

København, Helsinki, Oslo & Stockholm, 25. april 2001

Kvartalsrapport januar – mars 2001

Sterkt resultat fra kjerneområdene

- Driftsresultat EUR 555 millioner, opp 17 % fra fjerde kvartal 2000
- Egenkapitalrentabilitet eksklusive goodwill 19,7 %
- Beste resultat noen gang eksklusive investeringer
- Fortsatt vekst i netto renteinntekter
- Netto provisjonsinntekter kun litt lavere til tross for markedsturbulens
- Kostnader ned 10 % justert for CBK
- Utlånstap fortsatt lave på 0,14 %

Integrasjonsprosessen fortsetter etter planen

- Solo-konseptet introdusert i Danmark, mer enn 100 butikker har meldt seg på
- Økt europeisk salg av Nordea-fond
- ArosMaizels omdøpes til Nordea Securities
- Fusjonsprosessen startet for Nordeas to banker i Polen
- Divisjon Shipping, Offshore & Oil Services etablert

Høydepunkter fra virksomheten

- 2,3 millioner e-kunder
- Mer enn 7,0 millioner regninger betalt over Internett pr. måned, opp 13 % siden desember
- Retail Banking: Driftsresultatet opp til EUR 458 millioner
- Corporate and Institutional Banking: Driftsresultat opp til EUR 140 millioner
- Midler til forvaltning: Positiv netto inngang, men negativ markedsutvikling reduserte midler til forvaltning til EUR 97 milliarder
- General Insurance: Forbedret teknisk resultat, men investeringsinntekter negativt påvirket av svake aksjemarkeder

Nordea er det ledende finanskonsernet i Norden og Østersjøområdet, og virksomheten drives gjennom seks forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions og General Insurance. Nordeagruppen har nesten 10 millioner kunder, 1 260 bankfilialer og 125 forsikringskundesentre i 22 land. Nordeagruppen er en verdensleder innen nettbank, med mer enn 2,3 millioner nettbankkunder. Nordea-aksjen er børsnotert i Stockholm, Helsinki og København.

Operativt resultatregnskap¹

EUR mill.	Note	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000	Kv. 1 2000
Netto renteinntekter		932	811	785	779	723
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	1	365	370	333	384	377
Inntekter, forsikring		92	122	167	118	203
Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdipapirer, valuta og finansielle derivater		149	73	74	91	145
Andre driftsinntekter		51	58	48	127	108
Sum inntekter		1 589	1 434	1 407	1 499	1 556
Personalkostnader		-545	-482	-459	-460	-445
Andre driftskostnader		-419	-433	-335	-385	-352
Driftskostnader	2	-964	-915	-794	-845	-797
Driftsresultat før utlånstap		625	519	613	654	759
Netto tap på utlån og garantier		-45	-22	-20	-20	-17
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper		11	-1	31	23	9
Resultat før avskrivning av goodwill		591	496	624	657	751
Avskrivning på goodwill		-36	-23	-21	-27	-22
Driftsresultat		555	473	603	630	729
Tap ved salg av eiendommer		-	-	-	-	-40
Tilbakebetaling av overskudd i pensjonsfond		-	8	7	9	8
Skatt		-157	-149	-182	-163	-197
Minoritetsinteresser		-1	0	-1	0	-2
Nettoresultat		397	332	427	476	498

Nøkkeltall

Resultat pr. aksje, EUR	0,13	0,11	0,14	0,16	0,17
Aksjekurs ² , EUR	6,88	8,10	8,09	7,90	5,55
Egenkapital pr. aksje ² , EUR	3,62	3,74	3,73	3,60	3,45
Ustedte aksjer ² (millioner)	2 982	2 982	2 982	2 979	2 961
Egenkapitalrentabilitet (%)	14,1	11,9	15,6	17,8	19,2
Egenkapitalrentabilitet, eks. goodwill ³ (%)	19,7	14,4	18,7	21,7	23,2
Utlån ² , EUR milliarder	131	129	110	109	109
Innskudd ² , EUR milliarder	77	79	67	65	66
Egenkapital ² , EUR milliarder	11	11	11	11	10
Samlede eiendeler ² , EUR milliarder	233	224	199	192	194
Midler under forvaltning ² , EUR milliarder	97	105	107	104	102
Kostnader i prosent av inntekter, bank ⁴ (%)	55	60	56	52	52
Combined ratio, skadeforsikring ⁵ (%)	106	110	107	102	122
Kjernekapitaldekning ² (%)	6,6	6,8	9,0	9,0	8,5
Kapitaldekning ² (%)	9,2	9,4	11,0	10,8	10,6
Risikovektet beregningsgrunnlag (bank) ² , EUR mrd.	136	132	111	110	111

¹ Resultat kv.1 – kv. 4 2000 eksklusive Christiania Bank og Kreditkasse (CBK). kv. 1 2000 proforma inkludert Unidanmark

² Ved utgangen av perioden, inkludert CBK fra 4. kvartal 2000.

³ Eksklusive avskrivning på goodwill og gjenværende goodwill som har redusert egenkapitalen.

⁴ Før tap på utlån og avskrivning av goodwill.

⁵ Eksklusive avsetninger for (avviklingsresultat fra) orkanen var combined ratio 104 i kv. 3 2000, 97 i kv. 2 2000 og 107 i kv. 1 2000.

Noter

Note 1	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	Kv. 1	Kv. 4	Kv. 3	Kv. 2	Kv. 1
	EUR mill.	2001	2000	2000	2000	2000
	Meglervirksomhet	79	68	55	87	93
	Asset Management/Fonds	113	130	122	128	125
	Utstedelse av verdipapirer	10	16	15	24	20
	Utlån	75	81	73	68	66
	Innskudd og betalingsformidling	129	117	103	111	101
	Valutaveksling	12	16	16	17	19
	Andre provisjonsinntekter	20	16	13	15	13
	Provisjonskostnader	-73	-74	-64	-66	-60
	Netto gebyr- og provisjonsinntekter	365	370	333	384	377

Note 2	Driftskostnader	Kv. 1	Kv. 4	Kv. 3	Kv. 2	Kv. 1
	EUR mill.	2001	2000	2000	2000	2000
	Personale	545	482	459	460	445
	Informasjonsteknologi	95	80	49	68	73
	Markedsføring	29	41	21	29	21
	Post-, telefon- og kontorkostnader	57	67	49	56	51
	Husleie, lokaler og eiendomskostnader	81	89	75	73	73
	Andre	157	156	141	159	134
	Driftskostnader	964	915	794	845	797

Resultat eksklusive investeringer

I resultatregnskapet nedenfor er de ustabile investeringsinntektene utskilt fra totalresultatet. Videre er netto renteinntekter bokført eksklusive handelsrelaterte renteinntekter og -kostnader.

Investeringsresultatet består av samlet resultat av investeringsaktiviteter utenom handelsporteføljen, inkludert driftskostnader.

