Offshore and Oil Services:
Carl E. Steen

Internationellt:
Claes Östberg

Markets:
Peter Nyegaard

Global Operations Services:
Siv Svensson

Trade, Export and Structured Finance:
Kari Kangas

Investment Banking

Tom Ruud**

Equities:
Finn B. Pedersen

Corporate Finance:
Björn Carlsson

Business Support:
Gert Aage Nielsen

Asset Management

Christian Clausen*

Investment Management and Institutional Clients:
Ole Jacobsen

Long Term Savings and Life and Mutual Funds:
Staffan Grefbäck

Nordic Private Banking:
Eira Palin-Lehtinen

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

European Private Banking:
Jhon Mortensen

Retail Banking

Lars G Nordström**

Danmark:
Peter Schütze*
Regionbanker
Jørn Kr. Jensen,
Peter Lybecker,
Michael Rasmussen

Finland: Kari Jordan*
Regionbanker
Harri Sailas, Pekka Ojala, Jukka Perttula

Norge: Baard Syrrist*
Regionbanker
Alex Madsen, Sigvart Hovland, Inge Støve, Egil Valderhaug

Sverige: Magnus Falk*
Regionbanker
Hans Jacobson, Johan Sylvén, Sten Lindblad, Arne Bernroth

Regionbank Polen & Baltikum:
Thomas Neckmar

Corporate:

Juha-Matti Mikkola

Household and General Insurance
Roland Olsson

Long Term Savings & Life:
Staffan Grefbäck/
Eira Palin-Lehtinen

Electronic Banking:
Bo Harald*

Planning & Control:
Claus K. Møller, Lena Eriksson, Jarle Haug

Market Support:
Maj Stjernfeldt

Production & Productivity:
Flemming Lademann, Timo Linnavuori

Life Insurance and Pensions

Ib Mardahl-Hansen*

Danmark:
Ib Mardahl-Hansen

Finland:
Seppo Ilvessalo

Norge:
Jørund Vandvik

Sverige:
Gunnar Andersson

Polen:
Vakant

Internationellt:
Peter Green Lauridsen

General Insurance

Hugo Andersen**

Danmark:
Stine Bosse, Peter Falkenham

Finland:
Kimmo Kilpinen

Norge:
Trygve Bruvik

Polen:
Kazimierz Ortynski

Internationellt:
Ivar Sperling

Group Corporate Centre

Arne Liljedahl**

Finance Area:
Arne Liljedahl**
Deputy CFO
Jarmo Laiho
Group Accounting
Bo Ranhamn
Group Control
Erik Öhman

Group Credit and Risk Control:
Carl-Johan Granvik**
Credits
Göran Pettersson
Group Market Risk Management
Niels Kjær
Operational Risk Management
Erik Palmén
Risk Modelling
Louise Lindgren

Group IT:

Bengt-Åke Eriksson

Production
Esa Niskanen
Infrastructure
Per Stensö
Insurance Systems
Karsten Dalsgaard
Banking Systems
Kurt Nørrisgaard
Kristian Stockmann

Group Treasury:
Jakob Grinbaum*
Investment and Risk Trading
Jesper Christiansen
Group Funding and Internal Bank
Fanny Borgström
Treasury Analysis Centre
Gunilla Domeij-Hallros

Investor Relations:
Björn Westberg,
från och med 1 april 2001
Sigurd Carlsen

Group Staffs

Thorleif Krarup**

Compliance Officer:
Sonja Lohse

Group Human Resources:
Peter Forsblad

Group Identity and Communications:
Torben Laustsen

Group Legal:
Tord Arnerup

Group Management Secretariat and Strategic Planning:
Flemming Dalby Jensen

Group Audit
Göran Karlsson

* Medlem i koncernledning.

** Medlem i verkställande ledning och koncernledning.

Retail Banking

Retail Banking utvecklar, marknadsför och distribuerar finansiella produkter och tjänster för privatpersoner och företag.



Nordea ska vara konkurrenskraftigt och kunna erbjuda kunderna olika former av service och tillgång till finansiella tjänster genom bankens olika kanaler på ett kostnadseffektivt sätt.

Den tekniska utvecklingen påverkar det traditionella bankkontoret, som förvandlas från en lokal för transaktioner till en plats för rådgivning och andra mer kvalificerade tjänster samtidigt som det bibehåller sitt resultatansvar.

För Nordeas kontorschefer betyder detta att rollen förändras. Bankkontoret kommer att förbli hjärtat i verksamheten och centrum för affärerna, men ansvaret för hela den lokala marknaden innebär att kontorschefen också får ansvar för nya

mötesplatser och nya distributionskanaler. Utvecklingen från en kontorscentrerad bank till en bank med många distributionskanaler har stor inverkan på transaktionsmönstren: hanteringen med betalning av räkningar förflyttas från bankkontoren och andra kanaler till Internet i snabb takt, kontantuttag sker i bankomater eller i butiker istället för i kassan på bankkontoret, saldobefrågningar handläggs lätt genom telefonsvar, värdepappershandel kan bedrivas via Internet när som helst och från vilken plats som helst.

De kunskapsresurser som frigörs på kontoren genom att rutinarbetet försvinner fördelas om till kundorienterad sälj- och rådgivningsverksamhet.

Antal kunder 31 december 2000

	Finland	Sverige	Danmark	Baltikum och Polen	Norge	Nordea
Kundbas (tusental)						
Privatkunder	3 035	3 643	1 692	37	526	8 933
Företag	340	127	77	8	59	611
Nätbankskunder (tusental)	976	732	251	4	146	2 109
Kontor	464	261	356	20	155	1 256

Organisationen

Retail Banking har en geografiskt decentraliserad organisation med centrala enheter för stöd och stabsfunktioner. Den övergripande, länderindelade organisationen består av: Retail Banking Denmark, Retail Banking Finland, Retail Banking Sweden och från och med 1 januari 2001 Retail Banking Norway.

Nordea är den ledande retail bankrörelsen i Norden med 9 miljoner privatkunder från och med 1 januari 2001 (inklusive CBK). Dessutom har koncernen mer än 600 000 företag och institutioner samt delar av den offentliga sektorn som kunder. Vid utgången av 2000 hade Nordea 1 256 bankkontor (inklusive CBK) och 2,1 miljoner kunder var anslutna till Internet och telefonbanksservice.

Den totala affärsvolymen (utlåning/garantier och sparande/fonder) i den regionala bankrörelsen uppgick till 163,9 miljarder euro vid utgången av 2000.

Regionbanker

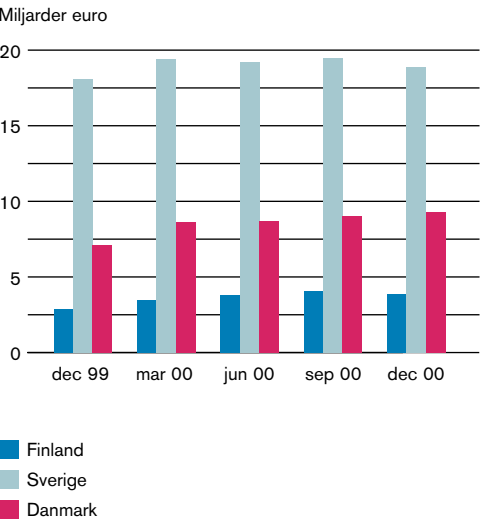
Retailverksamheten har 15 geografiskt indelade regionbanker, inklusive Privatbanken som riktar sig mot privatkunder som efterfrågar kvalificerade investerings-tjänster. Verksamheten i Estland, Lettland, Litauen och Polen är organiserad i en regionbank.

Inom varje regionbank har regionerna och kontoren fullt ansvar för resultatet och riskerna som hör samman med respektive kunder. Alla intäkter och kostnader fördelas på regioner och kontor, som även svarar för avkastning på eget kapital. Besluten fattas decentraliserat och standardiserade arbetsmetoder, processer och kundkoncept tillämpas för att säkerställa kvalitet och kostnadseffektivitet.

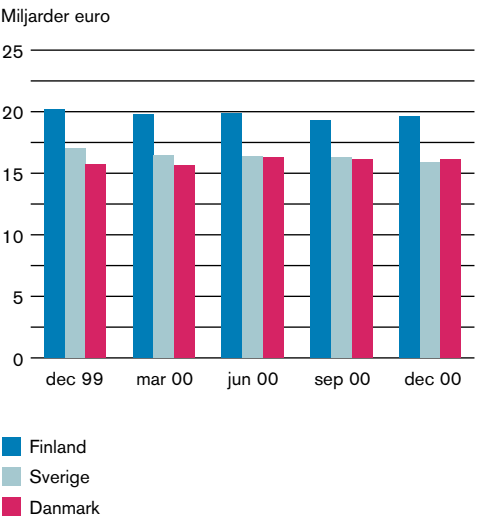
En gemensam organisation för stödfunktionerna inom retail

Retail Bankings produkt- och marknadsföringsorganisation ansvarar för utveckling

Fonder



Inlåning



Retail Banking per marknad					Miljoner euro
	Retail Banking	Finland	Sverige	Danmark	Polen och Baltikum
Räntenetto	2 491	908	774	789	20
Provisionsnetto & övriga intäkter	1 125	356	452	309	8
Summa intäkter	3 616	1 264	1 226	1 098	28
Summa kostnader	-2 047	-586	-757	-682	-22
Resultat före kreditförluster	1 569	678	469	416	6
Kreditförluster	-97	-38	-27	-32	0
Rörelseresultat	1 472	640	442	384	6
K/I-tal	57 %	46 %	62 %	62 %	78 %

av kundkoncept och tillhandahåller användarvänliga, standardiserade produkter som både tillmötesgår kundernas behov och motsvarar kraven på en bred, effektiv distribution. Organisationen består av följande enheter:

Corporate

Enheten ansvarar för kundkoncept och finansierings- och inlåningsprodukter för Retail's företagskunder.

Household and General Insurance

Enheten ansvarar för privatkundkoncept, inlåning och lån. Enheten stödjer och initierar också försäljning av sakförsäkringsprodukter.

Long term savings and Life and Private Banking

Organisationen är en gemensam enhet för Retail Banking och Asset Management med ansvar för produkter för långsiktigt sparande såsom fonder, livförsäkring, fondförsäkringsprodukter och värdepapper. Enheten har också ansvar för kund-servicekoncept till Privat Banking kunder.

Electronic Banking

Enheten ansvarar för infrastruktur, service och integration av direkta distributions-

kanaler, såsom banktjänster på Internet/telefon och call centers. Electronic Banking har också ansvar för betalningar, cash managementtjänster och kort.

Market Support

Enheten ansvarar för marknadskommunikation, direktreklam, telemarketing och grafisk formgivning samt marknadsanalys och kundsegmentering.

Production and Productivity

Enheten ansvarar för driften av centrala produktionsenheter inom Retail Banking samt utveckling av produktionsprocesser som grundar sig på jämförelser av "best practice" i samtliga länder.

Produktbolag

De flesta produktbolag inom Retail Banking har som främsta uppgift att tillhandahålla produkter som säljs via de olika distributionskanalerna till bankens kunder. Det innebär att produktbolagen fungerar som underleverantörer till regionbankerna och kontoren.

Resultat 2000

Årets resultat uppvisade en stark utveckling med kraftig tillväxt av både ränte- och provisionsnetto i samtliga länder.

Retail Banking 2000					Miljoner euro
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000
Rörelseresultat	345	423	351	353	1 472
Avkastning på eget kapital (%)	20	27	24	26	24
K/I-tal (%)	58	53	58	57	57
Kundbas: privatpersoner, miljoner					8,4
företagskunder					550 000
Antal anställda (heltidstjänster)					19 300

I Finland och Danmark bidrog ökningen av inlåningsmarginalerna till det starkare räntenettet. Samtidigt ökade utlåningsvolymerna till såväl privatpersoner som företag kraftigt i samtliga länder. Förbättringen av inlåningsmarginalerna berodde till stor del på höjningen av de korta marknadsräntorna i Finland och Danmark.

Provisionsnettot ökade ännu mer än räntenettet. Verksamheten utvecklades väl i samtliga tre länder, inte minst avseende försäljningen av sparprodukter.

Kostnaderna steg mycket måttligt i Finland och Danmark. Sverige uppvisade en viss kostnadsökning, bland annat på grund av inrättandet av nya distributionskanaler. K/I-talet var totalt 57 procent.

Kreditförlusterna var låga i samtliga länder även under 2000. Rörelseresultatet motsvarade en avkastning på allokerat eget kapital om 24 procent efter skatt.

Jämfört med ett beräknat proforma resultat för 1999 blev resultatökningen 46 procent.

Marknadsutveckling

Marknaden utvecklades gynnsamt för Retail Banking under 2000. Det ekonomiska klimatet i Norden var överlag gott. Det råder dock fortsatt hård konkurrens mellan de etablerade bankerna, och nya Internetbanker har tillkommit på marknaden.

Marknaden för fond- och livförsäkringar växte under 2000 och Nordeas affärsvolymerna ökade i samtliga tre länder. Trenden pekar mot god långsiktig marknadstillväxt för fond- och livförsäkringsverksamheten som är viktiga områden för Retail Bankings verksamhet.

Nordeas ställning på den danska och finska marknaden för Private Banking är stark och i Sverige bedöms tillväxtmöjligheterna som mycket goda.

E-banksverksamhet

Dagens finansiella tjänster sköts i allt högre grad på elektronisk väg. Internetbaserade tjänster – per fast linje eller via mobiltelefon – ger kunden frihet att bestämma när, var och hur han eller hon vill sköta sina

Marknadsvolymtillväxt för fonder			%
	2000	1999	
Finland	31	109	
Sverige	5	52	
Danmark	26	64	
Totalt	11	58	

bankärenden. Utvecklingen och användandet av Internetlösningar är ett prioriterat område för Nordea. Det förbättrar tillgängligheten till banken och ger kunderna möjlighet att genomföra transaktioner i kostnadseffektiva distributionskanaler.

Utnyttjandet av Internet och mobiltelefon är bland det högsta i världen på Nordeas hemmamarknad och användandet fortsätter att öka.

I augusti 2000 tilldelade tidningen "The Banker" Nordea sitt globala pris för "Best Online Business Strategy". The Bankers jury betraktade koncernen som vägledande inom Internetbanksverksamhet.

Privatkunder

De ändrade skattereglerna för bank-sparande i Finland påverkade privatpersonernas sparmönster väsentligt under året. Från juni 2000 är sparande inte längre skattegynnade. Till följd av det har den totala inlåningsmarknaden minskat i Finland. Nedgången har kompenseras av en stark tillväxt inom fonder och försäkringar. Även i Sverige minskar den tidigare stabila inlåningsmarknaden under det att den fortfarande växer något i Danmark.

Marknadsandelar				%
	Finland	Sverige	Danmark	
Privatpersoner, inlåning	35	21	26 ¹⁾	
Privatpersoner, bankutlåning	32	12	24 ¹⁾	
Företag, inlåning	48	15	26 ¹⁾	
Företag, bankutlåning	45	17	24 ¹⁾	
Hypotekslån och bostadskrediter	35	16	11	
Fonder	29	18	27	
Livförsäkringar	36	6	10	

¹⁾ Marknadsandelarna i Danmark har inte delats upp i Privatpersoner och Företag.

Företagskunder

Nordeas marknadsandel och kundbas av företagskunder har varit stabil i Sverige och Finland och växt något i Danmark. I Baltikum och Polen växer antalet kunder med drygt 30 procent per år. I Finland är koncernen den klart ledande banken i företagssegmentet. I Danmark är marknadsandelen den näst största och i Sverige den tredje största.

Kundbas och strategier – verksamhet och försäljning

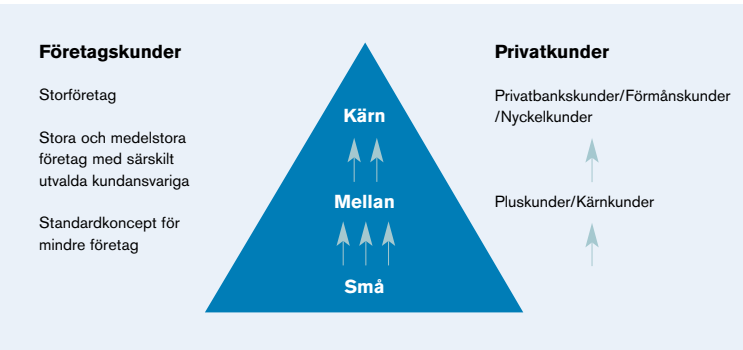
Privatkunder

Privatkundbasen är uppdelad i tre kategorier efter affärsvolym: kärnkunder, mellankunder och övriga kunder.

Målet är att få kunderna att stanna kvar inom koncernen och på lång sikt öka sina volymer. Långsiktiga relationer och hög kundnöjdhet bidrar också till stabil och god lönsamhet.

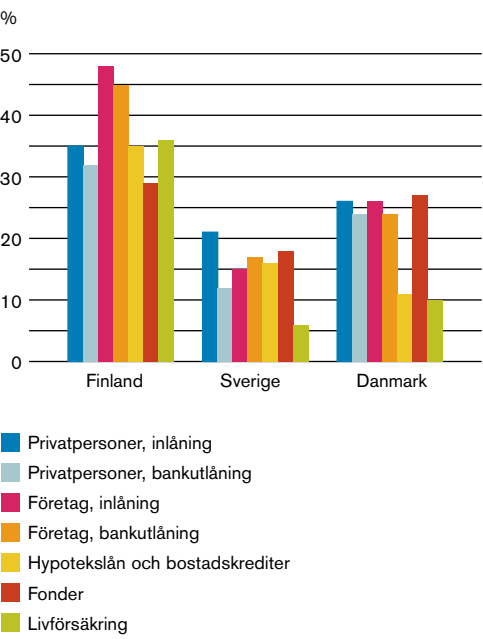
Nordeas kundkoncept har varit framgångsrika och rönt stor uppskattning bland kunderna. Förmånskunderna erbjuds en personlig bankman. Dessa är särskilt utbildade för att kunna erbjuda bred kunskap och expertis på olika områden på privatmarknaden och fungera som finansiella rådgivare åt ett antal förmånskunder och deras familjer. Nordeas kundkoncept finns sedan ett antal år i Sverige och Finland och introducerades i Danmark under januari 2001.

De olika privatkundskoncepten inom koncernen har jämförts och en gemensam nordisk privatmarknadsstrategi med utvecklad segmentering och förbättrade



Målet är att påverka kunderna att röra sig uppåt i pyramiden.

Marknadsandelar



¹⁾ Premieintäkter från både ny och gammal verksamhet, både grupplivförsäkring och individuell livförsäkring

villkor och förmåner till kunderna håller på att införas i samtliga länder.

Försäljningsinsatserna mot privatkunder har under året särskilt omfattat fonder, försäkringar, bolån och e-bankstjänster.

Lånemarknaden, särskilt bolånemarknaden, växer. Försäljningen av bolån har varit god och volymerna ökar i samtliga tre länder. I Danmark och Sverige ökar Nordeas marknadsandelar, medan de minskar något i Finland, men från en hög nivå.

I samtliga tre länder har en nyckel till framgång varit samarbete med fastighetsmäklare. I Danmark äger Nordea Danbolig (med franchisetagare) och i Finland Huoneistokeskus. I Sverige har samarbete bedrivits med den största mäklargruppen i landet, Mäklarsamfundet, sedan 1997.

Trots de stora skillnaderna i bolånemarknaderna i de tre länderna är produktutvecklingen gemensam. Merita införde till exempel ett långfristigt bolån i Finland under 1998. De nya lånen löper över 15 år och har varit så populära att en tredjedel av alla bolån under året har utfärdats som långfristiga lån.

I Danmark har en ny typ av bolån införts under året, ”Nedsparing”. Produkten erbjuds till personer som äger sina hus och inte har några bolån på dem. När de går i pension och deras inkomster minskar kan de använda huset som säkerhet och ta ett lån som ger dem möjlighet att bo kvar i huset trots att de bara har inkomster från sin pension. I Sverige introducerades ett bolån till rörlig ränta med tak under året. Det ger kunderna möjlighet att ta ett lån med rörlig ränta som inte kommer att överstiga en viss nivå.

I Baltikum och Polen ökar de nordiska affärerna, liksom försäljningen av depositioner och bolån till privatpersoner snabbt. Volymerna har vuxit med 113 procent jämfört med 1999 i dessa länder.

Privatkundernas betyg på verksamheten i de regelbundet genomförda kundnöjdhetmätningarna har stigit markant i Finland. Omdömena förbättras också i Sverige och har legat kvar på en hög nivå i Danmark. Nordea har på det hela taget förbättrat sin ställning i förhållande till sina viktigaste konkurrenter.

Företagskunder

Kundkoncepten för företag följer samma strategi som för privatkunderna. För företagskunderna går den långsiktiga strategin ut på att öka kompetensen hos de kundansvariga och utveckla en segmentering som grundar sig på kundstorlek och servicebehov. På detta sätt skapas långsiktiga affärsrelationer och kundnöjdheten ökar. De största kunderna har egna kundansvariga och får service genom bankens regionala företagsserviceenheter och företagskontor.

I Baltikum och Polen har koncernen en särskild Nordic Desk för nordiska företagskunder.

Dessutom läggs stor vikt vid utveckling och användning av bankens betalnings-, finansierings-, investerings-, marknadsförings- och försäljningstjänster för företagskunder via Solo och Internet med gott resultat.

Företagskundundersökningar visar bra värden. I Finland har kundnöjdheten

bibehållits på en hög nivå. I Sverige har kundnöjdheten bland företagskunderna ökat varje år och under 2000 låg kundnöjdheten bland Nordbankens företagskunder över marknadsgenomsnittet.

Även i Danmark har kundnöjdheten ökat.

Baltiska länderna och Polen

Östersjöområdet, inklusive Polen och de baltiska länderna, utgör en tillväxtmarknad för koncernen. Nordea avser att bli den bästa partnern för såväl nordiska som internationella medelstora och stora företags- och institutionskunder i detta område. Nordea tillhandahåller ett ökande utbud av finansiella produkter och tjänster åt privat- och företagskunder i Östersjöregionen.

Den snabba utvecklingen av Nordeas verksamhet i Baltikum och Polen fortsatte under 2000. Förvärvet av Société Générales rörelse i Lettland och Litauen gav en betydande ökning i affärsvolymen i Lettland och en flygande start för verksamheten i Litauen.

Samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark tillförde ytterligare en lokal bank i norra Polen, som kommer att slås samman med Bank Komunalny. Koncernens aktieinnehav i Bank Komunalny ökade genom en aktieemission och ett bud. Koncernen kontrollerar nu 94 % av aktierna i Bank Komunalny.

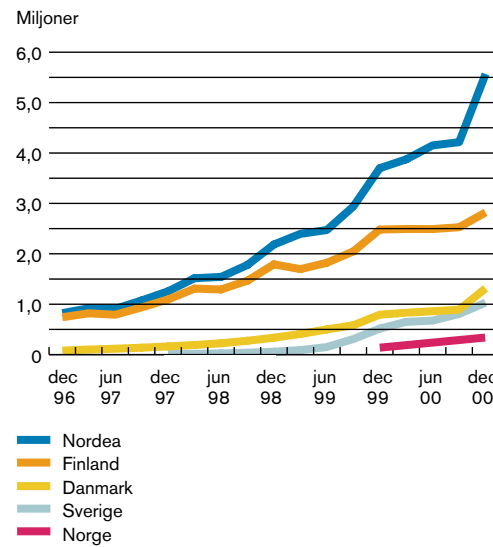
Målet för 2001 är att attrahera fler nordiska företags- och privatkunder, expandera e-verksamheten och förbättra det fysiska nätverket samt införa e-tjänster i samtliga länder.

Long-term savings, Life Insurance och Private Banking

Genom att driva hela verksamheten för sparande inom Retail som en organisation, förenklas koncernens operativa struktur samtidigt som ett attraktivt och differentierat utbud skapas för Nordeas kunder.

För att stärka och utöka koncernens bas av förmögna privatkunder har högkvalitativ Private Banking Service blivit ett prioriterat område.

**Nätbanksinloggningar
december 1996 – december 2000**



Den ledande nätbanken

En av Nordeas konkurrensfördelar är det stora antalet kunder som redan är vana att använda konventionella banktjänster via Internet. Detta underlättar en snabb utveckling av nya banktjänster och lanseringen av helt nya e-handelstjänster som skapar värde för både privat- och företagskunder.

Över 2 miljoner e-kunder

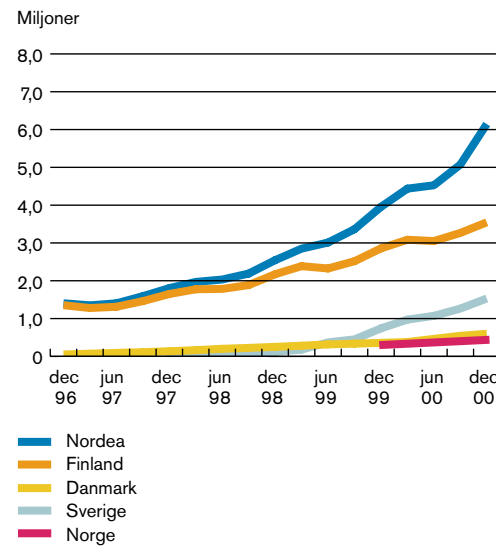
Under 2000 stärkte Nordea sin ställning som världsledande inom nätbanksverksamhet. Nordeas Internettjänster via Solo passerade två miljoner kunder under 2000 och antalet nätbankskunder som genomförde sina bankärenden via internet ökade med 760 000.

Nordeas elektroniska bankservice, Solo, stärkte sin ställning bland världens mest använda nätbanker under 2000.

Solotorget, en e-handelsplats i hela Norden

Solo ger ytterligare mervärde genom att det är möjligt för kunderna att göra säkra online-inköp. Nordea har över 1 500 avtal med försäljare som accepterar betalning via Solo. Över 500 av dessa försäljare är representerade på den elektroniska handelsplatsen "Solo-torget", som man kan logga in på från Nordeas webbplatser. Solo-torget och e-betalningar introducerades i Danmark i november 2000 och

**Nätbanksbetalningar
december 1996 – december 2000**



över tjugo danska företagskunder tecknade Solo e-betalningsavtal med Unibank. Solos utbud av e-handelstjänster innefattar också elektronisk fakturering (e-faktura), elektronisk identifiering och signering samt elektronisk lön.

Ökad användning av betalkort

Bankkort och kreditkort fortsätter att vinna terräng som betalningssätt. Under år 2000 ökade Nordea försäljningen med 330 000 nya kort till nästan 5,3 miljoner.

Distribution av tjänster

Kunderna avgör i allt högre grad när, var och hur de vill genomföra sina finansiella transaktioner. Denna utveckling återspeglar det faktum att kundernas behov och beteende förändras snabbt. Nordeas strategi med flera distributionskanaler kombinerat med en integrationsstrategi. Kunderna kan använda tjänsterna i valfria kanaler till följd av tekniska lösningar vilket leder till förbättrad effektivitet, korsförsäljning och ökad kundnöjdhet.

Antalet traditionella bankkontor har minskat under senare år i takt med att nya kontaktpunkter och distributionskanaler har inrättats. Nordea har 1 256 bankkontor inklusive 62 bemannade banker-i-butik. Nordea ökar också tillgängligheten genom call centers/telefonbanktjänster som besvarar kundfrågor via telefon och Internet. Detta område utvecklas kontinuerligt till

stöd för kontoren och finns tillgängligt för kunderna både under och efter kontorstid. Call center-verksamheten arbetar också med telefonförsäljning och bokning av möten med kunder.

Under 2000 ökade antalet Solo-kunder snabbt och nyttjandegraden steg.

Nordeas nätbankskunder loggade in 5,6 miljoner gånger och betalade över 6 miljoner räkningar/fakturor via Internet i december 2000.

Ett antal nya tjänster, både Internet- och mobiltelefon-tjänster, är bekväma att utnyttja och uppskattas mycket av kunderna. Särskilt aktiehandel och fondtjänster växte i en takt som överträffade förväntningarna. E-handelsrelaterade tjänster utvecklades något sämre än väntat. På den finska marknaden, och inom kort på hela den nordiska marknaden, kan kunder som är anslutna till Solo ansöka om lån och bolån via Internet. Det är också möjligt att få sitt lån beviljat mycket snabbt.

Nästa generation Solo, som är baserat på personliga tjänster och utökade mobiltelefon-tjänster, kommer ytterligare att förbättra servicen till kunderna. Ökad användning och fler Solo-anslutna kunder har – tillsammans med en mycket snabb ökning av internationella kort och kortköp – skapat nya och ökade intäkter och även minskat kostnaderna för betalnings- och transaktionsbearbetning, administration och information.

Nya serviceställen komplement till postkontor i Sverige

Den 29 januari 2001 meddelade Nordea att ett nytt avtal tecknats med Posten i Sverige. Det säkerställer fortsatt service för kunderna i form av möjligheter att utföra ett begränsat utbud av bankärenden på 900 postkontor och genom lantbrevbärare. Det nya avtalet löper på två år och kostnaden för Nordea blir betydligt lägre än de cirka 85 miljoner euro per år, som det förra avtalet var på.

För att erbjuda ett ännu bättre komplement till Nordeanätverket och postkontoren har koncernen ingått avtal med tre nya partners, Afood, Shell och Forex om att inrätta över 1 000 nya kontaktpunkter

för kunderna under 2001. Ytterligare partners kan tillkomma.

Integrationsprocessen

Inom Retail Banking har synergieffördelar genom samgåendena kunnat identifieras på följande områden:

- Gränsöverskridande introduktion av nya produkter och tjänster.
- Introduktion av gemensamt utvecklade produkter och tjänster.
- Elektroniska tjänster.
- Harmonisering av kundkoncept.
- Borttagande av överlappande funktioner.

Samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark löper väl och Retail följer planen för att realisera synergierna. Solo-konceptet har introducerats i Danmark och under den kommande perioden kommer ytterligare nya produkter och tjänster att lanseras, särskilt inom e-bankområdet.

Gränsöverskridande funktioner med nordiskt ansvar för produkter, koncept och stabs- och stödenheter har inrättats. Arbetet med att utveckla gemensamma produkter och koncept har inletts och en omfattande benchmarkingprocess pågår.

Planerna för integreringen av CBK i Retail Banking är fastställda.

Produktbolag

Hypoteksbolag

Hypoteksbolagen erbjuder privat- och företagskunder samt den offentliga sektorn ett kvalificerat och konkurrenskraftigt utbud långsiktiga finansieringslösningar genom kontorsnätet.

Hypoteksbolagen omfattar:
Nordbanken Hypotek
Unikredit

Finansbolag

Finansbolagens viktigaste produkter är leasing, avbetalningsköp, factoring, avtalsfinansiering, företagskort, konsumentkreditkort och konsumentkrediter. Produkterna marknadsförs genom kontorsnätet, genom säljfinansieringsavtal med bilhandlare och andra detaljhandlare som erbjuder säljfinansiering direkt till kunden. Under året gick Merita Finans samman med Merita Kundfinans.

Finansbolagen omfattar:
Merita Finans
Nordbanken Finans
Unileasing
Unifinans
Unifactoring

Fastighetsmäklare

Huoneistokeskus Oy erbjuder mäklartjänster avseende köp-, sälj- och hyreskontrakt i Finland. Huoneistokeskus erbjuder i samarbete med kontorsnätet också ett komplett utbud tjänster till kunder som byter bostad.

Danbolig ansvarar för samarbetet mellan kontoren i Danmark och mäklarkedjan i syfte att öka försäljningen till kunder som gör fastighetsaffärer.

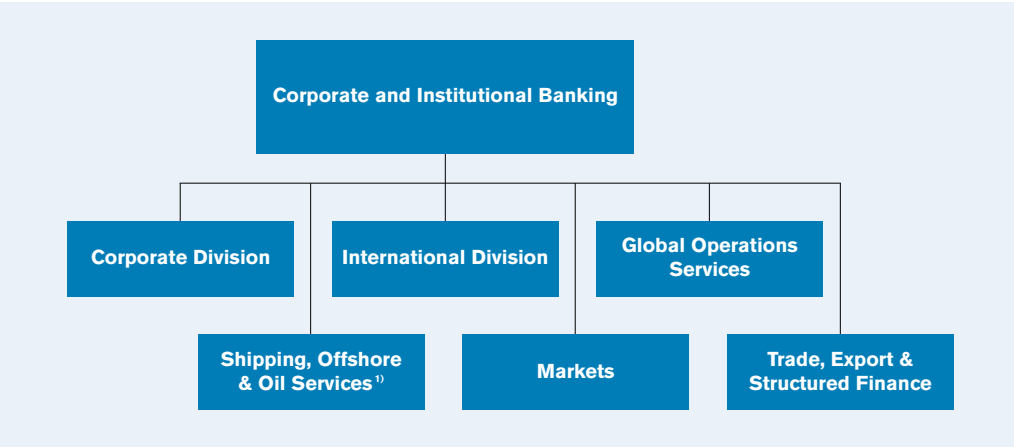
Övriga bolag

Nordbanken Industrikredit inriktar sig på långfristig utlåning till i första hand små och medelstora företag. Bolaget kommer enligt planerna att slås ihop med Nordbanken 2001.

Merita Capital bedriver riskkapitalverksamhet i Finland.

Corporate and Institutional Banking

Corporate and Institutional Banking ansvarar för Nordeas verksamhet mot stora företagskunder, inklusive shippingkunder och finansiella institutioner. Affärsområdet tillhandahåller också en mängd olika produkter avseende internationell handel samt sköter Nordeas internationella distributionsnät.



¹⁾ Shipping, Offshore & Oil Services är en egen division från och med 1 januari 2001.

Affärsområdet Corporate and Institutional Banking ska tillgodose de stora företagskundernas och de finansiella institutionernas behov.

Corporate and Institutional Banking utvecklar och erbjuder Nordeas företags- och institutionskunder en mängd olika produkter och tjänster.

De nordiska kundernas internationella affärer sköts via Nordeas nätverk av filialer och representantkontor världen över, samt genom allianser med andra banker.

Antalet anställda inom Corporate and Institutional Banking, exklusive enheterna inom CBK, är omkring 2 600, varav cirka 350 arbetar utanför Norden.

Kundansvar

- Stora nordiska företag.
- Nordiska finansiella institutioner.
- Kunder inom sjöfarts-, offshore- och oljeindustrin, globalt.
- Internationella finansiella institutioner.
- Företagskunder utanför Nordeas hemmarknader.

Produkter och tjänster

- Internationella betalningar och koncept för cash management.
- Valutalån och internationella lån.
- Handels-, export- och projektfinansiering.
- Ränte-, valuta- och derivattjänster.
- Tjänster inom lånekapitalmarknaden.
- Förvärvsfinansiering.
- Depåttjänster.

Nordisk strategi fullföljd genom samgåendet

Corporate and Institutional Banking följer en nordisk strategi för sin verksamhet. Organisationen är funktionsindeland och gränsöverskridande.

Koncernen skapar en förstklassig nordisk bank för företag och finansiella institutioner som gör affärer i Norden genom att utveckla nordiska koncept för sina produkter och tjänster med utnyttjande av Nordeas samlade kunskaper och kapitalresurser.

Christiania Bank og Kreditkasse

Corporate and Institutional Bankings strategi att erbjuda företags- och institutionskunder de bästa tjänsterna i Norden blir komplett i och med att CBK:s verksamhet integreras i Nordea.

CBK har vidare en internationellt sett ledande bankverksamhet för rederi-, off-shore- och oljeindustrin. Denna verksamhet kommer att fortsätta inom Nordea, och kompletterar den fokusering på Norden som annars är kännetecknande för verksamheten inom Corporate and Institutional Banking.

Förbättrat resultat 2000 – synergieffekter från samgåenden

Under 2000 var affärsklimatet gynnsamt för Nordeas verksamhet. Marknaden kännetecknades av god ekonomisk tillväxt, omfattande omstruktureringar inom näringslivet, ytterligare ökningar av den internationella depåverksamheten samt volatilitet på valutamarknaderna, vilket stimulerade tradingverksamheten. Rörelse-resultatet för Corporate and Institutional Banking förbättrades avsevärt jämfört med 1999 och uppgick till 419 miljoner euro. Avkastningen på eget kapital blev därmed 14 procent. Kreditförlusterna, netto, uppgick till 16 miljoner euro, med nya reserveringar för osäkra fordringar på

112 miljoner euro och återvinningar på 68 miljoner euro vartill kom upplösningar av länderriskreserver.

Vid årsskiftet uppgick utlåningsvolymen till 22 miljarder euro, en liten minskning jämfört med den sammanlagda utlåningen för MeritaNordbanken och Unidanmark vid samgåendet.

Synergier från samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark har realiserats planenligt och medfört ett resultattillskott om nära 20 miljoner euro, varav 15 miljoner euro var kostnads-synergier.

- Synergieffekterna kommer främst från:
- Samordning av kontor utanför Norden.
 - Nedläggning av dubblerade nordiska kontor.
 - Samordning av tradingverksamhet inom Markets.
 - Synergieffekter på intäktssidan genom ökad konkurrenskraft.

Corporate Division

Corporate Division ansvarar för stora företagskunder och finansiella institutioner som pensionsfonder och försäkringsbolag, dock inte banker. Samordningen med Christiania Bank innebär vidare att shippingkunderna från och med den 1 januari 2001 tillhör den nya divisionen Shipping, Offshore and Oil Services.

Samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark medförde en förstärkt marknadsposition. Detta bidrog till att koncernen under året kunde sluta ett antal nya affärsavtal bl a inom internationell cash management och på lånekapitalmarknaden.

Den förbättrade konkurrenssituationen har bidragit till att något högre marginaler kunnat uppnås.

För att öka kvaliteten på de tjänster som Corporate Division erbjuder sina kunder, har en ny gemensam modell för hantering av kundrelationer implementerats. Modellen är en viktig del i arbetet med att skapa strategiska förbindelser och bli den ledande banken för stora företag i Norden.

På kostnadssidan har synergieffekter uppnåts genom nedläggning av MeritaNordbankens kontor i Köpenhamn och Oslo samt Unibanks kontor i Stockholm och Helsingfors.

Corporate Divisions resultat har gynnats av förbättrade marginaler, ökade affärs-volymer – delvis avseende fusioner och förvärv (M&A) – synergieffekter från samgåendet samt ett allmänt gynnsamt affärsklimat.

Cash Management

Enheten Cash Management koordinerar cash managementtjänsterna och tar fram cash managementkoncept. Från och med den 1 januari 2001 är Cash Management en enhet inom Corporate Division.

