

København, Helsinki, Oslo, Stockholm, 22. august 2001

Rapport 2. kvartal 2001

Resultat- og volumvekst

- Driftsresultatet opp 22 % sammenlignet med første kvartal, til EUR 677 millioner. EUR 1 232 millioner akkumulert for første halvår.
- Stabil vekst i driftsresultat eksklusive investeringsinntekter, opp 6 % fra første kvartal til EUR 604 millioner. Opp 20 % sammenlignet med første halvår i fjor.
- Netto renteinntekter fortsetter å vise stabil fremgang.
- Økte gebyr- og provisjonsinntekter i andre kvartal.
- Netto tap på utlån 0,18 % (0,14% i første kvartal) annualisert.
- Resultat per aksje EUR 0,16, opp fra EUR 0,13 i første kvartal.
- Innskudd økte med 5 % og utlån med 3 % i andre kvartal.
- Combined ratio 100 % i andre kvartal, en forbedring på 6 prosentpoeng fra første kvartal.

Strategisk fremgang

- Kjøpet av svenske Postgirot styrker markedsposisjonen.
- Nettbank best noen sinne i antall pålogginger (18,4 millioner) og betalinger (21,0 millioner), en økning på henholdsvis 40 % og 46 % siden andre kvartal 2000.
- Rating – Flere oppgraderinger.
- Alle banker i konsernet vil benytte varemerket Nordea fra desember.

"Nordea viser sterk økonomisk vekst til tross for et ustabilt marked. I en meget konkurranseutsatt situasjon har vi klart å integrere alle forretningsenheter uten å miste kundefokus eller tempo. Fremover tror vi at resultatet eksklusive investeringsaktiviteter vil være på linje med de foregående to kvartalene, sier Thorleif Krarup, Nordeas konsernsjef."

Nordea er det ledende finanskonsernet i Norden og Østersjøregionen, 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 2,4 millioner nettbankkunder. Nordeaaksjen er børsnotert i Stockholm, Helsinki og København.

Operativt resultatregnskap

EUR millioner	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Endring %	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000 ^{1,2}	Endring %	Hele 2000
Netto renteinntekter	885	872	1	1 757	1 348	30	2 838
Gebyr- og provisjonsinntekter	370	361	2	731	766	-5	1 454
Handel	128	156	-18	284	213	33	415
Inntekter, forsikring	185	134	38	319	220	45	451
Andre	52	36	44	88	63	40	134
Inntekter	1 620	1 559	4	3 179	2 610	22	5 292
Personalkostnader	-556	-541	3	-1 097	-897	22	-1 829
Andre kostnader	-421	-414	2	-835	-731	14	-1 491
Kostnader	-977	-955	2	-1 932	-1 628	19	-3 320
Resultat før utlånstap	643	604	6	1 247	982	27	1 972
Tap på utlån og garantier	-59	-45	31	-104	-37	181	-79
Andel resultat konsernselskaper og tilknyttede selskaper	20	11	82	31	32	-3	62
Driftsresultat eksklusive investeringer	604	570	6	1 174	977	20	1 955
Treasury	25	68	-	93	203	-	267
Livsforsikring	19	-17	-	2	48	-	61
Skadeforsikring	11	-32	-	-21	53	-	81
Andre	55 ³	2	-	57	127	-	164
Investeringsresultat	110	21	-	131	431	-	573
Avskrivning på goodwill	-37	-36	3	-73	-49	49	-93
Driftsresultat	677	555	22	1 232	1 359	-9	2 435
Tap ved salg av eiendommer	-	-	-	-	-40	-	-40
Tilbakebetaling av overskudd i pensjonsfond	-	-	-	-	17	-	32
Skatt	-193	-157	23	-350	-360	-3	-691
Minoritetsinteresser	-1	-1	0	-2	-2	0	-3
Nettoresultat	483	397	22	880	974	-10	1 733

¹ Inkludert Unidanmark 1. kv. pro forma.

² Resultat 1. kv. – 4. kv. 2000 uten Christiania Bank og Kreditkasse (CBK).

³ Av dette er endelig oppgjør Aleksia EUR 5 millioner.