	Kv. 1	Kv. 4	Kv. 3	Kv. 2	Kv. 1
EUR mill.	2001	2000	2000	2000	2000
Netto renteinntekter	872	757	733	707	641
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	361	368	320	386	380
Handel	156	94	108	72	141
Andre bankinntekter	36	36	35	29	34
Netto inntekter fra forsikring	134	129	102	138	82
Kostnader	-955	-907	-785	-840	-788
Driftsresultat før utlånstap	604	477	513	492	490
Tap på utlån	-45	-22	-20	-20	-17
Egenkapitalmetoden	11	-1	31	23	9
Resultat eksklusive investeringer	570	454	524	495	482
Treasury, investeringsportefølje ¹	68	34	30	105	98
Andre bankaktiviteter	2	20	17	71	56
Livsforsikring	-17	-2	15	3	45
General insurance	-32	-10	38	-17	70
Investeringsresultat	21	42	100	162	269
Avskrivning på goodwill	-36	-23	-21	-27	-22
Driftsresultat	555	473	603	630	729

¹ Inkludert reklassifisering av rentebærende verdipapirer på EUR 68 millioner i kv. 1 2001

Konsernet

Resultatsammendrag

Driftsresultatet økte til EUR 555 millioner i løpet av første kvartal 2001, opp 17 % fra fjerde kvartal i fjor. Sammenlignet med de sammenlagte tallene for Nordea og Christiania Bank og Kreditkasse (CBK) i fjerde kvartal 2000 økte driftsresultatet med 15 %. Kjøpet av CBK bidro positivt til resultatet allerede fra første kvartal.

Resultat pr. aksje var EUR 0,13 (EUR 0,58 for hele 2000). Avkastning på egenkapital var 14,1 %, og 19,7 % eksklusive goodwill.

Resultat eksklusive investeringsresultat og goodwill steg EUR 116 millioner eller 26 % til EUR 570 millioner. Den gunstige utviklingen av resultatet fra kjerneområdene skyldes økte netto renteinntekter og bedre resultat i handelsaktiviteter.

Investeringsresultatet gikk ned til EUR 21 millioner og avskrivning på goodwill økte med EUR 13 millioner til EUR 36 millioner. I løpet av første kvartal 2001 var det fremdeles betydelig uro på aksjemarkedene, ikke minst sammenlignet med tilsvarende periode i 2000. Dette hadde en negativ effekt på investeringsresultatet samt på fondsforvaltning og andre aksjerelaterte provisjoner. Aksjesposisjonene i forsikring og bank viste negativt resultat, noe som delvis ble oppveid av ordinær fortjeneste på obligasjoner. Inkludert en engangsfortjeneste på EUR 68 millioner fra reklassifiseringen til omløpsmidler av obligasjonsporteføljen tidligere ført som finansielle anleggsmidler var investeringsresultatet EUR 21 millioner. Reklassifiseringen ble foretatt på grunn av kontantkjøpet av CBK.

Kvartalsvis utvikling

Samlede netto renteinntekter utgjorde EUR 932 millioner. Sammenlignet med kombinerte tall for Nordea og CBK i fjerde kvartal er dette en økning på 2 % og gjenspeiler vekst i utlånsvolum og reduserte kostnader for innskuddsgarantien i Sverige.

Netto provisjonsinntekter var EUR 365 millioner, ned 12 % justert for CBK. Nedgangen skyldes lavere provisjonsinntekter fra fondsforvaltning og corporate finance.

Driftsinntektene fra forsikring, inklusive investeringsinntekter, var EUR 92 millioner, en nedgang på 25 % på grunn av tap på investeringer.

Nettoresultatet fra finansielle aktiviteter, som omfatter investeringsinntekter generert av bankene samt inntekter på kunders handel og valutatransaksjoner, utgjorde EUR 149 millioner, inkludert den før nevnte reklassifiseringsgevinsten på EUR 68 millioner. Justert for CBK betyr dette en økning på EUR 48 millioner fra fjerde kvartal.

Samlede kostnader beløp seg til EUR 964 millioner, noe som er litt under kvartalsgjennomsnittet for i fjor og representerer en reduksjon på 10 % fra fjerde kvartal, justert for CBK.

Totalt ble resultat før utlånstap forbedret med 20 % til EUR 625 millioner.

Tap på utlån økte med EUR 23 millioner til EUR 45 millioner, noe som representerer et tapsnivå på årsbasis på 0,14 %, opp fra 0,08 % for hele 2000. Økningen skyldes en kombinasjon av lavere inngang, et par større, nye avsetninger og økning i landrisikoreservene. Netto tapsutsatte engasjementer beløp seg til EUR 841 millioner (797 millioner pr. 31. desember 2000), som tilsvarer 0,6 % (0,6 %) av samlede utlån.

Sammenligning med første kvartal 2000

Effekten av ustabile investeringsresultater vises klart av en sammenligning med første kvartal 2000. Sammenlignet med denne perioden økte resultatet eksklusive investeringer med 18 % eller EUR 88 millioner, mens investeringsresultatet gikk ned med EUR 248 millioner. Samlet driftsresultat ble redusert med 24 % eller EUR 174 millioner til EUR 555 millioner. Justert for CBK ble driftsresultatet redusert med 25 %.

Synlige synergieffekter

Da fusjonen mellom MeritaNordbanken og Unidanmark ble kunngjort, ble årlige synergieffekter beregnet til å være EUR 200 millioner før skatt, med full effekt oppnådd i løpet av en treårsperiode. Integreringen av Nordea og CBK forventes å resultere i synergieffekter på ytterligere EUR 110 millioner årlig før skatt i løpet av en treårsperiode. Kostnadssynergier utgjør EUR 190 millioner av en samlet synergieffekt på EUR 310 millioner. Forventningene til Retail Banking er ytterligere EUR 50 millioner i årlige synergieffekter før skatt.

I fjor realiserte Nordea årlige synergieffekter på EUR 23 millioner, i hovedsak fra integreringen av internasjonale enheter. Ved utgangen av første kvartal 2001 hadde realiserte synergier økt til EUR 30 millioner og for hele året forventes akkumulerte synergieffekter på EUR 130 millioner.

En rekke integreringsmilepæler ble nådd i første kvartal 2001.

- Nordeas Solo Market ble introdusert i Danmark og markedsføres nå til danske personkunder.
- Bedriftstjenestene for likviditetsstyring ble forbedret.
- Fusjonsprosessen startet for Nordeas to polske banker.
- De internasjonale kontorene til Nordea og CBK er i ferd med å integreres.
- Forbedringer i tjenestene til store bedriftskunder fortsetter med introduksjonen av en bransjegruppe-

tilnærming og et felles styringssystem for kundeforhold.

- Markedsføringen av Nordeas filialer i Tyskland er påbegynt i Norge.
- Bedriftspensjonsordninger ble lansert i Finland.
- Sammenslåingen av Nordeas norske livsforsikringsvirksomheter startet.
- General Insurance ble etablert i Finland og vil tilby skadeforsikringsprodukter til personkunder via Solo-portalen fra utgangen av andre kvartal.

Forvaltede midler

Midler til forvaltning utgjorde EUR 97 milliarder sammenlignet med EUR 105 milliarder pr. 31. desember 2000. Økning av midler til forvaltning i samsvar med vekstmålet på 20 % for hele året, krever derfor en positiv utvikling av aksjemarkedet.