Skapandet av Nordea som en nordisk koncern har avsevärt förbättrat möjligheterna att erbjuda tjänster inom cash management. Under 2001 kommer Nordea att lansera ett nytt, gemensamt serviceutbud på alla nordiska marknader.

Nordea strävar efter att vara bland de ledande operatörerna i Norden även när det gäller den snabbt växande e-handeln mellan företag. I september 2000 gick koncernen med i Identrus, ett initiativ för hantering av ett globalt system för digital certifiering. Systemet ska tillgodose det växande behovet av förtroende och trovärdighet inom Internetbaserad handel mellan företag.

International Division

International Division sköter relationerna med finansiella institutioner världen över. Nordeakoncernen är ensam om att leverera produkter och tjänster till finansiella institutioner och utländska företag med ett ”one-bank-shopping”-koncept – som ger tillträde till hela den nordiska regionen. International Division förser vidare nordiska företagskunder med internationella

och finansiella tjänster. Nordea finns representerat i 22 länder, varav 18 ligger utanför hemmamarknaderna.

På marknader där Nordea inte finns representerat erbjuds internationella cash managementtjänster i samarbete med andra banker:

- Europa, Nordamerika och Japan täcks genom medlemskap i IBOS-samarbetet.
- Asien täcks genom en överenskom-melse med en internationell bank.

Under 2001 sluts avtal som täcker Mellan- och Östeuropa samt Latinamerika.

Under 2000 har flera stora finansiella institutioner valt Nordea som sin nya clearingpartner för nordiska valutor och för depåtjänster.

Samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark har krävt stora ansträngningar för att snabbt skapa en integrerad organisation. Kostnadssynergier har uppnåts genom att kontoren i New York, London och Singapore har slagits samman.

Resultatet har påverkats positivt med 28 miljoner euro genom upplösningar av länderriskreserver, vilket möjliggjorts av förbättrade kreditutsikter och lägre exponering.

Konceptet ”one-bank-shopping” har gett stora volymer depåtjänster från finansiella institutioner och medfört ett betydande resultattillskott.

Markets

Markets sköter koncernens verksamhet avseende valutor, ränteprodukter, derivatinstrument och kapitalmarknadsaktiviteter. Enheten betjänar nordiska företags- och institutionskunder och vissa internationella kunder runt om i världen. Omfattande försäljnings- och trading-

					Miljoner euro
Corporate and Institutional Banking 2000					
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000
Rörelseresultat	74	119	114	112	419
Avkastning på eget kapital (%)	9	15	15	15	14
K/I-tal (%)	48	49	50	51	49
Antal anställda (heltidstjänster)					2 600

Nordeas internationella rörelse	
• Kontor:	New York, London, Singapore, Frankfurt, Berlin, Hamburg
• Intresseföretag:	International Moscow Bank
• Representantkontor världen över	Shanghai öppnas 2001

verksamhet bedrivs i Köpenhamn, Helsingfors, Stockholm, London och New York. Regional försäljningsverksamhet finns i Göteborg, Malmö, Odense, Århus och Aalborg.

Samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark har medfört att stora resurser lagts ned på att skapa ett gemensamt arbetssätt för verksamheten i Norden. Samtidigt har målet varit att öka kostnadseffektiviteten och upprätthålla styrkan i verksamheten.

Kundorienteringen har starkt bidragit till de förändringar som skett under integrationsarbetet. Införandet av gemensamma kundkoncept gav positiva resultat under 2000. Allt analysarbete har samordnats inom organisationen.

Markets verksamhet på lånekapitalmarknaden har på ett framgångsrikt sätt dragit fördel av tillväxten av kapitalmarknadsfinansiering i Norden. Betydande uppdrag har erhållits för finansiering i såväl lokala nordiska valutor som i euro. Förmågan att distribuera värdepapper både i Norden och internationellt har visat sig vara mycket god. Ett program för värdepapperisering, "Viking", har implementerats och marknadsförs nu mot kunder.

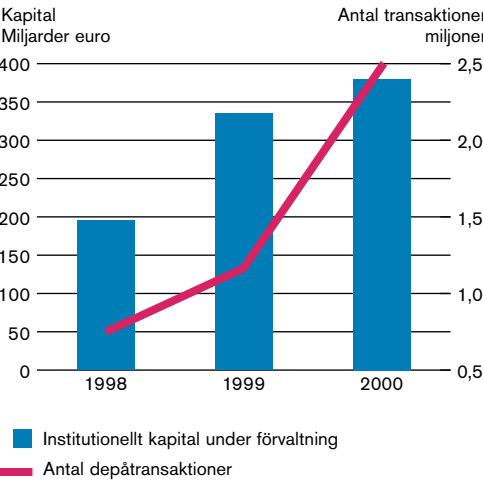
Under 2001 kommer fokus fortsatt att ligga på kundorientering, kapitalmarknadsaktiviteter samt på utvecklingsmöjligheterna för derivatinstrument. Därutöver ska möjligheterna för e-handel förbättras, samtidigt som arbetet med att ta fram ett enhetligt IT-system för Markets samtliga nordiska verksamheter inleds.

Den skärpta fokuseringen på kundbaserad handel ledde till ökade och samtidigt mindre volatila intäkter. Marknadsrisken för den totala verksamheten minskade markant. Synergieffekter på både intäkt- och kostnadssidan realiserar under integrationsarbetet och stora belopp har säkrats under 2000.

Global Operations Services

Global Operations Services samlar resurser för och information om back-office-processerna samt sköter depåverksamheten. Back-office-processerna inom Global Operations Services avser huvudsakligen

Depåverksamhet



avveckling av ränte- och valutaaffärer samt hantering av internationella betalningar.

Custody Services

Till följd av utländska placerares ökade intresse för nordiska värdepapper har också efterfrågan på *nordiska depåtjänster* fortsatt att öka bland utländska institutionella placerare. Under 2001 inriktas arbetet på att utveckla de nordiska depåprodukterna ytterligare. De *globala depåtjänsterna* för placerare i Norden och i Baltikum har ökat kraftigt, både i transaktionsvolym och deponerat kapital. Ökningen beror på att Nordea har slutit en rad nya depåavtal. Nordea kan nu erbjuda globala depåtjänster på över 80 marknader runt om i världen.

Utsikterna för depåtjänster är fortsatt mycket positiva.

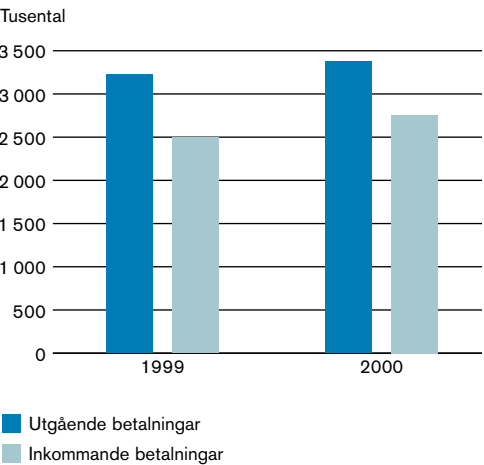
Trading and Treasury Operations

Trading and Treasury Operations ansvarar främst för avveckling av valuta-, derivat- och värdepappersaffärer samt clearing mot centralbankerna.

Mot slutet av 2000 startades projekt för att införa IT-lösningar för back-office som är gemensamma för hela koncernen. "Best practice" för att genomföra affärer och hantera operativa risker införs under 2001.

I Finland utvecklades och implementerades en integrerad och automatiserad

Antal internationella betalningar



Internetlösning för bearbetning av valutaaffärer via Solo.

International Payments Services

Enheten International Payments Services sköter koncernens alla internationella betalningar. Kunderna erbjuds snabba, gränsöverskridande betalningstjänster för transaktioner inom koncernen.

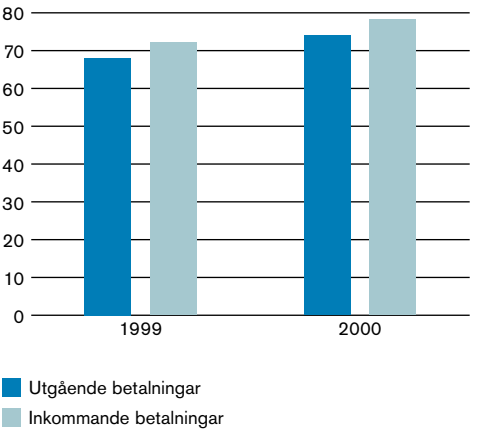
För kunderna i Finland finns nu också en webbaserad tjänst för utgående internationella betalningar, en av de första tjänsterna i sitt slag i världen. Tjänsten har på kort tid tagit över en tredjedel av de manuella betalningarna som tidigare sköttes av kontoren i landet.

Trade, Export & Structured Finance

Trade, Export and Structured Finance tillhandahåller handelsfinansieringstjänster och standardprodukter för exportfinansiering. Vidare erbjuder man strukturerad exportfinansiering, projektfinansiering, förvärvsfinansiering samt "skräddarsydda" finansieringslösningar i allmänhet. Divisionen ansvarar också för administrationen av internationella lån, exportkrediter och lån i utländsk valuta.

Den starka export- och importutvecklingen i de nordiska länderna ökade nytilkommande affärsvolymerna inom handelsfinansiering med 15 procent, till 7,2 miljarder euro. Eftersom riskerna i många tillväxtmarknader bedöms ha minskat, motsvarade intäktsökningen inte volymökningen. Däremot visade sig innovativa lösningar

Internationella kunders direktbetalningar 1999 - 2000 %



med globala kommersiella garantier vara en framgång.

För att öka effektiviteten kommer ett gemensamt system för handelsfinansiering att successivt införas inom Nordeas alla enheter med start under 2001. Dessutom kommer kundernas behov att kunna nå banken för handelsfinansieringstjänster via Internet att tillgodoses i alla länder under 2001.

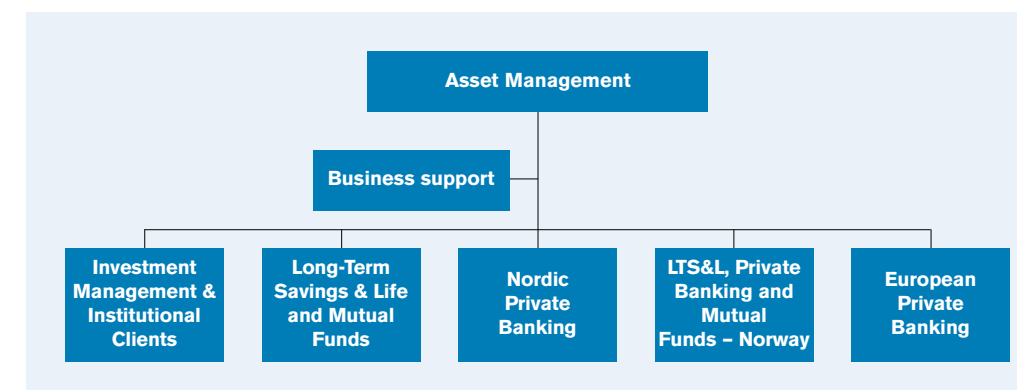
Export and Project Finance utvecklades gynnsamt och utestående volymer ökade med 9 procent, till 2,4 miljarder euro, huvudsakligen tack vare goda resultat inom telekommunikations- och energisektorerna. Fokuseringen på Nordenrelaterad exportfinansiering, innebar vidare ett konsekvent utnyttjande av möjligheten att dela risken med nordiska exportkreditorgan.

Genom att förbereda, garantera och finansiera företagsförvärv spelade Aquisition Finance en viktig roll för den omstrukturering som skett inom näringslivet i Norden. Under 2000 genomfördes 22 nya affärer avseende fonder som investerar i icke-publika bolag, med en sammanlagd utlåningsvolym på 1,2 miljarder euro. Som ett tillskott till enheterna i Danmark, Sverige och Storbritannien öppnades i början av januari 2001 också en specialistenhet i Finland.

Enheten för låneadministration hanterade under året en rekordstor transaktionsvolym.

Asset Management

Affärsområdet Asset Management är en ledande aktör i Norden och tillhandahåller ett komplett utbud av kapitalförvaltningstjänster inom alla kundsegment. Asset Management är organiserat i en gemensam nordisk enhet. Under 2000 ökade det förvaltade kapitalet med 18 procent jämfört med 1999. Ökningen ligger i linje med den allmänna målsättningen om en tillväxt på 20 procent i kapital under förvaltning.



Organisation

Affärsområdet Asset Management omfattar institutionell kapitalförvaltning, fonder och privatbanksverksamhet. Asset Management har också tillsammans med Retail Banking inrättat en gemensam enhet med inriktning på investerings-, spar- och livförsäkringsprodukter för retailmarknaden. Asset Management har en stark position och en mycket bred kundbas på samtliga nordiska hemmamarknader, tillika en fokuserad satsning utanför Norden.

Marknad

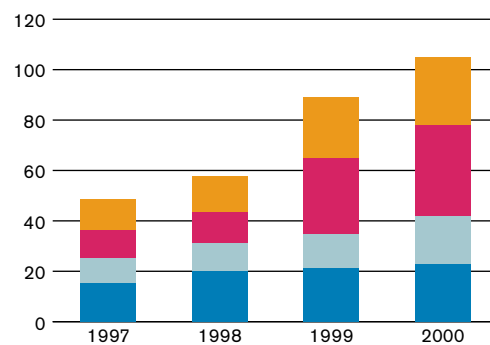
Marknaderna för sparande i Norden präglades av stark volymtillväxt och ökad

konkurrens. Kunderna blir allt mer sofistikerade och går från traditionellt sparande på sparkonton via placerings- och försäkringsprodukter till aktiebaserade produkter. Det sätter press på aktörerna på marknaden att förbättra sina produkter för att inte tappa kunder till konkurrenterna.

Den fokusförskjutning som har skett, från inhemska till internationella produkter och från enkla räntebärande produkter till aktier och mer komplicerade produkter, ökar efterfrågan på kapitalförvaltningstjänster, vilket skapar ytterligare affärsmöjligheter och motverkar urholkningen av marginalerna.

Förvalt kapital

Miljarder euro



■ Institutionella kunder
■ Försäkring (internt)
■ Fonder
■ Privatbanksverksamhet

Affärsområdet Asset Management tillgodoser detta behov genom att investera i kompetens- och produktutveckling för att skapa mervärde för kunderna.

Volymtillväxt i förvalt kapital

Det totala förvaltrade kapitalet ökade med 18 procent, eller 15,8 miljarder euro, till 104,8 miljarder euro, med betydande bidrag från alla produktslag. Av ökningen berodde 3,1 miljarder euro på förvärvet av CBK:s verksamhet.

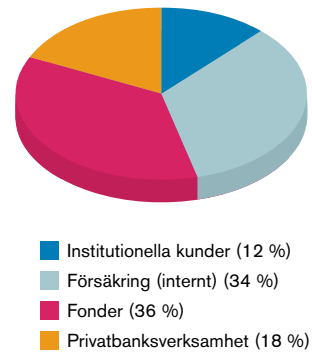
Investment Management

Investment Management arbetar mot institutionella kunder. Enheten förvaltar också Nordeas över 200 fonder samt huvuddelen av kapitalet inom koncernens försäkringsverksamheter. Investment Management finns i samtliga nordiska länder. Kundkontakten utanför Norden sköts via kontoren i Frankfurt och New York.

Med 75 miljarder euro i förvalt kapital har Investment Management en ledande position på den nordiska marknaden.

Investment Management arbetar med flera unika och beprövade investeringsprocesser, däribland Thematic Investment Process, (TIP), Active Growth Approach, (AGA) samt Value process, som används i Luxemburg. Metoderna för prissättning avseende räntebärande värdepapper är väl utvecklade. Specifika metoder för hantering av kreditrisker har utvecklats och visat sin styrka under flera år.

Fördelning av tillväxten i förvalt kapital 1999-2000



■ Institutionella kunder (12 %)
■ Försäkring (internt) (34 %)
■ Fonder (36 %)
■ Privatbanksverksamhet (18 %)

Ständigt fokus på avkastning

Asset Management har i sin strategi målsättningen att avkastningen på portföljen ska vara i den översta kvartilen av marknaden. Kvaliteten i koncernens investeringsprocesser uppmärksammades när TIP-gruppen inom Investment Management rankades som en av de bästa förvaltarna av europeiska aktier av ett antal konsultföretag, däribland Frank Russell Company, ett av världens främsta investeringskonsultföretag.

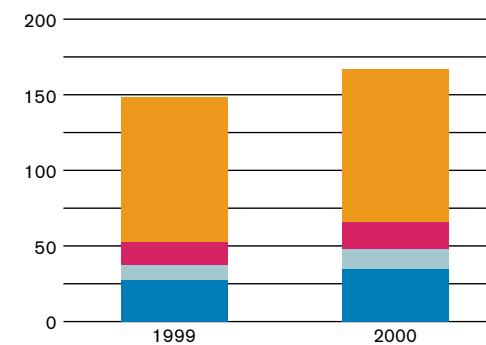
Tidningen *Sparöversikt* utnämnde AGA-gruppen i Stockholm till "Årets fondförvaltare 2000". Utmärkelsen grundades på gruppens breda framgångar och betonade särskilt resultaten för Europa-, Asien- och globalfonderna.

Dagens Industri och *Morningstar.se* tilldelade European Equities, inom AGA-gruppen, utmärkelsen "Årets bästa förvaltare" baserat på den avkastning som uppnåddes under 2000. Slutligen fick två av fonderna som förvaltas av Value-gruppen i Luxemburg 5 stjärnor av Standard & Poor's Micropal.

Volatiliteten på aktiemarknaderna under andra halvåret 2000 visar tydligt vikten av beprövade investeringsprocesser. Ökad konkurrens inom området fortsatte att pressa ner marginalerna, särskilt för inhemska produkter och enkla räntebärande papper. Investment Management lyckades trots detta bibehålla oförändrade

Nordiska fondmarknader

Miljoner euro



■ Danmark
■ Finland
■ Norge
■ Sverige

genomsnittsmarginaler genom att öka andelen aktier och mer komplexa och värdeskapande produkter i kundportföljen. På det hela taget rådde stor efterfrågan från både nordiska och utomnordiska kunder under hela 2000. Enheterna för institutionell försäljning i Frankfurt och New York bidrog till inflödet av förvalt kapital.

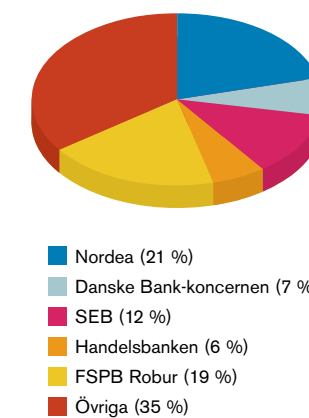
Under året har ett samarbetsavtal ingåtts med Liberty Funds Group i USA angående utveckling och distribution av produkter. Den första lanseringen utgörs av en gemensamt förvaltat, högavkastande produkt (företagsobligation), med både institutionella kunder och retailkunder på de nordiska marknaderna som målgrupp. Liberty kommer dessutom att distribuera Nordeas fonder på den amerikanska marknaden.

Fondsparande

Nordea är en ledande leverantör av fonder i Norden med tillväxttal som översteg marknaden på alla fyra huvudmarknaderna. Koncernens andel av totalt fondförvalt kapital ökade med drygt 1 procentenhet i Danmark och Norge, med 0,4 procentenheter¹⁾ i Sverige och 0,2 procentenheter i Finland. På den svenska marknaden hade Nordea den näst största andelen av nysparandet i fonder, och den största bortsett från premiepensions-sparandet.

¹⁾ Exklusive 7:e AP-Fonden.

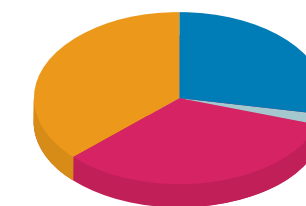
Marknadsandelar i Norden 2000



Fondmarknaden i Sverige är relativt mättad och mycket konkurrensutsatt. Marknaden kännetecknas av att de traditionella aktörerna tappat marknadsandelar till nya aktörer. Tack vare att avkastningen översteg marknadsgenomsnittet kunde Nordea ändå öka sin marknadsandel, justerat för tillkomsten av 7:e AP-fonden i marknadsstatistiken.

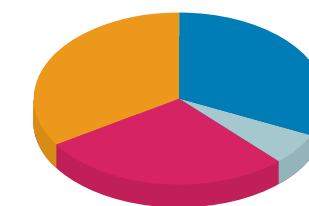
Retailmarknaden för fonder i Danmark, Finland och Norge fortsatte att utvecklas väl, vilket ledde till sällsynt höga tillväxttal för 2000 medan den svenska marknadsandel av den nordiska marknaden minskade från 65 procent till 61 procent. Vid årsskiftet var Nordea den största aktören på marknaden i Finland, den näst största i Danmark, den tredje största i Sverige och den fjärde största i Norge.

Ungefärlig fördelning av kapital per 31 dec 1999



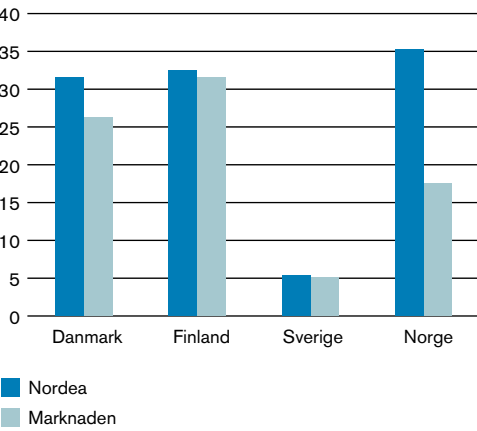
■ Internationella aktier (28 %)
■ Internationella obligationer (2 %)
■ Nordiska aktier (33 %)
■ Nordiska obligationer (37 %)

Ungefärlig fördelning av kapital per 31 dec 2000



■ Internationella aktier (32 %)
■ Internationella obligationer (6 %)
■ Nordiska aktier (28 %)
■ Nordiska obligationer (34 %)

Fondmarknaderna – tillväxt 1999–2000



På den nordiska marknaden totalt var det bara Nordea som hade en betydande exponering mot de snabbt växande danska, finska och norska fondmarknaderna. Utanför Norden stärktes koncernens europeiska distributionsnät för fonder genom etablering av en enhet i Luxemburg, med inriktning på försäljning via intermediärer inom det tysktalande språkområdet. Per 31 december 2000 uppgick förvaltad kapital i koncernens fonder (inklusive Norge) till 36,1 miljarder euro, en ökning med 19 procent jämfört med 1999.

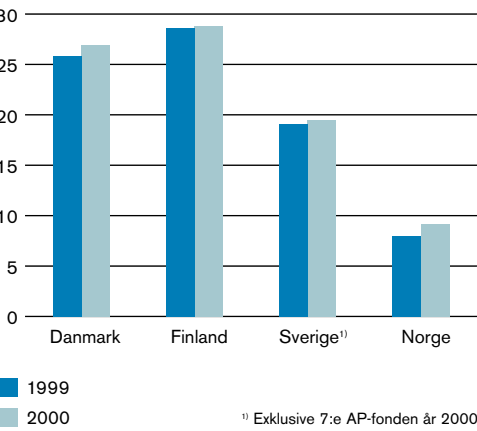
Ett nytt grepp på sparande

Asset Management och Retail Banking har inrättat en gemensam enhet för att stärka Nordeas ställning som ledande leverantör av sparprodukter i Norden och för att lägga grunden till framtida tillväxt. Denna enhet, Long-Term Savings & Life, kommer att bli fullt utbyggd under 2001 och utgör en viktig satsning i anpassningen av koncernens sparprodukter och för att möta kundernas framtida behov.

Koncernens operativa organisation koncentreras genom att hela sparområdet omfattas av en organisation, där sparandet integreras och kundorienteras.

Genom att presentera Nordeas alla spar-, investerings- och livförsäkringsprodukter i ett sammanhang, med hänsyn tagen till kundernas individuella förutsättningar och riskbenägenhet och genom att erbjuda flera olika distributionskanaler,

Fonder – Nordeas marknadsandelar



¹⁾ Exklusive 7:e AP-fonden år 2000.

kommer Nordea att utveckla och differentiera sitt utbud av sparprodukter på retailmarknaden i Norden. Resultatet för Long-Term Savings & Life ingår i Retail Bankings resultat och presenteras inte separat under Asset Management. Retail's tillgångar, tex aktier och obligationer, ingår inte i förvaltad kapital, medan däremot tillgångar som hanteras inom Private Banking omfattas.

Nordic Private Banking

De nordiska privatbanksenheterna tillhandahåller individuellt anpassade tjänster till kunder med stora privata förmögenheter, medelstora institutioner samt det bredare segmentet förmögna kunder. För närvarande har Nordic Private Banking verksamhet i Danmark, Finland och Sverige. Förberedelser pågår för en lansering av konceptet i Norge.

De nordiska privatbankskunderna betjänas av 28 kontor i Danmark, 31 i Finland och 18 i Sverige. För att stärka och utöka koncernens bas av förmögna privatkunder, är det fortsatta arbetet med att utveckla högkvalitativa privatbankstjänster ett prioriterat område.

En viktig del i det arbetet är att ytterligare utveckla den nystartade privatbanksverksamheten i Sverige. Med undantag av Nordeas Private Wealth Management i Helsingfors och Treviso Private Banking, drivs Nordic Private Banking som en gemensam enhet mellan Asset Management och Retail Banking.

Därigenom vill koncernen säkerställa ett brett utbud för de översta kundsegmenten, och samtidigt undvika dubbelarbete och organisatoriska oklarheter angående kundrelationer. Resultatet från privatbanksverksamheten inom den gemensamma enheten ingår i resultatet för Retail Banking och redovisas inte separat för Asset Management.

Per 31 december 2000 uppgick det kapital som förvaltas för Nordic Private Bankings kunder till 20,6 miljarder euro, exklusive fonder, livförsäkringar och bankinlåning.

European Private Banking

Nordea är den ledande leverantören av privatbankstjänster till nordiska kunder boende utanför Norden. Förutom huvudkontoret i Luxemburg, finns European Private Banking representerat i Schweiz, Tyskland och Österrike liksom i Spanien, Frankrike, Belgien och på Isle of Man.

Tillväxten för den globala privatbanksmarknaden fortsatte under året, liksom tendensen att kunderna blir alltmer sofistikerade.

Även European Private Bankings verksamhet har utvecklats väl, särskilt under första halvåret 2000.

Under senare år har också Nordeas unika, nordiska profil lockat till sig allt fler utomnordiska kunder, framför allt från det tysktalande området. För att utöka servicen för dessa kunder öppnades en filial i Zürich sommaren 1999.

Under året har förvaltad kapital inom European Private Banking ökat till 6,2 miljarder euro.

Norge

Från och med januari 2001, då CBK blev en del av koncernen, öppnar sig nya möjligheter på den norska marknaden. K-Fondene AS är en av de främsta fondförvaltarna i Norge med en marknadsandel på 9 procent vid årsskiftet jämfört med 8 procent 1999, och förvaltad kapital uppgående till 1,6 miljarder euro.

K-Kapitalförvaltning AS, som vänder sig till institutionella kunder, förvaltrade 1,5 miljarder euro vid utgången av 2000.

Private Banking i Norge förväntas ha stor potential och verksamheten ska utvecklas med draghjälp av CBK:s starka position på företagsmarknaden. Därutöver kommer koncernen att inrikta sig på norska privatpersoners sparande genom att utnyttja konceptet från Long-term Savings & Life.

Resultat för 2000

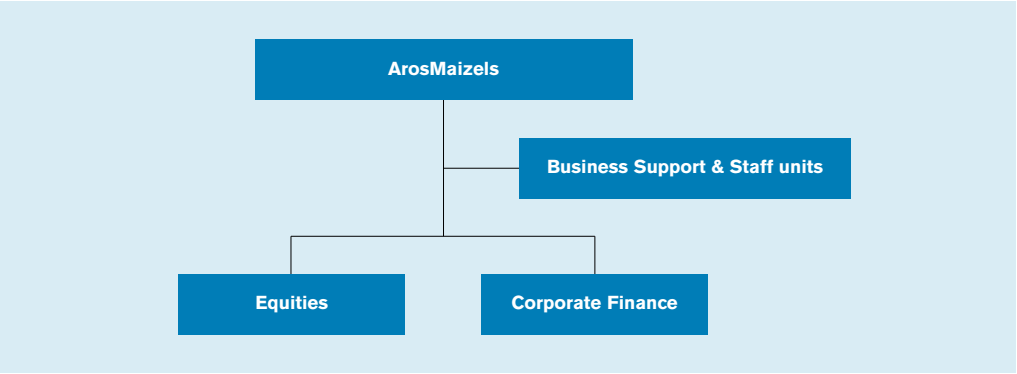
Under 2000 gjorde Asset Management stora investeringar, dels i IT, dels i rekrytering och utbildning av kvalificerad personal. Investeringarna gjordes för att koncernen ska kunna ta vara på de affärs-möjligheter som finns inom kapitalförvaltningsområdet. Investeringarna medförde att affärsområdets kostnader steg till totalt 136 miljoner euro, samtidigt som intäkterna ökade till 256 miljoner euro. Affärsområdets rörelseresultat uppgick därmed till 120 miljoner euro. Produktresultatet, som även inkluderar samtliga intäkter och kostnader hänförliga till koncernens fondprodukter, uppgick till 306 miljoner euro.

Miljoner euro					
Asset Management 2000					
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000
Rörelseresultat kundansvariga enheter	27	25	29	39	120
K/I-tal (%)	58	57	56	43	53
Produktresultat	68	75	69	94	306
Kapital under förvaltning, miljarder euro	105 ¹⁾	107	104	102	105 ¹⁾
Antal anställda (heltidstjänster)					750

¹⁾ Inklusive 3,1 miljarder euro i CBK

Investment Banking

Nordeas investmentbanktjänster erbjuds av ArosMaizels, som består av enheterna Corporate Finance och Equities. Vid utgången av 2000 hade ArosMaizels 500 anställda.



ArosMaizels kundbas omfattar nordiska institutionella investerare, finansinstitut, företag, offentlig sektor, privatkunder och ett stort antal internationella kunder.

Via Retail Bankings handelsnät tillhandahåller ArosMaizels aktieanalys och genomför aktiehandel för Retailers kunder.

Equities

Equities bedriver handel och analys avseende aktier och derivatinstrument. Enheten har ansvaret för institutionell aktiehandel och tillhandahåller också aktieprodukter till Retail Bankings kunder.

I Finland hade ArosMaizels den största marknadsandelen på Helsingforsbörsen under året, mätt i transaktioner. I Danmark offentliggörs inte marknadsandelarna på Köpenhamnsbörsen, men ArosMaizels 17 procent av marknaden

förmodas vara den näst största. I Sverige är ArosMaizels den åttonde största mäklarfirman.

Nordiska och europeiska kunder betjänas av kontoren i Norden, medan amerikanska, brittiska och japanska kunder betjänas av lokala försäljningskontor.

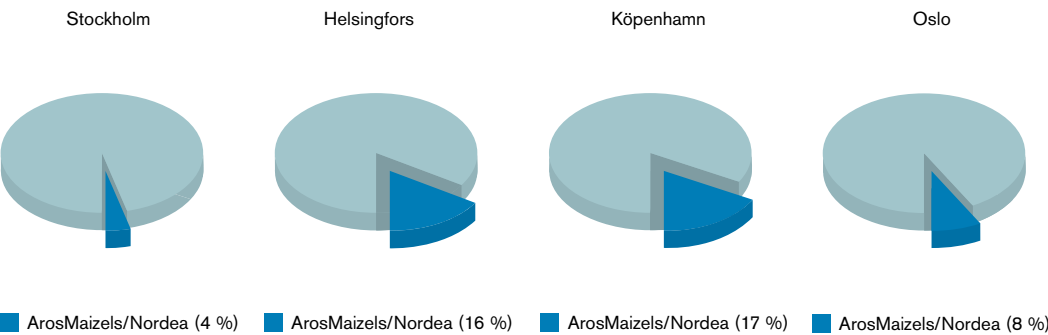
ArosMaizels handlar även med internationella aktier för nordiska kunders räkning och är därför medlem på börserna i London, Frankfurt och Amsterdam.

ArosMaizels hade vid utgången av 2000 över 60 analytiker placerade i de fyra nordiska marknaderna. Analytikerna är organiserade branschvis i team som täcker över 90 procent av börsvärdet i Norden.

Corporate Finance

Corporate Finance erbjuder ett brett utbud av tjänster, såsom aktieplaceringar,

Marknadsandelar på aktiebörser



börsintroduktioner, riktade emissioner, privatiseringar, fusioner och förvärv (M&A), omstruktureringar, projekt med strukturerad finansiering samt andra finansiella rådgivningstjänster.

ArosMaizels är med sina 100 professionella rådgivare en av de ledande corporate finance-rådgivarna i Norden. Införlivandet av CBK:s corporate finance enhet kommer att ytterligare stärka ArosMaizels ställning.

Under 2000 medverkade ArosMaizels i 49 aktierelaterade transaktioner med ett totalt transaktionsvärde överstigande 48 miljarder euro. ArosMaizels hade en ledande position i 37 av dessa affärer. ArosMaizels genomförde över 30 M&A-transaktioner, med ett värde överstigande 9 miljarder euro.

Oberoende analysföretag rankar ArosMaizels som ett av de ledande M&A-företagen i Norden, både vad avser volym och antal transaktioner. Antalet pågående projekt har ökat under året och tillströmningen av nya uppdrag är stark. Det är främst verksamheten i Danmark, gränsöverskridande nordiska transaktioner och energisektorn som har utvecklats starkt.

Med tillskottet av CBK:s corporate finance verksamhet har ArosMaizels en stark ställning i alla fyra nordiska länderna och London. ArosMaizels är väl rustat att agera rådgivare i såväl företagsaffärer mellan de nordiska länderna som i stora projekt med nordisk anknytning, som genomförs av europeiska och nordamerikanska företag och investerare.

Aktiemarknaderna i Norden

Efter ett starkt första kvartal mattades aktiemarknaderna av betydligt. Särskilt IT-sektorn utvecklades mycket svagt och Nasdaq-index förlorade över halva sitt värde mellan toppnoteringen i mitten av mars och december.

De nordiska marknaderna påverkades av denna utveckling. I Danmark blev nedgången dock inte påtaglig förrän under det fjärde kvartalet.

Marknaderna för börsintroduktioner och aktieplaceringar är till sin karaktär volatil, medan efterfrågan på de flesta andra rådgivningstjänster är stabilare. Första halvåret 2000 bjöd på gynnsamma marknadsvillkor för börsintroduktioner och aktieemissioner på samtliga hemmamarknader.

På grund av utvecklingen på aktiemarknaderna försvagades marknaden för börsintroduktioner dramatiskt under andra halvåret medan M&A-verksamheten i Norden var hög och stigande under hela året. Denna trend inom M&A väntas också bestå under 2001.

Strategier

ArosMaizels bygger upp en stark, integrerad nordisk verksamhet kompletterad med enheter i Storbritannien och USA med starkt fokus på verksamhet i Norden.

Verksamheten är särskilt inriktad på gränsöverskridande nordiska transaktioner och bygger på långsiktiga kundrelationer, hög industriell kompetens samt en stark betoning av kvalitet i rådgivning och utförande.

Integrationsprocessen

Verksamheten i ArosMaizels har varit helt integrerad sedan september. Integrationen har resulterat i kostnadsbesparingar på 3 miljoner euro under 2000.

Equities

Under årets senare hälft förberedde ArosMaizels inrättandet av regionkontor på fyra platser i Sverige i samarbete med Nordbanken. Kontoren ger service åt privatkunder med särskild inriktning på aktieplaceringar. Inrättandet av kontoren fortskred planenligt, och det första var i full drift från januari 2001.

Det tidigare samarbetet med den brittiska investmentbanken Robert Fleming & Co. Ltd. avvecklades under andra kvartalet. Som en följd av detta upprättade ArosMaizels kontor i London och New York. Det senare har varit i full drift sedan utgången av september 2000 och Londonkontoret öppnade i början av 2001.

Corporate Finance

Corporate Finance genomförde två olika integrationsprocesser under året. I januari gick MeritaNordbankens Corporate Finance-enhet samman med Maizels, Westerberg & Co. och bildade MNB Maizels. Under andra och tredje kvartalet

gick MNB Maizels samman med Aros Securities.

Corporate Finance har ökat antalet anställda generellt, framför allt i Stockholm.

Resultat år 2000

Investment Banking utnyttjade de gynnsamma marknadsförhållanden som rådde särskilt under första halvåret. Resultatet 2000 uppgick till 61 miljoner euro, nästan det dubbla jämfört med pro forma-resultatet för 1999.

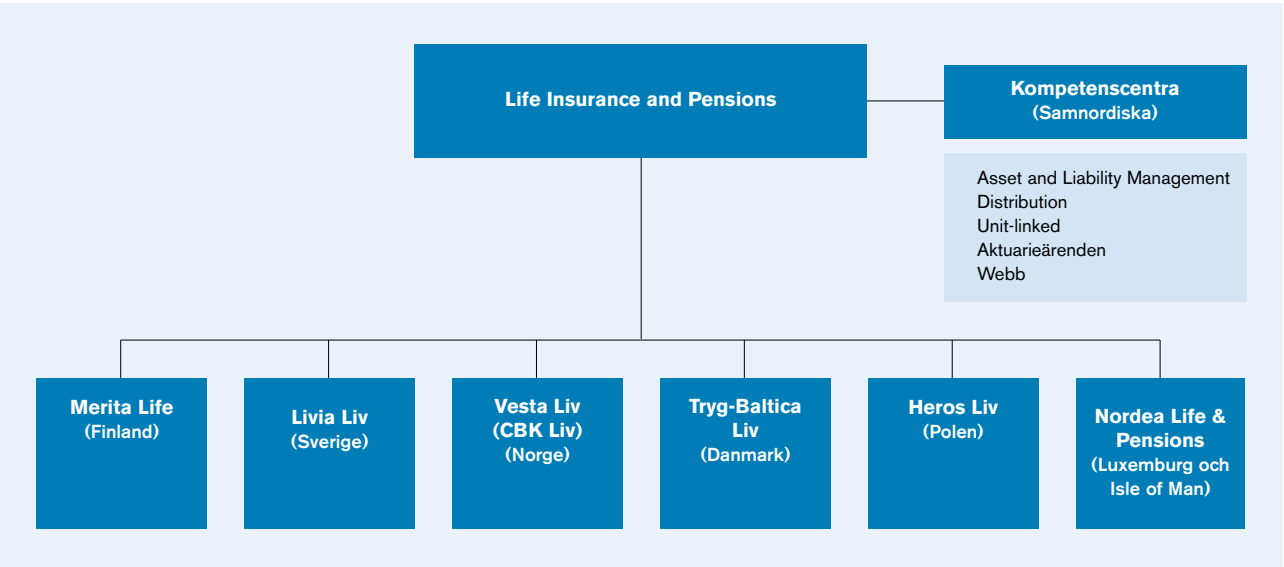
Investment Bankings resultatförbättring beror på kraftigt ökade intäkter både inom Equities och Corporate Finance.