Nøkkeltall¹

Resultat per aksje, EUR	0,16	0,13	0,29	0,33
Aksjekurs ² , EUR	6,73	6,88	6,73	7,90
Egenkapital per aksje ² , EUR	3,76	3,62	3,76	3,60
Utestående aksjer ^{2,3} , millioner	2 964	2 982	2 964	2 979
Egenkapitalrentabilitet, %	17,0	14,1	15,6	18,6
Egenkapitalrentabilitet eks. goodwill ⁴ , %	23,4	19,7	21,6	22,5
Utlån ² , EUR mrd	135	131	135	109
Innskudd ² , EUR mrd	81	77	81	65
Egenkapital ² , EUR mrd	11	11	11	11
Samlede eiendeler ² , EUR mrd	233	233	233	192
Midler til forvaltning ² , EUR mrd	101	97	101	104
Kostnader i prosent av inntekter, bank ⁵ , %	55	55	55	52
Combined ratio, skadeforsikring, %	100	106	103	102
Kjernekapitaldekning ² , %	7,0	6,6	7,0	9,0
Kapitaldekning ² , %	9,6	9,2	9,6	10,8
Risikovektet beregningsgrunnlag, EUR mrd	135	136	135	110

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

² Utgang av perioden, inkludert CBK fra 4. kv. 2000.

³ Gjennomsnittlig antall aksjer jan-jun 2001, etter full utvanning var 2 995 millioner.

⁴ Eksklusive avskrivning på goodwill og eksklusive gjenstående goodwill som har redusert egenkapitalen.

⁵ For tap på utlån og avskrivning av goodwill.

Kvartalsvis utvikling

EUR millioner	Note	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000 ³	Kv. 3 2000 ³	Kv. 2 2000 ³
Netto renteinntekter		885	872	757	733	707
Gebyr- og provisjonsinntekter	1	370	361	368	320	386
Handel		128	156	94	108	72
Inntekter fra forsikring		185	134	129	102	138
Andre		52	36	36	35	29
Inntekter		1 620	1 559	1 384	1 298	1 332
Personalkostnader		-556	-541	-478	-454	-458
Andre kostnader		-421	-414	-429	-331	-382
Kostnader	2	-977	-955	-907	-785	-840
Resultat før utlånstap		643	604	477	513	492
Tap på utlån og garantier		-59	-45	-22	-20	-20
Andel resultat konsernselskaper og tilknyttede selskaper		20	11	-1	31	23
Driftsresultat eksklusive investeringer		604	570	454	524	495
Treasury		25	68	34	30	105
Livsforsikring		19	-17	-2	15	3
Skadeforsikring		11	-32	-10	38	-17
Annet		55	2	20	17	71
Investeringsresultat		110	21	42	100	162
Avskrivning på goodwill		-37	-36	-23	-21	-27
Driftsresultat		677	555	473	603	630
Tap ved salg av eiendommer		-	-	-	-	-
Tilbakebetaling av overskudd i pensjonsfond		-	-	8	7	9
Skatt		-193	-157	-149	-182	-163
Minoritetsinteresser		-1	1	0	-1	0
Nettoresultat		483	397	332	427	476

Note 1 Gebyr- og provisjonsinntekter, EUR millioner

Meglervirksomhet	60	79	68	55	87
Kapitalforvaltning/Fonds	116	113	130	122	128
Utstedelse av verdipapirer	20	10	16	15	24
Utlån	91	75	81	73	68
Innskudd og betalingsformidling	127	129	117	103	111
Valuta	8	12	16	16	17
Andre	27	20	16	13	15
Provisjonskostnader	-73	-73	-74	-64	-66
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	376	365	370	333	384
herav investeringsvirksomhet	-6	-4	-2	-13	2
Gebyr- og provisjonsinntekter	370	361	368	320	386

Note 2 Kostnader, EUR millioner

Personal ¹	560	545	482	459	460
Informasjonsteknologi ²	104	95	80	49	68
Markedsføring	25	29	41	21	29
Post-, telefon- og kontorkostnader	63	57	67	49	56
Husleie, lokaler og eiendomskostnader	91	92	89	75	73
Andre	143	146	156	141	159
Kostnader inklusive investeringer	986	964	915	794	845
herav investeringsvirksomhet	-9	-9	-8	-9	-5
Kostnader	977	955	907	785	840

¹ Av dette var resultatrelaterte personalkostnader, inkludert resultatdelingsordning, EUR 70 millioner i 2001.

² Henviser til drift av datamaskiner, servicekostnader og konsulentonorarer. Samlede IT-relaterte kostnader, inklusive personale osv., var EUR 395 millioner i 2001.