Internettbasert virksomhet utviklet seg positivt

Ved utgangen av mars 2001 hadde konsernet totalt 2,3 millioner kunder som benytter seg av nettbanktjenester. Antall pålogginger har økt med 12 % siden desember 2000.

Bud på Atle

Nordea har akseptert det offisielle budet på Atle AB fra Ratos AB og 3i Group plc, gjennom deres felleseide selskapet Woodrose Invest AB. Budet er med forbehold om 90 % aksept. Nordea eier 3 858 400 aksjer (7,4 %) i Atle. Aksepten har ikke påvirket resultatet i første kvartal 2001.

Egenkapital

Ved utgangen av mars var egenkapitalen EUR 10,7 milliarder. Virkelig verdi av eiendelene i konsernets pensjonsfond overstiger pensjonsforpliktelsene med EUR 0,2 milliarder. Det ble ikke foretatt noen tilbakebetaling av overskudd i løpet av kvartalet.

Nordeaaksjen

Aksjekursene for nordiske finansinstitusjoner har gått ned i løpet av første kvartal 2001, sammen med resten av aksjemarkedet.

Nordeaaksjen ble notert eks-utbytte på SEK 2,00 (tilsvarende EUR 0,22) den 11. april 2001 og omsatt til SEK 59,00 (tilsvarende EUR 6,53) 12. april 2001. Basert på denne kursen har det funnet sted en verdireduksjon på 17,5 % sammenlignet utgangen av 2000. I løpet av de siste 12 månedene har kursen på Nordeaaksjen steget med 11,3 %.

Resultat pr. forretningsområde januar – mars 2001

Resultat pr. forretningsområde ¹	Forretningsområder								
EUR mill.	Retail Banking	Corporate and Institutional Banking	Asset Management	Investment Banking ²	Life Insurance and Pensions ³	General Insurance ³	Treasury	Andre	Sum
Kundeansvarlige enheter:									
Inntekter	1 066	292	66	39	10	68	90	-42	1 589
Kostnader	-592	-125	-38	-34	-24	-99	-10	-42	-964
Tap på utlån	-16	-30	-	-	-	-	-	1	-45
Egenkapitalmetoden	-	3	-	-	-	-	-	8	11
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-36	-36
Driftsresultat 2000:	458	140	28	5	-14	-31	80	-111	555
- Kv. 4	345	74	27	12	-3	-23	34	7	473
- Kv. 3	423	119	25	2	22	45	34	-67	603
- Kv. 2	351	114	29	22	9	5	99	1	630
- Kv. 1	353	112	39	25	44	26	102	28	729
Egenkapitalrentabilitet	25%	15%			Neg.	Neg.			14,1%
Kostnader i prosent av inntekter	56%	43%	62%	92%			11%		55%
Combined ratio						106%			106%
Produktansvarlige enheter:									
Inntekter			145	48	24				
Kostnader			-70	-38	-38				
Produktresultat 2000:			75	10	-14				
- Kv. 4			68	20	-2				
- Kv. 3			75	22	15				
- Kv. 2			69	31	8				
- Kv. 1			94	53	52				

¹ Regnskapene for forretningsområdene omfatter ikke CBK i 2000.

² Produktresultat innen Investment Banking gjelder kun for Equities, og ikke Corporate Finance.

³ Inntekter rapporteres som netto av premieinntekter, inntekter fra finansielle eiendeler, erstatninger og forsikringsmessige avsetninger. Driftsinntekter fra forsikring på EUR 92 millioner i konsernets resultatregnskap inkluderer driftsinntekter fra produktinntjening i Life Insurance and Pensions (EUR 24 millioner), inntekter fra kundeansvarlige enheter i General Insurance (EUR 68 millioner) og konsernjusteringer på EUR 0 millioner.

Nordeas aktiviteter er organisert i seks forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions og General Insurance. Forretningsområdene drives som desentraliserte profittsentre. Konsernets finansielle styring av aktivitetene gjøres av Group Treasury.

Innen Nordea er kundeansvar fundamentalt. Desentralisert resultatansvar betyr egentlig at konsernets samlede kundeforhold rapporteres i den kundeansvarlige enhetens resultatregnskap og balanse. Egenkapital allokteres til de kundeansvarlige enhetene, og hver enhets utvikling vurderes i forhold til dens individuelle mål for avkastning på allokert kapital. Ved beregningen av allokert egenkapital benyttes en skatteprosent på 28 %.

I tillegg til kundeansvar har Asset Management, Investment Banking og Life Insurance and Pensions også produktansvar, som innebærer å sørge for at de kundeansvarlige enhetene har konkurransedyktige og lønnsomme produkter. Produktene styres gjennom evaluering av produktresultat, som inkluderer alle inntekter og kostnader innen konsernet relatert til de respektive produktene.

Kapital allokteres til forretningsområdene i henhold til eksisterende BIS-regler, tilsvarende en kjernekapitaldekning på 6,5 %. For Life Insurance

and Pensions allokteres kapital tilsvarende 5 % av reservene, og for General Insurance tilsvarende den allokerte kapitalen 45 % av brutto premieinntekter.

En modell for allokering av kapital basert på hver forretningsenhets faktiske risikoeksponering, vil bli implementert i 2001. Modellen tar hensyn til kreditt- og forsikringsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Den optimerer bruk og fordeling av kapital mellom forskjellige forretningsområder.

Driftsresultatet pr. forretningsområde og pr. kundeansvarlige enhet vises i den ledsagende tabellen. For forretningsområder som har produktansvar, og der en betydelig del av netto produktinntekter allokteres til andre kundeansvarsheter, rapporteres i tillegg produktresultater. Treasury, som har ansvaret for å styre konsernets egne posisjoner i verdipapirporteføljer og interne bankaktiviteter, vises også i den ledsagende tabellen i tillegg til de seks forretningsområdene. Kolonnen "Annet" inkluderer inntekter og kostnader som ikke allokteres til forretningsområder, dvs. finansieringskostnader for kontantkjøpet av CBK, resultater som stammer fra eiendomsbesittelse og strategiske aksjeposter, kostnader for konsernstaben, avskrivning på goodwill, sentrale avsetninger for tap på utlån og fortjeneste fra selskaper som bokføres etter egenkapitalmetoden.

Retail Banking

- **Driftsresultat opp 33 % til EUR 458 millioner**
- **Avkastning på egenkapital 25%**
- **Sterkt salg av nettbankprodukter**

Retail Banking omfatter utvikling, markedsføring og distribusjon av et bredt spekter av finansprodukter for person- og bedriftskunder. Retail Banking er organisert i fire aktivitetsområder – Danmark, Finland Norge og Sverige – og en regional organisasjon for Polen og de baltiske landene. Retail banking erfarer fortsatt bedring av egenkapitalavkastning og kostnadsgrad.

Sparing

Totale innskudd for Retail Banking beløp seg til EUR 60 milliarder, med marginalt lavere markedsandeler. Nettoinngangen av sparemidler til konsernets fond i første kvartal var EUR 645 millioner i Danmark, EUR 198 millioner i Finland, EUR 62 millioner i Norge og EUR 95 millioner i Sverige.