Kostnaderna påverkades av ökade kostnader för resultatbaserade incitamentsprogram. De ordinarie lönekostnaderna och övriga kostnader var oförändrade jämfört med 1999. Integrationen av affärsenheterna i Sverige och Finland har tillsammans med andra åtgärder lett till kostnadsbesparingar. Samtidigt har trading-systemen inom retail i Sverige upptraderats, vilket har lett till ökade kostnader för IT-utvecklingen. Dessutom har nyinvesteringar gjorts för att trygga ArosMaizels ställning som ledande nordisk investmentbank.

Miljoner euro					
Investment Banking 2000	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000
Rörelseresultat	12	2	22	25	61
K/I-tal (%)	78	91	62	58	69
Produktresultat, aktiehandel	20	22	31	53	126
Antal anställda (heltidstjänster)					500

Life Insurance and Pensions

Affärsområdet tillhandahåller liv- och pensionsförsäkring samt tjänster såsom riskskydd, långsiktigt sparande och placeringsinstrument.



Marknader

De nationella marknaderna skiljer sig åt i fråga om sammansättning, utbud och mognadsgrad. Betydande skillnader i lagstiftning, skattesystem och pensionsstruktur gör också att konkurrensen i huvudsak är nationell. Konkurrerande privata och institutionella livförsäkrings- och pensionsförvaltare agerar alltmer aggressivt på marknaden för långsiktigt sparande och försäkringskoncept i bank blir allt vanligare i hela Europa - inte minst i Norden.

Politiska och ekonomiska faktorer talar för ett ökat privat livförsäkrings- och pensionssparande, såväl i företagen som hos enskilda. Den genomgående trenden är ett ökat individuellt sparande, exempelvis i fondförsäkringsprodukter.

Investeringarna blir därmed alltmer globala och det råder stor efterfrågan på avancerade finansiella produkter och på aktier.

Marknadsutveckling

Finland

Livförsäkringsmarknaden fortsatte att växa. Ökningen beräknas vara 30 procent och livförsäkringspremierna nådde sin högsta nivå någonsin. I juni genomfördes ändringar i beskattningen av banksparande, vilket ledde till en expansion för alternativa sparinstrument.

Sverige

Livförsäkringsmarknaden växte med 10-20 procent i olika segment under året. Det har skett en betydande ökning av individuellt pensionssparande (IPS) i för-

hållande till traditionella pensioner. I december 2000 grundades Livia II som ett icke ömsesidigt bolag. Bolaget inledde verksamheten i januari 2001.

Norge

Marknaden för företagspensioner har vuxit under senare år. Från oktober 2000 har Vesta Link erbjudit fondförsäkringsprodukter på privatmarknaden. Under 2001 kommer Vesta Life att erbjuda pensionsplaner för företag med skattemässigt avdragsgilla premier, vilket har möjliggjorts genom ny lagstiftning. Som en följd av de ändrade förutsättningarna väntas företagsmarknaden växa betydligt under de kommande åren.

Danmark

Marknaden för fond- och företagspensionsförsäkringar har vuxit stadigt under senare år och den trenden väntas bestå. Marknaden för privata pensioner väntas förbli stabil på nuvarande nivå.

Polen

Tryg-Baltica har förvärvat Heros Life och slutligt godkännande av förvärvet väntas i mars 2001. Denna investering på den attraktiva polska marknaden ligger väl i linje med Nordeas internationella expansionsstrategier.

Internationellt

Via bolagen i Luxemburg och Isle of Man erbjuder koncernen pensionsprodukter till ett ökande antal nordiska medborgare bosatta i utlandet. Från och med 2001 döps bolagen med det hittillsvarande namnet SAFE om till Nordea Life & Pensions.

Långsiktiga trender

För integrerade finansiella koncerner blir deras andel av och ställning på marknaden för långsiktigt sparande, särskilt livförsäkrings- och pensionssparande, alltmer betydelsefullt i värderingshänseende.

Marknadsandelar	Traditionell försäkring		Unit-linked		%
	Privat	Företag	Privat	Företag	
Danmark	16	9	67	31	
Norge	1	8	1	0	
Finland	53	2	38	18	
Sverige	8	0	9	1	

Siffrorna är till viss del uppskattningar. Tabellen omfattar inte livförsäkringsverksamheten i CBK och Heros Life. Siffrorna för Danmark avser 1999, eftersom uppgifter saknas för 2000.

Ökade premieintäkter från liv- och pensionsprodukter bidrar till ökad affärsvolym och ökade intäkter i Asset Management och Retail Banking.

Kundbas

Life Insurance and Pensions erbjuder tjänster och produkter till alla marknadssegment, d v s privatpersoner, företag och institutioner.

Strategier

På kort sikt (1-2 år) kommer Life Insurance and Pensions att tillämpa "best practice" på de relevanta marknaderna. Detta sker genom att ledningsfunktionerna integreras och att kompetenscentra upprättas inom alla kärnområden. På lång sikt (3-4 år) kommer verksamheterna inom affärsområdet att integreras helt. Life Insurance and Pensions eftersträvar främst organisk tillväxt, men har beredskap att förvärva lönsamma företag på växande marknader.

- Life Insurance and Pensions tillför Nordeas aktieägare värde på följande sätt:
- Fokusering på värdeskapande (tillväxt och kostnadseffektivitet).
 - Generering av affärsvolym i Asset Management.
 - Ökning av distributions- och affärsvolym i Retail Banking och General Insurance.
 - Tillhandahålla och utveckla konkurrenskraftiga produkter och tjänster inom livförsäkrings- och pensionsområdet samt genom att bli den ledande leverantören i Norden av pensionsplaner för företag och av fondförsäkringsprodukter.

Distribution

Grunden för verksamheten inom Life Insurance and Pensions är livförsäkrings- och pensionsprodukter som distribueras via bankrörelsen.

Affärsområdet strävar efter en marknadsandel som motsvarar vad Retail Banking och General Insurance har på sina respektive marknader. Detta ska uppnås genom distribution av produkter och tjänster via ett antal lönsamma kanaler, t ex Retail Banking, General Insurance, agenter och mäklare. Internet har också visat sig vara ett aktivt redskap vid betjäning av liv- och pensionskunder och öppnar även möjligheter i distributionshänseende.

Premieintäkter, brutto							Miljoner euro
1999			2000				
Traditionella	Unit-linked	Totalt	Traditionella	Unit-linked	Totalt		
Danmark	494	45	539	521	81	602	
Norge	130	–	130	231	5	236	
Övriga	2	3	5	2	12	14	
Totalt CRU¹⁾	626	48	674	754	98	852	
Finland	555	255	810	987	392	1 379	
Sverige	136	406	542	155	528	683	
Totalt PRU²⁾	1 317	709	2 026	1 897	1 017	2 914	

Av jämförelseskäl ingår Vesta Liv i siffrorna för 1999.
¹⁾ CRU – kundansvariga enheter (för närvarande Danmark, Norge och Övriga).
²⁾ PRU – produktansvariga enheter (alla bolag).

Nya produkter och tjänster

- Nordea Life and Pensions kommer att erbjuda investeringsprodukter i Sverige.
- Omfattande koncept för nordiska medborgare bosatta i utlandet.
- Internetbaserade tjänster blir en konkurrensfaktor på marknaden.
- Vesta Link började erbjuda fondförsäkringar i oktober 2000.

Samgåendeprocessen

Life Insurance and Pensions inledde en rad integrationsprojekt för att utnyttja synergier, uppnå snabba framgångar och skapa kombinationer som ger styrka på marknaden. Projekten innefattade: fondförsäkringar, pensionsplaner för företag, Internetapplikationer både fasta och mobila, Nordea Life & Pensions (Luxemburg och Isle of Man), Polen, återförsäkring och multinationell pooling samt en analys av affärsområdets legala och skattemässiga struktur.

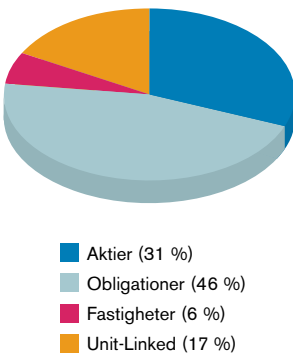
Samgåendet med CBK ger nya verksamhetsmöjligheter i Norge. I nuläget har gemensam ledningsstruktur och strategi upprättats, i avvaktan på att ett fullständigt samgående genomförs.

Integrationsprojekten har ersatts av olika samnordiska kompetenscentra. Det är inom dessa kompetenscentra som viktiga koncernövergripande projekt genomförs, och där sker även uppföljningen av lokala och internationella utvecklingstendenser inom respektive kärnområden.

Premieintäkter

Jämfört med 1999 ökade premieintäkterna under 2000 i Danmark, Sverige, Finland och Norge med 11, 26, 71 respektive 19 procent. Den kraftiga ökningen i

Fördelning av investeringar



Finland berodde delvis på Merita Banks stora marknadsandel i kombination med kundernas ändrade sparbeteende till följd av nya skatteregler avseende ränteintäkter från banksparande. Inklusivt verksamhet som tagits över från inhemska konkurrenter (brutto), var premieintäktsökningen i Norge hela 82 procent.

Placeringsstillgångar

Under 2000 uppnådde Life Insurance and Pensions en kapitalavkastning om 5,3 procent. Detta resultat nåddes trots den avmattning som har präglat aktiemarknaderna globalt - särskilt i USA och Japan. Obligationsmarknaderna utvecklades dock väl under 2000.

Avkastningen på aktieinvesteringar uppgick till 6,0 procent främst beroende på en övervikt i innehavet av danska aktier. Aktieavkastningen överträffade MSCI World Index med 12 procent; indexet gick ned med drygt 6 procent under 2000.

Årets nyinvesteringar uppgick till 2 599 miljoner euro, varav 20 procent investerades i aktier, 44 procent i obligationer och fastigheter och 36 procent i unit link-tillgångar. I motsats till tidigare år har den relativa andelen aktier inte ökat.

Under första kvartalet minskades övervikten för telekom- och teknologiaktier till neutralt i förhållande till MSCI World Index.

Resultat

Resultaten inom Life Insurance and Pensions beräknas i enlighet med praxis i respektive land avseende resultatfördelningen mellan försäkringstagare och aktieägare. Produktresultatet 2000 uppgick till 73 miljoner euro.

Placeringstillgångar						Miljoner euro
Affärsenheter	Aktier	Obligationer etc.	Fastigheter	Unit-linked	Totalt	Avkastning
Danmark	4 406	4 462	799	552	10 220	8,4 %
Norge	395	855	88	10	1 347	2,3 %
Finland	526	2 409	201	1 057	4 193	1,5 %
Sverige	602	1 003	65	1 138	2 808	-0,5 %
Övriga	5	22	0	391	417	10,8 %
Totalt	5 934	8 750	1 152	3 149	18 985	
Avkastning (miljoner euro)	324	547	97	-58	911	
Avkastning (%)	6,0	6,8	10,0	-2,1	5,3	

Tabellen omfattar inte livförsäkringsverksamheten i CBK och Heros Life.

Life Insurance and Pensions						Miljoner euro				
	Kundansvariga enheter					Produktansvariga enheter				
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000
Premieintäkter, brutto	278	205	163	204	850	710	584	778	838	2 910
Tekniskt resultat	1	4	5	4	14	0	0	5	7	12
Kapitalavkastning	-4	18	4	40	58	-2	15	3	45	61
Rörelseresultat/produkt- resultat	-3	22	9	44	72	-2	15	8	52	73
Avkastning på eget kapital %	-2	11	5	23	9					
Aktier	4 806	5 268	5 300	5 251		5 934	6 403	5 958	6 148	
Obligationer	5 339	5 645	5 171	5 196		8 750	8 975	8 428	8 252	
Fastigheter	887	1 008	994	993		1 152	1 196	1 184	1 157	
Fondförsäkringar	953	392	380	399		3 149	2 607	2 425	2 283	
Investeringar	11 985	12 313	11 845	11 839		18 985	19 181	17 995	17 840	
Försäkringstekniska avsättningar	11 238 ¹⁾	11 444	11 019	10 923		19 276 ¹⁾	18 077	17 324	16 752	
Antal anställda (heltidstjänster)					350					470

¹⁾ Inklusive CBK och Heros Life.

I Danmark består resultatet av en proportionell andel av kapitalavkastningen plus en uppräknig med 3 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 59 miljoner euro, vilket återspeglar en hög kapitalavkastning till följd av kraftigt stigande aktiekurser i Danmark. Som en följd av detta avsattes 415 miljoner euro till bonusutjämningsreserver i Danmark 2000. Dessa avsättningar säkerställer framtida avkastning på eget kapital och ger en stabil avkastning för försäkringstagarna.

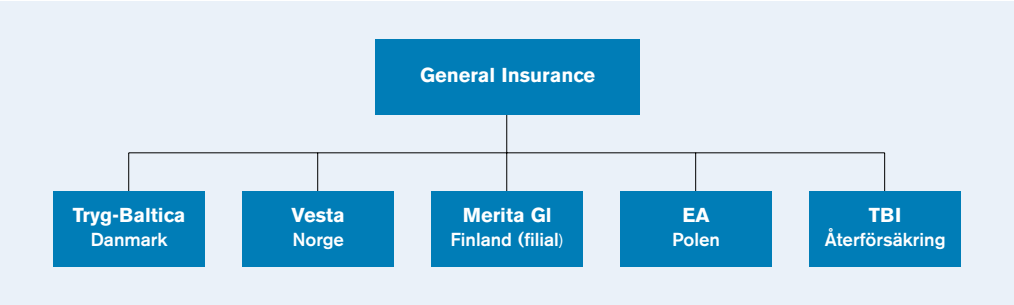
I Norge uppgick rörelseresultatet till 12 miljoner euro efter att 70 procent av resultatet allokerats till försäkringstagarna.

I Finland uppvisade verksamheten en smärre förlust på grund av låg kapitalavkastning och ökade avsättningar orsakade av hög premietillväxt under 2000.

I Sverige har all traditionell livförsäkringsverksamhet koncentrerats till det ömsesidiga bolaget Livia, där resultatet i sin helhet tillfaller försäkringstagarna. Försäljningen av Merita Livförsäkrings fondförsäkringar gav ett resultat på 3 miljoner euro.

General Insurance

Affärsområdet omfattar Nordeas verksamhet inom direkt skadeförsäkring och återförsäkring. Nordea är den näst största leverantören på skadeförsäkringsmarknaden i Norden.



Verksamheterna i Danmark och Norge är störst i volym räknat. Men tillväxttaket för återförsäkring i Polen och marknadsutvecklingen i Finland gör dock att den geografiska fördelningen av verksamheten sannolikt kommer att ändras.

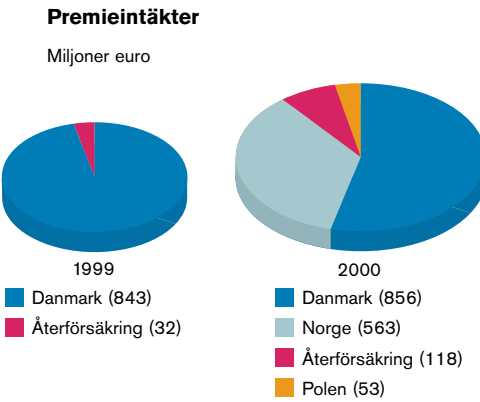
Resultatmässigt var verksamheten i Danmark den största 2000, bortsett från förlusten till följd av den orkan som drabbade landet i december 1999. Det gemensamma målet för alla marknader är en totalkostnadsprocent på högst 100 procent.

Vid slutet av 1999 förvärvade Tryg-Baltica den norska försäkringskoncernen Vesta. Vesta är den tredje största aktören på den norska skadeförsäkringsmarknaden och har en marknadsandel på 18 procent. I Polen har aktieinnehavet i Energo-Asekuracja utökats efter hand och uppgår nu till 51 procent. Bolaget konsolideras därmed år 2000. Tryg-Baltica Internationals verksamhet i London har organiserats om och ägs nu helt av Tryg-Baltica.

Tryg-Baltica International är en nischaktör på den internationella återförsäkringsmarknaden. Företaget ingår endast korta återförsäkringsavtal inom områden där bolaget besitter relevanta expertkunskaper.

Affärsmiljö och konkurrenter

Vid en internationell jämförelse är skadeförsäkringsmarknaderna i de nordiska länderna starkt koncentrerade. Det gäller framför allt i Norge och Finland där det



endast finns ett fåtal aktörer. I Danmark finns det dock ett antal nischföretag, förutom de stora försäkringsbolagen.

På senare år har Tryg-Baltica och Unibanks koncept med skadeförsäkringsprodukter i bank visat sig framgångsrikt i Danmark, både med avseende på distributionseffektivitet och kundlojalitet. Konceptet kommer framöver att lanseras i Finland och Norge.

Korsförsäljningen mellan bank och försäkringsbolag på privatmarknaden i Danmark har resulterat i att antalet försäkringsskunder som har tillkommit via banken har ökat till över 100 000.

Genom att bygga på de danska erfarenheterna väntas en betydande korsförsäljning kunna uppnås i Finland och Norge.

Den norska marknaden har totalt sett utvecklats svagt under senare tid. Nu tycks dock marknaden vara redo för den prishöjning som krävs och målet om en totalkostnadsprocent på 100 procent ska kunna uppnås inom två år.

Marknadsutveckling

Skadeförsäkringsmarknaden är mättad i Norden, men i Polen finns utrymme för expansion.

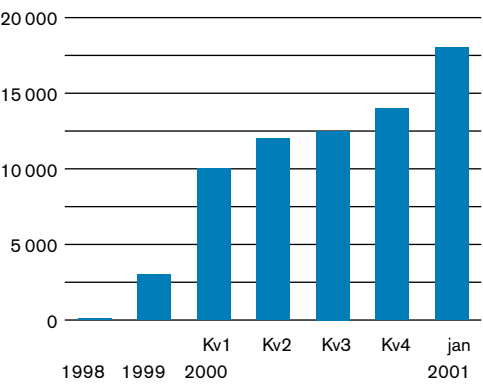
Detsamma gäller för de tre baltiska staterna, där Nordea, i linje med den övergripande strategin, kontinuerligt överväger möjligheterna att starta skadeförsäkringsverksamhet. Etablering i ett eller fler av dessa länder förutsätter dock att tillfredsställande lönsamhet kan uppnås.

För närvarande pågår överväganden att införa sjukförsäkringsprodukter som komplement till befintlig verksamhet. Under kommande år förutses stora utvecklingsmöjligheter inom sjukförsäkringsområdet, inte minst med tanke på de utmaningar som de nordiska socialförsäkringssystemen står inför.

Långsiktiga trender

Internettillämpningar kan ge försäkringsbolagen stora kostnadsbesparingar, främst vid betjäning av befintliga kunder,

Aktivitet (per vecka) på www.tryg.dk



men även som distributionskanal för nya kunder.

- Internet-baserad marknadsföring infördes under första kvartalet 2000.
- Ny webbsida www.tryg.dk lanserades i början av december 2000.
- Skadeförsäkring på Unibanks PC-bank i början av 2001.

Det finns dessutom möjlighet att kombinera Internet och Customer Relationship Management (CRM). General Insurance håller nu på att implementera nya CRM-system i Danmark och Norge. Systemen förväntas leda till ökad försäljning tack vare närheten till kunderna.

Processen för reglering av ersättningsanspråk kommer alltmer att baseras på ny teknik. Bedömning av ersättningsanspråk med hjälp av foton via Internet är ett exempel. Det används i dag för bedömning och reglering av skador på motorfordon, vilket utgör en mycket stor del av antalet ersättningsanspråk. Handläggningen kommer att utvecklas ytterligare för att uppnå tidsbesparingar för kunden och kostnadsbesparingar för försäkringsbolaget.

Kundbas

I Danmark och Norge erbjuds både hushålls- och företagskunder ett brett urval produkter via flerkanalsdistribution. I Polen ligger fokus på utveckling av privatkundsegmentet.

Strategier

”Vinst framför volym” – är den strategi som tillämpas på samtliga marknader. Denna

har omsatts i målet att upprätthålla en totalkostnadsprocent på högst 100 procent. Erfarenheten från Danmark visar att det är möjligt att nå målet även på en konkurren utsatt marknad. Liknande mål har därför satts upp för övriga verksamheter, dock med olika tidsperspektiv för olika marknader. Resultatet för verksamheten i Danmark beräknas ligga i linje med marknaden som helhet och marknadsandelen på 22 procent är oförändrad.

Kundlojalitetskoncept blir allt vanligare på privatmarknaden i Norden. Det är en viktig del i strategin att öka andelen helsortimentskunder, inklusive bankverksamhet. Nyckelord är kundnöjdhet och kundkvarhållande. I Danmark har kundavhoppen avseende viktigare produkter minskat från 16 procent 1999 till 11 procent 2000.

I Finland, där försäljningen av försäkringsprodukter väntas inledas under första halvåret 2001, koncentreras försäljningsinsatsen till Merita Banks befintliga kundbas, med kontorsnätet och Internet som distributionskanaler.

Möjligheterna att förvärva nya portföljer övervägs kontinuerligt. Expansionsmöjligheterna inom detta område bestäms av kvalitetskraven på portföljerna och av lönsamheten på placeringarna.

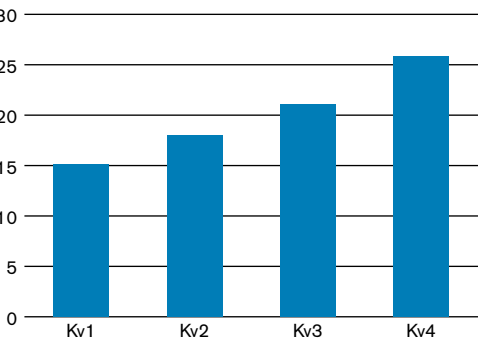
Samgåenden

Samgåendet 1999 mellan Unidanmark och Tryg-Baltica har nu genomförts och de planerade synergieffekterna, främst avseende distribution, marknadsnärvaro och kapitalförvaltning, har realiserats.

Samgåendet mellan Unidanmark och MeritaNordbanken har resulterat i ett antal nya affärsmöjligheter inom skade-

Antal kunder inom General Insurance (Tusental)				
	Danmark	Norge	Polen	Totalt
Privatpersoner	765	355	222	1 342
Företag	180	45	20	245
Totalt	945	400	242	1 587

Ökning av antalet nytecknade försäkringar, i bank 2000 %



försäkringsområdet. Exploateringen av dessa sker inledningsvis i Finland, där Merita Banks stora distributionskapacitet i kombination med Tryg-Balticas erfarenhet av skadeförsäkringsprodukter och distribution via bankfilialer skapar stora möjligheter.

I Norge finns motsvarande goda möjligheter till samordning av bank- och försäkringsverksamheterna genom samarbete mellan CBK och Vesta. Lanseringen av ett sådant koncept väntas inledas under 2001.

I Polen, slutligen, planeras ett närmare samarbete mellan Bank Komunalny, BWP-Unibank, Energo-Asekuracja och det nyligen förvärvade Heros Life.

I Danmark har strategin med flerkanalsdistribution, samarbetet med Unibank och det fortsatta arbetet med rationalisering av back office-funktionerna medfört en minskning av antalet servicecentra och anställda samt en avsevärd ökning av antalet portföljer per anställd.

Resultat för 2000

Underliggande tekniskt resultat har trendmässigt förbättrats under senare år och den utvecklingen fortsatte under 2000. Tekniskt resultat uppgick till 45 miljoner euro, bortsett från skadekostnaderna för orkanen i Danmark i december 1999.

I Danmark och Norge har marknaden för privatförsäkringsprodukter utvecklats

Marknadsvärde		Placeringstillgångar				Avkastning
		Aktier	Obligationer etc.	Fastigheter	Totalt	
Affärsenheter						
Danmark	274	1 041	325	1 640	9,8 %	
Norge	153	713	85	951	6,5 %	
Totalt	427	1 754	410	2 591		
Avkastning	54	115	36	205		
Avkastning (%)	9,6	8,1	9,5	8,7		

gynnsamt. Inom området kommersiella försäkringar har lönsamhetsförbättrande åtgärder vidtagits i båda länderna.

I Polen är resultatet för Energo-Asekuracja bland de bästa på marknaden, trots att företaget är nyetablerat. Den starka marknadstillväxten tillsammans med Energo-Asekuracjas ökande marknadsandelar innebär goda utsikter för framtiden.

Premieintäkter

Premieintäkterna uppvisar en positiv trend. Premieintäkterna, brutto, uppgick till 1 589 miljoner euro, varav 221 miljoner euro användes för återförsäkring. Premieintäkterna (f.e.r.) har utvecklats positivt,

från 319 miljoner euro för första kvartalet till 371 miljoner euro för sista kvartalet 2000. Premieintäkterna från skadeförsäkringsverksamheterna i Danmark och Norge har varit stabila, 791 miljoner euro respektive 444 miljoner euro.

Den danska skadeförsäkringsverksamheten redovisar de högsta tillväxtalen för bankanknuten försäkringsverksamhet. Den verksamheten bidrar till kvarhållandet av befintliga kunder och till att kontakt etableras med nya kunder. Premieintäktsutvecklingen i den norska skadeförsäkringsverksamheten återspeglar en situation med färre antal kunder men högre genomsnittlig premie.

Försäkringersättningar

Skadeförsäkringsverksamheten i Danmark uppvisar en positiv utveckling, med en skadekostnadsrelation på 75 procent, exklusive skadekostnader till följd av orkanen i Danmark 1999. Motsvarande siffra för Norge är 85 procent. Premierna höjdes kraftigt i Norge under 2000. I skadekostnaderna ingår en avsättning på 73 miljoner euro för engångskostnader i samband med orkanen.

Kostnader

Den nedåtgående kostnadstrenden från tidigare år fortsatte. Under året uppgick kostnadsrelationen till 27,1 procent, eller 371 miljoner euro, bortsett från en engångskostnad för avgångsvederlag som motsvarar 0,5 procentenheter av kostnadsrelationen.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen motsvarar 8,7 procent. Både aktier och fastigheter har bidragit positivt till avkastningen under året och överträffade tillämpliga jämförelseindex.

Portföljer

Huvuddelen av kapitalet är placerat i danska och norska statsobligationer. Durationen för hela obligationsportföljen var 3,7 år, vilket är närmast oförändrat jämfört med slutet av 1999.

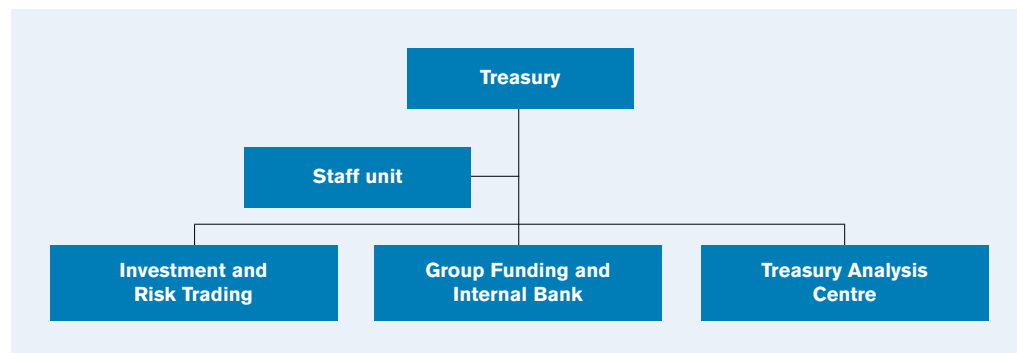
Per 31 december 2000 utgjorde aktier drygt 16 procent av den totala portföljen, vilket kan jämföras med 30 procent vid årets början. Drygt 50 procent av aktieportföljen bestod av utomnordiska aktier, främst aktier inom euroområdet.

Miljoner euro					
General Insurance					
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	2000
Premieintäkter, brutto	429	395	389	376	1 589
Premieintäkter (f.e.r.)	371	341	338	319	1 369
Försäkringstekniska intäkter	29	33	28	28	118
Försäkringersättningar (f.e.r.)	-307	-277	-257	-303	-1 144
Driftskostnader	-106	-90	-87	-88	-371
Tekniskt resultat	-13	7	22	-44	-28
Kapitalavkastning	-10	38	-17	70	81 ¹⁾
Rörelseresultat	-23	45	5	26	53
Totalkostnadsprocent	110	107	102	122	110
Avkastning på eget kapital (%)	-4	31	4	19	8
Aktier	427	498	514	620	
Obligationer	1 754	1 711	1 713	1 520	
Fastigheter	409	407	404	413	
Investeringar	2 590	2 616	2 631	2 553	
Antal anställda (heltidstjänster)					4 550
Totalkostnadsprocent exklusive engångskostnader till följd av orkanen	110	104	97	107	105

¹⁾ Efter avdrag för kostnader på 6 miljoner euro.

Treasury

Treasury ansvarar för koncernens egna investeringar och positioner på finansmarknaderna (exklusive investeringar inom försäkringsverksamheten) samt för koncernfinansiering och analyser. Treasury bedriver verksamhet i Köpenhamn, Helsingfors, Oslo, Stockholm, London, New York, Singapore, Tallinn och Riga/Vilnius.



Under våren 2000 slogs Treasuryverksamheterna i MeritaNordbanken och Unidanmark samman och en gemensam strategi samt riktlinjer och normer fastställdes. I slutet av året avslutades planeringsprocessen avseende införlivandet av CBK och integrationsprocessen inleddes.

Investment and Risk Trading

Investment and Risk Trading (IRT) eftersträvar att maximera intäkterna från aktiv förvaltning och riskhantering av ränte- och aktieportföljer.

Performance mäts som totala intäkter i IRT minus intäkter från benchmarkportföljer, långfristiga aktieinnehav och private

equity funds. Benchmarkportföljernas nivåer och sammansättningar är godkända av koncernens Asset and Liability Committee (ALCO). Benchmarkportföljer tillämpas inom samtliga IRT-områden.

IRT består av enheterna Fixed Income Investment, Risk Trading och Equity Investment. Fixed Income Investment förvaltar strategiska ränteportföljer, såsom portföljer som innehas till förfall, portföljer som används som säkerhet/likviditetsreserv och mer tradingbetonade portföljer. Risk Trading bedriver handel med alla likvida ränteinstrument, penningmarknadsinstrument och valutaprodukter. Equity Investment förvaltar koncernens aktietra-

dingportfölj samt koncernens strategiska aktieinnehav och placeringar i private equity funds.

Under 2000 förverkligades den nya organisationen och verksamheten koncentrerades främst till Stockholm och Köpenhamn. En gemensam affärsstrategi skapades, som tar till vara de bästa delarna i tidigare verksamheter. I slutet av året införlivades K-Holding (del av CBK) som en del av IRT.

Group Funding

Group Funding (GF) organiserar koncernens externa finansiering och prissätter alla kassaflöden inom koncernen. GF hanterar de ränte- och likviditetsrisker som uppkommer i koncernens bankrörelse. Enhetens ambition är att erbjuda marknadens mest kostnadseffektiva och konkurrenskraftiga finansiering. Samordningssynergier om 14 miljoner euro från finansieringsaktiviteterna kommer att få full effekt 2001.

GF ansvarar för koncernens finansieringsprogram och låneemissioner och sköter även kontakterna med ratinginstitut och investorer i olika skuldinstrument. Vidare är GF motpart i alla centralbanksoperationer och clearingtransaktioner.

Under 2000 genomfördes internbankskonceptet i hela koncernen. En internbanksfunktion håller på att inrättas i Polen. Arbetet med att samordna och rationalisera koncernens finansieringsprogram pågick hela året. För att möta koncernens finansieringsbehov kommer emission av commercial paper att ske på den amerikanska marknaden inom ramen för ett utökat program på maximalt 10 miljarder US dollar. Från och med slutet av andra kvartalet har kunder kunnat teckna obligationer genom Solo, koncernens Internetbank. Förlagslån på 1,2 miljarder euro emitterades för att stärka kapitalbasen.

Treasury Analysis Centre

Treasury Analysis Centre omfattar koncernens Asset and Liability Management Secretariat (ALM), en midofficefunktion till Treasury och en projektgrupp. ALM arbetar för att underlätta och stödja en effektiv hantering av koncernens finansiella

struktur. ALM granskar, analyserar och rapporterar avseende utvecklingen av koncernens balansräkning, likviditetssituation och strukturella ränterisk. Denna information delges Asset and Liability Committee (ALCO), ALM Council och ALM:s lokala arbetsgrupper.

Under 2000 infördes en ny organisation, där ALM:s arbetsgrupper tilldelades lokala, landspecifika bevakningsområden. Samtidigt införde koncernen nya, gemensamma principer och mått för likviditetsrisk och strukturella ränterisker. Ny limit för likviditetsrisk infördes.

Utöver de nya riskmåttan infördes ALM ett nytt verktyg för balansräkningsanalys som ger bättre framåtblickande analyser. Principer för internprissättning samordnades.

Treasurys midoffice ansvarar för daglig mätning och analys av enheternas marknadsrisker och resultat. Under året har stor vikt lagts vid att harmonisera gemensamma rapporter och normer.

Enhetens projektgrupp handlägger IT- och verksamhetsrelaterade projekt. Under 2000 har arbetet med en gemensam plattform för front- och midoffice varit prioriterat.

Treasurys integrationsprocess

Under året har arbetet med sammanläggningen avslutats och den nya organisationen, inklusive CBK, har fastställts. Arbetet med att genomföra och harmonisera verksamheten fortskrider enligt plan. Insatserna har koncentrerats på att uppnå samordningssynergier.

Ränterisk

Per 31 december uppgick prISRISKEN i enhetens tradingportfölj, beräknad som en parallellförskjutning vid en antagen marknadsränteförändring på 100 räntepunkter till 98,1 miljoner euro.

Finansiella anläggnings-tillgångar och aktier

I slutet av året uppgick innehavet av räntebärande värdepapper klassificerade som finansiella anläggningstillgångar till 4,7 miljarder euro. Det realiserade övervärdet i dessa värdepapper uppgick till 45 miljoner euro. Aktieinnehav

Treasury				Miljoner euro
Januari–december 2000	Obligations portföljer	Aktie- portföljer	Intern- bank	Totalt
Intäkter	154	124	26	304
Kostnader	-6	-2	-27	-35
Rörelseresultat	148	122	-1	269
Antal anställda (heltidstjänster)				105

klassificerade som finansiella omsättningstillgångar uppgick till 0,1 miljarder euro värderade enligt lägsta värdets princip. Marknadsvärdet uppgick till 0,2 miljarder euro och det orealiserade övervärdet blev 107 miljoner euro.

Resultat

Rörelseresultatet 2000 var 269 miljoner euro, vilket helt är hänförligt till investeringar och tradingverksamheterna.

ringar och tradingverksamheterna. Trots den vikande trenden på aktiemarknaden var inkomsterna från aktieportföljerna stora, beroende på avsevärda engångsintäkter.

Christiania Bank og Kreditkasse

Christiania Bank og Kreditkasse ASA (CBK) är en av Norges största finansiella koncerner med en balansomslutning på 29 miljarder euro per 31 december 2000. CBK tillhandahåller ett komplett utbud av finansiella tjänster. Nettoresultatet 2000 uppgick till 0,3 miljarder euro, vilket inte har konsoliderats i koncernens räkenskaper.

Förutom traditionella banktjänster som inlåning, utlåning och betalningstjänster, erbjuds kunderna en mängd olika produkter och tjänster, bland annat aktiefonder, livförsäkringsprodukter, diskretionär förvaltning, valuta- och kapitalmarknadstjänster, inkassotjänster samt ekonomisk rådgivning.

Christiania Bank og Kreditkasse – stark ställning hos retailkunder – ledande inom internationell shippingfinansiering

CBK har en stark position i Norge, bolagets viktigaste marknad, och är ledande inom internationell shippingfinansiering. CBK har ett väl utbyggt distributionsnät i Norge och driver en av de marknadsledande Internetbankerna i landet. CBK har omkring 70 000 företagskunder och 560 000 retailkunder samt en total marknadsandel på cirka 13 procent av den norska bankmarknaden.

Per 31 december 2000 uppgick antalet heltidsanställda i CBK, inklusive dotterbolag, till 4 063, jämte 210 heltidsanställda i livförsäkringsbolaget Norske Liv AS och K-Fonds försäkring AS.

Från årsskiftet 2001 ingår CBK i Nordea, sedan norska myndigheter den 18 december 2000 beviljat Nordeakoncernen koncession för förvärv av CBK.

Milstolpar som ledde fram till att CBK ingår i Nordea:

20 september 1999: Nordeakoncernen tillkännagav sitt erbjudande att förvärva samtliga aktier i CBK.

20 oktober 1999: CBK:s styrelse uttalade sig angående erbjudandet. Efter noggrann utvärdering rekommenderade styrelsen aktieägarna att anta erbjudandet.

22 maj 2000: Den norska regeringen meddelade att man var öppen för försäljning av statens innehav i CBK till marknadspris. Bankinvesteringsfonden fick i uppdrag att utföra transaktionen.

19 juni 2000: Nordeakoncernen kom med ett nytt erbjudande att förvärva samtliga aktier i CBK.

juni-oktober 2000: Staten genomförde ett försäljningsförfarande med stöd från CBK.

16 oktober 2000: Bankinvesteringsfonden tillkännagav sitt beslut att sälja statens aktier i CBK till Nordeakoncernen för 49 norska kronor per aktie.

10 november 2000: Nordea tillkännagav att man kontrollerade 98,7 procent av aktierna i CBK.

18 december 2000: Nordeakoncernen beviljades koncession av norska myndigheter.

28 december 2000: CBK blev en del av Nordeakoncernen.

Januari 2001: Tvångsinlösen av aktier.

Human Resources

Koncernens mål är att stärka sin ställning som en ledande leverantör av finansiella tjänster i Norden. Detta mål stöds av en konsekvent personalstrategi som syftar till att stärka medarbetarnas kompetens, förmåga och engagemang; en inriktning som på sikt är avgörande för koncernens fortsatta framgång.

Ett målmedvetet arbete pågår för att vidareutveckla kompetens, förstärka positiva attityder och förbättra arbetsmiljön. Bonussystem används för att sporra till förbättrade prestationer.