³ Resultat 2. kv.–4. kv. 2000 eksklusive Christiania Bank og Kreditkasse (CBK).

Konsernet

Resultatsammendrag

Driftsresultatet for andre kvartal 2001 var EUR 677 millioner, noe som representerer en økning på 22 % sammenlignet med første kvartal i år.

Virksomheten var i andre kvartal preget av stabil vekst i netto renteinntekter, av gebyr- og provisjonsinntekter på opprettholdt nivå til tross for fortsatt turbulens på kapitalmarkedene og av samlede kostnader på linje med forrige kvartal.

Nettoreultatet for kvartalet var EUR 483 millioner, som tilsvarer et resultat per aksje på EUR 0,16. Egenkapitalrentabiliteten var 17,0 %, eller 23,4 % eksklusive goodwill.

Driftsresultatet eksklusive investeringsresultat økte til EUR 604 millioner i andre kvartal, eller 6 % sammenlignet med forrige kvartal. Totalinntektene eksklusive investeringsresultat økte med 4 %, mens tilsvarende kostnader økte med 2 %.

Investeringsresultatet økte til EUR 110 millioner i andre kvartal fra EUR 21 millioner i forrige kvartal. Investeringsresultatet inkluderte ekstraordinære gevinster på totalt EUR 97 millioner, sammenlignet med EUR 68 millioner i første kvartal. Justert for disse gevinstene økte driftsresultatet med 19 %.

Utviklingen i andre kvartal

Kredittetterspørselen i Norden er fortsatt god, til tross for større usikkerhet om den generelle økonomiske utviklingen. Samlede utlån økte med 3 % i andre kvartal, til EUR 135 milliarder. Samlede innskudd fra kunder økte med 5 % til EUR 81 milliarder. Fra årsskiftet økte utlån med 5 % og innskudd med 3 %.

Netto renteinntekter, eksklusive investeringsinntekter, økte til EUR 885 millioner (EUR 872 millioner i første kvartal 2001) som en følge av vekst i utlåns- og innskuddsvolumer. Marginene holdt seg stort sett på samme nivå som i det foregående kvartalet. Utlånsmarginer til bedriftskunder har en tendens til å øke i forbindelse med en mer usikker økonomisk situasjon. Kostnaden for innskuddsgarantien i Sverige var på samme nivå som i første kvartal, men ca. EUR 10 millioner lavere hvert kvartal i år enn gjennomsnittsnivået per kvartal i fjor.

De nordiske børsindeksene steg litt i andre kvartal. Imidlertid var det en markert reduksjon i både omsetningsvolumer og antall transaksjoner sammenlignet med første kvartal. Midlene som Nordea har til forvaltning ved utgangen av juni beløp seg til EUR 101 milliarder, sammenlignet med EUR 97 milliarder ved utgangen av første kvartal. Til tross for den lavere aktiviteten på de nordiske kapitalmarkedene, økte netto gebyr- og provisjonsinntekter noe sammenlignet med tidligere

kvartaler og utgjorde EUR 370 millioner (EUR 361 millioner). Dette var i hovedsak på grunn av bibeholdte inntekter fra kapitalforvaltning og økte provisjonsinntekter på betalingsformidling og utlån.

Handelsinntekter omfatter hovedsakelig inntekter fra kundeforvaltning med valuta og derivater, og utgjorde EUR 128 millioner (EUR 156 millioner). Handelsinntektene var lavere enn i første kvartal, som var preget av sterke svingninger, med en derav følgende særdeles høy omsetning.

Inntekter fra forsikring, eksklusive investeringsinntekter, økte med EUR 51 millioner til EUR 185 millioner i andre kvartal, i hovedsak på grunn av premievekst og lavere erstatningskrav innen skadeforsikring.

Andre inntekter, som primært er eiendomsrelaterte, var EUR 52 millioner (EUR 36 millioner).

Kostnader beløp seg til EUR 977 millioner (EUR 955 millioner). Kostnadsnivået var stort sett på linje med foregående kvartal og illustrerer et høyt aktivitetsnivå i kvartalet med hensyn til både kunderelatert virksomhet og fremdrift integrasjonsprosessen.

Som følge av ytterligere avsetninger for tap på utlån for enkelte tidligere problemengasjementer, for det meste innen oppkjøpsfinans, var netto utlånstap EUR 59 millioner (EUR 45 millioner), noe som tilsvarer 0,18 % (0,14 %) av samlede utlån på årsbasis. Ved utgangen av kvartalet beløp tapsutsatte engasjementer seg til EUR 918 millioner (EUR 841 millioner), som på nettobasis representerer 0,7 % (0,6 %) av samlede utlån.