Utlån

Utlån fra Retail Banking ved utgangen av mars var EUR 95 milliarder, sammenlignet med EUR 93 milliarder ved årsslutt. I løpet av de siste tolv månedene har utlånene til Retail Banking øket med 10 %.

Sterkt salg innen e-bank

Retail Banking fortsatte med sterkt salg av det voksende spekteret med e-bankprodukter.

Pr. 31. mars hadde konsernets nettbanktjenester 2,3 millioner kunder, og målet er 2,7 millioner ved inngangen til 2002. Ved utgangen av mars hadde konsernet 220 000 kunder som handlet aksjer på Internett.

Nettbankvirksomheten fortsetter å vokse i raskt tempo. Antall pålogginger var 6,2 millioner i mars, en økning på 12 % sammenlignet med desember 2000, og antall regninger betalt gjennom nettbank har vokst 13 % siden desember til totalt 7,0 millioner i mars.

Viktige nye tjenester og begivenheter

- Den danske versjonen av Solo Marked er lansert. Mer enn 100 handelsbedrifter har undertegnet Solo-avtaler og mer enn 50 er tilgjengelige gjennom portalen. Flere av selskapene har allerede valgt å tilby sine tjenester på alle fire nordiske markeder gjennom Solo Market.
- Bedriftstjenester for likviditetsstyring ble forbedret gjennom introduksjonen av saldorapportering på tvers av landegrensene, lokal betaling og konsernbetalinger.
- Danske kunder er blitt tilbudt muligheten til å søke om MasterCard-kort gjennom nettbanken.
- Den gamle avtalen med det svenske postverket utløp ved utgangen av mars og ble erstattet av en ny avtale med langt lavere kostnader.
- General Insurance er blitt etablert i Finland og vil tilby skadeforsikring til personkunder via Solo-portalen. Produktene omfatter enkle kvalitetsprodukter som er utviklet og justert for the finske markedet av Tryg-Baltica. Senere i år vil kundene også kunne kjøpe forsikring gjennom bankens 464 filialer.
- Et nytt kundelojalitetsprogram ble lansert i Danmark som oppmuntrer kunder til å benytte Nordea for alle sine finansielle behov. Programmets fastprisstruktur markerer også en slutt på muligheten for å forhandle om priser.
- Rundt 500 store og mellomstore bedrifter, de fleste fra Helsinki-området, har blitt samlet i en ny organisasjon: Helsinki Bedriftsenhet. Den nye enheten sikter seg inn på rundt 30 % av bedriftskundene til Retail Banking Finland.
- Filialnettet i de baltiske landene ble utvidet gjennom åpningen av et nytt kontor i Pärnu, Estland.

Resultater

Driftsresultatet for første kvartal 2001, EUR 458 millioner, steg med EUR 113 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2000. Av dette stammet EUR 42 millioner fra innlemmelsen av Retail Banking Norge fra og med 2001.

For sammenlignbare enheter, dvs. inkludert CBK i fjerde kvartal 2000, økte driftsresultatet 17 % i første kvartal. Samlede inntekter sank med 2 % fordi provisjonsinntektene var lavere på grunn av fortsatt svake aksjemarkeder, mens kostnadene sank med 8 %. I første kvartal utgjorde kostnadene 56 % av inntektene. Tap på utlån er fremdeles på et meget lavt nivå.

Avkastning på egenkapital i første kvartal var 25 %.

Retail Banking pr. marked i første kvartal av 2001

EUR mill.	Retail Banking	Finland	Sverige	Danmark	Norge	Polen og Baltikum
Netto renteinntekter	774	245	212	217	94	6
Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	292	76	113	64	37	2
Sum inntekter	1 066	321	325	281	131	8
Driftskostnader	-592	-146	-185	-170	-85	-6
Driftsresultat før utlånstap	474	175	140	111	46	2
Tap på utlån	-16	-4	1	-9	-4	0
Driftsresultat	458	171	141	102	42	2
Kostnader i prosent av inntekter (%)	56	45	57	61	65	76

Retail Banking	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000	Kv. 1 2000
EUR mill.					
Driftsresultat	458	345	423	351	353
Egenkapitalrentabilitet (%)	25	20	27	24	26
Kostnader i prosent av inntekter (%)	56	58	53	58	57
Kundegrunnlag: personkunder, millioner	8,9				
bedriftskunder, millioner	0,6				
Antall medarbeidere (årsverk)	22 200				
(CBK er ikke inkludert i 2000-tallene)					

Corporate and Institutional Banking

- **Divisjon Shipping, Offshore & Oil Services etablert**
- **Forbedret kvartalsresultat inkludert CBK-enheter**

Corporate and Institutional Banking leverer en rekke finansprodukter og -tjenester til alle bedriftskundesegmenter i konsernet. Det har også kundeansvar for veldefinerte kundesegmenter, som store bedrifter, shipping-, offshore- og oljetjenesteselskaper samt finansinstitusjoner.

En ny divisjon, Shipping Offshore & Oil Services er blitt etablert basert på CBKs posisjon innen shipping- og offshorefinansiering. Divisjonen har en nordisk organisasjon samt internasjonal tilstedeværelse gjennom konsernets filialer i London, New York og Singapore.

Generelt sett har erfaringene fra fusjonen mellom MeritaNordbanken og Unibank vært svært nyttige for integreringen av Nordea og CBK. Sistnevntes virksomhet innen Corporate and Institutional Banking er nå blitt organisatorisk integrert med Nordea. CBKs kontorer i Stockholm og København og MeritaNordbankens kontor i Oslo stenges i løpet av våren. De internasjonale kontorene til Nordea og CBK i London, New York og Singapore er i ferd med å integreres, med full integrering planlagt gjennomført innen utgangen av året.

Av effektivitetsgrunner vil Markets legge ned trading-virksomheten i London.

Forretningsutvikling

Forretningsklimaet for Corporate and Institutional Banking har endret seg betraktelig i løpet av første kvartal 2001 på grunn av de mer negative utsiktene for økonomien. Aktiviteten forsetter å være relativt sterk på mange sektorer, mens forholdene har forverret seg på andre.

Tiltakene for å forbedre tjenestene til store bedriftskunder har fortsatt. Bransjegrupper er blitt lansert for å forbedre den interne bransjeekspertisen og på den måten øke verdiskapningen for kundene. Et kundestyringssystem (Customer Relationship Management – CRM) som benyttes i Danmark er installert i Finland, mens Sverige og Norge følger om kort tid.

En fersk, uavhengig kundeundersøkelse viser at Corporate-divisjonen til Nordea har en meget sterk markedsposisjon, med et økt antall kunder som har Nordea som hovedbank. Nordea er den eneste banken i Norden med merkbart høyere kvalitetsindeks. I henhold til undersøkelsen er Nordea den klare markedslederen på sektoren for storbedrifter i Finland og Danmark.

Markets-divisjonen er nå i full drift på alle fire nordiske hjemmemarkeder i én felles, enhetlig forretningsorganisasjon. Aktiviteten på fremmedkapitalmarkedene fortsatte å være høy og inkluderte et oppdrag for verdipapiriseringsprogrammet Viking fra den finske papirprodusenten Myllykoski og utstedelse av gjeld, blant andre for Elisa Communications, Sydkraft, Bærum kommune og Novozymes.