Chefer och medarbetare ansvarar tillsammans för att kompetens utvecklas och utnyttjas. Koncernfunktionen Human Resources är decentraliserad till de nordiska hemmamarknaderna, bl a som en följd av olika arbetsmarknadslagar och avtal. Enheten samordnar personaladministration och personalutveckling inom affärsområdena i hela Norden och tillhandahåller stöd och kringtjänster vid behov.

Förändrat arbetsinnehåll

Antalet anställda som utför traditionella banktjänster minskar. Kunderna övergår i allt större utsträckning till att sköta betalningar och andra bankärenden med hjälp av ny teknik. Dessutom minskar behovet av administrativ personal, eftersom administrativa uppgifter i ökande grad utförs med samma tekniska hjälpmedel.

Däremot ökar antalet anställda som utför mer krävande uppgifter inom områdena kapitalförvaltning och utveckling av elektroniska banktjänster. Koncernens expansion i Östersjöregionen ger också nya arbetstillfällen.

Många av de nya uppgifterna förutsätter specialistkunskaper. Medarbetare måste vidareutbildas för att underlätta övergången till nya och mer krävande befattningar. Den snabba utvecklingen medför också att det finns ett ständigt behov av kunskaps- och färdighetsträning.

En attraktiv arbetsgivare

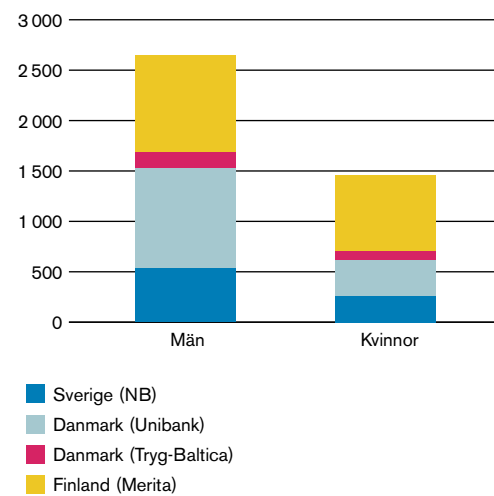
Att upprätthålla tillväxt inom kärnverksamheterna kräver engagerad och kunnig personal. IT- och rådgivningskunskaper är avgörande för koncernens fortsatta framgång. De anställda uppmuntras därför att ta egna initiativ för att höja sin kompetens. I gengäld erbjuder koncernen konkurrenskraftiga anställningsvillkor och utmärkta möjligheter till vidareutbildning och karriärutveckling.

Den nordiska arbetsmarknaden genomgår stora förändringar. Konkurrenten om högt kvalificerade anställda har ökat och blir alltmer internationell. Koncernens förmåga att locka till sig de bästa medarbetarna bygger bl a på möjligheten att erbjuda:

- Stimulerande uppgifter och möjligheter att använda förvärvade kunskaper.
- Goda förutsättningar för karriär- och kunskapsutveckling.
- Konkurrenskraftiga löner och olika former av resultatrelaterade ersättningar.



Chefer i Nordea – fördelning mellan män och kvinnor 31 december 2000



- En öppen dialog mellan ledning och medarbetare.
- Ett positivt samarbetsklimat.

Interna och externa enkätundersökningar genomförs regelbundet om koncernens relativa attraktivitet som arbetsgivare.

Verksamhet inom huvudområdena

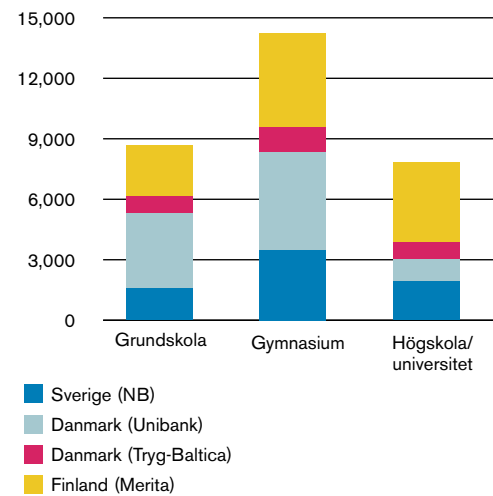
Danmark

Under våren och sommaren 2000 införde Unibank ett nytt lönesystem (Uniløn) för att skapa en konkurrenskraftig lönestruktur som lockar kvalificerade medarbetare och som främjar kompetensutveckling. I det nya systemet fastställs lön utifrån ansvar, arbetets komplexitet, besluts-kompetens och resultat.

Unibank har utvecklat en intranätbaserad plattform för e-utbildning. IT-utbildning används som komplement till och effektivitetshöjande element i kurser av olika slag, samt för att underlätta distansundervisning.

Ett koncept där medarbetare inom HR-funktionen agerar partner till chefer i organisationen har vidareutvecklats. Syftet är att hjälpa cheferna att hantera sitt HR-ansvar mer professionellt. Enligt konceptet tilldelas varje enhet en

Utbildningsprofil i Nordea 31 december 2000



HR-partner som ger stöd och vägledning i personal- och utbildningsfrågor.

Finland

Under 2000 lanserades HR-partnerkonceptet också i Finland. Målsättningen med konceptet är att förbättra servicen till affärsområden och andra enheter.

Medarbetarutbildningens fokus var framför allt att stödja tillämpningen av nya kundservicekoncept.

Chefsutvecklingen anpassades ytterligare för att bättre tillgodose affärsområdenas behov. Under året inrättades ett nätverk av kundansvariga, vilka har till uppgift att rapportera det aktuella behovet av utveckling inom respektive affärsområde. På grundval av den samlade informationen kan HR-funktionen kanalisera utvecklingsinsatser och andra resurser efter behov.

Den årliga undersökningen av medarbetarattityder visade åter förbättrade resultat.

Sverige

Human Resources har omorganiserats under året och infört HR-partnerkonceptet, med målsättningen att förbättra kvaliteten på tjänsterna och att effektivisera interna administrativa rutiner.

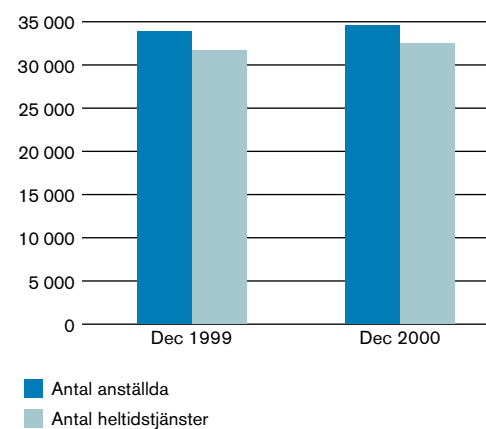
Kompetensutveckling är en viktig konkurrensfaktor och vanligen en integrerad del av vardagsarbetet. Ett koncernomfattande utbildningsprogram har lanserats för att säkerställa tillräckliga lednings- och specialistresurser i framtiden. Dessutom infördes ett "Öppet mentorsprogram för kvinnor" som en del av koncernens ansträngningar att främja lika möjligheter för kvinnor och män. En annan hörnsten i personalutvecklingsinsatserna var Medarbetarutveckling 2000, ett program som syftar till att öka de anställdas kompetens och motivation och därigenom öka kundnöjdheten.

Chefsutveckling

Ett arbete har inletts för att kartlägga tillgången på potentiella chefer inom Nordea. Målet är att upprätta ett system för utvärdering och en plattform för utvecklingsaktiviteter för denna nyckelgrupp under 2001. Åtgärderna kommer att innefatta följande:

- Utvärdering av enskilda chefers resultat, ledaregenskaper och utveckling.
- Urval av kandidater som är lämpade för högre chefsbefattningar.
- Inventering av kompetensutvecklingsbehov och utformning av individuella karriärprofiler.
- Nordea Executive Education and Development programme.
- Arbetsbytesprogram som ett rekryterings- och utvecklingsredskap.

Antal anställda respektive heltidstjänster i Nordea



Fokus på framtida insatser

Koncernens ambitiösa mål ställer höga krav på anställda och chefer. Ledningens förmåga att utveckla koncernens verksamhet är särskilt viktig. En dynamisk företagskultur som främjar nytänkande är nödvändig för att nå tillväxt i verksamheten.

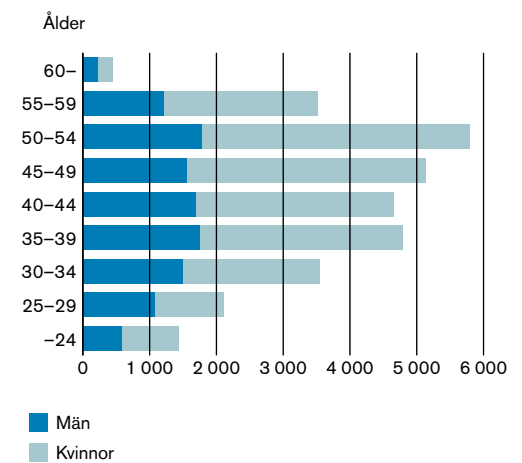
Koncernens framgång kommer även fortsättningsvis att vara beroende av enskilda medarbetares goda insatser. Särskild vikt läggs därför vid åtgärder som bidrar till:

- Förändringsbenägenhet och uppdatering av kompetens.
- Utbyte av erfarenheter för att förbättra processer och produkter.
- Öppen, dubbelriktad kommunikation.
- Intern rörlighet för ökat utbyte av erfarenheter.

Vinstandelssystem

MeritaNordbankens och Unidanmarks vinstandelssystem har inte genomgått några förändringar under 2000. Vinstandelssystemen är konstruerade så att anställda belönas när koncernernas resultat överträffar förutbestämda mål. Utgående från vinsten 2000 har kapital tilldelats personalen med 45 miljoner euro. Kapitalet har använts till att köpa Nordeaaktier eller till annan typ av vinstdelning.

Åldersfördelning 31 december 2000



Syntetiskt aktieprogram

Under 2000 beslutade styrelsen att införa ett incitamentsprogram för omkring 300 högre chefer i koncernen. Programmet medför ingen utspädning av aktiekapitalet.

Programmet är ett tvåårigt syntetiskt aktieprogram knutet till den totalavkastning

som koncernens aktieägare erhåller, med början den 1 januari 2001. Den årliga tillväxten måste överstiga 7,2 procent för att ersättning ska utgå. Högsta möjliga bonus motsvarar två årslöner och erhålls vid en total avkastning om 30 procent per år. Den maximala kostnaden uppgår till cirka 80 miljoner euro plus sociala avgifter.

Informationsteknologi

Året fick en bra början ur IT-synvinkel, eftersom övergången till det nya millenniet inte medförde några problem för någon av koncernens rörelser. Självservice har, särskilt inom e-banksverksamheten, varit ett fokuserat område i systemutvecklingen, liksom tillgänglighet och stöd för det snabbt växande antalet Internetkunder. Två fusioner har inneburit en stark inriktning på integration av IT och affärsområden, samt synergier grundade på best practice och stordriftsfördelar.

IT-integrationer

IT-integrationen mellan MeritaNordbanken och Unidanmark inleddes i mars och avslutades i juni. De nya IT-organisationerna var på plats från och med augusti. Detta var en omfattande operation eftersom de båda bolagens IT-enheter var ungefär lika stora, vilket krävde gemensamma principer för ledning, rutiner och nära samarbete med de nya affärsområdena.

I oktober blev fusionen med Christiania Bank og Kreditkasse verklighet. Det inledande integrationsarbetet var enklare, tack vare redan fastställda principer för det nyetablerade Nordea IT.

Fusionssynergier kommer från tillämpning av best practice, stordriftsfördelar och gemensamma lösningar i samtliga länder där det är lämpligt.

De två fusionerna gjorde Nordea IT till en av de största IT-organisationerna i Norden, räknat i personal, affärsvolym och kapacitet. Denna styrka är avgörande för att Nordea IT ska kunna tillgodose

affärsområdenas snabbt ökande behov av nya IT-baserade tjänster.

Teknologi och systemintegrering

Nordea använder likartad teknologi i hela regionen och strävar efter att minska antalet tekniska plattformar och överlappande system. Förberedelser har gjorts för att anpassa IT-strategin till varje ny affärsstrategi. En gemensam komponentbaserad utvecklingsplattform har definierats, med teknologi som kommer att förkorta utvecklingstiden för nya system. Därmed underlättas både integrationen inom Nordea IT och integrationen av koncernens befintliga system.

Utvecklingsplanerna för 2001 fördelar en tredjedel av investeringskapitalet mellan vardera e-banktjänster, integration och övriga initiativ. Gemensamma gränsöverskridande lösningar kommer att tillämpas inom samtliga affärsområden.

Att skapa och implementera en gemensam lösning för e-banksverksamheten och en gemensam gränsöverskridande teknisk infrastruktur står i fokus för 2001.

Tillgänglighet och produktion

Nordea har egna IT-produktionsenheter i Sverige, Finland och Danmark. Däremot är IT-produktionen i huvudsak utlagd på underleverantörer i Norge.

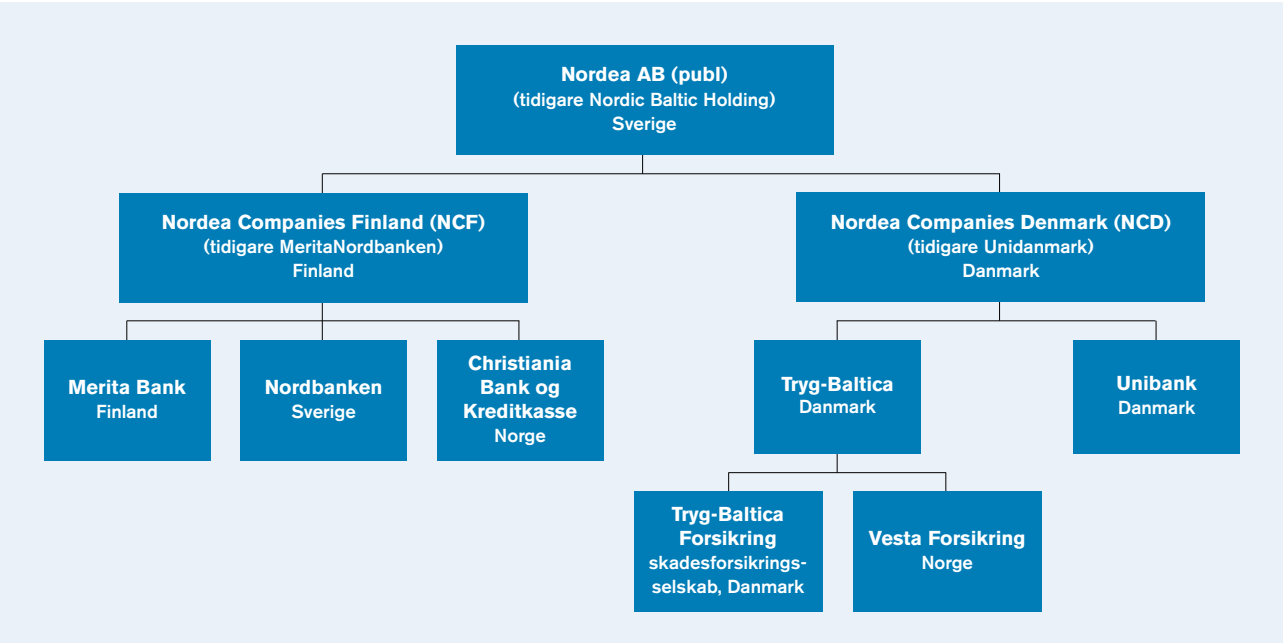
I och med att belastningen på datasystemen har ökat, särskilt inom Internet-relaterade tjänster, har kapaciteten utökats. Kapaciteten kommer ytterligare att utökas i början av 2001.

Bortsett från de sista dagarna 2000 och de två första dagarna 2001 i Sverige har tillgängligheten varit god, med tanke på den höga förändringstakten. Millennieprocessen var problemfri. Däremot drabbades kunderna i Sverige av dataavbrott under dagarna omedelbart kring det senaste årsskiftet. Svårigheterna yttrade sig i begränsad åtkomst till bankomater,

Internetbetalningar, korttjänster m m. Nordbanken AB (publ) har lämnat in en rapport till svenska Finansinspektionen. Rapporten har också har legat ute på Nordbankens hemsida. Eftersom tillgängligheten till tjänster är ett område med hög prioritet kommer en grundlig analys att genomföras för att utröna metoder att minska risken för serviceavbrott av det här slaget.

Dataproduktion 2000	
Internetkunder	2 100 000
Interna arbetsstationer	35 500
Serverar i nätverk	2 800
Utskrifter, miljoner sidor	208
Bifogade utskick, miljoner	129
Datakapacitet, MIPS	8 700
Datalagringskapacitet, GB	29 000

Koncernstruktur



I Nordeas koncernstruktur finns två underkoncerner. I syfte att på bästa sätt stödja verksamhetsstrukturen undersöks möjligheterna att ytterligare förenkla koncernstrukturen.

Bolagsdefinitioner

Christiania Bank

Christiania Bank avser Christiania Bank og Kreditkasse ASA (förkortas CBK).

Merita

Merita avser Merita Abp. (Ingår sedan december 2000 i Nordea Companies Finland (NCF) Abp.)

MeritaNordbanken

MeritaNordbanken avser Nordeakoncernen före sammanslagningen med Unidanmark och förvärvet av Christiania Bank.

NBH-koncernen

NBH-koncernen eller Nordic Baltic Holding-koncernen avser Nordic Baltic Holding med dotterbolag.

Nordbanken Holding

Nordbanken Holding avser Nordbanken Holding AB (publ), senare Nordic Baltic Holding och numera Nordea.

Nordea

Nordea avser det noterade holdingbolaget Nordea AB (publ), Nordeakoncernen eller Nordeakoncernens verksamhet. Betydelsen i enskilda fall framgår av sammanhanget.

Nordeakoncernen

Nordeakoncernen avser Nordea AB (publ) med dotterbolag.

NBH eller Nordic Baltic Holding

NBH eller Nordic Baltic Holding avser Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), numera Nordea.

Tryg-Baltica

Tryg-Baltica avser Tryg-Baltica A/S.

Tryg-Baltica Group

Tryg-Baltica Group avser Tryg-Baltica A/S med dotterbolag, inklusive Vesta.

Unibank

Unibank avser Unibank A/S.

Unidanmark

Unidanmark avser Nordea Companies Denmark (NCD) A/S (tidigare Unidanmark A/S) med dotterbolag.

Unikredit

Unikredit avser Unikredit Realkredit-aktieselskab.

Vesta

Vesta avser Vesta Forsikring AS och Vesta Liv AS med respektive dotterbolag.

Corporate governance

Styrelse

Enligt Nordeas bolagsordning ska styrelsen bestå av minst sex och högst femton ledamöter (samt tills vidare en suppleantpost avsedd för den nuvarande koncernchefen). Dessa väljs av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman. Mandatperioden för ordinarie ledamöter är två år, och varje år utses hälften av styrelsens ledamöter. Styrelsen består av följande ledamöter:

Vesa Vainio, ordförande
Hans Dalborg, vice ordförande
Dan Andersson
Edward Andersson
Rune Brandinger
Claus Høeg Madsen
Bernt Magnusson
Jørgen Høeg Pedersen
Timo Peltola
Thorleif Krarup, koncernchef, suppleant

I styrelsen ingår också följande arbetstagarrepresentanter:

Bertel Finskas
Lene Haulrik
Kaija Roukala-Hyvärinen

I enlighet med bolagsordningen valdes vid den ordinarie bolagsstämman 2000 hälften av ledamöterna för ett år framåt. De ledamöter som valdes fram till och med ordinarie bolagsstämma 2001 är Dan Andersson, Edward Andersson, Rune Brandinger, Claus Høeg Madsen och Timo Peltola. Vesa Vainio, Hans Dalborg, Jørgen Høeg Pedersen och Bernt Magnusson valdes för en period av två år, fram till och med ordinarie bolagsstämma 2002. Thorleif Krarup valdes till suppleant fram till och med ordinarie bolagsstämma 2001.

Vid valet av styrelseledamöter ska fokus ligga på personer med erfarenhet av styrelsearbete och med kunskap om de sociala, kommersiella och kulturella förhållanden som råder inom de regioner och marknadsområden där koncernen bedriver sin kärnverksamhet. Koncernchefen ska också vara ledamot av styrelsen. Därtill kan två styrelseledamöter med annan bakgrund väljas.

Vid den ordinarie bolagsstämman 2001 kommer att föreslås att styrelsens sammansättning ändras för att återspegla införlivandet av Christiania Bank og Kreditkasse ASA i Nordeakoncernen.

Nordeas styrelse har under året sammanträtt vid 23 tillfällen. Styrelseärenden bereds av ett presidium bestående av ordföranden, vice ordföranden samt koncernchefen. Vanligtvis sammanträder presidiet varannan vecka.

Inom Nordeas styrelse finns också tre andra utskott:

Kreditutskottet

Utskottet övervakar kreditprocessen inom Nordeakoncernen, med avseende på funktionssätt och kvalitet. Under 2000 bestod kreditutskottet av styrelseledamöterna Vesa Vainio (ordförande), Edward Andersson, Rune Brandinger, Claus Høeg Madsen (från ordinarie bolagsstämma 2000), Jacob Palmstierna (fram till och med ordinarie bolagsstämma 2000), Hans Dalborg och Thorleif Krarup (från ordinarie bolagsstämma 2000).

Revisionsutskottet

Utskottet övervakar koncernens internrevisionsfunktion och förbereder revisionsärenden för behandling av styrelsen.

Under 2000 bestod revisionsutskottet av styrelseledamöterna Rune Brandinger (ordförande), Claus Høeg Madsen (från ordinarie bolagsstämma 2000), Juha Niemelä (fram till och med ordinarie bolagsstämma 2000), Timo Peltola (från ordinarie bolagsstämma 2000) Hans Dalborg och Thorleif Krarup (från ordinarie bolagsstämma 2000).

Kompensationsutskottet

Utskottet presenterar förslag till styrelsen avseende anställningsvillkor för koncernchefen och chefen för internrevisionen. Koncernchefen samråder också med ledamöterna i utskottet om anställningsvillkoren för den verkställande ledningen och övriga ledande befattningshavare. Kompensationsutskottet bestod under 2000 av styrelseledamöterna Vesa Vainio

(ordförande), Jørgen Høeg Pedersen (från ordinarie bolagsstämma 2000), Jacob Palmstierna (fram till och med ordinarie bolagsstämma 2000) och Hans Dalborg. Koncernchefen deltar inte vid överläggningar som rör dennes egna anställningsvillkor. Utskottet sammanträder vid behov i samband med presidiets sammanträden.

Arbetspråket för Nordeas styrelse är engelska, vilket innebär att styrelsematerial skrivs på engelska och att protokoll och förhandlingar förs på engelska. Nationella språk är dock arbetspråk i de lokala bank- och försäkringsverksamheterna. All viktig information till aktieägarna finns tillgänglig på danska, finska, norska, svenska och engelska.

Styrelse



Vesa Vainio
Chairman

Styrelseledamot sedan 1998.
Född 1942. Styrelseordförande i Nordea. Styrelseordförande i Centralhandelskammaren. Vice ordförande i Wärtsilä Corporation. Styrelseledamot i Nokiakoncernen och i UPM-Kymmene Corporation. Aktieinnehav: 4 162 Nordea



Hans Dalborg
Vice Chairman

Styrelseledamot sedan 1998.
Född 1941. Vice ordförande (Verkställande direktör och koncernchef fram till 31 december 2000) i Nordea. Styrelseordförande i Kungliga Operan AB och AB Ångpanneföreningen. Styrelseledamot i Stockholms Konserthusstiftelse, Östekonomiska institutet och AB Svenska Spel. Ledamot av Ingenjörsvetenskapsakademien. Aktieinnehav: 40 760 Nordea



Thorleif Krarup
CEO, deputy member

Suppleant i styrelsen sedan 2000.
Född 1952. Verkställande direktör och koncernchef (från 1 jan 2001) i Nordea. Ledamot i Danska Amerika-stiftelsen. Aktieinnehav: 0



Dan Andersson
Styrelseledamot sedan 1998.
Född 1948. Chefsekonom på L.O. Aktieinnehav: 0



Edward Andersson
Styrelseledamot sedan 1999.
Född 1933. Professor Emeritus. Styrelseledamot i Neomarkka Oyj, Helvar Merca Corporation och Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomi. Ordförande för Grankulla stadsfullmäktige, styrelseordförande i Sigrid Juselius stiftelse, Ella och Georg Ehmrooth's stiftelse och Föreningen Konstsamfundet. Aktieinnehav: 28 560 Nordea



Rune Brandinger
Styrelseledamot sedan 1998.
Född 1931. F d verkställande direktör i Södra Skogsägarna. Styrelseordförande i Elektronikgruppen AB, AB Trätek och SwITyrkesutbildning. Styrelseledamot i Atle Karolin Verkstads AB och JobAgent AB. Aktieinnehav: 10 000 Nordea



Bertel Finskas
Styrelseledamot sedan 2000.
Född 1948. Arbetstagarrepresentant. Aktieinnehav: 1 400 Nordea



Lene Haulrik
Styrelseledamot sedan 2000.
Född 1959. Arbetstagarrepresentant. Aktieinnehav: 2 212 Nordea



Claus Høeg Madsen
Styrelseledamot sedan 2000.
Född 1945. Advokat vid Advokatfirmaet Jonas Bruun. Styrelseledamot i A/S Wissenberg, Rådgivende Ingeniører, Genpack A/S, ISS Danmark A/S och Singer Danmark A/S. Aktieinnehav: 1 803 Nordea



Bernt Magnusson
Styrelseledamot sedan 1998.
Född 1941. Styrelseordförande i AssiDomän AB, Swedish Match AB och Dyno Nobel ASA. Vice ordförande i Net Insight AB. Styrelseledamot i Volvo Car Corporation, AvestaPolarit, Höganäs AB, Emtunga International AB, Förvaltningsaktiebolaget Statum, Industriförbundet och rådgivare i European Bank for Reconstruction and Development. Aktieinnehav: 2 400 Nordea



Jørgen Høeg Pedersen
Styrelseledamot sedan 2000.
Född 1938. Verkställande direktör i Copenhagen Wholesale Market for Fruit, Vegetables and Flowers. Styrelseledamot i Ejendomsselskabet Axelborg I/S, RVT Fonden och Ergo Team A/S. Aktieinnehav: 5 818 Nordea

Aktieinnehav omfattar även närståendes eventuella innehav.



Timo Peltola
Styrelseordförande sedan 1998.
Född 1946. Koncernchef i Huhtamäki van Leer Oyj. Ordförande i förvaltningsrådet i Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company. Medlem i Finska Kulturfondens förvaltningsråd och Andelslaget Finlands Mässas förvaltningsråd. Styrelseledamot i AvestaPolarit Oyj. Aktieinnehav: 5 187 Nordea



Kaija Roukala-Hyvärinen
Styrelseledamot sedan 2000.
Född 1953. Arbetstagarrepresentant. Aktieinnehav: 135 Nordea

Revisorer

Utsedd av ordinarie bolagsstämma 1999 för en period av fyra år:
KPMG

Huvudansvarig

Caj Nackstad
Stockholm, född 1945.
Auktoriserad revisor

Förordnad av Finansinspektionen:

Olle Gunnarsson
Kungsbacka, född 1940.
Auktoriserad revisor

Koncernledning



Thorleif Krarup*
Group CEO
Född 1952.
Aktieinnehav: 0 Nordea



Hugo Andersen*
Head of General Insurance
Född 1946.
Aktieinnehav: 13 758 Nordea



Christian Clausen
Head of Asset Management
Född 1955.
Aktieinnehav: 8 267 Nordea



Magnus Falk
Head of Retail Banking Sweden
Född 1942.
Aktieinnehav: 2 000 Nordea



Carl-Johan Granvik*
Head of Group Credit and Risk Control
Född 1949.
Aktieinnehav: 4 175 Nordea



Jakob Grinbaum
Head of Group Treasury
Född 1949.
Aktieinnehav: 1 400 Nordea



Bo Harald
Head of Electronic Banking
Född 1948.
Aktieinnehav: 25 402 Nordea



Kari Jordan
Head of Retail Banking Finland
Född 1956.
Aktieinnehav: 1 356 Nordea



Arne Liljedahl*
*Chief Financial Officer
Head of Group Corporate Centre*
Född 1950.
Aktieinnehav: 11 100 Nordea



Ib Mardahl-Hansen
Head of Life Insurance and Pensions
Född 1951.
Aktieinnehav: 1 460 Nordea



Lars G Nordström*
Head of Retail Banking
Född 1943.
Aktieinnehav: 9 000 Nordea



Markku Pohjola*
Head of Corporate and Institutional Banking
Född 1948.
Aktieinnehav: 5 080 Nordea



Tom Ruud*
Head of Investment Banking
Född 1950.
Aktieinnehav: 0 Nordea



Peter Schütze
Head of Retail Banking Denmark
Född 1948.
Aktieinnehav: 7 241 Nordea



Baard Syrrist
Head of Retail Banking Norway
Född 1950.
Aktieinnehav: 0 Nordea

Medlemmarna i koncernledningen utsågs 2000, utom Tom Ruud och Baard Syrrist, som utsågs i januari 2001. Aktieinnehav omfattar även närstående eventuella innehav.

* Medlem i verkställande ledningen.

Finansiell struktur

Under året genomfördes en fortsatt utveckling i linje med koncernens långsiktiga strategi, vilket innebar betydande förändringar av koncernens storlek och finansiella struktur. Samgåendet med Unidanmark i april och förvärvet av Christiania Bank og Kreditkasse (CBK) i december medförde mer än en fördubbling av balansomslutningen och en förstärkt inriktning mot uppbyggandet av en heltäckande finansiell koncern.

Avvecklingen av fastighetsinnehav och tidigare strategiska aktieinnehav fortsatte under året.

Tillgångar

Utlåning

Utlåningen till allmänheten uppgick per 31 december 2000 till 129 miljarder euro, vilket motsvarade 57 procent av balansomslutningen jämfört med 66 procent 1999.

Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 21 miljarder euro, vilket motsvarade 9 procent (9 %) av tillgångarna.

Räntebärande värdepapper

Koncernens innehav av räntebärande värdepapper uppgick i slutet av året till 28 miljarder euro. Finansiella anläggnings-tillgångar, vilka värderas till anskaffnings-värde, svarade för 6 miljarder euro av beloppet. Marknadsvärdet för dessa tillgångar översteg bokföringsvärdet med 0,1 miljarder euro.

Aktier och andelar

Innehavet av placeringsaktier utanför försäkringsrörelsen uppgick i slutet av

året till 0,9 miljarder euro. Av beloppet utgjorde 0,3 miljarder euro handelslager samt aktier i aktivt förvaltade portföljer värderade till marknadsvärde, medan 0,6 miljarder euro avsåg aktier värderade enligt lägsta värdets princip. Övervärdet för detta innehav uppgick till 0,1 miljarder euro.

Koncernen har även aktier och andelar i dotter- och intresseföretag om 0,5 miljarder euro som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

Fastigheter

Nordeas fastighetsportfölj innehåller främst objekt på den nordiska marknaden. Fastighetsförvaltning är inte en del av koncernens kärnverksamhet. Investeringar i fastigheter görs främst för eget bruk och till förmån för försäkringstagare. Övriga fastighetsinnehav kommer gradvis att avvecklas.

Försäkringstillgångar

Tillgångarna inom försäkringsrörelsen uppgick vid årets slut till 22 miljarder euro, vilket motsvarade 10 procent av koncernens samlade tillgångar.

Övrigt

Övriga tillgångar, inklusive tillgångar på 4 miljarder euro för vilka kunden bär risken, uppgick till 21 miljarder euro. Positiva värderingsposter avseende derivat uppgick till 9 miljarder euro och upplupna intäkter till 3 miljarder euro.

Skulder och eget kapital

Inlåning från allmänheten

Inlåningen från allmänheten uppgick till 79 miljarder euro, vilket motsvarade 35 procent av koncernens samlade finansiering jämfört med 40 procent per 31 december 1999.

Upplåning

Den upplåning som krävs utöver finansiering via inlåning och eget kapital sker främst genom emissioner av penningmarknadsinstrument samt obligations- och förlagslån. Koncernen har ett flertal låneprogram på olika marknader. Vid årets slut uppgick emitterade värdepapper till 65 miljarder euro inklusive efterställda förlagslån om 7 miljarder euro och upplåning från allmänheten om 2 miljarder euro. Även lån från kreditinstitut utgör en viktig finansieringskälla särskilt för kortfristiga behov. De uppgick vid årsskiftet till 29 miljarder euro.

Försäkringsskulder

Skulder och avsättningar inom försäkringsverksamheten uppgick till 21 miljarder euro.

Övrigt

Övriga skulder uppgick till 19 miljarder euro. Negativa värderingsposter avseende

derivat svarade för 9 miljarder euro av beloppet och upplupna kostnader för 3 miljarder euro.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick i början av året till 5,1 miljarder euro efter avdrag för utdelning beslutad vid ordinarie bolagsstämma 2000. Under 2000 ökade det egna kapitalet med 4,6 miljarder euro genom aktieutbytet vid samgåendet med Unidanmark. Årets resultat var 1,6 miljarder euro och vid årets slut uppgick det egna kapitalet, inklusive en mindre omräkningsdifferens avseende valutakursförändringar, till totalt 11,1 miljarder euro. Av beloppet utgjorde 5,0 miljarder euro fritt eget kapital.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsreglerna syftar ytterst till att säkerställa den finansiella stabiliteten i banksystemet genom att påfordra att det egna kapitalet ska ha en viss miniminivå i förhållande till kredit- och marknadsrisker i bankens verksamhet. Reglerna utgör kärnan i det kontrollsystem som i princip tillämpas i hela den industrialiserade delen av världen. Miniminivån för kapitaltäckningsgraden, d v s kapitalbasen i förhållande till det riskvägda beloppet, är fastlagd till 8 procent.

Koncernens tillväxtstrategi förutsätter att kapitaltäckningen vidmakthålls på en adekvat nivå. Efter de omfattande strukturförändringarna under året var primärkapitalrelationen 6,8 procent (8,3 %) och kapitaltäckningsgraden 9,4 procent (12,0 %).

Fastigheter

Nordeas fastighetsportfölj består främst av fastigheter i Norden. Fastighetsverksamhet är inte en del av koncernens kärnverksamhet. I enlighet med koncernens strategi har därför ett stort antal fastigheter avyttrats de senaste åren.

Avvecklingen kommer att fortsätta, med undantag för de fastigheter som används i den egna verksamheten samt fastighetsinvesteringar inom ramen för försäkringsverksamheten. Uppgifter om avkastningen på fastighetsinvesteringar skulle därför sakna informationsvärde.

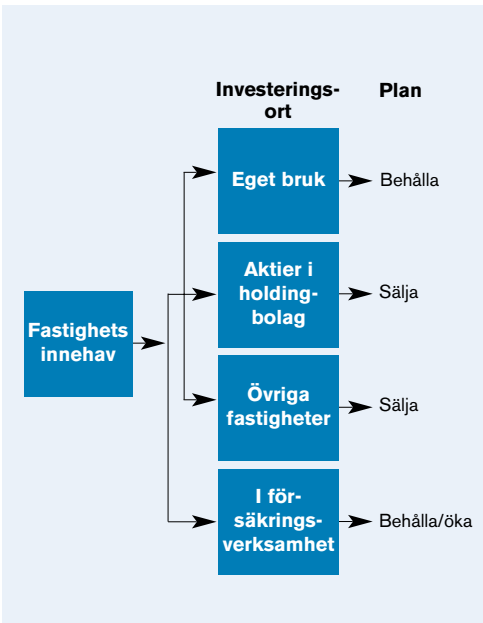
Danmark

Det bokförda värdet på fastighetsinnehavet i Danmark uppgick till 1,8 miljarder euro och den totala ytan¹⁾ omfattar cirka 1,7 miljoner kvadratmeter. Merparten av innehavet, 1,3 miljarder euro, avser fastighetsinvesteringar inom ramen för försäkringsverksamheten. Portföljen består främst av fullt uthyrda affärs- och bostadsfastigheter.

Fastighetsverksamheten sköts av Tryg-Baltica Ejendomme, en oberoende satorisk enhet. På senare år har ett antal kontorsfastigheter uppförts för att sedan hyras ut under långfristiga kontrakt.

Portföljen är en investeringsportfölj, och avgörande för eventuell utökning av den är att investeringskriterierna uppfylls. Tillväxten kommer främst att ske inom livförsäkringsrörelsen, som en del av den långsiktiga investeringsstrategin för pensionsfonder.

¹⁾ Information om total yta omfattar inte yta som ägs av fastighetsholdingbolag.



Finland

Det bokförda värdet för fastigheter i Finland uppgick till 1,3 miljarder euro, efter avyttringar på 1,6 miljarder euro under 2000. Totalt omfattar fastigheterna en yta¹⁾ motsvarande omkring 1,1 miljoner kvadratmeter. Huvuddelen av fastigheterna används inte av Nordea och kommer efter hand att avyttras, helt i linje med koncernens strategi.

I Finland sköts fastighetsverksamheten i huvudsak av Merita Real Estate Ltd. I april 2000 sålde Merita Real Estate fastighetsbolaget Aleksia till Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company. I samband med försäljningen skrev parterna ett avtal om att en del av den portfölj som såldes till Ilmarinen ska säljas på marknaden och att vinsten ska delas mellan parterna. I och med försäljningen av Aleksia sjönk det bokförda värdet för koncernens fastighetsinnehav med 1,3 miljarder euro. Förlusten för 2000 avseende avyttringen, 40 miljoner euro, redovisas i resultaträkningen efter rörelseresultatet.

Efter avyttringen av Aleksia, samt övrig fast egendom till ett värde av 0,3 miljarder euro, uppgår det bokförda värdet för den återstående delen av portföljen till 0,8 miljarder euro i fastigheter som innehas av Merita Real Estate, 0,3 miljarder euro i aktier i holdingbolag samt 0,2 miljarder euro i innehav i Merita Life Assurance Ltd.

I april 2001 ska Merita Real Estate Ltd enligt planerna integreras i Merita Bank Abp.

Norge

Det bokförda värdet för CBK:s fastigheter uppgick till 0,2 miljarder euro. Totalt¹⁾ omfattar fastigheterna cirka 0,2 miljoner kvadratmeter. Över 80 procent av den sammanlagda ytan används för egen räkning. Resten av portföljen består främst av fullt uthyrda affärsfastigheter.

Norske Liv AS innehar en fastighetsportfölj på 0,3 miljarder euro, med en sammanlagd yta på 0,2 miljoner kvadratmeter.