Sammenligning med første halvår 2000

For første halvår ble driftsresultatet EUR 1 232 millioner. Dette er 9 % lavere enn for den tilsvarende perioden i fjor. Nedgangen er primært et resultat av særdeles høye investeringsinntekter i fjor. Christiania Bank og Kreditkasse (CBK), som ble kjøpt desember 2000, er ikke inkludert i 2000-tallene. Justert for CBK var nedgangen i driftsresultatet 10%.

Inntektene steg med 22 % sammenlignet med i fjor. Kostnadene økte med 19 %. Justert for CBK økte inntekter og kostnader med henholdsvis 9 % og 3 %.

I første halvår var nettoreultatet EUR 880 millioner, tilsvarende EUR 0,29 per aksje (EUR 0,58 for hele 2000).

Driftsresultatet eksklusive investeringsinntekter for første halvår 2001 økte med 20 % til EUR 1 174 millioner. Justert for CBK var økningen 14 %. I tillegg til CBK-bidraget, kan bedringen tilskrives at kundefokus ble opprettholdt, til tross for et høyt aktivitetsnivå relatert til integrasjonsspørsmål og fortsatt realisering av synergieffekter.

Investeringsinntekter

Investeringsinntektene var EUR 110 millioner i andre kvartal, en økning på EUR 89 millioner sammenlignet med første kvartal. Selv om aksjemarkedene var relativt turbulente i kvartalet, var børsindeksene noe høyere den 30. juni 2001 enn ved utgangen av foregående kvartal, noe som ga gevinst på aksjer. Dette mer enn oppveide tapene på obligasjonsporteføljen, som fulgte av renteøkninger for nøkkelvalutaer.

Nordea solgte sine aksjer i det svenske selskapet Atle i mai. Fortjenesten på salget representerer en gevinst på EUR 57 millioner i andre kvartal.

Endelig oppgjør for salget av det finske eiendomsselskapet Aleksia ble foretatt i andre kvartal, noe som resulterte i en gevinst på EUR 5 millioner. I tillegg til oppjøret ble det inngått en avtale med det finske forsikringsselskapet Ilmarinen om fremtidige gevinster på utviklingsprosjekter og eiendomssalg. Denne avtalen resulterte i en gevinst på EUR 35 millioner.

CBK skattetvist

Norsk høyesterett avsa i juni 2001 dom i skattesaken som CBK førte mot den norske staten angående skattebehandlingen av preferansekapitalen som banken mottok i 1991. Retten fant at det omstridte beløpet på EUR 340 millioner ikke skulle betraktes som skattepliktig inntekt. Som en følge har goodwill relatert til kjøpet av CBK blitt justert med EUR 95 millioner.

Kredittkvaliteten

Den generelle kvaliteten av utlånsporteføljen er i prinsippet uendret sammenlignet med tidligere kvartaler, selv om netto utlånstap var noe høyere enn i første kvartal i år.

Sammensetningen av porteføljen med hensyn til kundeogrupper er stabil sammenlignet med utgangen av 2000. Ca. 63 % av utlån er til bedrifter og 37 % til husholdninger. Bransjefordelingen viser kun små endringer, og innenfor husholdningssektoren var 75 % av lånene sikret med pant i fast eiendom.

Samlet eksponering til telekommunikasjonssektoren er stabil og ligger rett under EUR 8 milliarder. Kredittkvaliteten til kundene i denne sektoren ansees som god. Nordeas eksponering mot nystartede Internettrelaterte selskaper er meget lav, da denne sektoren tradisjonelt er blitt finansiert med egenkapital.

Utlånstapene i første halvår er relatert til et begrenset antall engasjementer og gjenspeiler ikke en generell trend mot dårligere betalingsevne for kundebasen som helhet. Dette demonstreres også av det faktum at brutto tapsutsatte engasjementer på EUR 3 040 millioner er litt lavere enn

tilsvarende tall ved årsskiftet og ved utgangen av første kvartal.

Nordea har implementert en enhetlig kredittpolitikk og en integrert kredittbevilgningsprosess for hele konsernet. Fremover vil det bli lagt spesiell vekt på korrekt prising av kreditt risiko. Nordea forventer at utlånsmarginer vil bli økt noe for å gjenspeile den endrede kredittkvaliteten i en mulig nedgående trend.