Forretningsvolumet i de internasjonale filialene har utviklet seg positivt. Det er blitt etablert en rekke nye kundeforhold i Tyskland.

Innenfor deponeringsvirksomheten er verdien av den nordiske innfallsvinkelen bekreftet gjennom en kontrakt med en ny meglerkunde som omfatter underdeponi på alle fire nordiske markeder.

Resultater

Driftsresultatet var på EUR 140 millioner, en økning på EUR 66 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2000. Av dette skrev EUR 46 millioner seg fra innlemmelsen av CBK fra og med 2001. Avkastningen på egenkapital nådde 15 %. Kostnadene utgjorde 43 % av inntektene. Gode resultater i Markets styrket resultatet, mens deponiinntektene falt sammenlignet med nivået på slutten av 2000 på grunn av fallende aksjekurser.

Netto tap på utlån var EUR 30 millioner. Denne posten består av avsetninger for nye tapsutsatte engasjementer på 56 millioner og inngang på tidligere avsetninger på EUR 32 millioner. Videre har avsetningene for landrisiko øket med EUR 6 millioner, primært på grunn av nedgraderingen av Tyrkia.

Utlånsvolumet holdt seg på et stabilt nivå med EUR 30 milliarder.

Corporate and Institutional Banking	Kv. 1	Kv. 4	Kv. 3	Kv. 2	Kv. 1
EUR mill.	2001	2000	2000	2000	2000
Driftsresultat	140	74	119	114	112
Egenkapitalrentabilitet (%)	15	9	15	15	15
Kostnader i prosent av inntekter (%)	43	48	49	50	51
Antall medarbeidere (årsverk)	3 000				
(CBK er ikke inkludert i 2000-tallene)					

Asset Management

- **Negativ trend på aksjemarkedene i første kvartal**
- **Midler til forvaltning ned EUR 8 milliarder siden årsslutt til tross for robust inngang av nye midler**
- **Resultatet holdt tilbake av markedspress på midler til forvaltning**
- **Pris for investeringsdyktighet: "Et firma å holde øye med i 2001" fra Euromoney Global Investor**

Asset Management omfatter konsernets aktiviteter innen institusjonell fondsforvaltning, private banking og verdipapirfond. En felles enhet med Retail Banking betjener detaljmarkedet for investerings-, sparings- og livsforsikringsprodukter.

Nordea Asset Management har en ledende posisjon i Norden. En negativ utvikling av aksjemarkedene begynte ved utgangen av fjerde kvartal og fortsatte inn i første kvartal 2001. Dette presset ned midlene til forvaltning og flyttet hovedvekten av detaljmarkedet mot renteprodukter med lavere marginer. Disse effektene er imidlertid oppveiet noe av fortsatt netto inngang fra både eksisterende og nye kunder.

Investment Management

Investment Management hadde fortsatt god etterspørsel etter sine institusjonelle forvaltningstjenester, med netto inngang av ny kapital på EUR 1,7 milliarder. I februar vant Investment Management prisen "Et firma å holde øye med i 2001" fra Euromoney Global Investor og var nummer to i kategorien "Beste forvalter – europeiske aksjer". Prisen ble gitt for kvaliteten på investeringsprosessene og for den konsekvente strategien som ble benyttet over tid. Midler til forvaltning i Investment Management var EUR 71,6 milliarder ved utgangen av første kvartal, ned fra EUR 75,0 milliarder fra årsslutt 2000.

Fond

I varierende grad erfarte alle de nordiske markedene svakere etterspørsel etter verdipapirfond. Imidlertid fortsetter salget av Nordea-fond gjennom mellommenn på det europeiske markedet å øke. Konsernets nordiske markedsandeler for fond ble opprettholdt i første kvartal og 7 nye fond ble lansert. Midler til forvaltning i fond utgjorde EUR 33 milliarder, ned 3 milliarder fra årsslutt 2000, til tross for netto inngang på EUR 1,1 milliarder.

Markedsandeler på kjernemarkedene ved utgangen av første kvartal:

Sverige	Finland	Danmark	Norge	Nordisk
19,5 % ¹	28,8 %	26,4 %	9,3 %	20,4 %
1) Kv. 4 2000 (Kv. 1 2001 ikke tilgjengelig)				

European Private Banking

European Private Banking opprettholdt en stabil tilførsel av nye kunder i første kvartal. Midler til forvaltning i European Private Banking ved utgangen av første kvartal var EUR 5,8 milliarder, sammenlignet med EUR 6,2 milliarder ved årsslutningen 2000.

Nordic Private Banking

Nordic Private Banking hadde også fortsatt tilførsel av ny kapital. På grunn av den betydelige vektingen av nordiske teknologiaksjer i noen porteføljer gikk imidlertid midler til forvaltning betydelig ned. Midler til forvaltning i Nordic Private Banking (eksklusive fond, livsforsikring og innskudd) falt til EUR 15,9 milliarder, ned fra 20,6 milliarder ved årsslutt.

Integreringen med CBK

Virksomhetene til K-Kapitalforvaltning og K-fondene er blitt fullt integrert i Nordeagruppen.

Resultater

Driftsresultatet var på linje med det foregående kvartalet. Til tross for et fallende marked ble resultatet opprettholdt av transaksjonsbaserte inntekter. Produktresultatet var litt høyere når aktiviteter innen CBK tas med.

Asset Management	Kv. 1	Kv. 4	Kv. 3	Kv. 2	Kv. 1
EUR mill.	2001	2000	2000	2000	2000
Driftsresultat, kundeansvarlige enheter	28	27	25	29	39
Kostnader i prosent av inntekter (%)	62	58	57	56	43
Produktresultat	75	68	75	69	94
Forvaltede midler, EUR mrd.	97	105 ¹	107	104	102
Antall medarbeidere (årsverk)	800				
(CBK er ikke inkludert i 2000-tallene)					
¹ Inkludert EUR 3,1 milliarder i CBK.					

Investment Banking

- **Vanskelige markedsforhold**
- **Høyest markedsandel på Helsinki-børsen og nest høyest i København**
- **ArosMaizels omdøpes Nordea Securities i mai**

Nordea tilbyr investment banking-tjenester gjennom kontorer i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Storbritannia og USA. Forretningsområdet er delt opp i Equities og Corporate Finance og hadde 640 medarbeidere ved utgangen av første kvartal 2001.

Kundebasen omfatter nordiske og internasjonale kunder og inkluderer institusjonelle investorer, finansinstitusjoner, aksjeselskaper, meglere, offentlige organer samt personkunder.

Equities

Equities tilbyr analyse, salg og omsetning av aksjer og derivater. Equities er ansvarlig for institusjonelt aksjesalg og for å levere aksjeprodukter til Nordea Retail Banking i de fire nordiske landene.

I alt 82 analytikere dekker over 300 selskaper i Norden som til sammen representerer mer enn 90 % av de nordiske børsenes samlede markedsverdi. Analytikerne er lokalt basert og organisert på tvers av landegrensene i team for hver industrisektor.