¹⁾ Information om total yta omfattar inte yta som ägs av fastighetsholdingbolag.

Miljarder euro		
Fastighetsinnehav		
Bokfört värde 31 dec	2000	1999
Fastigheter för eget bruk	1,4	1,4
Aktier i fastighetsholdingbolag	0,4	0,4
Övriga investeringar i fastigheter	0,6	2,1
Investeringar inom försäkringsverksamheten	1,6	1,6
Totalt	4,0	5,5

Portföljen innehåller främst fullt uthyrda affärsfastigheter. Fastighetsverksamheten sköts av Norske Liv Eiendom, en enhet som ingår i livförsäkringsbolaget.

Sverige

Nordbanken Fastigheter AB äger de fastigheter i Sverige där Nordbanken är den huvudsakliga hyresgästen. Portföljen koncentreras successivt till större fastigheter i Stockholm, Göteborg, Malmö och några andra befolkningstäta områden. Det bokförda värdet för fastigheterna uppgick till 0,3 miljarder euro.

Nordbanken Fastigheter förvaltar även livförsäkringsbolaget LIVIA:s fastigheter med 0,1 miljarder euro i bokfört värde. Totalt¹⁾ förvaltar Nordbanken Fastigheter 0,2 miljoner kvadratmeter yta, av vilken koncernen använder 65 procent för egen räkning.

Fastighets AB Stämjärnet ansvarar för förvaltning och avyttring av egendom övertagen för skyddande av fordran i Sverige. Efter avyttringar under 2000 uppgår nu det totala bokförda värdet för portföljen till 14 miljoner euro.

Riskhantering

Alla risker måste hållas på en acceptabel och hanterbar nivå. Koncernens långt drivna delegeringsmodell understöds av starka centrala kontrollfunktioner och av avancerade och väl kommunicerade riskhanteringsrutiner.

Under året har arbetet med riskhantering utvecklats och förbättrats ytterligare. Kreditrisk är den enskilt största risken inom koncernen. Övriga risker är marknadsrisk, operativ risk och försäkringsrisk.

Sedan 1 juni 2000 mäts och rapporteras riskerna i koncernen enligt gemensamma principer. De grundläggande principerna för riskhantering beskrivs nedan.

Affärsområdena har huvudansvaret för att identifiera och kontrollera riskerna i sin verksamhet. Group Credit and Risk Control ansvarar för utformningen av regler och riktlinjer för riskmätning, central kontroll och rapportering.

Grundläggande för all riskhantering är tidig identifiering, rapportering och övervakning. Nordeas mål är att ha en så omfattande riskövervakning att ingen enstaka händelse allvarligt kan skada koncernens finansiella ställning.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att begränsa och följa upp koncernens risker. De operativa mål som styrelsen fastställer omfattar restriktioner för riskexponeringen och bestämmer ramen för verksamheten.

- Genomsnittlig kreditförlust får inte överstiga 0,4 procent av kredit- och garantiportföljen under en konjunktursykel.
- Marknadsrisken, inklusive ränte-, valuta- och aktierisk, får inte överstiga tre månaders förväntad vinst.

- Administrativa, legala och teknikrelaterade risker måste hållas på hanterbara nivåer till rimliga kostnader.
- Begränsningen av försäkringsrisk fastläggs genom den av styrelsen godkända återförsäkringspolicyn.

Ansvarsområden

Styrelsen godkänner alla huvudprinciper, instruktioner och exponeringsbegränsningar. Styrelsen erhåller regelbundna rapporter avseende exponering och riskhantering. Styrelsens kreditutskott sammanträder en gång i månaden för att diskutera och fatta beslut i ärenden som avser principer och riktlinjer för kreditgivningen.

På koncernchefens vägnar, ansvarar verkställande ledningen för riskhanteringen och kontinuerlig granskning av rapporter om riskexponeringen. Inom verkställande ledningen har följande kommittéer bildats för riskhantering:

- ALCO (Asset and Liability Management Committee) – ansvarar för kapitalstrukturen, fördelar limiter och fattar beslut om principerna för koncernens riskmätning.
- Riskkommittén – övervakar riskexponeringen och följer upp riskmätningssyckelerna inom alla riskområden.
- Kreditdirektionen (Corporate och Retail) – beslutar om stora kreditexponeringar.

Verksamhetsenheterna har det operativa ansvaret för riskhanteringen inom

den egna verksamheten, dock under kontinuerlig övervakning av Group Credit and Risk Control. Chefen för Group Credit and Risk Control ingår i verkställande ledningen. Det finns tre enheter för riskhantering, Kreditrisk, Marknadsrisk och Operativ risk. Därutöver finns enheten Risk Modelling, som har till uppgift att utveckla riskmodelleringsverktyg för analys och hantering av kvantitativa risker.

Inom varje affärsområde har riskhanteringen organiserats för att förse ledningen för affärsområdet samt Group Credit and Risk Control med adekvat information.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att koncernens motpart ej fullgör sina avtalsförpliktelser samt att eventuella säkerheter ej täcker koncernens fordringar. Definitionen av kreditrisk omfattar motparts-, länder- och avvecklingsrisker. Merparten av Nordeas kreditrisk uppstår vid olika former av utlåning.

Riskbegränsning åstadkoms främst genom att kvalitet och disciplin upprätthålls i kreditprocessen. Nordea har därför fastställt en kreditgivningspolicy och kreditinstruktioner. Dessa instruktioner, tillsammans med kredithandböcker, rutiner och arbetsmetoder, ger stöd och vägledning åt affärsområdena i det dagliga arbetet.

Riskhantering och kontroll

Koncernen har en särskild beslutsprocess för fastställande av kreditlimiter. För de flesta engagemang beslutas om en kundlimit där villkoren för kreditgivning fastställs. Villkoren specificerar krav på säkerhet, covenants, prissättning, löptid, amortering m m. I fråga om mindre krediter fattas beslut i varje enskilt fall.

Styrelsen har fastställt regler om befogenheter avseende kreditbeslut. Beslutsstrukturen har anpassats till affärsområdena Retail och Corporate och till de legala krav som föreligger för koncernens respektive dotterbanker. Nedanstående skiss ger en bild av beslutsstrukturen. Befogenheterna är begränsade för varje beslutsinstans beroende på storleken av kundlimiten och den del som inte täcks av säkerhet.

Som komplement använder Nordea även en annan metod för att begränsa kreditrisken, och det är att fastställa särskilda limiter för enskilda branscher. För varje sådan bransch fastställs en särskild kreditpolicy, som anger vilka kreditvillkor som ska gälla i den aktuella branschen. Inom affärsområdena finns särskilda enheter som övervakar exponeringen och eventuella ändrade förhållanden inom respektive bransch.

En förutsättning för att kunna begränsa kreditrisken är att limiterna anpassas efter kundens eller kundgruppens återbetalningsförmåga. För att dessa bedömningar ska göras korrekt utses en kundansvarig enhet för varje kreditengagemang. Enheten bedömer regelbundet kundens förmåga att fullgöra sitt engagemang. Bedömningen omfattar förändringar i makro- och mikroekonomiska faktorer som kan påverka kundens återbetalningsförmåga.

Den första möjligheten att begränsa kreditrisken ligger redan i beslutsprocessen. Efter att kreditbeslutet är fattat begränsas risken genom kontroll. Kontrollen utövas på två sätt. Dels genom att följa upp att gäldenären efterlever ingångna avtal, dels genom att söka efter eventuella svaghetstecken hos kunderna, t ex vikande lönsamhet, ansträngd likviditet eller begynnande svårigheter att upprätthålla en sund kapitalstruktur.

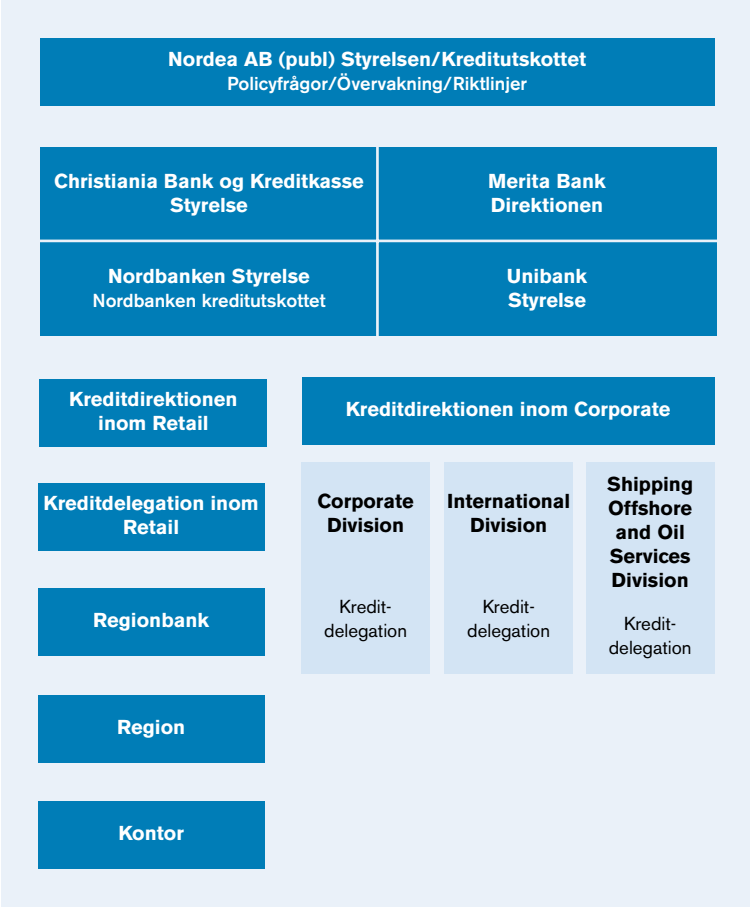
Kontroll är en ständigt pågående process och utförs inom affärsområdena. Huvudprincipen är att överordnade enheter kontrollerar underordnade enheter. Dessa uppgifter utförs av personer som är fristående i förhållande till affärsorganisationen. Övervakningsprocessen säkerställer att beslut fattas enligt fastställda principer, instruktioner och andra riktlinjer. Genom processen identifieras också svagheter i kreditportföljen, så att svaga kundengagemang kan hanteras på rätt sätt.

Kreditbeslut

Som tidigare nämnts ska den kundansvariga enheten identifiera eventuella svagheter hos kunden, vilket kan leda till att kunden nedklassificeras i koncernens interna kundklassificeringssystem.

Om en kund inte kan uppfylla överenskomna villkor, görs normalt en reservering för den beräknade förlusten. Kunden flyttas till den lägsta kategorin i det interna kundklassificeringssystemet. En handlingsplan tas fram som beskriver hur situationen ska hanteras för att minimera den potentiella kreditförlusten. Kunder som sköter sina åtaganden, men som ändå betraktas som svaga, placeras i kategorin svaga kundengagemang, vilket kan föranleda reservering. Dessa kundengagemang övervakas särskilt i enlighet med upprättad handlingsplan.

Kontrollsystemet bygger på att rapportering sker till överordnade nivåer inom koncernen. Group Credit and Risk Control är ytterst ansvarigt för att förändringar i kreditrisksituationen rapporteras till riskkommittén, verkställande ledningen och styrelsen. Förändring av osäkra krediter och andra större avvikelser rapporteras månadsvis. I samband med kvartalsrapporterna lämnas en mer utförlig rapport som bygger på en grundligare genomgång av kreditrisken inom affärsområdena.



Mätmetoder

På senare år har mycket arbete ägnats åt att utveckla metoder för mätning av kreditrisk. Statistiska metoder har blivit alltmer accepterade. En faktor som har drivit på denna utveckling är de nya kapitaltäckningsregler som väntas bli genomförda och som gör det lättare att använda interna modeller för kreditrisksbedömning. Detta förstärker värdet av att utveckla metoder för objektiv riskbedömning, vilka även kan användas i prissättningsprocessen och för riskjusterad resultatmätning.

Nordea avser att arbeta med statistiska metoder för beräkning av förväntad kreditförlust samt kapitalbehov för att möta sådana kreditförluster. Det mått som används för förväntade förluster består av tre komponenter: sannolikhet för fallissemang, förlust vid fallissemang och exponering vid fallissemang.

Sannolikheten för fallissemang är det mått som visar och differentierar kreditvärdigheten hos olika motparter. För de flesta motparter kan detta mått hämtas från det interna kundklassificeringssystemet som syftar till att bedöma återbetalningsförmågan, dvs att förutse sannolikheten för fallissemang.

Förlusten vid fallissemang mäter hur stor del av utestående belopp som kan återvinnas vid fallissemang. Det återvinningsbara beloppet beror på förekomsten av säkerhet, vilka poster som finns i gäldenärens balansräkning samt eventuellt strukturellt stöd. Att ange säkerhetens täckningsgrad är en svår uppgift som måste ta hänsyn till faktorer som typ av säkerhet och säkerhetens värdebeständighet.

Exponering vid fallissemang är ett viktigt mått för exponeringar där det faktiska beloppet inte är känt utan måste uppskattas. Typexempel på detta är utnyttjad del av beviljade krediter och motpartsrisk vid derivatinstrument. I fråga om utnyttjad del av beviljade krediter antas motparter i trångmål ha en utnyttjandegrad som överstiger genomsnittet. När det gäller derivatkontrakt varierar exponeringen med fluktuerande marknadspriser på de underliggande tillgångarna.

Följaktligen måste de statistiska beräkningsmodellerna även ta hänsyn till potentiella marknadsprisförändringar.

Nordea tillämpar för närvarande en metod som innebär att hänsyn tas till sådan exponering genom uppräkningsmetoden med en fast procentsats ("add-on"), som är beroende av kontraktets typ och löptid. Uppräkningsprocenten multipliceras med underliggande nominellt belopp, varvid den totala exponeringen för ett kontrakt helt enkelt är summan av kontraktets aktuella marknadsvärde och den potentiella exponeringen.

Ett stort arbete har utförts under 2000 för att bereda väg för den nya synen på mätning av kreditrisk. Under nästa år kommer nödvändiga förbättringar att göras för att säkerställa kvaliteten och för att uppnå acceptabel täckning för ovan beskrivna mått. Den koncerngemensamma kreditdatabasen utgör en mycket viktig informationskälla för beräkning av aktuell kreditrisk baserad på statistiska metoder.

Kvantifieringen av kreditrisken kommer att vara avhängig av de interna kundklassificeringssystem som koncernen utvecklar. Målet för Nordea är att ha ett enhetligt internt kundklassificeringssystem som omfattar hela koncernen. För att uppnå det målet ska olika modeller utvecklas för olika segment, t ex stora och medelstora företag. Sannolikheten för fallissemang enligt de olika modellerna räknas sedan om till ett övergripande mått för att få en enhetlig bild av hela kreditportföljen. En stor del av detta arbete utfördes under 2000 och implementering kommer att ske under 2001. Målet är att öka antalet klassificeringskategorier och därmed få mer korrekta resultat.

Eventuell kreditbedömning av koncernens privatkunder görs med hjälp av credit scoring.

Kreditbedömning av övriga finansiella institutioner sker med hjälp av en särskild modell, baserad på externa kreditbedömningar. Om det inte finns någon extern rating, görs en intern kreditbedömning.

Utlåningsportföljens kundstruktur				
Miljoner euro				
	31 dec 2000	%	31 dec 1999	%
Företag	77 436	60,2	39 644	58,1
Privatpersoner	48 462	37,7	26 349	38,6
Offentlig sektor	2 719	2,1	2 218	3,3
Totalt	128 617	100,0	68 211	100,0

Analys av kreditrisk

Utlåning

Koncernens utlåningsvolym ökade under året med 85 procent, till 129 miljarder euro, huvudsakligen till följd av införlivandet av Unibank och Christiania Bank. Detta har dock inte medfört några dramatiska förändringar i utlåningsportföljens struktur. Som framgår av tabellerna har företagsutlåningens andel av den totala utlåningen ökat något, medan utlåning till privatpersoner har minskat.

Av Nordeas utlåning hänför sig 16 procent till kunder utanför koncernens hemmamarknad, främst avseende krediter med anknytning till våra nordiska kunder.

Företag

En branschvis uppdelning av Nordeas företagsutlåning visar på en något större spridning jämfört med föregående år. Fastighetskrediter svarar dock fortfarande för den största volymen, varav bostadsfinansiering utgör en stor del. Utlåningen avseende affärsfastigheter domineras av stora, väletablerade kunder med god finansiell ställning.

Miljoner euro		
Utlåning till privatpersoner		
	31 dec 2000	31 dec 1999
Hypotekslån	35 299	19 706
Konsumtionskrediter	13 163	6 643
Totalt	48 462	26 349

Miljoner euro		
Utlåning till offentlig sektor		
	31 dec 2000	31 dec 1999
Kommuner	2 149	1 829
Staten	329	24
Andra offentliga organ	241	365
Totalt	2 719	2 218

Miljoner euro		
Geografisk fördelning av utlåning		
	31 dec 2000	%
Norden	107 494	83,6
Baltikum och Polen	427	0,3
Länder inom EU	10 578	8,2
OECD	5 919	4,6
Länder utanför OECD	4 199	3,3
Totalt	128 617	100,0

Utlåningen till telekomsektorn domineras fullständigt av nordiska teleoperatörer och tillverkare samt deras underleverantörer. Teleoperatörerna är till stor del nordiska företag och operatörsverksamheter i utlandet som finansieras genom exportkreditorgan, där större delen av risken täcks av exportgarantier. Per 31 december 2000 uppgick exponeringen till 7,8 miljarder euro. Utlåningen till portalverksamhet och online-tjänster samt till programvarutillverkare och IT-konsulter är obetydlig.

När de kommersiella krediterna rangordnas efter omfattning på engagemangen framgår att omkring 60 procent av volymen avser kunder med en exponering som överstiger 13 miljoner euro. Dessa kunder har hög kreditvärdighet och många av dem är noterade företag.

Privatpersoner

Utlåningen till privatpersoner ökade med 22,1 miljarder euro. Portföljens ingående balans ökade med 1,5 miljarder euro, eller 6 procent. Hypotekslånens andel av total utlåning till privatpersoner minskade något, till 73 procent (75 procent).

Miljoner euro				
Fördelning av företagsutlåning efter bransch				
	31 dec 2000	%	31 dec 1999	%
Fastighetsförvaltning	18 607	24,0	11 030	27,8
Byggverksamhet	3 379	4,4	2 544	6,4
Jordbruk och fiske	2 924	3,8	100	0,3
Transport	3 587	4,6	1 696	4,3
Sjöfart	7 241	9,4	1 363	3,4
Handel och tjänster	8 384	10,8	3 720	9,4
Tillverkning	14 819	19,1	6 419	16,2
Finansiell verksamhet	5 040	6,5	442	1,1
Uthyrning, konsultverksamhet och övriga företagstjänster	4 013	5,2	4 730	11,9
Övriga företag	9 443	12,2	7 600	19,2
Totalt	77 437	100,0	39 644	100,0

Företagsutlåning rangordnad efter omfattning ¹⁾		
	31 dec 2000	%
Euro		
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	
Totalt	100,0	

¹⁾ Exkl CBK-koncernen.

Utlåning till kreditinstitut

Per 31 december 2000 uppgick utlåningen till kreditinstitut till 21,6 miljarder euro (9,1 miljarder euro). Huvuddelen av utlåningen till utländska banker avser lån till banker inom OECD.

Problemkrediter

Vid årsskiftet uppgick osäkra krediter, efter reservering för kreditförlust, till 797 miljoner euro, vilket är närmast oförändrat jämfört med föregående år, trots ökad lånevolym. Därmed minskade de osäkra fordringarna som andel av utlåningen, från 1,2 procent till 0,6 procent. Den volym som hänför sig till Unibank och CBK var begränsad, men hade en hög reserveringsgrad. Reserveringsgraden för osäkra lån har därför stigit från 65 till 74 procent.

Transferrisk

Transferrisk är den risk som sammanhänger med möjligheterna att föra ut pengar ur ett land. Dessa möjligheter kan påverkas av förändringar i den ekonomiska eller politiska situationen i landet i fråga.

Miljoner euro	
Exponering per land justerat för gäldenärsspecifika reserveringar, 31 december 2000 exkl CBK-koncernen	
	Totalt
Asien	640
varav	
Japan	40
Kina	148
Singapore	171
Thailand	24
Indonesien	38
Malaysia	3
Östeuropa och (CIS)	373
varav	
Estland	103
Lettland	90
Litauen	20
Polen	109
Ryssland	14
Latinamerika	574
varav	
Brasilien	231
Chile	58
Argentina	60
Övriga	
Turkiet	140

Eftersom denna risk beror på förändringar i länders ekonomiska och politiska situation, fokuseras riskbedömningen på dessa faktorer, medan gäldenärens återbetalningsförmåga prövas i vanlig ordning. Vid bedömning av transferrisker använder Nordea en modell som baseras på länderriskbedömningar utförda av EIU (Economist Intelligence Unit). Modellen tillämpas på länder utanför OECD och andra länder där det anses befogat med tanke på den ekonomiska och politiska situationen i landet.

Reserveringsbehovet beräknas utifrån nettofordran, d v s fordran minskat med eventuella gäldenärsspecifika reserveringar samt garantier från exportkreditorgan och liknande organisationer. Storleken på reserven varierar med förändringar i utestående volym och den bedömda risknivån för dessa länder.

Per 31 december 2000 uppgick länderriskreserven till 143 miljoner euro. Ingen separat beräkning har ännu gjorts för CBK, där transferrisken har inkluderats i riskbedömningen. Reserveringsbehovet har minskat på grund av att kreditbetygen har höjts för de länder där Nordea har fordringar. Vid årsskiftet uppgick den relevanta exponeringen till 1,6 miljarder

Miljoner euro			
Fördelning av reserveringar för osäkra krediter till företagskunder efter bransch			
	31 dec 2000	%	31 dec 1999
Fastighetsförvaltning	216	11,9	252
Byggverksamhet	91	5,0	163
Jordbruk och fiske	111	6,1	5
Transport	122	6,7	51
Sjöfart	175	9,7	27
Handel och tjänster	289	16,0	282
Tillverkning	334	18,5	175
Finansiell verksamhet	54	3,0	65
Uthyrning, konsultverksamhet och övriga företagstjänster	177	9,7	172
Övriga företag	244	13,4	166
Totalt	1 813	100,0	1 358

Miljoner euro		
Problemkrediter		
	31 dec 2000	31 dec 1999
Osäkra fordringar, brutto	3 053	2 252
Reserveringar	-2 256	-1 460
Osäkra fordringar, netto	797	792
Räntenedsatta fordringar	29	13
Summa problemkrediter	826	805
Reserveringar/osäkra fordringar, brutto (%)	73,9 %	64,8 %
Osäkra fordringar, netto/utlåning	0,6 %	1,2 %
Egendom övertagen för skyddande av fordran	31	60

Miljoner euro			
Problemkrediter, 31 december 2000			
	Företag	Privatpersoner	Totalt
Osäkra fordringar, brutto	2 428	625	3 053
Reserveringar	-1 842	-414	-2 256
Osäkra fordringar, netto	586	211	797
Räntenedsatta fordringar	9	20	29
Summa problemkrediter	595	231	826
Reserveringar/osäkra fordringar, brutto (%)	75,8 %	66,3 %	73,9 %
Osäkra fordringar, netto/utlåning	0,8 %	0,4 %	0,6 %

Problemkrediter, 31 december 2000		
	Milj euro	Branschens andel av utlåningen i %
Osäkra fordringar, brutto, efter bransch		
Fastighetsförvaltning	340	1,8
Byggverksamhet	103	3,1
Jordbruk och fiske	124	4,2
Transport	182	5,1
Sjöfart	192	2,6
Handel och tjänster	392	4,7
Tillverkning	371	2,5
Finansiell verksamhet	56	1,1
Uthyrning, konsultverksamhet & övriga företagstjänster	280	7,0
Övriga företag	346	3,7
Företag	2 386	3,1

		Miljoner euro	
Derivatkontrakt			
31 december 2000	Totalt	Åtaganden i säkringssyfte	Övriga
Ränterelaterade			
Terminskontrakt	373 808	2 946	370 862
Köpta optioner	12 660	5	12 655
Utfärdade optioner	13 788	17	13 771
Ränteswappar	270 621	22 590	248 031
Totalt	670 877	25 558	645 319
Valutarelaterade			
Terminskontrakt	246 363	14 599	231 764
Köpta optioner	7 285	0	7 285
Utfärdade optioner	8 180	0	8 180
Valutaswappar	18 724	5 638	13 086
Totalt	280 552	20 237	260 315
Aktierelaterade	2 558	1 182	1 376
Totalt	953 987	46 977	907 010

euro, varav 0,6 miljarder euro mot länder i Asien, 0,6 miljarder euro mot länder i Latinamerika och 0,4 miljarder euro mot länder i Mellan- och Östeuropa.

Poster utanför balansräkningen

Nordea har, som ett led i affärsverksamheten, betydande åtaganden utanför balansräkningen. De avser dels kommersiella produkter som garantier, rembursor, kreditåtaganden m m, dels finansiella åtaganden i form av derivatinstrument. De senare hänför sig främst till avtal om framtida valutatransaktioner (valutaterminer), avtal om framtida köp och försäljning av räntebärande värdepapper (ränteterminer) samt avtal om byte av räntebetalningar (swappar, FRA). Avtal av detta slag förekommer dels där kunderna utnyttjar Nordea som motpart, dels där koncernen agerar för egen räkning och i säkringssyfte.

Per 31 december 2000 uppgick den totala kreditrisken i poster utanför balansräkningen, beräknad som riskvägt belopp enligt kapitaltäckningsreglerna, till 16,7 miljarder euro, varav 2,1 miljarder euro hänför sig till derivatinstrument.

Derivatinstrument

Valutaterminer är de vanligast förekommande derivatinstrumenten. Denna produkt erbjuds en bred krets av kunder för säkring av valutarisker.

Huvuddelen av derivatkontrakten marknadsvärderas kontinuerligt i koncernens

balansräkning och påverkar därmed det redovisade resultatet. Övriga derivatkontrakt ingår, i enlighet med redovisningsprinciperna, i säkringsredovisningen med värdering till anskaffningsvärde.

Derivaten påverkar koncernens exponering för marknadsrisk och kreditrisk. Derivatinstrumentens kreditrisk benämns ofta motpartsrisk.

Mätning av risker och fastställande av limiter sker enligt allmänt accepterade principer. Derivatinstrumentens påverkan på marknadsrisken mäts och begränsas inom ramen för den samlade marknadsrisken. Kreditrisken vid handel med derivatinstrument som handlas utanför organiserade börser (OTC) begränsas enligt normala kreditrutiner, dvs genom erforderliga motpartslimiter.

Tabellen visar total volym, uttryckt i nominellt belopp, fördelat på instrumenttyper. Siffrorna omfattar även CBK:s verksamhet.

Avvecklingsrisk

Avvecklingsrisk definieras som risken att förlora det kapitalbelopp som representeras av ett finansiellt instrument under avvecklingsprocessen. Avvecklingsrisk uppstår varje gång Nordea överför ett kapitalbelopp, eller lämnar oåterkallelig betalningsinstruktion, i avvaktan på att motparten fullgör det andra ledet i transaktionen.

Motparterna bedöms under själva kreditprocessen. Clearinginstitut, korrespondentbanker och depåförvaltare väljs också utifrån möjligheten att minska avvecklingsrisken. Genom att upprätta nettingavtal och annan standardiserad dokumentation för avveckling försöker Nordea minska avvecklingsrisken i processen.

Nordea är också aktieägare i CLS Services Ltd, den första globala institution som förser medlemmar med avvecklingstjänster för valutatransaktioner med utgångspunkten betalning mot betalning. Nordea avser att börja utnyttja avräkningstjänsterna inom CLS Services under 2002.

Marknadsrisk

Inom Nordea definieras marknadsrisk som potentiell förlust i form av minskat marknadsvärde till följd av fluktuationer på marknaderna avseende räntor, valutor, aktier och råvaror. Marknadsrisken delas upp i ränte-, valuta-, aktie- och råvarurisker.

Nordeas marknadsriskexponering sammanhänger främst med den handel för egen räkning som koncernen bedriver samt med placeringsportföljerna i Treasury- och försäkringsverksamheterna. En mindre exponering avseende kundhandel och market making-aktiviteter, finns också inom affärsområdena Corporate and Institutional Banking och Investment Banking.

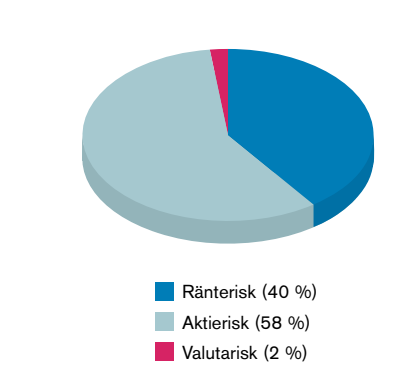
Beräkning av marknadsrisk görs med euro som basvaluta. I tabellerna ingår även CBK.

Kontroll av marknadsrisk

Huvudregeln för att begränsa marknadsrisken är att tillgångar och skulder i största möjliga utsträckning hålls matchade. Detta innebär att det ska föreligga överensstämmelse avseende ett flertal faktorer, inklusive valuta och räntebindningstid. Det ingår dock som en naturlig del av Nordeas verksamhet att ta väl avvägda marknadsrisker.

Styrelsen beslutar om risknivå, metoder för riskmätning och limiter avseende den totala marknadsrisken, medan ALCO avgör hur marknadsrisklimiterna ska fördelas mellan affärsområdena. Affärsområdenas limiter fastställs så att de överensstämmer

Fördelning av linjär marknadsrisk i Nordea 31 december 2000



med affärsstrategierna. Marknadsrisklimiterna omprövas minst en gång om året, i samband med budgetprocessen.

Enheten Market Risk Management inom Group Credit and Risk Control har det yttersta ansvaret för att övervaka, analysera och rapportera koncernens konsoliderade marknadsrisk samt för att ta fram standarder för kontroll av marknadsrisk inom koncernen. Enheten rapporterar regelbundet till styrelsen, verkställande ledningen och riskkommittén om bl a marknadsriskutvecklingen och riskkoncentrationen. Koncernens konsoliderade marknadsrisk rapporteras dagligen till chefen för Group Credit and Risk Control.

I det centrala marknadsrisksystemet, som bygger på en koncerngemensam databas, räknas Nordeas marknadsrisk dagligen fram efter att handeln upphört. Kontrollern inom varje affärsområde ansvarar för att identifiera och kontrollera marknadsrisken inom sitt område samt för att rätt information finns tillgänglig för marknadsriskberäkningar i systemet. Det dagliga arbetet med marknadsriskkontrollen genomförs i nära samverkan

		Miljoner euro
Marknadsrisk i Nordea 31 december 2000		
	Mått	Risk
Ränterisk, samlad portfölj ¹⁾	VaR	99,9
Ränteoptionsrisk, samlad portfölj	Simulering	7,7
Aktierisk, noterade aktier	VaR	142,7
Aktieoptionsrisk	Simulering	4,6
Valutarisk, tradingportföljer	VaR	4,3
Valutaoptionsrisk, tradingportföljer	Simulering	5,3
Råvarurisk	20 %	0,0

¹⁾ Inklusive 47,9 miljoner euro i ränterisk hänförlig främst till portföljen som innehas till förfall och som inte är upptagen till marknadsvärde i externredovisningen.

mellan affärsområdenas controller och enheten Market Risk Management. Det centrala systemet stödjer en enhetlig beräkning av all väsentlig marknadsrisk inom koncernen och är ett verktyg för att analysera den totala marknadsrisken.

På grund av samgåendet i april 2000 finns ingen statistik för koncernens marknadsrisk tillgänglig för helåret 2000. Sedan den 1 juni tillämpar Nordea enhetliga koncept för mätning av marknadsrisk, och sedan mitten av december tillämpas helt enhetliga riskmodeller. I början av 2001 kommer även Christiania Bank og Kreditkasse att infogas i de enhetliga riskmodellerna.

Mätmetoder

För att lyckas med riskhanteringen måste marknadsriskerna bedömas på ett riktigt och rimligt sätt. De riskmått som används inom Nordea har valts för att garantera en sådan bedömning. Eftersom det inte finns något riskmått som ensamt fångar upp alla aspekter av marknadsrisk används flera riskmått, bl a modeller för ”Value-at-Risk” (VaR), stresstest, scenariosimulering och andra icke-statistiska riskmått.

VaR används för att mäta linjära ränte-, valuta- och aktierisker och är det enskilt viktigaste riskmättet. Det är ett statistiskt riskmått som beräknar den maximala förlust i marknadsvärde som kan uppstå under en given avvecklingsperiod med normala marknadsförhållanden och med en viss given sannolikhet. Med hjälp av VaR-modellerna erhålls en oberoende riskbedömning och även möjlighet att ta fram jämförelsetal mellan olika riskkategorier. Grundantagandet är att sannolikheten för framtida förändringar är densamma som för historiska förändringar. Inom Nordea beräknas VaR utifrån historisk information om priser och kurser under två år, 10 bankdagars avvecklingsperiod och 99 procents sannolikhet.

Såsom är fallet med statistiska modeller i allmänhet, är tillförlitligheten i beräkningen av Nordeas VaR beroende av ett antal antaganden och av kvaliteten på underliggande historisk information. För att testa tillförlitligheten hos VaR-modellerna utförs regelbundna kontroller i efterhand enligt de riktlinjer som tagits fram av

The Basle Committee on Banking Supervision. Vid dessa kontroller jämförs VaR-siffrorna med verkliga vinst-/förlustsiffror liksom med simulerade vinst-/förlustsiffror för verkliga och hypotetiska portföljer.

VaR-modellerna tar bara hänsyn till den linjära risken. För att studera och mäta den icke-linjära risken i optioner och optionsrelaterade instrument används scenariosimulering. Scenarier simuleras genom att olika marknadsparametrar varieras. För varje scenario beräknas vinsten/förlusten i en optionsportfölj, inklusive säkringar i linjära instrument, och det sämsta utfallet uttrycker den risk som finns.

Som ett komplement till VaR och scenariosimulering använder Nordea flera icke-statistiska riskmått för att erhålla ytterligare information om omfattningen av den potentiella förlusten. Mått som räntepunktsvärdering, öppna positioner och optionsmått används både för övervakning och i limiteringssyfte.

Eftersom VaR visar risken under normala marknadsförhållanden, kompletteras måttet med stresstester för att beräkna risken vid händelser som kan inträffa under extrema marknadsförhållanden. I motsats till VaR ger stresstest information om den potentiella förlustens omfattning när VaR-siffran överskrids. Testen utförs både på historiska scenarier och på subjektivt utvalda scenarier som valts utifrån den aktuella riskexponeringen. Stresstestning utförs och rapporteras en gång i månaden.

Ränterisk

Ränterisk definieras som potentiell förlust i form av minskat marknadsvärde eller lägre räntenetto till följd av förändringar i ränterelaterade marknadsfaktorer. Den typ av risk som kan leda till minskat marknadsvärde benämns ränteprisrisk och den typ av risk som kan leda till försämrat räntenetto benämns räntenettorisk. De övergripande ränterisklimiterna baseras på VaR avseende linjära risker och på scenariosimulering avseende icke-linjära risker.

Under 2000 har principerna för mätning och kontroll av ränterisken på omsättningsstillgångar börjat tillämpas på samtliga

Miljoner euro									
Gap-analys Nordea 31 december 2000. Statisk beräkning									
Räntebindningstid	Koncernbalansräkning	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–5 år	>5 år	Utan räntebindning	Totalt
Tillgångar									
Räntebärande tillgångar	167 907	124 270	12 832	7 341	10 780	8 621	4 062	0	167 907
Trading	11 840	11 840	0	0	0	0	0	0	11 840
Poster utanför balansräkningen		221 514	111 650	99 267	45 843	16 942	10 251	0	505 466
Icke räntebärande tillgångar	44 718	0	0	0	0	0	0	44 718	44 718
Summa tillgångar	224 464	357 623	124 482	106 608	56 624	25 563	14 313	44 718	729 931
Skulder									
Räntebärande skulder	172 734	136 432	16 050	6 948	8 278	3 800	1 227	0	172 735
Poster utanför balansräkningen		218 552	111 909	98 795	45 460	20 035	10 715	0	505 466
Icke räntebärande skulder	51 730	0	0	0	0	0	0	51 730	51 730
Summa skulder	224 464	354 984	127 959	105 742	53 738	23 835	11 942	51 730	729 931
Exponering		2 640	-3 477	866	2 885	1 728	2 371	-7 013	
Kumulativ exponering		2 640	-837	28	2 914	4 642	7 013	0	

innehav av ränterelaterade instrument av betydande omfattning. Därigenom erhålls en tydligare bild av den totala ränterisken.

Structural Interest Income Risk (SIIR) definieras som effekten på räntenettet under kommande tolv månader vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet. SIIR beräknas på hela balansomslutningen, under antagande att inga marknadstransaktioner sker under perioden. SIIR speglar den diskrepans som uppstår i balansräkningen när räntebindningstiderna för tillgångar, skulder och derivatinstrument inte helt motsvarar varandra. Styrelsen har fastställt en limit för SIIR. Så som framgår av gap-analys-tabellen var den kumulativa exponeringen under den närmaste 12-månadersperioden praktiskt taget noll vid årsskiftet.

Aktierisk

Aktierisk definieras som potentiell förlust i form av minskat marknadsvärde för aktier och aktierelaterade produkter till följd av förändringar i aktiekursrelaterade marknadsfaktorer. Under 2000 infördes en omarbetad VaR-modell som använder historisk simulering utan antagande om normalfördelning av kurserna. VaR-måttet omfattar Nordeas samlade innehav av noterade aktier. De övergripande aktierisklimiterna baseras på VaR avseende linjära risker och på scenariosimulering avseende icke-linjära risker. Onoterade aktier redovisas till bokfört värde.

Valutarisk

Valutarisk definieras som potentiell förlust i form av minskat marknadsvärde till följd av förändringar i valutakursrelaterade marknadsfaktorer. De övergripande valutarisklimiterna baseras på VaR avseende linjära risker och på scenariosimulering avseende icke-linjära risker.

Råvarurisk

Råvarurisk definieras som potentiell förlust i form av minskat marknadsvärde för råvarurelaterade instrument. Den övergripande råvarurisklimiten baseras på känslighetsanalys. Under 2000 hade inte Nordea några öppna råvarupositioner.

Likviditetsrisk

Nordeas hantering av likviditetsrisk syftar till att säkerställa att koncernen till rimlig kostnad har tillräckliga medel att fullgöra sina betalningsskyldigheter. Som en integrerad del av likviditetsplaneringen håller koncernen en avpassad likviditetsreserv och strävar efter att på ett kostnadseffektivt sätt säkra tillgången till olika finansieringskällor.