Kjøpet av Postgirot Bank

31. juli 2001 kunngjorde Nordea og den svenske Posten en avtale om Nordeas kjøp av Postgirot Bank. Nordea vil gjennom denne transaksjonen styrke sin konkurranseevne på viktige vekstområder som betalingsformidling og likviditetsstyring, og konsolidere sin posisjon som det ledende finanskonsernet i Norden og Østersjøområdet. Kjøpet gir utmerkede muligheter for kryssalg til Postgirot Banks 1,3 millioner kunder, av hvilke ca. 70 % er ikke Nordea-kunder i dag.

Den avtalte prisen er EUR 440 millioner (SEK 4,1 milliarder) pluss nettoresultatet som oppnås fra 1. januar 2001 til transaksjonen gjennomføres. Kjøpet er gjenstand for godkjenning fra den svenske Finansinspeksjonen og EU-kommisjonen. Transaksjonen ventes gjennomført innen seks måneder.

Integrasjonsprosessen

Forretningsområdene Asset Management og Corporate and Institutional Banking begynte å bruke Nordeanavnet tidlig i år. Investment Banking byttet navn fra ArosMaizels til Nordea Securities i mai i år.

Nordea kunngjorde i juni at alle bankvirksomhetene vil bytte navn til Nordea i desember i år.

Unibank i Danmark, Merita Bank i Finland, K-Bank i Norge og Nordbanken i Sverige vil følgelig bytte navn. Beslutningen om å bruke et enhetlig varemerke i Nordea, er basert på dyptgående forretningsmessig analyser. Analysene bekreftet at integrasjonsprosessen ligger foran skjema.

Andre tiltak og initiativer i forbindelse med integrasjonsprosessen i andre kvartal inkluderer:

- Det polske livsforsikringsselskapet ble omdøpt Nordea Zycie.
- Skadeforsikringsprodukter ble gjort tilgjengelig gjennom Solo-tjenesten i Finland.
- Det ble besluttet å tilpasse den juridiske strukturen til forretningsstrukturen for dermed å øke gjennom-siktigheten og den strategiske fleksibiliteten.

Ved utgangen av andre kvartal hadde akkumulerte, realiserte synergier fra integrasjonen av Unidanmark og

CBK økt til ca. EUR 75 millioner. Nordea forventer at synergieffekter på EUR 145 millioner av totalt EUR 360 millioner i kunngjorte årlige synergier før skatt vil ha blitt realisert ved utgangen av 2001.

IT-integrasjon

Ca. en tredjedel av IT-investeringene i år vil være relatert til integrasjon av IT-systemer.

For virksomheter som er nordiske av natur, som Asset Management og Corporate and Institutional Banking er det blitt valgt en strategi med full integrasjon, mens det blir gjennomført en mer gradvis strategi for daglige bankaktiviteter.

Den felles tekniske infrastrukturen på tvers av landegrensene er basert på mellomlagsarkitektur og benytter etablert teknologi, i hovedsak i form av programvareløsninger.

Følgelig vil IT-integrasjonen ikke involvere beslutninger som tilsier store nye investeringer eller komplekse nye strukturer og systemer som eksponerer konsernet for økt operasjonell risiko.

Det er blitt igangsatt integrasjonsprosesser for alle forretningsområder, og de forventes å være fullført innen 18 måneder.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen ble avholdt 10. april 2001. Kjell Aamot ble valgt som nytt styremedlem for ett år og Harald Arnkværn ble valgt som nytt styremedlem for to år.

Generalforsamlingen vedtok, med nærmere angitte betingelser, å autorisere styret til å kjøpe Nordeas egne aksjer, med en samlet post på 10 % av alle aksjer som øvre grense.

Generalforsamlingen vedtok det foreslåtte utbyttet på SEK 2 per aksje, som tilsvarer et samlet utbytte på EUR 675 millioner.

Egenkapital og kapitaldekning

Ved utgangen av juni var egenkapitalen EUR 11,1 milliarder. Virkelig verdi av eiendelene i konsernets pensjonsfond overstiger pensjonsforpliktelsene med EUR 0,2 milliarder. Det ble ikke foretatt noen tilbakebetaling av merverdi i løpet av kvartalet.

Etter autorisasjonen fra generalforsamlingen i april 2001 besluttet Nordeas styre 25. april 2001 å kjøpe aksjer i

selskapet for å sørge for en sikring av konsernets aksje-relaterte incentivprogram.