ArosMaizels er medlem på alle de nordiske børsene og omsetter internasjonale aksjer direkte gjennom sine medlemskap på børsene i London, Frankfurt, Amsterdam og EASDAQ.

Markedsandeler

Markedsandeler for Investment Banking for januar – mars 2001 på de forskjellige børsene:

- København 17,1%
- Helsinki 12,2 %
- Oslo 6,4%
- Stockholm 3,5%

Corporate Finance

Forretningsenheten Corporate Finance tilbyr et bredt spekter av tjenester, inkludert aksjeemisjoner, børsintroduksjoner, rettede emisjoner, privatiseringer, fusjons- og bedriftkjøpstransaksjoner (M&A), restrukturering, prosjektfinansstrukturer og andre finansielle rådgivningstjenester.

I løpet av første kvartal 2001 var Corporate Finance involvert i 6 aksjetransaksjoner med en samlet transaksjonsverdi på over EUR 0,6 milliarder. Av disse var ArosMaizels ledende i fem transaksjoner.

De nordiske aksjemarkedene

Aksjeindekser har falt i løpet av første kvartal etter et økende antall resultatadvarsler og frykt for nedgangskonjunktur.

Aktivitetsnivået forbundet med børsintroduksjoner har derfor falt. Hele emisjonsområdet vil antagelig fortsette å være svakt i de kommende månedene.

Andre primære markedsaktiviteter, inkludert swapper og incentivprogrammer for ansatte, er sesongmessige sterke og ArosMaizels' markedsandel er god.

Markedet for M&A har stagnert. Transaksjonene er generelt mindre, noe som reflekterer lavere verdiforventninger og motvilje mot å binde store beløp.

Resultater

Driftsresultatet var relativt svakt i første kvartal, særlig innen aksjehandel, delvis på grunn av tap i Norge på ca. EUR 1 million grunnet uautoriserte transaksjoner. Også kurtasjeinntektene har vist nedgang, men i mindre grad.

Inntektene til Corporate Finance var beskjedne i første kvartal, i hovedsak på grunn av det sesongmessige lave aktivitetsnivået i begynnelsen av året. Et antall igangsatte, nesten fullførte prosjekter forventes å bidra til inntektene i andre kvartal.

Investment Banking	Kv. 1	Kv. 4	Kv. 3	Kv. 2	Kv. 1
EUR mill.	2001	2000	2000	2000	2000
Driftsresultat	5	12	2	22	25
Kostnader i prosent av inntekter (%)	92	78	91	62	58
Produktresultat, Equities	10	20	22	31	53
Antall medarbeidere (årsverk)	640				
(CBK er ikke inkludert i 2000-tallene)					

Life Insurance and Pensions

- **Positiv trend i premieinntektene for kundeansvarlige enheter. Opp 33 % på ett år**
- **Negativ avkastning på investeringer på 14 % på grunn av nedgangen på aksjemarkedene**

Forretningsområdet har ansvar for å levere livsforsikrings- og pensjonsprodukter og -tjenester, som omfatter produkter for risikodekning, langsiktig sparing og investering.

Tryg-Baltica Life Group i Danmark har vunnet et anbud om å overta et pensjonsfond, NESA, med ca. 700 medlemmer. Dette vil øke premieinntektene og midlene til forvaltning i tredje kvartal 2001.

Integreringen av Vesta Life og Vesta Link, og Norske Liv og K-Fondsforsikring i Norge er i full gang og kryssalg av produkter, f.eks. pensjonsordninger er begynt. Bedriftspensjoner er også blitt lansert i Finland.

Life Insurance & Pensions har lansert en ”nordisk investeringsportefølje” til person- og bedriftskunder i Sverige og har introdusert unit linked-produkter. Videre har selskapet fått lisens til å markedsføre pensjonsprodukter i Spania.

Nett- og mobilløsninger oppgraderes stadig og det fokuseres på full-servicekonsepter for å forbedre arbeidsflyt og øke prosess- og kostnadseffektiviteten. Internett brukes også for aktiv distribusjon der det er mulig.

Resultater

Driftsresultatene til Life Insurance and Pensions er beregnet i samsvar med gjeldende praksis innen de forskjellige land vedrørende fordeling av resultat mellom forsikringstakere og aksjonærer.

Produktresultatet for første kvartal av 2001 var EUR -14 millioner, og er et resultat av markedsforholdene.

Premieinntekter

Premieinntektene i Danmark steg med 38 % sammenlignet med første kvartal 2000. Spesielt unit linked-salget kunne vise til en kraftig økning.

I Norge steg premieinntektene med 18 % i Vesta Liv i første kvartal 2001 sammenlignet med første kvartal 2000.

I både Finland og Sverige sank premieinntektene med 43 % sammenlignet med første kvartal 2000, da salget av unit linked-produkter led på grunn av nedgangen i aksjemarkedene.

Avkastning på investeringer

Investeringsavkastningen til markedsverdi for første kvartal 2001 var samlet -14,2 % p.a. Avkastningen oppnådd i de respektive landene varierte mellom -0,6 % og -33,7 % p.a. Den samlede avkastningen på aksjer var 0,6 % over Europa-indeksen til MSCI, som falt mer enn 10 % i 2001. Investeringsmidler til forvaltning utgjorde 20,1 milliarder pr. 31. mars 2001.

Life Insurance and Pensions EUR mill.	Kundeansvarlige enheter					Produktansvarlige enheter				
	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000	Kv. 1 2000	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000	Kv. 1 2000
Brutto premier tegnet	272	278	205	163	204	684	710	584	778	838
Resultat av teknisk regnskap	3	1	4	5	4	3	0	0	5	7
Inntekter fra finansielle eiendeler	-17	-4	18	4	40	-17	-2	15	3	45
Driftsresultat/produktresultat	-14	-3	22	9	44	-14	-2	15	8	52
Egenkapitalrentabilitet (% p.a.)	-6	-2	11	5	23					
Aksjer og andeler	3 632	4 806	5 268	5 300	5 251	5 023	5 934	6 403	5 958	6 148
Obligasjoner	6 235	5 339	5 645	5 171	5 196	10 503	8 750	8 975	8 428	8 252
Eiendommer	891	887	1 008	994	993	1 463	1 152	1 196	1 184	1 157
Unit linked	966	953	392	380	399	3 116	3 149	2 607	2 425	2 283
Finansielle eiendeler	11 724	11 985	12 313	11 845	11 839	20 105	18 985 ¹	19 181	17 995	17 840
Forsikringsmessige avsetninger	11 098	11 238	11 444	11 019	10 923	19 122	19 273	18 077	17 324	16 752
Antall medarbeidere (årsverk)	580					850				

¹ Eksklusive livsforsikringsgruppen i CBK og Heros Life

General Insurance

- **Forbedret teknisk resultat**
- **Premieøkning i Norge**
- **Ny servicesenterstruktur i Danmark**
- **Inngang i reassuranse**

Forretningsområdet omfatter Nordeas virksomhet innen direkte skadeforsikring og reassuranse.

Vesta og CBK har satt i gang et samarbeid om utvikling av bancassuranse i Norge.

General Insurance utsteder nå eiendomsforsikring i Danmark til alle typer kunder.