Riskhanteringen är inriktad både på kortsiktig och strukturell likviditetsrisk. Kortsiktig likviditetsrisk mäter finansieringsbehovet, uttryckt som maximalt förväntat behov av likvida medel under de närmaste 30 dagarna. Koncernens strukturella likviditetsrisk mäts som varaktigt finansieringsnetto, d v s skillnaden mellan varaktiga skulder och varaktiga tillgångar.

Varaktiga tillgångar utgörs främst av utlåning till allmänheten och utlåning med en återstående löptid på mer än 6 månader. Varaktiga skulder består främst av inlåning från allmänheten, bankupplåning och obligationer med en återstående löptid på mer än 6 månader samt eget kapital. Styrelsen har fastställt limiter för den kortfristiga likviditetsrisken och mål för varaktigt finansieringsnetto. Rapporter angående båda typerna av likviditetsrisk lämnas regelbundet till styrelsen och riskkommittén.

Operativ risk

Nordea definierar operativ risk som risken för förluster, inklusive skadat anseende, orsakade av otillräckliga eller försummade interna processer, anställda, system och kontrollrutiner eller av externa händelser och omständigheter som påverkar koncernens verksamhet.

Framgångsrik hantering av operativ risk förutsätter god intern kontroll och kvalitetssäkring, vilket bäst uppnås med hjälp av ett system för riskhantering, bra ledarskap och kompetent personal.

Eftersom finansiella tjänster främst omfattar bearbetning av information, läggs stor vikt vid informationssäkerheten (d v s åtkomstkontroll) i processerna.

Beredskapsplanering och ökad handlingsberedskap för krishantering är viktiga åtgärder när det gäller hanteringen av större incidenter. Den fysiska säkerheten för bankens anställda och kunder är också högt prioriterad.

I takt med att verksamheten expanderar blir processerna mer komplicerade och det blir allt viktigare att arbeta systematiskt med kvalitetsaspekterna. Enheten Operational Risk Management inom Group Credit and Risk Control ansvarar för översyn och kontroll av utvecklingen inom detta område.

Riskhantering och kontroll

Affärsområdena är primärt ansvariga för hantering och begränsning av operativa risker i den egna verksamheten. Group Operational Risk Management ansvarar för att utveckla och stödja ett system för

hantering av operativ risk. I sitt arbete får enheten stöd av koncernens säkerhetsorganisation och IT-säkerhetsorganisation. Det finns också ett nära samarbete med Nordeas internrevision och compliance-funktion.

Systemet för hantering av operativ risk består av regler och instruktioner, ett nätverk av kontaktpersoner i hela organisationen, metoder och processer för att övervaka och minska operativa risker samt av kvantitativ och kvalitativ rapportering av riskerna. Under 2001 kommer arbetet med att harmonisera de olika systemen inom Nordeas enheter, inklusive verksamheten i Norge, att slutföras.

Särskild vikt läggs vid att analysera risk- och kvalitetsaspekter inom produktutveckling och andra process- och organisationsförändringar. Systemet med bedömning av egna risker har utvecklats till en pågående övervakningsrutin i hela organisationen. Målet är att identifiera risker och hantera dem på ett tidigt stadium. Incidenter avseende operativ risk redovisas systematiskt och samlas i en databas som utgör grunden för framtida analyser. För att begränsa riskerna används försäkringsprogram och utvecklandet av riskabsorberande finansiella instrument följs upp.

Försäkringsrisk

Skadeförsäkring

Försäkringsrisk definieras som risken att ersättningsanspråk för egen räkning överstiger motsvarande premieintäkter. Sådana förluster kan antingen vara av katastrofslag, där förlusten för en enskild händelse överstiger återförsäkringsskyddet, eller uppkomma som ett resultat av förändringar i den allmänna risknivån. Skiftningar i den allmänna risknivån kan bero på förändringar i ekonomin, konkurrenssituationen eller lagstiftningen.

Mätmetoder

Försäkringsrisken övervakas regelbundet på kund- och segmentnivå. På segmentnivå mäter aktuarierna risken i syfte att efter behov justera premiestruktur och avsättningar för ersättningsanspråk.

Baserat på dessa mätningar får de ansvariga ute i affärsenheterna en rapport om den allmänna risknivån per segment och hur den har förändrats.

På kundnivå finns det system för att mäta lönsamheten per kund. För privatkunder bygger den här bedömningen på antalet tidigare skadefall och för stora kunder i affärssegmentet görs en mer noggrann mätning, baserad på tidigare ersättningsanspråk.

Försäkringsriskens katastroffaktor analyseras regelbundet för att se till att återförsäkringsskyddet mot den här typen av risk alltid ligger på en tillfredsställande nivå. Analysen uppdateras så fort det kommer fram ny information. Efter orkanen i Danmark i december 1999 har risken för storm omvärderats och i enlighet med det har återförsäkringsskyddet höjts.

Riskhantering och kontroll

Den risk som finns inom försäkringsverksamhet kontrolleras huvudsakligen genom priser, kundurvalsregler, återförsäkring samt avsättningar för risker (utjämningsreserver inom skadeförsäkring och utjämningsreserver för återbäring inom livförsäkring).

Under försäkringsprocessen samlas all relevant information om kundens tidigare ersättningsanspråk in. Uppgifterna jämförs med det begärda, framtida försäkringsskyddet. Hänsyn tas också till den

allmänna risk som är förenad med olika verksamheter och kundsegment. Baserat på den här typen av riskbedömning kontrolleras riskexponeringen genom

- Fastställande av generella gränser för försäkringsbelopp.
- Specifika gränser för försäkringsbelopp för särskilda risker.
- Klausuler, d v s undantag för täckning av vissa typer av skador.
- Begäran om riskförebyggande åtgärder (t ex avseende brand, inbrott, arbetsförhållanden m m).

Vid försäkringsåtaganden gentemot stora tillverkningsföretag konsulteras koncernens egna tekniska specialister för att bedöma och begränsa riskexponeringen.

Risken kontrolleras vidare genom återförsäkring, både för enskilda försäkringar och för portföljen som helhet. För enskilda försäkringar används återförsäkring för att begränsa enskilda, stora risker och för portföljen används det för att kontrollera kumulativa effekter, där en enskild händelse, som en kraftig storm, påverkar många försäkringar. Återförsäkringsprogrammet har utformats på ett sådant sätt att en enskild händelse eller slumpartad kumulativ förlust inte ska resultera i en oacceptabel kapitalförlust.

Programmet ska också bidra till att begränsa resultatfluktuationerna i försäkringsverksamheten.

Ekonomiskt kapital

Nordea har en modell för fördelning av riskjusterat kapital, ofta kallat ekonomiskt kapital. Målet är att optimera kapitalutnyttjandet inom koncernen och uppnå en effektiv fördelning av kapital mellan olika affärsområden.

Modellen tar hänsyn till koncernens olika risker som kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och försäkringsrisk. Under 2000 har ett omfattande arbete lagts ned på att ta fram en enhetlig modell för koncernen och på att vidareutveckla modellen. Under 2001 kommer riskjusterad resultatmätning (Risk-Adjusted Performance Measurement) att ersätta beräkningen av avkastning på allokerat eget kapital som internt styrverktyg. Nordea planerar att publicera fördelningen av ekonomiskt kapital mellan affärsområdena under 2001.

Riskjusterat kapital

Riskjusterat kapital visar vilket kapital respektive affärsverksamhet behöver för att täcka de oförutsedda förluster som kan drabba enheten. Riskjusterat kapital beräknas för vart och ett av affärsområdena med hänsyn tagen till föreliggande kreditrisk, marknadsrisk, operativa risk och försäkringsrisk. Beräkningen görs med hjälp av statistiska metoder och baseras på historisk information.

Kreditrisk

Beräkningen av det ekonomiska kapital som behövs för att täcka oväntade förluster baseras på koncernens interna kundklassificeringssystem. Så kallade kapitalfaktorer beräknas för olika kombi-

nationer av kundklassificering och löptid. Kapitalfaktorernas storlek beror på bedömd sannolikhet för fallissemang och bedömd förlust vid fallissemang. Det ekonomiska kapitalet beräknas sedan genom att kreditriskexponeringen för varje kombination av kundklassificering och löptid multipliceras med den framräknade kapitalfaktorn.

Marknadsrisk

Beräkningen av det ekonomiska kapital som behövs för att täcka oväntade förluster på grund av marknadsrisker baseras huvudsakligen på koncernens modell för beräkning av "Value at Risk" (VaR).

Operativ risk

Vid fördelning av kapital för operativ risk används en metod som identifierar olikheter i riskprofilerna för olika verksamheter. Särskild vikt läggs vid penning- och kapitalmarknadsverksamhet, depåverksamhet och e-banksverksamhet.

Försäkringsrisk

Beräkningen av det ekonomiska kapital som behövs för att täcka oväntade försäkringsförluster kommer att baseras på en VaR-modell som tar hänsyn till såväl katastrofrisk som övrig risk.



Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Årsredovisningen upprättas i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter.

Som särskild post efter rörelseresultatet redovisas fastighetsnedskrivningar. Denna redovisning följer den praxis som etablerades vid bildandet av MeritaNordbankengruppen och speglar tydligare effekterna av beslutet i december 1998 att i snabb takt avveckla gruppens finskrelaterade fastighetsbestånd.

Denna redovisningsprincip kan tolkas som ett avsteg från Redovisningsrådets rekommendation RR 4.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation och omfattar moderbolaget, Nordea AB (publ) (Nordea), samt de bolag i vilka moderbolaget innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. Koncernredovisningen innefattar inte innehav i finska intressebolag som utgör ömsesidiga fastighetsbolag med ett enskilt fastighetsinnehav och inte Livförsäkringsaktiebolaget Livia, som drivs enligt ömsesidiga principer.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Konsolideringen av Nordea Companies Finland (NCF) Group (tidigare MeritaNordbanken Abp med dotterbolag) med Nordea har genomförts med tillämpning av poolingmetoden. Principiellt innebär detta att de samgående bolagens tillgångar och skulder läggs samman utan andra justeringar än samordning av redovisningsprinciper. Det innebär också att ingen goodwill uppkommer. Med detta undantag har koncernredovisningen upprättats med tillämpning av förvärvsmetoden.

Dotterbolag som inte är kreditinstitut, värdepappersbolag eller försäkringsbolag eller omfattar verksamhet som är relaterad till sådana företag, samt intressebolag, där rösträttsandelen ligger mellan 20 och 50 procent, redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Resultatet i förvärvade företag ingår i koncernredovisningen endast för den del av året företaget tillhört koncernen. Resultatet i avyttrade företag ingår ej i koncernredovisningen.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Per 1 april 2000 förvärvade Nordea aktierna i Nordea Companies Denmark (NCD) A/S (tidigare Unidanmark A/S). Vid slutet av 2000 förvärvade Nordeas helägda dotterbolag, Nordea Companies Finland (NCF) Abp (tidigare MeritaNordbanken Abp), samtliga aktier i Christiania Bank og Kreditkasse ASA (CBK). Verksamheterna inom NCD-koncernen har konsoliderats i nettoresultatet från 1 april 2000, dock med bruttokonsolidering för rörelseresultatet för hela 2000. Verksamheterna inom CBK har konsoliderats per 31 december 2000, omfattande endast skulder och tillgångar vid årsskiftet.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Konsolideringen har genomförts detaljerat post för post avseende bankunderkoncernerna och mer översiktligt avseende försäkringsunderkoncernen. Koncernredovisningen har upprättats i euro (EUR) samt av legala skäl svenska kronor (SEK). Dagskursmetoden tillämpas vid omräkning till euro av dotterbolags bokslut. Detta innebär att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs samt att poster i resultaträkningen omräknats till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt mot eget kapital.

Redovisning av affärshändelser

Affärshändelser redovisas per den tidpunkt då risker och vederlag övergår mellan parterna. Detta innebär att affärsdagsredovisning tillämpas avseende transaktioner på penning- och obligationsmarknaden och på aktiemarknaden och valutamarknaden. In- och utlåningstransaktioner, inklusive transaktioner avseende s k äkta repor, redovisas på likviddag.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Tillgångar och skulder bruttoredovisas normalt. Nettoredovisning av fordringar och skulder sker dock om det finns en sakrättslig rätt att kvitta förpliktelserna och om avveckling sker samtidigt.

Även fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder nettoredovisas i balansräkningen avseende avtal som avvecklas genom betalning mot leverans i clearingverksamhet.

Leasing

Koncernens leasingverksamhet omfattar huvudsakligen finansiell leasing. Vid redovisning av finansiella leasingtransaktioner redovisas leasingobjekt som utlåning till leasetagaren. Leasingintäkter exklusive avskrivningsdel redovisas som ränteintäkter.

Repor och andra återköpsavtal

Med äkta återköpsavtal avses avtal genom vilket överenskommelse träffats om såväl försäljning av en tillgång, vanligen räntebärande värdepapper, som efterföljande återköp av densamma till ett bestämt pris. Dessa avtal redovisas som lånetransaktioner i stället för att påverka värdepappersinnehavet. I den avlämnande partens balansräkning kvarligger tillgången och erhållen köpeskillning redovisas som skuld (repa). Den mottagande parten redovisar erlagd köpeskillning som en fordran på den avlämnande parten (omvänd repa). Skillnaden mellan köpeskillingen för avistaledet och terminsledet periodiseras över löptiden. Tillgångar som överförs vid äkta återköpstransaktioner tas upp under posten För egna skulder ställda säkerheter.

Finansiella anläggningstillgångar/omsättningstillgångar

Lånefordringar och värdepappersinnehav för vilka det finns en avsikt och förmåga att behålla till förfall utgör finansiella anläggningstillgångar. Samtliga Nordeas lånefordringar tillhör denna grupp. De upptas i balansräkningen till anskaffningsvärde efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster samt reserv för länderrisker. Se vidare avsnitten om redovisning av problemkrediter och kreditförluster.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Redovisning av värdepapper som finansiell anläggningstillgång avser innehav av organisationsaktier samt ett från anskaffningstidpunkten definierat innehav av räntebärande värdepapper, som hanteras i särskild förvaltningsportfölj. Värdepappersinnehavet redovisas till anskaffningsvärde/upplupet anskaffningsvärde med beaktande av eventuellt långsiktigt nedskrivningsbehov. Omklassificering av innehav mellan anläggningstillfölj och omsättningsportfölj får endast ske undantagsvis. Upplysning om resultateffekten redovisas i förekommande fall i not.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Övriga värdepappersinnehav redovisas som omsättningstillgångar. Med undantag för finansiella instrument som omfattas av säkringsredovisning med anskaffningsvärdering, värderas värdepapper och derivatinstrument som är föremål för aktiv förvaltning genomgående till verkligt värde. (Se avsnittet ”Säkringsredovisning” nedan). Denna grupp omfattar i det närmaste samtliga ränterelaterade finansiella instrument samt de aktierelaterade instrument som ingår i tradingrörelsens handelslager. I övrigt värderas omsättningstillgångar till det lägsta av anskaffningsvärde/verkligt värde.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Anskaffningsvärdet för ränterelaterade instrument beräknas som nuvärdet av framtida betalningsströmmar diskonterade med den effektiva anskaffningsräntan, d v s den räntesats instrumentet förvärvats till. Detta upplupna anskaffningsvärde förändras successivt, för att på förfalldagen motsvara instrumentets nominella värde.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Eventuell över-/underkurs vid förvärvet periodiseras därigenom över återstående löptid och redovisas under ränteintäkter. Anskaffningsvärdet för emitterade skuldinstrument beräknas på motsvarande sätt.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Det har emellertid inte varit möjligt att beräkna upplupet anskaffningsvärde för de räntebärande värdepapper som innehas av Unibank. Detta har i viss utsträckning påverkat klassificeringen av intäktsposterna ränteintäkter och nettoresultat av finansiella transaktioner. Distinktionen mellan realiserade och orealiserade vinster har också påverkats.

Ränteintäkter och räntekostnader avseende ränteswappar som ej ingår i säkringsredovisning redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Derivatinstrument med positivt värde upptas i balansräkningen under Övriga tillgångar och derivatinstrument med negativt värde redovisas under Övriga skulder. Även upplupna ränteintäkter/kostnader avseende ränteswappar som ingår i säkringsredovisning med anskaffningsvärdering redovisas under övriga tillgångar/skulder.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Omedelbar resultatföring vid skuldinlösen
Koncernen tillämpar omedelbar resultatföring av vinster och förluster som uppkommer i samband med förtida skuldinlösen, d v s vid köp av egna värdepapper. Dessa realiserade resultatposter – alltså skillnaden mellan återanskaffningspriset och den inlösta skuldens bokförda värde – är uttryck för redan inträffade prisförändringar på marknaden. Resultatet särredovisas inom posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

En eventuell försäljning av förvärvade obligationer behandlas som om dessa givits ut på nytt. Omedelbar resultatföring vid skuldinlösen redovisas endast i koncernredovisningen och tillämpas inte avseende trading- eller säkringstransaktioner. Följden av att skuldinlösen resultatförs omedelbart blir att framtida periodiseringar inom räntenettet av skillnaden mellan nominellt värde och anskaffningsvärde på berörda tillgångs- respektive skuldposter elimineras.

Säkringsredovisning
Säkringsredovisning med anskaffningsvärdering tillämpas vid säkring av innehav av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde.

Den skyddande och den säkrade positionen redovisas utan beaktande av värdeförändringar under förutsättning att förändringarna i verkligt värde för den skyddande och den säkrade positionen beloppsmässigt väsentligen uppväger varandra. Om det därutöver uppkommer orealiserade förluster redovisas de omedelbart i balans- och resultaträkningarna.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Fordringar och skulder uttryckta i utländsk valuta omräknas till genomsnittet av officiella köp- och säljkurser på balansdagen. Den del av moderbolagets skulder i utländsk valuta som avser säkring av aktier i dotterbolag värderas till anskaffningskursen i moderbolaget.

Terminskontrakt i utländsk valuta värderas till dagskurs för terminsaffärer med motsvarande återstående löptid.

När valutarelaterade derivatinstrument används för valutasäkring värderas valutasäkringen och motsvarande skyddade post till balansdagens kurs.

Redovisning av problemkrediter och övertagen egendom
I noter till balansräkningen ges en samlad bild av omfattningen av problemkrediter, d v s räntenedsatta fordringar och osäkra ford-

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

ringar samt egendom övertagen för skyddande av fordran. I det följande definieras dessa begrepp samt anges vilka särskilda redovisningsregler som i förekommande fall gäller.

Med räntenedsatt fordran avses de fall där räntevillkoren efter omförhandling nedsatts för att en kredittagare i tillfälliga betalningssvårigheter ska få möjlighet att förbättra sin situation. Normalt är eftergifterna villkorade så att återvinning kan ske i ett senare läge. Redovisade volymer avser krediter där räntan satts ned till en icke marknadsmässig nivå, vilket i detta sammanhang innebär en ränta lika med eller lägre än gällande finansieringskostnad. Räntenedsatta krediter räknas inte som oreglerade.

En fordran redovisas som osäker om förfallen ränta, amortering eller övertrassering har varit oreglerad mer än 60 dagar eller andra omständigheter medför osäkerhet ifråga om fordrans återbetalning och samtidigt säkerhetens värde inte med betryggande marginal täcker kapitalbelopp och upplupen ränta.

När en fordran klassificeras som osäker sker en övergång till kontantbaserad redovisning av ränta. Bokföringsmässig redovisning av upplupen ränteintäkt upphör sålunda, och eventuella belopp avseende tidigare del av året återförs. Upplupen ränta hänförlig till tidigare år redovisas som kreditförlust.

Koncernen får ta över pantsatt egendom för att skydda fordringar eller motta egendom som betalning för fordringar. Sådan egendom ska avyttras snarast möjligt, och senast när så kan ske utan att koncernen åsamkas förlust.

Övertagen egendom specificeras i not till balansräkningen. Tillgångarna värderas till det lägsta av anskaffningsvärde/verkligt värde. Verkligt värde för övertagen fastighet utgörs av ett försiktigt beräknat försäljningsvärde med avdrag för försäljningskostnader.

Kreditförluster
Lånefordringar redovisas i balansräkningen efter avdrag för konstaterade och befarade kreditförluster samt reserv för länderrisker.

Som konstaterad kreditförlust redovisas förlust som är beloppsmässigt fastställd eller övervägande sannolik genom att konkursförvaltare lämnat uppskattning av utdelning i konkurs, att ackordsförslag antagits eller att fordran eftergivits på annat sätt.

Redovisningsprinciperna för redovisning av fastigheter, enligt IAS 40.

Avsättning för befarad kreditförlust görs om säkerhetens värde inte täcker lånebeloppet för en osäker fordran om kredittagarens återbetalningsförmåga inte bedöms kunna förbättras tillräckligt inom två år. Fordran skrivs ned till det belopp som med hänsyn till säkerhetens värde beräknas inflyta. Är säkerheten en noterad tillgång görs värderingen med utgångspunkt från det noterade värdet och annars med utgångspunkt från ett uppskattat marknadsvärde. Om säkerheten består av fastighetsinteckningar bedöms värdet av den underliggande fastigheten på samma sätt som vid övertagande av fastighet.

Nedskrivningsbehovet för befarade kreditförluster avseende delar av privatmarknadskrediterna bedöms utifrån en kollektiv värdering, baserad på den historiska förlustutvecklingen för olika kredittyper (bostadsfinansieringskrediter, krediter mot övrig säkerhet, lönekontokrediter och övriga krediter utan säkerhet).

Avsättning för länderrisker görs med ledning av den landriskbedömning som löpande presenteras av The Economist Intelligence Unit, London (EIU), samt koncernens utestående nettofordran på motparter inom respektive land (exklusive CBK).

Definitioner och begrepp

Dessa definitioner gäller beskrivningar i årsredovisningen, inklusive pro forma-information.

Kapitalbas

Kapitalbasen innefattar summan av primärkapital och supplemen-tärt kapital bestående av efterställd upplåning, efter avräkning av t ex bokfört värde av aktier i helägda försäkringsbolag. Försäkringsbolag har separata kapitalkrav.

Primärkapital

Den del av kapitalbasen som innefattar konsoliderat eget kapital exklusive försäkringsbolag, kapitalandelen i obeskattade reserver, med avdrag för goodwill avseende icke försäkringsbolag. Med till-synsynmyndighets godkännande omfattar primärkapitalet även kvali-ficerade former av efterställd upplåning (primärkapitaltillskott och hybridkapitallån).

Riskvägt belopp

Balansomslutning och åtaganden utanför balansräkningen med undantag för tillgångar i försäkringsbolag eller aktier avräknade från kapitalbasen, värderade efter kredit- och marknadsrisk enligt gällande kapitaltäckningsregler.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i förhållande till riskvägt belopp.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i förhållande till riskvägt belopp.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Resultat före minoritetsposter i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital innefattar minoritetsposter. Eget kapital är justerat för nyemissioner och utdelningar.

Förkortning	Definition
CRU	Customer Responsible Units
ECB	European Central Bank
EIU	Economist Intelligence Unit
EMU	European Monetary Union
IRT	Investment and Risk Trading
M&A	Mergers & Acquisitions
OTC	Over The Counter
PRU	Product Responsible Units
TSR	Total Shareholder Return

I skadeförsäkringsrörelsen motsvarar den kapitalavkastning som överförs från finansrörelsen en beräknad avkastning på försäkringstekniska avsättningar. Den ränta som tillämpas är genomsnittlig effektiv avkastning under året på obligationer med kortare löptid än tre år. I livförsäkringsrörelsen motsvarar den avkastning som förs över från finansrörelsen försäkringstagarnas andel av den totala kapitalavkastningen.

Försäkringersättningar i skadeförsäkringsrörelsen utgörs av under året betalda ersättningar, justerat med förändringen av för-säkringstekniska avsättningar samt engångskostnader hänförliga till tidigare år.

Kostnader för att förvärva och förnya försäkringsportföljen resultat-förs när försäkring tecknas. Administrationskostnader, inklusive löner, skatter, etc redovisas enligt bokföringsmässiga principer.

Investeringar

Investeringar redovisas allmänt till marknadsvärde. I traditionell livförsäkring (investeringar där försäkringstagaren inte bär investe-ringsrisken) i Danmark och Norge redovisas obligationer och andra räntebärande papper till anskaffningsvärde, justerat för värdeför-ändringar beroende på förkortning av återstående löptid (matema-tiskt värde). I traditionell livförsäkring i Finland redovisas alla investeringar till anskaffningsvärde.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar i skadeförsäkringsrörelsen avser belopp som ska täcka uppkomna skador som ej reglerats vid årets utgång. Avsättningar beräknas på grundval av vid bokslutstillfället tillgänglig information om inträffade skador plus ett erfarenhets-mässigt grundat belopp, som ska täcka inträffade men ännu ej anmälda skador.

Utgjänningsavsättningar i skadeförsäkring beräknas statistiskt och omfattar belopp som ska täcka framtida ersättningar på sådana områden där ersättningsnivåerna tidigare har varierat år från år.

Försäkringstekniska avsättningar i livförsäkring beräknas av chefs-aktuarien. Avsättningarna täcker samtliga åtaganden i livförsäk-ringsportföljen, inklusive bonus, som har fördelats på försäk-ringstagaren.

Bonusutjämningsavsättningar omfattar belopp som livförsäkrings-bolaget har avsatt till utjämning av framtida bonusutbetalningar.

Försäkringstekniska avsättningar avseende livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär investeringsrisken, omfattar avsättningar som hänför sig till unit-link försäkringar som har tecknats utan utdelningsgaranti.

Reserv för förlustrisk i utestående kreditgarantier redovisas i posten Avsättningar i balansräkningen. Vid bedömning av kostnaden för att infria ställd garanti tas hänsyn till värdet av regressrätter som kan föreligga.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar enligt plan. Planenlig avskrivning tar hänsyn till tillgångarnas ekonomiska livslängd. Om det verkliga värdet bedöms varaktigt understiga bokfört värde sker erforderlig ned-skrivning.

Goodwill

Goodwill som uppkommer 2000 genom förvärven av NCD och CBK skrivs av på 20 år på grund av förvärvens strategiskt grund-läggande natur. Övrig goodwill skrivs av på 5 eller 10 år.

Inventarier

Inventarier skrivs av linjärt. Programvara som anskaffats som en integrerad del av utrustning skrivs av tillsammans med denna. Övrig programvara kostnadsförs under anskaffningsåret.

Byggnader

Byggnader (utom byggnader som avser försäkringsrörelsen) skrivs av linjärt under högst 75 år. Koncernmässiga övervärden avseende byggnader avskrivs med varierande procentsatser, utifrån återstå-ende avskrivningstid för respektive fastighetsbestånd.

Pensionskostnader

Rörelseresultatet belastas med pensionskostnader, som omfattar premier och avgifter till försäkringsbolag och pensionsstiftelser/ pensionskassor som svarar för en del av koncernens pensions-förpliktelser samt kalkylmässiga pensionskostnader avseende pensioner som tryggats genom avsättning till pensionsstiftelse. I posten Pensionsavräkning återläggs de kalkylmässiga pensions-kostnaderna samt redovisas utbetalda pensioner och förekom-mande avsättningar respektive gottgörelser avseende pensions-stiftelser.

Skatter

Årets skatt och förändringen av latent skatt (inklusive skatte-fordran) förs till resultaträkningen. Skatten per land beräknas med utgångspunkt från lokala skattebestämmelser och lokal skattesats.

Försäkringsverksamhet

Intäkter och kostnader

Skadeförsäkringspremier periodiseras över gällande avtalsperioder. I livförsäkringsrörelsen redovisas löpande premier och engångs-premier förfallna under året.

Vinst per aktie

Årets resultat delat med antalet utestående aktier efter full konver-tering.

Eget kapital per aktie

Eget kapital enligt balansräkningen, inklusive kapitalökning efter full konvertering delat med antalet utestående aktier efter full kon-vertering.

Kostnad/intäktsrelation (K/I-tal), exklusive kreditförluster

Rörelsekostnader i förhållande till rörelseintäkter och resultatande-lar i bolag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Totalkostnadsprocent, skadeförsäkring

Ersättningsanspråk och kostnader i förhållande till nettopremiein-täkter. Förändringar i utjämningsreserveringar är inte medtagna i ersättningsanspråk.

Växelkurser

1 euro = svenska kronor	2000	1999
Resultaträkning (genomsnitt)	8,4631	8,8150
Balansräkning (vid periodens slut)	8,8313	8,5625

1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4532	7,4358
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4631	7,4432

1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	na	na
Balansräkning (vid periodens slut)	8,2335	na

1 euro = finska mark 5,94573 (fast kurs)

Resultaträkning

Nordeakoncernen

	Not	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	1	9 676	4 734	81 892	41 734
Räntekostnader	1	-6 578	-2 936	-55 676	-25 886
Räntenetto	1	3 098	1 798	26 216	15 848
Erhållna utdelningar	2	128	27	1 086	240
Provisionsnetto	3	1 464	822	12 392	7 243
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	383	105	3 243	926
Övriga intäkter	5	213	273	1 799	2 407
Summa rörelseintäkter		5 286	3 025	44 736	26 664
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	6	-1 582	-787	-13 390	-6 938
Övriga administrationskostnader	7	-1 159	-771	-9 808	-6 799
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8	-210	-156	-1 806	-1 374
Summa rörelsekostnader		-2 951	-1 714	-25 004	-15 111
Resultat före kreditförluster					
Kreditförluster, netto	9	-68	-26	-575	-229
Värdeförändring på övertagen egendom	10	-11	4	-96	34
Resultatandelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden	11	60	97	507	863
Rörelseresultat, bankverksamhet		2 316	1 386	19 568	12 221
Rörelseresultat, försäkringsverksamhet	12	94	..	800	..
Rörelseresultat		2 410	1 386	20 368	12 221
Förlust vid avyttring/nedskrivning av fastighetsinnehav		-40	-145	-338	-1 283
Pensionsavräkning	13	57	65	492	573
Skatt på årets resultat	14	-691	-205	-5 856	-1 804
Minoritetsandel		-3	-3	-26	-31
Unidanmarks nettoresultat kv 1 2000		-180	–	-1 516	–
Årets resultat		1 553	1 098	13 124	9 676

Balansräkning

	Not	Milj euro 31 dec 2000	Milj euro 31 dec 1999	Milj SEK 31 dec 2000	Milj SEK 31 dec 1999
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	15	2 341	2 693	20 676	23 056
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	16	4 173	4 931	36 855	42 220
Utlåning till kreditinstitut	17	21 344	9 095	188 494	77 879
Utlåning till allmänheten	18	128 617	68 210	1 135 851	584 050
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21	23 769	9 329	209 910	79 877
Aktier och andelar	23	932	658	8 227	5 631
Placeringstillgångar för vilka kunden bär placeringsrisk	24	3 737	–	33 004	–
Aktier i intresseföretag	25	420	331	3 707	2 832
Aktier i dotterföretag	26	35	335	311	2 867
Immateriella tillgångar	27	2 522	142	24 741	1 212
Materiella tillgångar	28	2 153	3 033	19 014	25 968
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	2 571	1 338	22 706	11 458
Övriga tillgångar	30	9 869	3 882	87 157	33 254
Tillgångar i försäkringsrörelsen	31				
– Placeringstillgångar		18 099	..	159 835	..
– Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk		2 769	..	24 458	..
– Övriga tillgångar		1 113	..	9 835	..
Summa tillgångar		224 464	103 977	1 984 781	890 304
Skulder och eget kapital					
För egna skulder ställda säkerheter	32	7 574	6 572	66 893	56 273
Skulder till kreditinstitut	33	28 809	13 354	254 418	114 345
Inlåning från allmänheten	34	78 879	42 074	696 607	360 263
Upplåning från allmänheten	35	1 932	1 924	17 063	16 473
Emitterade värdepapper	36	56 409	28 094	498 167	240 557
Övriga skulder	37	16 022	6 756	141 489	57 834
Skulder i försäkringsrörelsen	31				
– Efterställda skulder		175	..	1 548	..
– Försäkringstekniska avsättningar		16 914	..	149 369	..
– Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk		2 769	..	24 455	..
– Övriga skulder		936	..	8 267	..
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	2 747	1 427	24 259	12 222
Avsättningar	39	1 166	672	10 293	5 752
Efterställda skulder	40	6 545	4 099	57 805	35 103
Minoritetsandelar		56	51	497	440
Summa skulder		213 359	98 451	1 884 237	842 989
Eget kapital					
Aktiekapital	41				
Överkursfond		1 182	1 099	10 438	9 410
Övriga bundna reserver		4 269	983	37 700	8 417
Övriga bundna reserver		700	629	6 185	5 386
Fria reserver		3 401	1 717	33 097	14 426
Årets resultat		1 553	1 098	13 124	9 676
Summa eget kapital		11 105	5 526	100 544	47 315
Summa skulder och eget kapital		224 464	103 977	1 984 781	890 304
Övriga noter					
Ansvarsförbindelser	42	10 162	7 035	89 740	60 234
Åtaganden	43	526 143	379 532	4 646 518	3 249 752
Övriga noter					
Problemkrediter	19				
Egendom övertagen för skyddande av fordran	20	Redovisning av verkligt värde			46
Totalt innehav av räntebärande värdepapper	22	Tillgångar och skulder i valuta			47
Kapitaltäckning	44	Intäkternas geografiska fördelning			48
Derivatinstrument	45	Ej konsoliderat koncernföretag			49

Kassaflödesanalys

	Milj euro Jan–dec 2000	Milj euro Jan–dec 1999	Milj SEK Jan–dec 2000	Milj SEK Jan–dec 1999
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i tillgångar och skulder	2 492	1 933	21 092	17 043
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-33 089	-4 639	-280 035	-40 893
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 597	-2 706	-258 943	-23 850
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 892	-2 246	-16 012	-19 798
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 768	6 600	296 043	55 992
Periodens kassaflöde ¹⁾	2 279	1 648	21 088	12 344
Likvida medel vid årets början	3 552	1 904	30 408	18 064
Likvida medel vid årets slut	5 831	3 552	51 496	30 408
¹⁾ Varav förvärven av Unidanmark och CBK Aktier i Unidanmark, kontantförvärv Förvärvet av CBK Kassaflöde	-71 -3 326 4 043	- - -	-626 -29 373 35 702	- - -

Noter till redovisningen

Not 1: Ränteintäkter och räntekostnader

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	1 687	530	14 281	4 673
Utlåning till allmänheten	6 681	3 536	56 542	31 168
Räntebärande värdepapper				
Omsättningstillgångar	857	319	7 256	2 815
Finansiella anläggningstillgångar	350	333	2 960	2 932
Övriga	101	16	853	146
Summa ränteintäkter	9 676	4 734	81 892	41 734
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	1 802	716	15 251	6 312
Inlåning från allmänheten	1 677	699	14 191	6 160
Emitterade värdepapper	2 731	1 315	22 973	11 590
Efterställda skulder	344	191	2 909	1 687
Övriga	24	15	352	137
Summa räntekostnader	6 578	2 936	55 676	25 886
Räntenetto	3 098	1 798	26 216	15 848

Medelränta för ut-/inlåning

Utlåning				
Medelvolum, miljoner euro	108 548	65 537	958 619	561 162
Medelränta, %	6,1	5,4	6,1	5,4
Inlåning/upplåning från allmänheten				
Medelvolum, miljoner euro	68 436	42 503	604 380	363 933
Medelränta, %	2,5	1,6	2,5	1,6

Koncernens medelsaldobalanser

	2000		1999	
	Milj euro	Ränta %	Milj euro	Ränta %
Tillgångar (bankrörelse)				
Utlåning till kreditinstitut	22 508	7,5	10 483	5,1
Utlåning till allmänheten	108 548	6,2	65 537	5,4
Räntebärande värdepapper	25 654	4,7	13 399	4,9
Övriga räntebärande tillgångar	4 374	2,3	2 944	0,6
Summa räntebärande tillgångar	161 084	6,0	92 363	5,1
Icke räntebärande tillgångar	15 731	–	8 105	–
Summa tillgångar (bankrörelse)	176 815	5,5	100 468	4,7
Skulder (bankrörelse) och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut	27 609	6,5	15 215	4,7
Inlåning/upplåning från allmänheten	68 436	2,5	42 503	1,6
Emitterade värdepapper	47 739	5,7	24 696	5,3
Efterställda skulder	5 097	6,7	3 433	5,6
Övriga räntebärande skulder	3 829	0,6	2 771	0,6
Summa räntebärande skulder	152 710	4,3	88 618	3,3
Icke räntebärande skulder	14 877	–	6 495	–
Summa skulder (bankrörelse)	167 587	3,9	95 113	3,1
Eget kapital	11 161		5 355	
Summa skulder (bankrörelse) och eget kapital	178 784	3,7	100 468	2,9
Placeringsmarginal, %		1,8	–	1,8

Not 2: Erhållna utdelningar

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Aktier och andelar	128 ¹⁾	27	1 086 ¹⁾	240
Summa	128	27	1 086	240

¹⁾ Inklusive utdelningar från Svensk Exportkredit om 38 miljoner euro (320 Mkr) och CBK om 20 miljoner euro (170 Mkr).

Not 3: Provisionsnetto

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Provisionsintäkter				
Värdepapper	883	401	7 473	3 532
Utlåning	288	207	2 437	1 824
Inlåning och betalningar	432	247	3 656	2 176
Övriga provisionsintäkter	125	63	1 055	557
Summa provisionsintäkter	1 728	918	14 621	8 089
Provisionskostnader				
Betalningsförmedling	121	70	1 026	613
Värdepapper	76	13	647	116
Övriga provisionskostnader	67	13	556	117
Summa provisionskostnader	264	96	2 229	846
Provisionsnetto	1 464	822	12 392	7 243

Not 4: Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Realisationsresultat				
Aktier/andelar och andra aktierelaterade instrument	167	166	1 416	1 457
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	-66	24	-551	210
Skuldinlösen	–	–	–	–
	101	190	865	1 667
Orealiserade värdeförändringar				
Aktier/andelar och andra aktierelaterade instrument	-18	-8	-150	-68
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	121	-148	1 021	-1 301
	103	-156	871	-1 369
Övriga	5	0	42	3
Valutakursförändringar	174	71	1 465	625
Summa	383	105	3 243	926

Not 5: Övriga rörelseintäkter

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Avyttring av aktier och andelar	45	18	381	157
Avyttring av aktier och andelar, intresseföretag	–	16	–	140
Avveckling av fastighetsbestånd	17	–	139	–
Driftsnetto fastigheter övertagna för skyddande av fordran	1	2	9	14
Fastighetsintäkter	87	169	735	1 494
Övrigt	63	68	535	602
Summa	213	273	1 799	2 407

Not 6: Personalkostnader

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Löner och arvoden (specifikation nedan)	1 165	575	9 861	5 073
Pensionskostnader (specifikation nedan)	143	59	1 213	521
Socialförsäkringsavgifter	176	112	1 490	983
Avsättning till vinstandelsstiftelse	45	35	378	309
Övriga personalkostnader	53	6	448	52
Summa	1 582	787	13 390	6 938

Löner och arvoden:

Till styrelser och företagsledningar	6	5	49	40
Till övriga anställda	1 159	570	9 812	5 033
Summa	1 165	575	9 861	5 073

Pensionskostnader

Kalkylmässiga pensionskostnader	15	17	131	152
Pensionspremier	128	42	1 082	369
Summa	143	59	1 213	521

Kalkylmässiga pensionskostnader innefattar beräknad löneskatt. Betald löneskatt redovisas under ”Pensionsavräkning”.