En toårsplan for utviklingen av den danske service-senterstrukturen er kunngjort. Denne planen inkluderer en reduksjon av antall sentre fra 75 til 35, inkludert 7 regionale sentre, i løpet av de kommende to årene.

Moody's har oppgradert Tryg-Baltica Forsikring fra A2 til A1. Standard & Poor's ga en rating på A- (sterk) til Tryg Baltica International og en A-rating (sterk) til Dansk Kaution.

Resultater

Resultatet av teknisk regnskap gikk opp med EUR 14 millioner til EUR 1 million. Driftsresultatet for første kvartal 2001 var EUR -31 millioner. Resultatet var

påvirket av uroen i aksjemarkedet i løpet av perioden det gjelder.

Combined ratio var 106, sammenlignet med 107 for første kvartal 2000, eksklusive effektene av orkanen "Anatole" i Danmark i desember 1999.

Premier

Brutto opptjente premier økte med 14 % sammenlignet med første kvartal 2000. Spesielt Tryg-Baltica International og Energo-Asekuracja kunne vise til stor bedring.

I Norge og i Tryg-Baltica International ble premieinntektene påvirket av økning av premiesatsene.

Erstatninger og kostnader

Erstatningsnivået reflekterer et godt salgsresultat i Danmark, men også et relativt høyt antall branner i Norge. Kostnadsgraden – eksklusive effekten av provisjonskostnader – fortsatte å synke som et resultat av fokus på effektivitet.

Avkastning på investeringer

Avkastningen på investeringer i første kvartal 2001 var 1,2 % p.a. , som er 0,7 prosentpoeng lavere enn benchmarkavkastningen. Investeringsavkastningen er negativt påvirket av tap på aksjeposter.

General Insurance	Kv. 1	Kv. 4	Kv. 3	Kv. 2	Kv. 1
EUR mill.	2001	2000	2000	2000	2000
Brutto premieinntekter	428	429	395	389	376
Premieinntekter (f.e.r.)	358	371	341	338	319
Forsikringsteknisk rente	26	29	33	28	28
Erstatningskostnader (f.e.r.)	-286	-307	-277	-257	-303
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-97	-106	-90	-87	-88
Resultat av teknisk regnskap	1	-13	7	22	-44
Resultat av finansiell virksomhet	-32	-10	38	-17	70
Driftsresultat	-31	-23	45	5	26
Combined ratio (%)	106	110	107	102	122
Egenkapitalrentabilitet (%)	-21	-4	31	4	19
Aksjer og andeler	412	427	498	514	620
Obligasjoner	1 438	1 754	1 711	1 713	1 520
Eiendommer	412	409	407	404	413
Finansielle eiendeler	2 262	2 590	2 616	2 631	2 553
Antall medarbeidere (årsverk)	4 210				
Combined ratio eksklusive erstatningskrav forbundet med orkanen	106	110	104	97	107

Treasury

Treasury har ansvaret for konsernets egne investeringer og risikotagning på finansmarkedene (eksklusive investeringer innen forsikring), samt innlån og økonomisk analyse. Treasury har virksomhet i København, Helsinki, Oslo, Stockholm, London, New York, Singapore, Tallinn og Riga/Vilnius.

Investering og risikohandel

Investment and Risk Trading-enheten består av underenhetene Fixed Income Investment, Risk Trading og Equity Investment. Fixed Income Investment forvalter strategiske obligasjonsporteføljer.

Resultatet fra Fixed Income Investment- og Risk Trading-enhetene ble positivt påvirket i hovedsak av reklassifiseringen av rentebærende verdipapirer, tidligere klassifisert som finansielle anleggsmidler. Reklassifiseringen til omløpsmidler fulgte kontantkjøpet av Christiania Bank og Kreditkasse og økte investeringsresultatet med EUR 68 millioner. Resultatet ble også positivt påvirket av lavere renter i markedet.

Kursrisikoen for posisjonene i handelsporteføljen til Treasury, beregnet som en parallellforskyvning som antar en endring i markedets rentesatser på 100 basispunkter, var EUR 215 millioner.

Resultatet til Equity Investment-enheten var negativt påvirket av de meget svake aksjemarkedene. Risikoen for aksjer uttrykt som VaR utgjorde EUR 45 millioner ved utgangen av kvartalet. I begynnelsen av kvartalet ble VaR beregnet til EUR 48 millioner.

Group Funding

Konsernets innlåsenhet forvalter de eksterne innlånene til konsernet samt prisingen av alle kontantstrømmer innen konsernet. Group Funding styrer også rente- og likviditetsrisiko som oppstår i forbindelse med driften av konsernet. I første kvartal begynte arbeidet med å etablere en internbank i Polen. Resultatene til Group Funding er positivt påvirket av den amerikanske sentralbankens rentekutt på 150 basispoeng og de brattere avkastningskurvene. De fire individuelle USCP-programmene til bankene i konsernet er blitt kombinert til ett enkelt program, Nordea North America Inc, med en ramme på USD 10 milliarder.

Integrasjonsprosess og fusjonssynergier

I løpet av første kvartal har Treasury konsentrert seg om et prosjekt for å oppnå fusjonssynergier fra innlånsaktiviteter. Synergieffekter på EUR 2,5 millioner er blitt realisert. Treasury arbeider med et prosjekt med mål å etablere en enhetlig global IT-plattform.

Driftsresultat

Driftsresultatet til Treasury var EUR 80 millioner, inkludert den før nevnte engangsfortjenesten på EUR 68 millioner. Avkastningen på aksjer var negativt påvirket av det svake aksjemarkedet i første kvartal. Denne utviklingen ble oppveiet av positive bidrag fra obligasjoner og andre instrumenter på gjeldspapirområdet og fra renterisikoposisjoner tatt på Group Funding-området.

Treasury EUR mill. Jan-mar 2001	Obligasjons- porteføljer	Aksje- porteføljer	Internbanken	Sum
Inntekter	105	-34	19	90
Kostnader	-2	-1	-7	-10
Driftsresultat	103	-35	12	80
Antall medarbeidere (årsverk)	100			

Onsdag 25. april 2001

Thorleif Krarup
Konsernsjef

For ytterligere informasjon: Thorleif Krarup, Group CEO, tel +46 8 614 7800
Arne Liljedahl, EVP/CFO, tel +46 8 614 7996 (eller +46 70 566 7121)
Sigurd Carlsen, Investor Relations, tel +46 8 614 7852 (eller +46 70 204 98 78)

Denne kvartalsrapporten er ikke blitt gjennomgått av revisor.

Neste rapporteringsdato: Interimrapporten for første halvår 2001 vil foreligge 22. august 2001.