Sammanlagd pensionskostnad avseende styrelseledamöter och koncernledning uppgick till 5 miljoner euro. Totala pensionsförpliktelser avseende ovannämnda uppgår till 10 miljoner euro.

Ersättningar till styrelse

Jacob Palmstierna, som var styrelseordförande fram till ordinarie bolagsstämma 2000, erhöll ett fast arvode om 28 117 euro.

Vesa Vaino, som var vice styrelseordförande fram till ordinarie bolagsstämma 2000 och därefter styrelseordförande, erhöll ett fast arvode om 144 639 euro. Dessutom erhöll han, i sin egenskap av verkställande direktör i Merita Abp och som ersättning för arbete inom MeritaNordbankengruppen, sammanlagt 719 380 euro, varav 202 043 euro utgjorde rörlig lönedel avseende 1999. Vesa Vainio uppbar vidare bil- och bostadsförmån. Med anledning av hans tidigare funktion som koncernchef i Merita finns en pensionsförpliktelse, som berättigar honom till livsvarig ålderspension uppgående till 60 procent av pensionsgrundande lön.

Jørgen Høeg Pedersen, vice styrelseordförande till 31 december 2000 erhöll ett fast arvode om 62 034 euro.

Övriga av MeritaNordbanken ej anställda styrelseledamöter har var och en erhållit 29 540 euro i fast arvode jämte arvoden för styrelsesammanträden och utskottsmöten. Ersättningarna till styrelseledamöterna uppgick totalt till 518 494 euro.

Det föreligger inga åtaganden om avgångsvederlag, pensioner eller dylikt till de av Nordea ej anställda styrelseledamöterna.

Ersättningar till koncernledning

Koncernchefens anställningsvillkor bereds av styrelsens kompensationsutskott och fastställs av styrelsen. Anställningsvillkoren för koncernledningen i övrigt fastställs av koncernchefen efter kompensationsutskottets hörande.

Till koncernchefen (VD i Nordea) under år 2000, Hans Dalborg, utbetalades 846 711 euro, varav 196 736 euro utgjorde rörlig lönedel avseende 1999. Hans Dalborg uppbar vidare bil- och bostadsförmån.

Till övriga medlemmar i koncernledningen utbetalades totalt 5,3 miljoner euro, varav 0,8 miljoner utgjorde rörlig lönedel avseende 1999. Dessa befattningshavare uppbar därutöver bilförmån och i några fall bostadsförmån.

Enligt anställningsavtalen är finska, norska och svenska ledande befattningshavare under uppsägningstid berättigade att erhålla sex månadslöner. Avgångsvederlag får därutöver inte överstiga 18 månadslöner. Ersättningen minskas med eventuellt erhållen lön från annan anställning under de sista 18 månaderna av utbetalningsperioden. Danska ledande befattningshavare är berättigade till tolv månadslöner under uppsägningstid och tolv månadslöner i avgångsvederlag, om de inte tar anställning i ett konkurrerande företag.

Om anställningsavtalet med nuvarande koncernchefen, Thorleif Krarup, sägs upp i förtid, är denne berättigad till tolv månadslöner under uppsägningstiden och 24 månadslöner i avgångsvederlag. Han är skyldig att gå i pension vid 62 års ålder, och är därvid berättigad till en livsvarig pension som uppgår till 60 procent av pensionsgrundande lön. Enligt gällande anställningsavtal kan koncernchefen gå i förtid vid 55 års ålder och erhålla en ersättning uppgående till 65 procent av lönen under perioden mellan 55 och 62 års ålder.

Pensionsåldern för finska, norska och svenska ledande befattningshavare är 60 år och för danska ledande befattningshavare 62 år. Tidigare koncernchefen, Hans Dalborg, erhåller en pension motsvarande 75 procent av lönen mellan 60 och 65 års ålder. Därefter utgår ålderspension med 65 procent av lönedelar upp till 130 basbelopp (i Sverige), och med 32,5 procent av överskjutande belopp.

För övriga svenska medlemmar i koncernledningen utgår pension fram till 65 år motsvarande 70 procent av pensionsgrundande lön. Därefter utgår ålderspension enligt tjänstepensionsplan. De finska medlemmarna i koncernledningen erhåller en pension uppgående till 60 procent av pensionsgrundande lön livsvarigt. För övriga danska och för norska medlemmar av koncernledningen utgör pensionen 50 respektive 70 procent av pensionsgrundande lön livsvarigt.

Lån till styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Vid årskiftet uppgick koncernens lån till styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare till 2,2 miljoner euro.

Genomsnittligt antal anställda i koncernen

Omräknat till heltidstjänster	2000	1999
Merita Bank-koncernen	11 564	11 730
Nordbankenkoncernen	7 196	6 753
Tryg-Balticakoncernen	2 913	–
Unibankkoncernen	9 820	–
Övriga bolag	725	819
Summa	32 218	19 302
Varav, kvinnor	20 507	..
män	11 711	..
Varav, utanför Sverige	24 784	12 519
Summa, vid årets slut, inklusive CBK (2000)	39 068	18 897

De uppgifter om fördelning av personal och löner per land, som förskrivs i Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag är ej medtagna i denna tryckta årsberättelse. Uppgifterna kan på begäran erhållas från Nordea Koncernstab Ekonomi.

Not 7: Övriga administrationskostnader

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Datakostnader	239 ¹⁾	139	2 023 ¹⁾	1 222
Marknadsföring	93	66	786	578
Porto/telefon	114	74	969	655
Övriga administrativa kostnader ²⁾	303	189	2 557	1 666
Ersättning till Svenska Posten	86	80	729	709
Hyreskostnader	153	89	1 296	783
Fastighetskostnader	81	95	686	838
Övrigt	90	39	762	348
Summa	1 159	771	9 808	6 799

¹⁾ Hänförs sig till datordrift, service- och underhållskostnader samt konsultarvoden. Totala IT-kostnader uppgick till 670 miljoner euro (5 670 Mkr).

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
²⁾ Arvoden och ersättning till revisorer				
KPMG				
Revisionsuppdrag	2	2	16	15
Övriga uppdrag	2	2	17	21
PriceWaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	0	0	3	1
Övriga uppdrag	0	–	4	–
Deloitte & Touche				
Revisionsuppdrag	0	–	3	–
Övriga uppdrag	1	–	5	–
Summa	5	4	48	37

Not 8: Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier m.m.	77	73	655	643
Byggnader	67	51	571	448
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncerngoodwill				
Unibank	35	–	317	–
Försäkringsbolag	31	–	274	–
Christiania Bank	–	–	–	–
Kansallisbank	13	13	107	112
Övrig koncerngoodwill	14	26	119	233
Övriga immateriella tillgångar	7	4	63	36
Summa avskrivningar	244	167	2 106	1 472
– varav goodwill i försäkringsverksamhet	-31	–	-274	–
– varav goodwill i resultatet från bolag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden	-3	-11	-26	-98
Summa	210	156	1 806	1 374

Not 9: Kreditförluster, netto

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Utlåning till allmänheten				
Nedskrivningar	652	257	5 522	2 265
Återföringar och återvinningar	-584	-231	-4 947	-2 036
Summa	68	26	575	229
Specifikationer				
Individuellt värderade fordringar				
Konstaterade kreditförluster	751	803	6 353	7 078
Under året utnyttjat belopp av tidigare reserveringar	-701	-788	-5 931	-6 947
Nedskrivningar för befarade kreditförluster under året	567	219	4 794	1 927
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	-82	-43	-692	-375
Återförda reserveringar för befarade kreditförluster	-437	-142	-3 696	-1 247
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	98	49	828	436
Gruppvis värderade fordringar				
Konstaterade kreditförluster	19	21	163	184
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	-14	-13	-116	-117
Upplösning/avsättning av reserv för befarade kreditförluster	-18	-11	-149	-97
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	-13	-3	-102	-30
Länderrisk				
Upplösning/avsättning av reserv förländerrisk	-18	-20	-156	-177
Ansvarsförbindelser				
Nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	1	0	5	0
Summa	68	26	575	229

Not 10: Värdeförändring på övertagen egendom

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Realiserad värdeförändring				
Övertagna fastigheter	0	0	-1	4
Övrig övertagen egendom	–	2	–	14
	0	2	-1	18
Orealiserad värdeförändring				
Övertagna fastigheter	0	-2	-2	-15
Övrig övertagen egendom	11	-4	99	-37
	11	-6	97	-52
Summa	11	-4	96	-34

Not 11: Resultatandelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Koncernföretag	10	48	85	427
Intresseföretag	50	49	422	436
Summa	60	97	507	863

Not 12: Rörelseresultat, försäkringsverksamhet

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
General Insurance				
Premieintäkter (f.e.r.)	1 364		11 542	
Försäkringstekniska intäkter (f.e.r.)	117		994	
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-1 140		-9 649	
Driftskostnader (f.e.r.)	-370		-3 129	
Tekniskt resultat	-29		-242	
Kapitalavkastning				
Räntor, m.m.	143		1 210	
Realiserade och orealiserade vinster	68		577	
Kostnader	-6		-50	
Försäkringsteknisk ränta överförd till skadeförsäkringstekniska resultat	-123		-1 041	
Summa kapitalavkastning	82		696	
Resultat före skatt, skadeförsäkring	53	..	454	..
Life Insurance and Pensions				
Premieintäkter (f.e.r.)	2 755		23 313	
Försäkringstekniska intäkter (f.e.r.)	779		6 590	
Försäkringsersättningar och försäkringstekniska avsättningar	-3 079		-26 056	
Förändring i fond för orealiserade vinster (f.e.r.)	-341		-2 882	
Driftskostnader (f.e.r.)	-102		-863	
Tekniskt resultat	12		102	
Kapitalavkastning				
Räntor, m.m.	692		5 860	
Realiserade och orealiserade vinster	244		2 069	
Kostnader	-11		-95	
Avkastningsskatt	-83		-706	
Kapitalavkastning överfört till livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-781		-6 613	
Summa kapitalavkastning	61		515	
Resultat före skatt, livförsäkring	73	..	617	..
Rörelseresultat, före koncernjusteringar	126	..	1 071	..
Koncernjusteringar (goodwillavskrivning)	-32	..	-271	..
Rörelseresultat försäkringsverksamhet	94	..	800	..

Not 13: Pensionsavräkning

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Kalkylmässiga pensionskostnader	15	17	131	152
Utbetalda pensioner	-32	-32	-268	-281
Avsättning/gottgörelse	74	81	629	708
Särskild löneskatt	–	0	–	-1
Övrigt	–	-1	–	-5
Summa	57	65	492	573

Not 14: Skatt på årets resultat

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Inkomstskatt ¹⁾	470	282	3 986	2 479
Latent skatt	221	-77	1 870	-675
Summa	691	205	5 856	1 804
¹⁾ Varav inkomstskatt hänförlig till				
Tidigare år	-1	15	-6	130
Intresseföretag	9	1	76	6

Not 15: Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Omsättningstillgångar
Denna post omfattar kassa och tillgodohavanden hos centralbankerna i Danmark, Finland, Norge och Sverige, vilka är betalbara på anfordran.

Not 16: Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Omsättningstillgångar				
Belåningsbara statspapper	1 599	2 212	14 123	18 937
Andra belåningsbara värdepapper	1 142	852	10 084	7 297
Finansiella anläggningstillgångar				
Belåningsbara statspapper	1 432	1 867	12 648	15 986
Andra belåningsbara värdepapper	–	–	–	–
Summa	4 173	4 931	36 855	42 220
Löptidsinformation				
Återstående löptid (bokfört värde)				
Högst 1 år	3 167	2 643	27 971	22 633
1–5 år	729	1 892	6 434	16 198
5–10 år	252	394	2 228	3 368
Mer än 10 år	25	2	222	21
Summa	4 173	4 931	36 855	42 220
Genomsnittlig återstående löptid, år	1,2	1,7	1,2	1,7

Information om emittentkategorier framgår av not 22

Not 17: Utlåning till kreditinstitut

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Finansiella anläggningstillgångar				
Centralbanker	326	12	2 880	104
Övriga svenska banker	891	2 584	7 869	22 128
Utländska banker	19 899	5 804	175 737	49 696
Andra kreditinstitut	495	695	4 370	5 951
Delsumma	21 611	9 095	190 856	77 879
Varav kunders investeringsportföljer (se not 24)	-267	–	-2 362	–
Summa	21 344	9 095	188 494	77 879

Löptidsinformation

Återstående löptid (bokfört värde)				
Betalbara på anfordran				
Högst 3 månader	16 847	7 533	148 779	64 502
3 månader–1 år	1 528	884	13 492	7 569
1–5 år	1 431	255	12 641	2 183
Mer än 5 år	1 805	423	15 944	3 625
Summa	21 611	9 095	190 856	77 879
Genomsnittlig återstående löptid, år	0,9	0,6	0,9	0,6

Not 18: Utlåning till allmänheten

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Finansiella anläggningstillgångar	128 617	68 210	1 135 851	584 050
Summa	128 617	68 210	1 135 851	584 050
Finansiella leasingavtal, bruttoinvestering	2 860	2 587	25 255	22 155
Ej intjänade finansiella intäkter	460	359	4 066	3 077
Löptidsinformation				
Återstående löptid (bokfört värde)				
Betalbara på anfordran				
Högst 3 månader	32 468	18 377	286 732	157 349
3 månader–1 år	14 877	12 235	131 386	104 764
1–5 år	40 444	23 721	357 172	203 109
Mer än 5 år	40 828	13 877	360 561	118 828
Summa	128 617	68 210	1 135 851	584 050
Genomsnittlig återstående löptid, år	3,3	2,5	3,3	2,5

Not 19: Problemkrediter

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Oreglerade fordringar med bokföringsmässig ränteredovisning ¹⁾	78	8	685	72
Osäkra fordringar med kontantbaserad ränteredovisning	3 053	2 252	26 963	19 287
Reserv för befarad förlust	-2 256	-1 460	-19 921	-12 503
Osäkra fordringar, netto	797	792	7 042	6 784
Räntenedsatta fordringar	29	13	258	108
Summa problemkrediter ²⁾	826	805	7 300	6 892
Reserv för länderrisk	143	158	1 262	1 357
Fordringar som omfattas av reservering för länderrisk	1 723	1 351	15 219	11 570
Avgår reserv för länderrisk	-113	-131	-997	-1 124
Netto	1 610	1 220	14 222	10 446
Reserv för länderrisk avseende garantier redovisas som avsättningar (not 39).	30	27	266	233

¹⁾ Avser oreglerade fordringar där säkerhetens värde med betryggande marginal täcker kapitalfordran och upplupen ränta.
²⁾ Motsvarande proformasiffror för dec 1999: osäkra fordringar, brutto 3 367 miljoner euro, reserv för befarad förlust 2 439 miljoner euro, osäkra fordringar, netto, 928 miljoner euro och räntenedsatta fordringar 25 miljoner euro.

Not 20: Egendom övertagen för skyddande av fordran

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Omsättningstillgångar				
Bokfört värde/marknadsvärde				
Aktier och andelar	11	27	101	229
Mark och byggnader (specifikation nedan)	18	33	155	282
Övriga tillgångar	1	–	8	–
Summa	30	60	264	511
Nettoavkastning				
Byggnader och mark				
Hysesintäkter	2	3	20	30
Rörelsekostnader	-1	-2	-11	-19
Netto	1	1	9	11
Nettoavkastning i procent av genomsnittligt bokfört värde				
Byggnader och mark	0,9	1,2		
Aktier och andelar	0,3	2,3		
Övriga tillgångar	0,0	–		
Summa	0,5	1,4		

Not 21: Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Omsättningstillgångar				
Emitterade av offentliga organ	4 492	655	39 672	5 608
Emitterade av andra låntagare	16 219	4 750	143 233	40 671
Finansiella anläggningstillgångar				
Emitterade av offentliga organ	540	512	4 768	4 383
Emitterade av andra låntagare	4 094	3 412	36 159	29 215
Delsumma	25 345	9 329	223 832	79 877
Varav kunders investeringsportföljer (se not 24)	-1 576	–	-13 922	–
Summa	23 769	9 329	209 910	79 877
Löptidsinformation				
Återstående löptid (bokfört värde)				
Högst 1 år	14 314	3 294	126 412	28 198
1–5 år	6 520	5 631	57 578	48 218
5–10 år	1 303	398	11 510	3 411
Mer än 10 år	3 208	6	28 332	50
Summa, inkl. kunders investeringsportföljer	25 345	9 329	223 832	79 877
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,6	1,9	2,6	1,9

Not 22: Totalt innehav av räntebärande värdepapper, not 16 och 21

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Omsättningstillgångar				
Belåningsbara statspapper m m	6 091	2 867	53 796	24 545
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 361	5 602	153 316	47 968
Summa	23 452	8 469	207 112	72 513
Finansiella anläggningstillgångar				
Belåningsbara statspapper m m	1 972	2 379	17 416	20 369
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 094	3 412	36 159	29 215
Summa	6 066	5 791	53 575	49 584
Summa bokfört värde, före avdrag för kunders investeringsportföljer (not 24)	29 518	14 260	260 687	122 097
Summa nominellt värde ¹⁾	29 612	14 173	261 515	121 352
Differens mellan bokfört och nominellt värde:				
Högre bokfört värde	160	63	1 411	539
Lägre bokfört värde	-66	-150	-583	-1 284
Netto	94	-87	828	-745
Löptidsinformation				
Återstående räntebindningstid (bokfört värde)				
Högst 1 år	17 481	5 937	154 384	50 831
1–5 år	7 248	7 523	64 011	64 416
5–10 år	1 556	792	13 738	6 779
Mer än 10 år	3 233	8	28 554	71
Summa	29 518	14 260	260 687	122 097
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	2,4	1,9	2,4	1,9
Emittentkategorier				
Omsättningstillgångar				
Bokfört värde				
Svenska staten	940	1 441	8 305	12 342
Svenska kommuner	21	98	182	841
Svenska hypoteksinstitut	1 680	2 211	14 840	18 935
Övriga svenska emittenter				
Icke-finansiella företag	503	357	4 445	3 056
Finansiella företag	121	769	1 065	6 587
Utländska stater	5 151	260	45 491	2 220
Övriga utländska emittenter	15 036	3 333	132 784	28 532
Summa	23 452	8 469	207 112	72 513

¹⁾ Nominellt värde är det värde som ska infrias på förfallodag.

Not 22: Totalt innehav av räntebärande värdepapper, not 16 och 21 (fortsättning)

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Verkligt värde				
Svenska staten	940	1 441	8 305	12 342
Svenska kommuner	21	98	182	841
Svenska hypoteksinstitut	1 680	2 212	14 840	18 936
Övriga svenska emittenter				
Icke-finansiella företag	488	357	4 309	3 056
Finansiella företag	139	771	1 224	6 604
Utländska stater	5 151	259	45 491	2 220
Övriga utländska emittenter	15 035	3 314	132 776	28 369
Summa	23 454	8 452	207 127	72 368
Upplupet anskaffningsvärde				
Svenska staten	922	1 445	8 144	12 371
Svenska kommuner	21	98	182	842
Svenska hypoteksinstitut	1 674	2 229	14 783	19 083
Övriga svenska emittenter				
Icke-finansiella företag	501	360	4 428	3 081
Finansiella företag	119	767	1 053	6 567
Utländska stater	5 169	256	45 652	2 191
Övriga utländska emittenter	15 007	3 343	132 518	28 620
Summa	23 413	8 498	206 760	72 755
Finansiella anläggningstillgångar				
Bokfört värde/upplupet anskaffningsvärde				
Svenska staten	599	935	5 291	8 007
Svenska kommuner	6	6	50	50
Svenska hypoteksinstitut	2 165	1 787	19 116	15 302
Övriga svenska emittenter				
Icke-finansiella företag	0	0	0	0
Finansiella företag	0	0	0	1
Utländska stater	3 296	3 063	29 118	26 224
Summa	6 066	5 791	53 575	49 584
Verkligt värde				
Svenska staten	631	958	5 576	8 202
Svenska kommuner	6	6	50	50
Svenska hypoteksinstitut	2 187	1 771	19 316	15 167
Övriga svenska emittenter				
Icke-finansiella företag	0	0	1	0
Finansiella företag	0	0	0	1
Utländska stater	3 324	3 066	29 354	26 250
Summa	6 148	5 801	54 297	49 670

Not 23: Aktier och andelar

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Omsättningstillgångar				
Handelslager (inklusive kunders investeringsportföljer)	2 192	101	19 351	863
Aktier övertagna för skyddande av fordran	11	18	100	150
Övriga aktier ¹⁾	489	479	4 318	4 109
Anläggningstillgångar				
Övriga aktier och andelar ¹⁾	79	60	698	509
Delsumma	2 771	658	24 467	5 631
Varav kunders investeringsportföljer (not 24)	-1 839	–	-16 240	–
Summa	932	658	8 227	5 631
Noterade aktier (inklusive kunders investeringsportföljer)	2 538	556	22 413	4 756
Onoterade aktier	233	102	2 054	875
Summa	2 771	658	24 467	5 631

¹⁾ För specifikation, se sidan 140.

Not 24: Placeringstillgångar, för vilka kunden bär placeringsrisk

	Milj euro 2000	EMilj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	267		2 362	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 576		13 922	
Aktier och andelar	1 839		16 240	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3		23	
Övriga tillgångar	52		457	
Summa tillgångar	3 737	–	33 004	–
Skulder				
Inlåning från allmänheten	3 557		31 413	
Övriga skulder	27		240	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	153		1 351	
Summa skulder	3 737	–	33 004	–
Avkastning på investeringsportföljer	121	–	1 020	–

Not 25: Aktier i intresseföretag

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Anläggningstillgångar				
Finansinstitut	126	27	1 115	238
Övriga	294	304	2 592	2 594
Summa	420	331	3 707	2 832
Varav noterade aktier	–	48	–	410
För specifikation, se sidan 141.				

Not 26: Aktier i dotterföretag

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Anläggningstillgångar				
Aktier, finansinstitut	–	–	–	–
Övriga	35	335	311	2 867
Summa	35	335	311	2 867
Varav noterade aktier	–	–	–	–
För specifikation, se sidan 142.				

Not 27: Immateriella tillgångar

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Immateriella tillgångar				
Koncerngoodwill				
Unibank ¹⁾	514	–	6 270	–
Försäkringsbolag	556	–	5 651	–
Christiania Bank	1 326	–	11 714	–
Kansallisbank	63	76	557	648
Övrig koncerngoodwill	26	27	230	238
Övriga	37	39	319	326
Summa	2 522	142	24 741	1 212
¹⁾ Se not 41 sidan 133.				
Koncerngoodwill				
Anskaffningsvärde vid årets början	164	139	1 404	1 193
Förvärv under året	2 460	25	24 198	211
Årets avskrivningar enligt plan	-90 ¹⁾	-28	-791 ¹⁾	-257
Akkumulerade planenliga avskrivningar under tidigare år	-60	-33	-514	-261
Omräkningsdifferens	11	–	125	–
Planenligt restvärde/bokfört värde	2 485	103	24 422	886
Övriga immateriella tillgångar, bokfört värde	37	39	319	326
Summa	2 522	142	24 741	1 212

¹⁾ Exklusive avskrivning i företag konsoliderade enligt kapitalandelsmetoden, 3 miljoner euro (26 Mkr).

Not 28: Materiella tillgångar

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Omsättningstillgångar	19	33	163	282
Anläggningstillgångar	2 134	3 000	18 851	25 686
Summa	2 153	3 033	19 014	25 968

Omsättningstillgångar

Övertagna för skyddande av fordran

Byggnader och mark ¹⁾

Övrigt

Summa	19	33	163	282
-------	----	----	-----	-----

Anläggningstillgångar

Inventarier

Anskaffningsvärde vid årets början	786	655	6 939	5 607
Årets inköp	244	222	2 140	1 901
Årets försäljningar/utrangeringar	-115	-91	-1 012	-780
Överföringar mellan posterna	-23	-73	-202	-628
Årets avskrivningar enligt plan	-77	-77	-684	-663
Akkumulerade avskrivningar på inventarier som avyttrats/utrangerats under året	33	9	289	76
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar under året	0	0	0	1
Akkumulerade planenliga avskrivningar under tidigare år	-514	-373	-4 543	-3 189

Planenligt restvärde	334	272	2 927	2 325
Överavskrivningar under året	–	–	–	–
Akkumulerade överavskrivningar under tidigare år	–	–	–	–

Byggnader och mark

Anskaffningsvärde vid årets början	4 194	4 379	37 033	37 492
Årets inköp	991	314	8 748	2 688
Årets försäljningar	-2 479	-425	-21 891	-3 648
Överföringar mellan posterna	496	-107	4 380	-903
Årets avskrivningar enligt plan	-67	-51	-593	-433
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar under året	2	-30	15	-259
Akkumulerade avskrivningar på byggnader som avyttrats under året	70	48	618	414
Akkumulerade planenliga avskrivningar under tidigare år	-574	-567	-5 023	-4 851
Akkumulerade nedskrivningar under tidigare år	-844	-844	-7 456	-7 230
Akkumulerade omvärderingar under tidigare år	11	11	95	95
Återförda omvärderingar	–	0	–	-4

Planenligt restvärde/bokfört värde	1 800	2 728	15 924	23 361
------------------------------------	-------	-------	--------	--------

¹⁾ Egendom övertagen för skyddande av fordran, se not 20.

Not 29: Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Upplupna ränteintäkter	2 241	1 007	19 793	8 620
Övriga upplupna intäkter	296	309	2 620	2 648
Förutbetalda kostnader	34	22	293	190
Summa	2 571	1 338	22 706	11 458

Not 30: Övriga tillgångar

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Derivatinstrument				
Ränterelaterade	4 073	1 963	35 973	16 812
Valutarelaterade	4 361	1 007	38 513	8 623
Övriga	124	32	1 094	280
Fondlikvidfordringar	198	280	1 749	2 400
Latent skatt	134	194	1 186	1 664
Skatt	16	8	141	68
Övriga	963	398	8 501	3 407
Summa	9 869	3 882	87 157	33 254

Not 31: Balansräkning för försäkringsrörelsen ¹⁾

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	5		40	
Investeringar				
Fastighetsinnehav	1 853		16 364	
Aktier och andelar i intresseföretag	0		1	
Aktier	6 235		55 058	
Räntebärande värdepapper	9 987		88 192	
Övriga	24		220	
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk				
Fastighetsinnehav	–		–	
Aktier och andelar i intresseföretag	6		51	
Aktier	2 565		22 661	
Räntebärande värdepapper	186		1 640	
Övriga	12		106	
Fordringar och banktillgodohavanden	855		7 551	
Övriga tillgångar	253		2 244	
Summa tillgångar	21 981	–	194 128	–

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital	1 187		10 489	
Efterställda skulder	175		1 548	
Försäkringstekniska avsättningar	16 914		149 369	
Försäkringsteknisk avsättning för vilken försäkringstagaren bär risk	2 769		24 455	
Övriga skulder	936		8 267	
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	21 981	–	194 128	–

¹⁾ Exklusive Livia, se not 49.

Not 32: Ställda säkerheter

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
För egna skulder ställda säkerheter				
Fastighetsinteckningar	1	190	7	1 631
Leasingkontrakt	256	273	2 262	2 334
Värdepapper m m	6 748	6 028	59 598	51 614
Övriga ställda säkerheter	569	81	5 026	694
Summa	7 574	6 572	66 893	56 273

Ovanstående säkerheter avser följande skuldposter

Skulder till kreditinstitut	5 847	5 551	51 636	47 531
Inlåning från allmänheten	807	613	7 129	5 247
Emitterade värdepapper	82	147	724	1 261
Övriga skulder och förbindelser	18	20	154	172
Summa	6 754	6 331	59 643	54 211

Not 33: Skulder till kreditinstitut

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Sveriges riksbank	1 358	0	11 990	2
Övriga svenska banker	1 003	3 463	8 859	29 653
Utländska banker	25 785	8 822	227 716	75 535
Andra kreditinstitut	663	1 069	5 853	9 155
Summa	28 809	13 354	254 418	114 345

Varav, koncernföretag	–	–	–	–
-----------------------	---	---	---	---

Löptidsinformation

Återstående löptid (bokfört värde)				
Betalbara på anfordran	2 655	1 135	23 451	9 725
Högst 3 månader	21 036	9 060	185 775	77 567
3 månader–1 år	4 420	2 745	39 031	23 507
1–5 år	570	146	5 034	1 247
Mer än 5 år	128	268	1 127	2 299
Summa	28 809	13 354	254 418	114 345

Genomsnittlig återstående löptid, år	0,3	0,4	0,3	0,4
--------------------------------------	-----	-----	-----	-----

Not 34: Inlåning från allmänheten

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Summa	78 879	42 074	696 607	360 263

Med inlåning från allmänheten avses medel på inlåningsräkningar som omfattas av statlig insättargaranti inklusive belopp som går utöver de individuella beloppsgränserna i garantin. Medlen är betalbara på anfordran. Individuellt pensionssparande (IPS) ingår också. Inlåningen omfattar även kunders investeringsportföljer i Unibank på 3 557 miljoner euro (31 413 Mkr). Se not 24.

Not 35: Upplåning från allmänheten

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Summa	1 932	1 924	17 063	16 473

Löptidsinformation

Återstående löptid (bokfört värde)				
Betalbara på anfordran	4	215	33	1 839
Högst 3 månader	869	1 459	7 848	12 490
3 månader–1 år	461	208	4 074	1 777
1–5 år	95	42	842	367
Mer än 5 år	483	–	4 266	–
Summa	1 932	1 924	17 063	16 473

Genomsnittlig återstående löptid, år	2,2	0,2	2,2	0,2
--------------------------------------	-----	-----	-----	-----

Not 36: Emitterade värdepapper

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Emitterade värdepapper				
Certifikat	22 817	14 025	201 503	120 085
Commercial papers	1 037	1 222	9 157	10 461
Privatobligationer	81	444	713	3 801
Övriga obligationer	32 223	12 076	284 573	103 412

Övriga

Postväxlar m.m.	251	327	2 221	2 798
Summa	56 409	28 094	498 167	240 557

Löptidsinformation

Återstående löptid (bokfört värde)				
Högst 1 år	251	327	2 221	2 798
1–5 år	29 194	18 703	257 817	160 149
5–10 år	13 402	8 884	118 358	76 072
Mer än 10 år	1 297	180	11 459	1 538
Summa	12 265	–	108 312	–
Summa	56 409	28 094	498 167	240 557

Genomsnittlig återstående löptid, år	3,3	1,0	3,3	1,0
--------------------------------------	-----	-----	-----	-----

Not 37: Övriga skulder

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Derivatinstrument				
Ränterelaterade	3 964	1 877	35 003	16 076
Valutarelaterade	4 487	878	39 630	7 518
Övriga	100	68	886	586
Fondlikvidskulder	224	241	1 977	2 068
Sålda, ej innehavda värdepapper	201	1 595	1 776	13 657
Preliminärskatt för kunder	40	25	354	211
Post- och bankgiro	109	76	961	651
Leverantörsskulder	108	68	954	579
Skatteskulder	94	9	830	76
Övriga	6 695	1 919	59 118	16 412
Summa	16 022	6 756	141 489	57 834

Not 38: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Upplupna kostnadsräntor	1 848	766	16 322	6 560
Övriga upplupna kostnader	706	517	6 237	4 428
Förutbetalda intäkter	193	144	1 700	1 234
Summa	2 747	1 427	24 259	12 222

Not 39: Avsättningar

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Latent skatt	633	438	5 593	3 747
Avsättning för omstruktureringskostnader	219	33	1 934	282
Länderrisker, garantier	30	44	266	379
Pensioner	165	18	1 457	154
Hyresansvar	12	17	104	149
Övriga	107	122	939	1 041
Summa	1 166	672	10 293	5 752

Koncernens pensionsåtaganden täcks till större delen av försäkringar. I Sverige är åtagandena huvudsakligen tryggade genom avsättning till pensionsstiftelse. En del pensionsförpliktelser (huvudsakligen inom CBK) redovisas som skuld i balansräkningen.

Miljoner euro	Stiftelseförmögenhetens verkliga värde		Pensionsförpliktelser	
	2000	1999	2000	1999
Pensionsstiftelser	1 494	1 594	1 129	1 100
Varav, hänförlig till moderlaget	–	–	–	–

Not 40: Efterställda skulder

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Daterade förlagslån	4 703	2 286	41 540	19 574
Odaterade förlagslån	1 101	1 124	9 721	9 627
Hybridkapitallån	741	689	6 544	5 902
Övriga efterställda skulder	–	–	–	–
Summa	6 545	4 099	57 805	35 103

Förlagslån är efterställda i förhållande till övriga skulder. Daterade förlagslån berättigar innehavaren till betalning före innehavare av odaterade förlagslån och hybridkapitallån. Inom respektive grupp gäller lånen med lika rätt.

Not 41: Eget kapital

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 182	1 099	10 438	9 410
Överkursfond	4 269	983	37 700	8 417
Fond för orealiserade vinster ¹⁾	12	3	108	25
Bundna reserver	688	626	6 077	5 361
Fritt eget kapital				
Fria reserver	1 480	773	13 073	6 224
Balanserat resultat	1 921	944	20 024	8 202
Årets resultat	1 553	1 098	13 124	9 676
Summa	11 105	5 526	100 544	47 315

¹⁾ Varav avseende				
Räntebärande värdepapper	23	0	201	2
Aktierelaterade instrument	4	4	38	34
Valutarelaterade instrument	-10	–	-87	–
Avsättningar (latent skatt)	-5	-1	-44	-11

Akkumulerad fond för orealiserade vinster	12	3	108	25
---	----	---	-----	----

Förändring av eget kapital, 2000

Koncernen, miljoner euro	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Eget kapital
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Övrigt	Balanserat resultat och övriga reserver	Årets resultat	
Ingående eget kapital	1 099	983	629	2 815		5 526
Utdelning				-427		-427
Minskning av aktiekapital och överkursfond	-244	-983		1 227		–
Nyemission/aktiebyte	352	4 254				4 606
Nyemission/konvertering	1	15	0	10		26
Egna aktier ¹⁾				-93		-93
Förändring av fond för orealiserade vinster under året			9	-9		–
Överföringar mellan bundet eget kapital och balanserat resultat			121	-121		–
Omräkningsdifferenser	-26		-59	-1		-86
Årets resultat					1 553	1 553
Utgående eget kapital	1 182	4 269	700	3 401	1 553	11 105

Sedan Finlands inträde i Europeiska monetära unionen 1999 har Nordeakoncernens rapporteringsvaluta varit euro och av legala skäl även svenska kronor. Enligt svensk lagstiftning kan företag numera ha euro som enda valuta för redovisning och finansiell rapportering.

Vid Nordeas bolagsstämma i april 2000 beslutades att bolagets aktiekapital från 1 januari 2001 ska denomineras i euro. I enlighet med detta beslut har från årsskiftet rapporteringen av moderbolagets egna kapital, skulder samt tillgångar ändrats till att avse euro. Omräkningen från svenska kronor till euro har gjorts till en valutakurs som fastställts av Europeiska centralbanken (8,8313). Även värdet på aktier i dotterbolag har konverterats till euro utifrån denna valutakurs. Slutgiltigt anskaffningsvärde för aktierna i Unidanmark har därmed kunnat fastställas, vilket har påverkat (minskat) den goodwill som uppkom i samband med samgåendet med Unidanmark. Goodwillbeloppet har också påverkats (ökat) av att latent skatt inom Tryg-Baltica i Nordeakoncernen ej diskonteras utan redovisas till nominellt belopp. Sammantaget betyder detta att goodwillbeloppet, netto, har minskats med 229 miljoner euro. Framtida goodwillavskrivning med avseende på samgåendet med Unidanmark kommer därför att reduceras med 11 miljoner euro per år jämfört med 2000.

Koncernen, miljoner svenska kronor	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Eget kapital
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Övrigt	Balanserat resultat och övriga reserver	Årets resultat	
Ingående eget kapital	9 410	8 417	5 386	24 102		47 315
Utdelning				-3 659		-3 659
Minskning av aktiekapital och överkursfond	-2 091	-8 417		10 508		–
Nyemission/aktiebyten	3 108	37 568				40 676
Nyemission/konvertering	11	132	0	84		227
Egna aktier ¹⁾				-822		-822
Förändring av fond för orealiserade vinster under året			82	-82		–
Överföringar mellan bundet eget kapital och balanserat resultat			1 067	-1 067		–
Omräkningsdifferenser			-350	4 033		3 683
Årets resultat					13 124	13 124
Utgående eget kapital	10 438	37 700	6 185	33 097	13 124	100 544

¹⁾ Aktier ägda av Unidanmark vid tidpunkten för samgåendet.

Not 42: Ansvarsförbindelser

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Garantier				
Kreditgarantier	3 052	3 509	26 949	30 048
Övriga garantier	6 166	1 606	54 450	13 753
Remburser				
Outnyttjade oåterkalleliga importremburser och bekräftade exportremburser	691	215	6 103	1 844
Övriga ansvarsförbindelser	253	1 705	2 238	14 589
Summa	10 162	7 035	89 740	60 234

Not 43: Åtaganden

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Åtagande om framtida betalning	0	–	2	–
Övriga ränte-, aktie- och valutaderivat	499 117	364 010	4 407 852	3 116 843
Kreditlöften	10 596	7 304	93 573	62 540
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	14 600	8 218	128 933	70 369
Övriga åtaganden	1 830	–	16 158	–
Summa	526 143	379 532	4 646 518	3 249 752

Not 44: Kapitaltäckning

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Kapitalbas, efter föreslagen vinstdisposition				
Primärkapital	8 969	5 671	79 211	48 555
Supplementärt kapital	5 075	2 688	44 814	23 019
Avgår okonsoliderade innehav av aktier och förlagsbevis i andra finansinstitut	-1 622	-151	-14 319	-1 295
Summa kapitalbas ¹⁾	12 422	8 208	109 706	70 279

Riskvägt belopp för kredit- och marknadsrisker				
Kreditrisker enligt specifikation nedan	124 770	65 336	1 101 877	559 444
Marknadsrisker enligt specifikation nedan	7 405	3 116	65 395	26 678
Summa riskvägt belopp	132 175	68 452	1 167 272	586 122

Primärkapitalrelation, %	6,8	8,3		
Kapitaltäckningsgrad, %	9,4	12,0		

¹⁾ Se not 40. Hybridkapitallån räknas in i primärkapitalet och supplementärt kapital omfattar odaterade förlagslån och daterade förlagslån efter avdrag med hänsyn till återstående löptid.

Specifikation av riskvägt belopp, kreditrisker

Miljoner euro, vid slutet av 2000						
Riskvägning per kategori	Poster i balansräkningen		Poster utanför balansräkningen			Summa risk- vägt belopp
	Redovisat	Riskvägt	Nominellt	Omräknat	Riskvägt	
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
Summa	224 464	110 201	147 513	17 260	14 569	124 770

Miljoner svenska kronor, vid slutet av 2000						
Riskvägning per kategori	Poster i balansräkningen		Poster utanför balansräkningen			Summa risk- vägt belopp
	Redovisat	Riskvägt	Nominellt	Omräknat	Riskvägt	
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
Summa	1 984 780	973 217	1 302 731	152 429	128 660	1 101 877

Riskklasserna omfattar:

- A Fordran på eller garanterad av stat/centralbank inom OECD eller svensk kommun.
- B Fordran på eller garanterad av kommuner eller banker/finansinstitut inom OECD, samt kortfristiga fordringar avseende övriga banker/finansinstitut.
- C Fordran mot säkerhet av inteckning i bostadsfastighet.
- D Övriga tillgångar.

Specifikation av riskvägt belopp, marknadsrisker

	Milj euro 2000	Milj SEK 2000
Ränterisker		
Specifik risk	2 411	21 290
Generell risk	1 886	16 657
Aktiekursrisk	949	8 384
Avvecklingsrisk	46	409
Motpartsrisk	2 113	18 655
Valutakursrisker	–	–
Summa	7 405	65 395

Not 45: Derivatinstrument

Milj euro	Redovisade i balansräkningen		Ej redovisade i balansräkningen	
	Summa nominellt belopp	Bokfört värde Positivt Negativt	Verkligt värde Positivt Negativt	
Ränterelaterade kontrakt				
Ränteswappar	270 621	3 594 -3 581	533	-490
FRA	351 219	245 -253	40	-41
Ränteterminer	22 589	15 -25	–	-6
Utfärdade optioner	13 788	8 -50	0	-15
Köpta optioner	12 660	52 -8	14	–
Summa	670 877	3 914 -3 917	587	-552
Summa, milj SEK	5 924 710	34 563 -34 593	5 186	-4 878

Aktierelaterade kontrakt				
Akteterminer	359	14 -13	0	0
Utfärdade optioner	636	53 -41	32	-60
Köpta optioner	1 563	39 -53	158	-32
Summa	2 558	106 -107	190	-92
Summa, milj SEK	22 589	937 -946	1 667	-814

Valutakursrelaterade kontrakt				
Ränte- och valutaswappar	18 724	1 149 -786	435	-507
Valuteterminer	246 363	4 053 -4 355	942	-1 062
Utfärdade optioner	8 180	2 -111	–	-4
Köpta optioner	7 285	110 -7	9	–
Summa	280 552	5 314 -5 259	1 386	-1 573
Summa, milj SEK	2 477 641	46 929 -46 446	12 253	-13 889

Samtliga instrument, milj euro	953 987	9 334 -9 283	2 163	-2 217
Samtliga instrument, milj SEK	8 424 940	82 429 -81 985	19 106	-19 581

Huvuddelen av koncernens derivatinnehav redovisas i balansräkningen och upptas där till marknadsvärde, positiva och negativa värderingsbelopp ingår i Övriga tillgångar respektive Övriga skulder. Övrigt innehav utgörs av derivatinstrument som omfattas av säkringsredovisning med anskaffningsvärdering. Positiva respektive negativa värderingsbelopp motsvaras i dessa fall av omvända differenser mellan verkligt värde och bokfört värde för de balansposter som omfattas av säkringsredovisningen.

Not 46: Redovisning av verkligt värde

31 december 2000	Milj euro		Milj SEK	
	Bokfört värde	Nettojustering till verkligt värde	Bokfört värde	Nettojustering till verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut	21 344	192	188 494	1 696
Utlåning till allmänheten	128 617	326	1 135 851	2 879
Räntebärande värdepapper	27 942	164	246 765	1 448
Aktier och andelar	932	84	8 227	741
Placeringar för vilka kunden bär risken	3 737	–	33 004	–
Koncern- och intresseföretag	455	–	4 018	–
Immateriella tillgångar	2 522	–	24 741	–
Materiella tillgångar	2 153	–	19 014	–
Övriga tillgångar inom bankverksamhet	14 781	–	130 539	–
Tillgångar i försäkringsrörelsen	21 981	125	194 128	1 104
Summa tillgångar	224 464	891	1 984 781	7 868
Skulder till kreditinstitut	28 809	247	254 418	2 181
Inlåning/upplåning från allmänheten	80 811	55	713 670	486
Emitterade värdepapper	62 954	133	555 972	1 175
Övriga skulder inom bankverksamhet	19 991	–	176 538	–
Skulder i försäkringsrörelsen	20 794	113	183 639	998
Summa skulder	213 359	548	1 884 237	4 840
Derivat, netto		-54		-475
Nettojustering till verkligt värde		289		2 553

I balansräkningen värderas finansiella positioner till verkligt värde med följande tre undantag: värdepapper som klassificeras som finansiella anläggningstillgångar, instrument som ingår i säkringsredovisning samt kapitalplaceringsaktier. Ovan redovisas en sammanställning över bokfört värde samt justeringar till verkligt värde per 31 december 2000. Vid omvärdering av utlåning samt in- och upplåning görs justering för värdet av räntebindningsvillkoren, d v s värdeförändringar till följd av förändringar i marknadsräntan. De diskonteringsräntor som används baseras på marknadsräntan för respektive löptid. Värdepapper omvärderas till aktuell marknadskurs alternativt beräknat marknadsvärde. Fastigheter omvärderas till bedömt marknadsvärde. Genom ovanstående värderingsteknik visas bruttoeffekterna av tillämpning av säkringsredovisning samt omvärdering av finansiella anläggningstillgångar. I det redovisade överbärdet ingår ej överbärdet i pensionsstiftelser.

Det bör noteras att beräkningen ej utgör någon marknadsvärdering av Nordea.

Not 47: Tillgångar och skulder i valuta

31 december 2000, miljarder euro	Euro	SEK	DKK	NOK	USD	Övriga	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	2,3	1,5	1,4	1,9	6,9	7,6	21,6
Utlåning till allmänheten	29,2	38,6	30,0	16,4	14,1	0,3	128,6
Räntebärande värdepapper	7,6	9,1	7,3	1,9	2,7	0,9	29,5
Övriga tillgångar	6,9	10,9	17,1	5,2	2,9	1,8	44,8
Summa tillgångar	46,0	60,1	55,8	25,4	26,6	10,6	224,5
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	2,8	5,1	2,4	1,4	15,9	1,2	28,8
Inlåning/upplåning från allmänheten	26,5	13,1	18,4	12,0	8,7	2,1	80,8
Räntebärande värdepapper	10,8	16,8	12,0	1,5	23,8	-1,9	63,0
Övriga skulder och eget kapital	3,6	15,2	10,3	11,7	0,2	10,9	51,9
Summa skulder och eget kapital	43,7	50,2	43,1	26,6	48,6	12,3	224,5
Positioner som ej upptagits i balansräkningen	-3,1	-9,6	-12,5	1,5	22,1	1,6	–
Nettoposition, utländsk valuta	-0,8	0,3	0,2	0,3	0,1	-0,1	–

Not 48: Intäkternas geografiska fördelning

Nordeas verksamhet är starkt koncentrerad till marknaderna i Norden och Östersjöområdet och rörelseintäkterna är i sin helhet hänförliga dit. Verksamheten utanför detta område är inriktad på att ge service åt koncernens inhemska kunder och bedrivs genom representationskon-tor, agenter och ett nätverk av korrespondentbanker.

Not 49: Livförsäkrings AB Livia, ej konsoliderat koncernföretag

	Milj euro 2000	Milj euro 1999	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Resultaträkning				
Premieintäkter (f.e.r.)	155	136	1 308	1 200
Kapitalavkastning (f.e.r)	48	232	404	2 043
Försäkringsersättningar och förändring av försäkringstekniska avsättningar	-232	-194	-1 962	-1 706
Förändring av livförsäkringsreserv (f.e.r)	40	-165	341	-1 457
Driftskostnader(f.e.r.)	-11	-9	-91	-80
Tekniskt resultat	0	0	0	0
Kapitalavkastning				
Räntor, m.m.	61	49	513	435
Realiserade och orealiserade vinster	0	194	3	1 707
Kostnader	-2	-2	-16	-14
Avkastningsskatt	-11	-9	-97	-84
Kapitalavkastning överförd till livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-48	-232	-403	-2 044
Summa kapitalavkastning	0	0	0	0
Resultat före skatt	0	0	0	0
Skatt	–	–	–	–
Årets resultat	0	0	0	0

Balansräkning

Tillgångar				
Placeringstillgångar				
Fastighetsinnehav	65	50	570	431
Aktier	602	610	5 317	5 221
Räntebärande värdepapper	930	888	8 217	7 605
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	–	–	–	–
Fordringar och banktillgodohavanden	68	28	602	241
Övriga tillgångar	35	24	307	200
Summa tillgångar	1 700	1 600	15 013	13 698

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital	9	10	80	83
Försäkringstekniska avsättningar	1 678	1 580	14 820	13 529
Övriga skulder	13	10	113	86
Summa försäkringstagarnas behållning, avsättningar och skulder	1 700	1 600	15 013	13 698

Medeltal anställda	51	37
--------------------	----	----

Noter:

Livia är ett icke konsoliderat dotterbolag, eftersom det drivs som ett ömsesidigt försäkringsbolag. Enligt försäkringsrörelselagen får någon utdelning till aktieägarna inte ske i ett sådant livförsäkringsbolag. Det resultat som uppstår ska i sin helhet tillfalla försäkringstagarna i form av återbäringsmedel.

Specifikationer till noterna

Specifikation till not 23: Aktier och andelar

31 december 2000	Milj euro		Milj SEK		Andel av rösterna, %
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	
Omsättningstillgångar					
<i>Övriga aktier</i>					
Atle Förvaltnings AB	8	55	71	486	7
Orkla AS	33	53	291	468	0
Kiinteistösi joitus Oyj Citycon	42	42	371	371	43
Sponda Oyj	39	39	344	344	12
Övriga noterade bolag	127	143	1 121	1 263	–
Bastionen A/S	24	24	212	210	21
Sponsor Fund I Ky	21	21	185	185	46
Övriga onoterade bolag	195	195	1 723	1 724	–
Summa	489	572	4 318	5 051	
Anläggningstillgångar					
<i>Övriga aktier och andelar</i>					
OM Gruppen AB	35	75	309	662	3
Köpenhamns Fondbörs A/S	1	1	9	9	11
HEX Oy	5	5	44	44	12
Övriga onoterade bolag	38	38	336	336	–
Summa	79	119	698	1 051	–

Fullständig specifikation och lagstadgad information kan erhållas från Nordea Koncernstab Ekonomi.

Specifikation till not 25: Aktier i intresseföretag

31 december 2000	Säte	Milj euro Bokfört värde	Milj SEK Bokfört värde	Andel av rösterna, %
Kreditinstitut				
Eksportfinans	Norge	77	683	27
Luottokunta	Finland	28	246	27
International Moscow Bank	Ryssland	13	115	21
BWP-Unibank	Polen	4	39	45
Eurocard	Finland	3	23	31
Visa Norge	Norge	1	9	20
Summa		126	1 115	
Övriga				
Nordisk Renting	Sverige	80	707	40
Oy Realinvest	Finland	72	636	49
Dividum	Finland	59	521	47
VPC	Sverige	28	247	25
Axcel IKU Invest	Danmark	11	96	33
PBS Holding	Danmark	9	75	28
Automatia Pankkiautomaatit	Finland	7	62	33
Bankgirocentralen BGC	Sverige	5	44	27
Suomen Asiakastieto	Finland	4	35	32
Övriga		19	169	
Summa		294	2 592	
Summa		420	3 707	

Specifikationen omfattar de viktigaste koncernföretagen. Fullständig specifikation och lagstadgad information kan erhållas från Nordea Koncernstab Ekonomi.

Nordea AB (publ) 2000
Styrelsens förvaltningsberättelse 2000

Nordea AB (publ) är moderbolag i Nordeakoncernen.

Organisationsnummer: 556547-0977.

Bolaget har sitt säte i Stockholm.

2000 blev Nordea AB (publ) (Nordea) ensam ägare till Nordea Companies Finland (NCF) Abp (tidigare Merita-Nordbanken Abp). Per 31 december 2000 ägde Nordea också 99,5 procent av Nordea Companies Denmark (NCD) A/S (tidigare Unidanmark A/S). Tvångsinlösen av de återstående aktierna slutfördes i januari 2001.

Resultat och finansiell ställning.
Nordeas årsresultat uppgick till 14 864 miljoner svenska kronor jämfört med 1 485 miljoner svenska kronor 1999. Eget kapital i bolaget uppgick till 78 532 miljoner svenska kronor vid slutet av året.

Personal
Det genomsnittliga antalet anställda under verksamhetsåret var en. Från och med 1 januari 2001 är tillträdande koncernchefen verkställande direktör i moderbolaget.

Aktiekapital och antal aktier
Nordeas aktiekapital uppgick per 31 december till 10 438 miljoner svenska kronor, fördelat på 2 982 258 840 aktier med ett nominellt värde om 3,50 svenska kronor.

Samtliga aktier ger samma rätt till bolagets tillgångar och vinster. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad aktieägare rösta för hela antalet aktier utan inskränkningar. Det finns inga kända aktieägaravtal.

Vid Nordeas bolagsstämma i april 2000 beslutades att bolagets redovisningsvaluta ska vara euro från och med det räkenskapsår som börjar 1 januari 2001 och att bolagets aktiekapital och aktiernas nominella värde ska uttryckas i euro. Efter konverteringen var Nordeas aktiekapital 1 181 921 794,07 euro och nominellt värde per aktie är 0,39632 euro uttryckt efter avrundning¹⁾.

Aktieägare och aktiedata
Information om Nordeaaktien återfinns på sidan 12.

Konvertibla skuldebrev
Varje skuldebrev i det konvertibla förlagslån som emitterats av Nordea ger ägaren rätt att konvertera sin fordran till nya aktier i Nordea till konverteringskursen 5,60 euro.

Konvertering kan ske fram till 17 augusti 2042, då lånet förfaller. Emellertid har Nordea rätt att från och med 17 augusti 2002 helt eller delvis återbetala lånet med trettio dagars varsel.

Per 31 december 2000 kunde antalet aktier öka genom konvertering med högst 20 166 045.

Meddelande om bolagsstämma
Nordea AB (publ) håller ordinarie bolagsstämma tisdagen den 10 april 2001 kl. 14.00 i Aula Magna, Stockholms universitet,

Frescativägen 10, Stockholm, med möjlighet att delta via samsändning på video i Köpenhamn kl. 14.00 på SAS Radisson Hotel, Amager Boulevard 70, och i Helsingfors kl. 15.00 finsk tid i Finlandiasalen, kongressflygeln, Mannerheimvägen 13 e.

Anmälan om deltagande
Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämman måste vara registrerade hos Värdepapperscentralen (VPC AB) senast den 30 mars 2001 och måste meddela Nordea AB (publ) att de önskar delta vid stämman.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade i Sverige, eller som innehar finska depåbevis i Finland, eller vars aktier är registrerade hos Værdipapircentralen i Danmark måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn för att äga rätt att delta vid bolagsstämman.

Aktier registrerade hos VPC AB i Sverige
Anmälan om deltagande ska lämnas senast den 5 april 2001 kl. 13.00 till Nordea AB (publ), Koncernjuridik, H 50, 105 71 Stockholm, eller per telefon +46 8 614 97 10 eller via telefax +46 8 614 87 70, eller via Internet på **www.nordea.com**

Begäran om omregistrering ska lämnas i god tid till förvaltarens för att kunna handläggas före den 30 mars 2001.

Finska depåbevis i Finland
Begäran om omregistrering av finska depåbevis och anmälan om deltagande ska göras senast den 29 mars 2001 kl. 16.00 till Merita Bank Abp, 2590 Emittenttjänster, 00020 Nordea-Merita, eller per telefon +358 9 165 88229 eller +358 9 165 88230 eller via telefax +358 9 637 256, eller via Internet på **www.nordea.com**

Aktier registrerade hos Værdipapircentralen i Danmark
Begäran om omregistrering av aktier registrerade hos Værdipapircentralen i Danmark och anmälan om deltagande ska göras senast den 29 mars 2001 kl. 12.00 på något av Unibanks kontor, eller till Unibank A/S, Direktionssekretariatet, Box 850, 0900 Köpenhamn C, eller via Internet på **www.nordea.com**

Aktieägarna ombeds att i samband med anmälan meddela i vilken lokal de önskar delta i bolagsstämman. De aktieägare som har aktieinnehav registrerade i fler än ett land bör uppge detta i sin anmälan.

Utdelning och avstämningsdag
Styrelsen föreslår bolagsstämman en utdelning om 2,00 svenska kronor per aktie för år 2000. Avstämningsdag föreslås bli den 17 april 2001. Om bolagsstämman godkänner styrelsens förslag beräknas betalning av utdelning utföras via VPC den 20 april 2001.

¹⁾ Den 20 februari 2001 höjdes aktiekapitalet till 1 181 925 126,33 euro fördelat på 2 982 267 248 aktier.

Specifikation till not 26: Aktier i koncernföretag

Denna specifikation omfattar huvuddelen av koncernföretagen. En detaljerad specifikation och lagstadgade uppgifter om antal aktier, nominellt värde, organisationsnummer och eget kapital kan på begäran erhållas från Nordea Koncernstab Ekonomi.

31 december 2000	Säte	Bokfört värde Milj euro	Eget kapital ¹⁾ Milj euro	Bokfört värde Milj SEK	Eget kapital ¹⁾ Milj SEK	Andel av rösterna, %
Nordea Companies Finland (NCF)	Finland	3 107	5 861	27 442	51 762	100,0
Nordea Companies Denmark (NCD)	Danmark	4 677	3 394	41 302	29 974	100,0
Bankverksamhet i Norden						
Christiania Bank og Kreditkasse	Norge	3 315	2 118	29 277	18 702	100,0
Merita Bank	Finland	1 491	2 349	13 165	20 746	100,0
Nordbanken	Sverige	1 413	2 249	12 477	19 362	100,0
Unibank	Danmark	2 595	2 595	22 916	22 883	100,0
Övriga banker och kreditinstitut						
Bank Komunalny	Polen	40		352		94,0
NB Industrikredit	Sverige	193		1 703		100,0
Merita Finance	Finland	236		2 086		100,0
Nordea Finance Latvia	Lettland	2		16		100,0
Nordea Finance Lit	Litauen	2		15		100,0
Nordbanken Finans	Sverige	116		1 024		100,0
Norgeskreditt	Norge	247		2 183		100,0
K-Finans	Norge	15		134		100,0
Unifactoring	Danmark	8		71		100,0
Unifinans	Danmark	29		258		100,0
Unikredit Realkreditaktieselskab	Danmark	675		5 959		100,0
Unileasing	Danmark	97		858		100,0
Försäkring						
Christiania Forsikring	Norge	47		414		100,0
Fondforsikring	Norge	7		59		100,0
Livförsäkring AB Livia ²⁾	Sverige	9		80		100,0
Livia II	Sverige	31		270		100,0
Merita Life Assurance	Finland	93		821		100,0
Norske Liv	Norge	48		422		100,0
Tryg-Baltica	Danmark	931	931	8 219	8 219	100,0
Vesta Forsikring	Norge	330		2 916		100,0
Övriga						
ArosMaizels Investment Bank	Danmark	35		309		100,0
ArosMaizels	Sverige	23		201		100,0
ArosMaizels	Storbritannien	13		112		100,0
ArosMaizels Corporate Finance	Finland	7		60		100,0
ArosMaizels Equities	Finland	6		57		80,0
K-Fondene	Norge	3		27		100,0
K-Kapitalförvaltning	Norge	3		22		100,0
Merita Asset Management	Finland	3		29		100,0
Merita Fund Management	Finland	4		36		100,0
Nordbanken Kapitalförvaltning	Sverige	10		87		100,0

Aktier i koncernföretag		Milj euro	Milj SEK	
Huoneistokeskus	Finland	18	160	100,0
Livia ²⁾	Sverige	9	80	100,0
Övrigt		8	71	
Total		35	311	

¹⁾ Eget kapital efter utdelning.
²⁾ Ej konsoliderat koncernföretag, se not 49.

Resultaträkning

	Not	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Rörelseintäkter			
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	2	-14	-0
Övriga rörelsekostnader	3, 4	-152	-26
Rörelseförlust		-166	-26
Resultat från finansiella investeringar			
Erhållen utdelning	3	2 657	1 473
Anteciperad utdelning	3	12 470	–
Ränteintäkter	3	95	69
Räntekostnader	3	-186	-26
Provisionskostnader	3	-6	–
Resultat efter finansiella poster		14 864	1 490
Resultat före skatt			
		14 864	1 490
Skatt på årets resultat		0	-5
Årets resultat		14 864	1 485

Balansräkning

	Not	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	5	68 744	27 465
Långfristiga fordringar	6	1 132	1 114
Summa anläggningstillgångar		69 876	28 579
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6	12 531	48
Kortfristiga placeringar	6	–	1 000
Banktillgodohavanden		260	407
Summa omsättningstillgångar		12 791	1 455
Summa tillgångar		82 667	30 034
Skulder och eget kapital			
Eget kapital			
	7		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		10 438	9 410
Överkursfond		37 700 ¹⁾	8 417
Fritt eget kapital			
Fria reserver		13 073	6 224
Balanserat resultat		2 457	972
Årets resultat		14 864	1 485
Summa eget kapital		78 532	26 508
Skulder			
Efterställda skulder	8	967	1 114
Övriga skulder	9	3 168	2 412
Summa skulder		4 135	3 526
Summa skulder och eget kapital		82 667	30 034
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter (bankmedel) i samband med tvångsinlösensförfaranden.		–	214
Ansvarsförbindelser		–	9
Övriga åtaganden (inlösenanbud, konvertibler i Merita Abp)		–	115

¹⁾ Inklusive inbetalt men icke registrerat eget kapital om 0,4 miljoner svenska kronor från konvertering av konvertibla skuldebrev sent i december 2000.

Kassaflödesanalys

	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Resultat efter finansiella poster	14 864	1 490
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-14 557	2 117
Justeringar för poster som ingår i kassaflödet från finansiell verksamhet	-2 657	-1 473
Erlagd inkomstskatt	-10	-16
 Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av tillgångar och skulder	 -2 360	 2 118
 Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar	 1 212	 778
Förändringar i den löpande verksamhetens skulder	55	18
 Kassaflöde från löpande verksamhet	 -1 093	 2 914
 Kassaflöde investeringsverksamhet	 2 036	 -1 776
 Kassaflöde finansieringsverksamhet	 -876	 -977
 Årets kassaflöde	 67	 161
 Likvida medel vid årets början	 193	 32
Likvida medel vid årets slut	260	193

Tilläggsinformation

Likvida tillgångar omfattar banktillgodohavanden (exklusive medel på spärrat konto)	31 dec 2000	31 dec 1999	31 dec 1998
	260	193	32
 Pantsatta medel på spärrat konto som utgör säkerhet i samband med tvångsinlösen	 31 dec 2000	 31 dec 1999	 31 dec 1998
	–	214	207
 Utbetald ränta och utdelning	 2000	 1999	
Erhållna räntor	92	51	
Utbetalda räntor	182	14	
 Erhållen utdelning	 2 657	 1 473	
Utbetald utdelning	3 659	2 091	

Betydande transaktioner som inte har medfört betalningar
Som framgår av förra årets förvaltningsberättelse genomfördes under 1999 betydande förändringar i bolagets kapitalstruktur och en emission av konvertibla skuldebrev, som utnyttjades vid utbyte mot konvertibler emitterade av Merita Abp.

Vid två tillfällen under räkenskapsåret 2000 gjordes apportemissioner för att möjliggöra förvärv av aktier i Nordea Companies Denmark (NCD) A/S (före detta Unidanmark A/S). Till följd av detta ökade eget kapital med 40 676 miljoner svenska kronor. Dessutom har konverteringar av konvertibler under 2000 ökat eget kapital med 144 miljoner svenska kronor.

Under 2000 har anteciperade utdelningar på sammanlagt 12 470 miljoner svenska kronor redovisats.

Ingen av dessa transaktioner påverkade bolagets kassaflöde under 1999 och 2000.

Noter till redovisningen

Not 1: Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL).

Kostnaderna i samband med erbjudanden om utbyte samt förvärv och inlösen av aktier i dotterbolag har kapitaliserats. Inlösen av de återstående aktierna i Nordea Companies Denmark (NCD) A/S har anteciperats.

Not 2: Personalkostnader

Löner och arvoden till styrelseledamöter uppgick till 7,8 miljoner svenska kronor (0.1). Övriga arvoden uppgick till 0,1 miljoner svenska kronor (–). Sociala avgifter uppgick till 0.5 miljoner svenska kronor (0.0). Pensionskostnader uppgick till 5,9 miljoner svenska kronor (–).

Det finns inga utestående lån till verkställande direktören eller till styrelsens ledamöter.

För fullständig information om ersättningar och åtaganden som sammanhänger med avgångsvederlag, pensioner eller liknande ersättningar för verkställande direktören och styrelseledamöterna, se not 6 i koncernredovisningen

Not 3: Koncerninterna transaktioner

Under 2000 var intäktsräntor, kostnadsräntor och erhållen såväl som anteciperad utdelning hänförlig till transaktioner med koncernbolag, med undantag för kostnadsräntor som uppgick till 60,3 miljoner svenska kronor (18,6) som väsentligen var hänförliga till det konvertibla förlagslånet. Provisionskostnader var i viss utsträckning, 4,8 miljoner svenska kronor (–), hänförliga till koncerninterna transaktioner. Av övriga rörelsekostnader utgjordes 2,5 miljoner svenska kronor (3,1) av koncerninterna transaktioner.

Not 4: Revisionskostnader

Under räkenskapsåret 2000 uppgick ersättningen, inklusive reserveringar, till bolagets revisorer till 1,3 miljoner svenska kronor (1,4). Detta belopp innefattar också kostnader för den revisor som utsetts av Finansinspektionen. För ytterligare information se not 7 i koncernredovisningen.

Not 5: Aktier

31 december 2000	Antal aktier	Nominellt värde	Bokfört värde	Marknadsvärde	Röster, %
Nordea Companies Finland (NCF) Abp ¹⁾					
Stamaktier	1 120 000 000	Total	Total	–	100
Preferensaktier	280 000 000	Milj EUR 2 355	Milj SEK 27 442	–	100
 Nordea Companies Denmark (NCD) A/S ¹⁾	 70 221 343	 Milj DKK 7 022	 Milj SEK 41 302	 –	 99,5 ²⁾
 Nordic Baltic Holding (NBH) AB ¹⁾	 1 000	 Milj SEK 0,1	 Milj SEK 0,1	 –	 100
 ¹⁾ Bolag	 Registrerad	 Registreringsnummer			
Nordea Companies Finland (NCF) Abp	Helsingfors	725.985			
Nordea Companies Denmark (NCD) A/S	Köpenhamn	13824746			
Nordic Baltic Holding (NBH) AB	Stockholm	556592-7950			

²⁾ Vid slutet av 2000 före slutförandet av tvångsinlösen i januari 2001.

Not 6: Fordringar

31 december	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Finansiella anläggningstillgångar		
Förlagslån, NCF	1 132	1 114
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga placeringar hos Nordbanken AB	–	1 000
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	12 470	–
Skattefordringar	16	6
Andra kortfristiga fordringar	17	16
Förutbetalda kostnader och upplupna räntor	28	26
Summa	13 663	2 162

Not 7: Förändring av eget kapital

Milj SEK	Aktie- kapital ¹⁾	Över- kursfond	Fritt eget kapital	Summa
Vid årets början	9 410	8 417	8 681	26 508
Minskning av aktiekapitalet och överkursfond	-2 091	-8 417	10 508	–
Apportemissioner	3 108	37 568		40 676
Nyemission, konvertering av konvertibler	11	132		143
Utdelning			-3 659	-3 659
Årets resultat			14 864	14 864
Vid årets slut	10 438	37 700	30 394	78 532

¹⁾ Den 31 december 2000 uppgick bolagets egna kapital till 10 437 905 940 kronor (2 982 258 840 aktier med nominellt värde 3,50 kronor).

Ytterligare inbetalt kapital per 31 december 2000 på grund av konvertering av konvertibler i slutet av december 2000 uppgick till 0,4 miljoner svenska kronor, vilket kommer att fördelas mellan aktiekapital och överkursfond efter att ha registrerats som nyemission.

Not 8: Efterställda skulder

31 december	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Konvertibelt förlagslån	967	1 114
Totalt nominellt värde: EUR 112 882 739,96		

Nominellt värde per skuldebrev: EUR 1 681,88 eller multipler därav. Lånet förfaller till betalning den 17 augusti 2042, om konvertering till aktier inte har skett dessförinnan. Från den 17 augusti 2002 har bolaget rätt att, med 30 dagars uppsägning, helt eller delvis lösa lånet, varvid upplupen ränta ska erläggas. Konverteringskursen är 5,60 euro.

Not 9: Övriga skulder

31 december	Milj SEK 2000	Milj SEK 1999
Långfristiga skulder	6	–
Kortfristiga skulder till koncernbolag ¹⁾	2 818	222
Övriga kortfristiga skulder	282	43
Upplupna kostnader	62	2 147
Summa	3 168	2 412

¹⁾ Beviljade kreditlimiter 2000:
Nordbanken AB (publ) : 1 000 miljoner danska kronor, 300 miljoner euro, 2 600 miljoner svenska kronor.
Merita Bank Abp: 300 miljoner euro, ej utnyttjade vid utgången av 2000.

Förslag till vinstdisposition

Enligt bolagets balansräkning står följande vinstmedel till bolagsstämmans förfogande:

	Milj SEK
Fria reserver	13 073
Balanserat resultat	2 457
Årets resultat	14 864
Summa	30 394

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

	Milj SEK
Utdelning till aktieägarna, 2,00 svenska kronor per aktie	5 965
Till ny räkning förs	24 429
Summa	30 394

Koncernens disponibla vinstmedel uppgår till 46 221 miljoner svenska kronor. Efter föreslagen vinstdisposition uppgår koncernens fria egna kapital till 40 257 miljoner svenska kronor.

26 februari 2001

Vesa Vainio,
Ordförande

Hans Dalborg,
Vice ordförande

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
Verkställande direktör
och koncernchef

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordea AB (Publ), organisationsnummer 556547-0977.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Nordea AB (publ) för år 2000. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget i enlighet med förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 28 februari 2001

KPMG

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Olle Gunnarsson
Auktoriserad revisor

(Av Finansinspektionen utsedd revisor)

Höjda kreditbetyg under året

Med anledning av samgåendet mellan MeritaNordbanken och Unidanmark höjde Moody's Investors Service i juni kreditbetyget för Merita Banks, Nordbankens och Unibanks långfristiga upplåning från A1 till Aa3. I september uppgaderade Standard & Poor's Ratings Group Merita Banks och Nordbankens kreditbetyg för långfristig upplåning från A till A+ och tilldelade samtidigt Unibank A+ för långfristig upplåning. Merita Bank, Nordbanken och Unibank har därmed samma kreditbetyg.

I oktober månad, efter tillkännagivandet att Nordic Baltic Holding förvärvat CBK, bekräftade samtliga kreditvärderingsinstitut sina kreditbetyg för bankerna inom koncernen. Den 17 oktober 2000 satte Moody's CBK och Norgeskreditt under bevakning för en eventuell höjning av kreditbetyget för långfristig upplåning. I januari 2001 hade Moody's slutfört granskningsprocessen och höjde kreditbetyget för CBK från A2 till A1. Kreditbetyget för CBK och Norgeskreditt bekräftades med positiv utsikt.

	Moody's		S&P		Fitch		A.M. Best
	Kort fristig	Lång fristig	Kort fristig	Lång fristig	Kort fristig	Lång fristig ¹⁾	
Merita Bank	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⁾					
Rating av försäkringsbolag							
Dansk Kaution ²⁾				A ¹⁾			
Tryg-Baltica International ³⁾							A- (excellent)
Tryg-Baltica International (UK) ⁴⁾							A- (excellent)
Tryg-Baltica Forsikring ⁵⁾		A2					

¹⁾ Positiva utsikter.
²⁾ Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab.
³⁾ Tryg-Baltica Forsikring, internationalt forsikringsselskab A/S.
⁴⁾ Tryg-Baltica International (UK) Ltd.
⁵⁾ Tryg-Baltica Forsikring A/S (skadeförsäkringsbolag).

Meddelande om bolagsstämma

Nordea AB (publ) håller bolagsstämma tisdagen den 10 april 2001 kl 14.00 svensk tid i Aula Magna, Stockholms universitet, Frescativägen 10, Stockholm, med möjlighet att delta via samsändning på video i Köpenhamn kl 14.00 dansk tid på SAS Radisson Hotel, Amager Boulevard 70, och i Helsingfors kl 15.00 finsk tid i Finlandiasalen, kongressflygeln, Mannerheimintie 13 e.

Aktieägare som vill delta måste ha sina aktier registrerade i eget namn senast fredagen den 30 mars 2001 och de måste lämna anmälan om deltagande senast torsdagen den 29 mars (danska och finska aktieägare) och torsdagen den 5 april 2001 (svenska aktieägare) till Nordea AB (publ). För ytterligare information se sidan 143.

Delårsrapporter 2001

Nordea publicerar följande delårsrapporter under 2001:

Januari – mars	25 april
Januari – juni	22 augusti
Januari – september	30 oktober

Investor relations

Björn Westberg,
från och med 1 april 2001 Sigurd Carlsen
SE-105 71 Stockholm, Sweden
Telefon: +46 8 614 7850
Telefax: +46 8 614 8710
E-post: bjorn.westberg@nordea.com
E-post: investor.relations@nordea.com

Webbplats

Samtliga rapporter och pressmeddelanden finns tillgängliga på Internet på:
www.nordea.com

Christiania Banks, Merita Banks,
Nordbankens, Tryg-Balticas, Unibanks
och Vestas årsredovisning kan också

beställas on-line. De årsredovisningar och andra finansiella rapporter som publiceras av Nordeakoncernen kan beställas via Investor Relations.

I Sverige:

Tel: +46 8 614 7851
Fax: +46 8 614 8710
Post: Investor Relations Nordea
105 71 Stockholm
E-post: investor.relations@nordea.com

I Finland:

Tel: +358 9 165 42 646
Fax: +358 9 612 12 64
Post: Investor Relations Nordea
FIN-00020 NORDEA-MERITA

I Danmark:

Tel: +45 3333 6648
Fax: +45 3333 4873
Post: Investor Relations Nordea
Box 850 Nordea DK-0900
Köpenhamn C

Årsredovisning 2000

Den här årsredovisningen omfattar Nordea AB (publ) och hänför sig till verksamheten i Nordeakoncernen, vars koncernstruktur presenteras på sidan 81. Årsredovisningen är ursprungligen skriven på svenska. Översättningar finns tillgängliga på engelska, danska, finska, och norska.

I årsredovisningen presenteras Nordeakoncernens resultaträkningar och andra finansiella data uttryckta i euro (EUR). Vissa data återges även i svenska kronor (SEK).

De flesta illustrationer har hämtats från koncernens marknadsförings- och annonsmaterial och visar typiska, men inte verkliga, situationer.

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

Tel +46 8 614 78 00
Fax +46 8 10 50 69

www.nordea.com

Layout:
Group Identity and Communications

Produktion:
Nordea AB, Grafisk design, n3prenör

Foto: Per Brogaard, Köpenhamn

Tryck: Falkenbergs Tryckeri AB, Falkenberg

Adresser inom Nordeakoncernen

Nordea
Hamngatan 10
SE-105 71 Stockholm
Telefon: +46 8 614 78 00
Telefax: +46 8 10 50 69
www.nordea.com

**Christiania Bank og
Kreditkasse**
Middelthunsgt. 17
NO-0368 Oslo
Telefon: +47 22 48 50 00
Telefax: +47 22 48 59 65
www.kbank.no

Merita Bank
Alexandersgatan 36 B
Helsingfors
FI-00020 NORDEA-MERITA
Telefon: +358 9 1651
Telefax: +358 9 165 42838
www.merita.fi

Nordbanken
Hamngatan 10
SE-105 71 Stockholm
Telefon: +46 8 614 70 00
Telefax: +46 8 10 50 69
www.nb.se

Unibank
Strandgade 3
Box 850
DK-0900 Köpenhamn C
Telefon: +45 33 33 33 33
Telefax: +45 33 33 48 73
www.unibank.dk

ArosMaizels
Engelbrektsplan 1
SE-114 98 Stockholm
Telefon: +46 8 407 90 00
Telefax: +46 8 407 93 93
www.arosmaizels.com

Tryg-Baltica
Klausdalsbrovej 601
DK-2750 Ballerup
Telefon: +45 44 20 20 20
Telefax: +45 44 20 66 00
www.tryg-baltica.dk

Vesta
Folke Bernadottes vei 50
Box 7070
NO-5020 Bergen
Telefon: +47 55 17 10 00
Telefax: +47 55 17 15 10
www.vesta.no

Livia
Regeringsgatan 42
SE-105 71 Stockholm
Telefon: +46 787 67 00
Telefax: +46 8 411 98 51
www.nb.se/livia/

Merita Livförsäkring
Stationsgränden 2
Esbo
FI-00020 NORDEA-MERITA
Telefon: +358 9 165 27601
Telefax: +358 9 859 46 22
www.merita.fi