Lovpålagt resultatregnskap

		EUR mill. Kv. 1 2001	EUR mill. Kv. 1 2000
	Note		
Renteinntekter		3 057	2 155
Rentekostnader		-2 125	-1 432
Netto renteinntekter		932	723
Mottatt utbytte		23	24
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		365	377
Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdipapirer, valuta og finansielle derivater	1	149	145
Andre driftsinntekter		28	84
Sum driftsinntekter		1 497	1 353
Administrasjonskostnader:			
Personalkostnader		-475	-375
Andre driftskostnader		-323	-272
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		-65	-45
Sum driftskostnader		-863	-692
Driftsresultat før utlånstap		634	661
Netto tap på utlån og garantier	2	-46	-14
Endring i verdi på overtatte eiendeler		1	-3
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper		11	9
Driftsresultat, bank		600	653
Driftsresultat, forsikring	3	-53	70
Sum driftsresultat		547	723
Tap ved salg av eiendommer		-	-40
Tilbakebetaling av overskudd i pensjonsfond		8	14
Skatt		-157	-197
Minoritetsinteresser		-1	-2
Unidanmark-konsernets nettoresultat for 1. kvartal 2000		-	-180
Nettoresultat		397	318

Noter

Note 1	Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdipapirer, valuta og finansielle derivater	EUR mill.	EUR mill.
		Kv. 1 2001	Kv. 1 2000
	Aksjer mv.	-23	80
	Rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter	123	31
	Andre	1	0
	Valutakursregulering	48	34
	Sum	149	145

Note 2	Netto tap på utlån og garantier	EUR mill.	EUR mill.
		Kv. 1 2001	Kv. 1 2000
	<i>Fordringer vurdert individuelt</i>		
	Periodens konstaterte tap	83	65
	Tidligere perioders tapsavsetninger anvendt i perioden	-72	-76
	Nye tapsavsetninger	153	126
	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-22	-18
	Reversering av tidligere perioders tapsavsetninger	-103	-83
		39	14
	<i>Fordringer vurdert pr. kategori</i>		
	Periodens konstaterte tap	8	5
	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-4	-4
	Endring i akkumulerte tapsavsetninger	-4	0
		0	1
	Landrisiko	6	-17
	Eventuelle forpliktelser	1	16
	Sum	46	14

Note 3	Driftsresultat, forsikring	EUR mill.	EUR mill.
		Kv. 1 2001	Kv. 1 2000
	General Insurance		
	Premieinntekter (f.e.r.)	358	319
	Forsikringsteknisk rente (f.e.r.)	26	28
	Erstatningskostnader (f.e.r.)	-286	-303
	Forsikringsrelaterte driftskostnader (f.e.r.)	-97	-88
	Resultat av teknisk regnskap	1	-44
	Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler		
	Renter m.v.	30	32
	Kursgevinst på finansielle eiendeler	-30	70
	Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-2	-2
	Overført til forsikring	-30	-30
	Resultat av finansiell virksomhet	-32	70
	Resultat før skatter, General Insurance	-31	26
	Life Insurance and Pensions		
	Premieinntekter (f.e.r.)	648	804
	Inntekter fra finansielle eiendeler (f.e.r.)	-543	799
	Erstatninger og endringer i forsikringsmessige avsetninger	-529	-1,154
	Til (fra) kursreguleringsfond	460	-411
	Forsikringsrelaterte driftskostnader (f.e.r.)	-33	-31
	Resultat av teknisk regnskap	3	7
	Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler		
	Renter m.v.	164	144
	Kursgevinst på finansielle eiendeler	-790	757
	Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-5	-4
	Skatt på avkastning fra pensjon	68	-51
	Overført til forsikring	546	-801
	Resultat av finansiell virksomhet	-17	45
	Resultat før skatter, livsforsikring	-14	52
	Driftsresultat før konsernjusteringer	-45	78
	Konsernjusteringer (avskrivning av goodwill)	-8	-8
	Driftsresultat, forsikring	-53	70

Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er uendret fra årsregnskapet for 2000.

Konsernets rentebærende verdipapirer tidligere klassifisert som finansielle anleggsmidler er blitt reklassifisert som omløpsmidler.

Anvendte valutakurser

	2001	2000	2000
EUR 1 = SEK	Jan - mar	Jan - mar	Jan - des
Resultatregnskap (gj.sn.)	8,9642	8,4833	8,4631
Balanse (ved utgangen av perioden)	9,1570	8,2825	8,8313
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gj.sn.)	7,4624	7,4449	7,4532
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4627	7,4460	7,4631
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gj.sn.)	8,1981	-	8,1044
Balanse (ved utgangen av perioden)	8,0570	-	8,2335
EUR 1 = FIM 5,94573 (fastkurs)			

Lovpålagt balanse ved utgangen av perioden

	EUR mrd. Mars 2001	EUR mrd. Desember 2000
Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner	25	23
Utlån	131	129
Sertifikater og obligasjoner	30	28
Aksjer og andeler	1	1
Aksjer og andeler i konsernselskaper	0	1
Immaterielle eiendeler	3	3
Varige driftsmidler	2	2
Andre eiendeler, bank ¹	19	15
Eiendeler, forsikring ¹	22	22
Sum eiendeler	233	224
1 Investering, kunder og forsikringstagere bærer hele risikoen	6	6
Innskudd fra kredittinstitusjoner	35	29
Innskudd fra kunder	77	79
Andre innskudd	2	2
Sertifikater og obligasjonsgjeld	58	56
Annen gjeld, bank	22	19
Gjeld, forsikring	21	21
Ansvarlig lånekapital	7	7
Minoritetsinteresser	0	0
Egenkapital	11	11
Sum gjeld og egenkapital	233	224

	EUR mill. Jan - mar 2001
Bevegelser i egenkapitalen	
Egenkapital ved inngangen på året	11 105
Utbytte	-675
Egne aksjer	25
Valutakurseffekt	-110
Periodens resultat	397
Ved utgangen av perioden	10 742

	EUR mill. Mars 2001	EUR mill. Desember 2000
Soliditet		
Kjernekapital, EUR millioner	8 919	8 969
Netto ansvarlig kapital, EUR millioner	12 508	12 422
Risikovektet beregningsgrunnlag (bank), EUR mrd.	136	132
Kjernekapitaldekning (%)	6,6	6,8
Kapitaldekning (%)	9,2	9,4

Noter

Derivater EUR mill. 31. mars 2001	Rente-derivater		Aksje-derivater		Valuta-derivater	
	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi
Positive verdier	5 620	5 620	259	192	9 897	9 555
Negative verdier	5 575	5 380	205	144	7 768	7 696

Kontantstrømoppstilling	EUR mill. Jan – mar 2001	EUR mill. Jan – mar 2000
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	465	324
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-5 580	-27 580
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-5 115	-27 256
Netto kontantstrøm til/fra investeringsaktiviteter	3 669	-556
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 007	26 432
Netto endring likvider i perioden	561	-1 380
Likviditetsbeholdning i begynnelsen av perioden	5 831	3 552
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	6 392	2 172

Tapsutsatte engasjementer	EUR mill. Mars 2001	EUR mill. Desember 2000
Brutto tapsutsatte engasjementer	3 059	3 053
Akkumulerte tapsavsetninger	-2 218	-2 256
Netto tapsutsatte engasjementer	841	797
Utlån med nedsatt rente	35	29
Sum problemengasjementer	876	826
Akkumulert tapsavsetning/brutto tapsutsatte engasjementer (%)	72.5	73.9
Netto tapsutsatte engasjementer/utlån (%)	0,6	0,6
Overtatte eiendommer for sikring av engasjementer		
Varige driftsmidler	12	18
Aksjer og andeler	8	11
Andre	5	2