Formålet ble oppnådd gjennom gjenkjøp av totalt 17 000 000 aksjer på Stockholmsbørsen. Aksjene ble kjøpt den 25. og 26. april til en gjennomsnittskurs på SEK 63,48 per aksje.

Per 30. juni 2001 var Nordeas kjernekapitaldekning 7,0 % og kapitaldekningen var 9,6 %. Beregningen inkluderer nettoresultatet for de første seks månedene av 2001, minus utbytte beregnet på grunnlag av Nordeas uttalte utbyttepolitikk.

Nordeaaksjen

Aksjekursene for nordiske finansinstitusjoner har stort sett vært uendret i andre kvartal 2001. Nordeaaksjen ble 20. august omsatt til SEK 58,00, som tilsvarer en nedgang på 18,9 % sammenlignet med utgangen av 2000.

Rating

CBK, som omfatter Nordeas norske bankvirksomhet, ble oppgradert av Moody's i juli og har nå en langsiktig rating på Aa3, som er det samme som for de andre bankenhetene i konsernet. Moody's kunngjorde at oppgraderingene var basert på en betydelig grad av integrasjon av CBK etter fusjonen.

I august oppgraderte Fitch alle bankene i Nordeagruppen. Langsiktige og kortsiktige ratinger ble oppgradert til henholdsvis AA- og F1+. I henhold til Fitch gjenspeiler oppgraderingene den jevne fremgangen for Nordeas pan-nordiske strategi.

Fremtidsutsikter

De økonomiske utsiktene er mer usikre enn før, med nylig reduserte vekstforventninger og relativt turbulente aksjemarkeder. Likevel er det i øyeblikket vekstforventninger i alle de fire nordiske økonomiene, og kredittetterspørselen fortsetter på et relativt høyt nivå. Utsiktene for vekst i forretningsvolumet for Nordeas hovedprodukter og -tjenester er derfor å anse som tilfredsstillende innenfor en akseptabel risiko- og lønnsomhetsprofil. Økende volumer og fortsatt arbeid med risiko-styring krever mer resurser, men konsernet vil holde sterkt fokus på kostnadsutviklingen.

Driftsresultat eksklusive investeringsinntekter i de to neste kvartalene forventes å være på linje med de to foregående kvartalene. Investeringsresultatene vil i prinsippet følge markedsutviklingen.

Resultat per forretningsområde andre kvartal 2001

Resultat per forretningsområde ¹	Forretningsområder								
EUR millioner	Retail Banking	Corporate and Institutional Banking	Asset Management	Investment Banking ²	Life Insurance and Pensions ³	General Insurance ³	Treasury	Andre	Totalt
Kundeansvarlige enheter:									
Inntekter	1 101	275	60	42	18	121	18	-15	1 620
Kostnader	-599	-126	-40	-41	-21	-96	-8	-46	-977
Tap på utlån	-23	-60	-	-	-	-	-	24	-59
Egenkapitalmetoden	-	4	-	-	-	-	-	16	20
Resultat eks. investeringsinntekter	479	93	20	1	-3	25	10	-21	604
Investeringsresultat	-	-	-	-	17	11	25	57	110
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-37	-37
Driftsresultat 2001: Kv. 2	479	93	20	1	14	36	35	-1	677
2001: Kv. 1	458	140	28	5	-14	-31	80	-111	555
2000: Kv. 4	345	74	27	12	-3	-23	34	7	473
2000: Kv. 3	423	119	25	2	22	45	34	-67	603
2000: Kv. 2	351	114	29	22	9	5	99	1	630
Egenkapitalrentabilitet, %	26	12	-	-	-	-	-	-	17,0
Kostnader/Inntekter, bank, %	54	46	67	98	-	-	22	-	55
Combined ratio, %	-	-	-	-	-	100	-	-	100
Produktansvarlige enheter:									
Inntekter			133	33	64				
Kostnader			-68	-48	-41				
Investeringsresultat			-	-	19				
Produktresultat 2001: Kv. 2			65	-15	42				
2001: Kv. 1			75	10	-14				
2000: Kv. 4			68	20	-2				
2000: Kv. 3			75	22	15				
2000: Kv. 2			69	31	8				

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, teknisk rente, erstatninger og forskningsmessige avsetninger. Inntekter fra forsikring på EUR 185 millioner i konsernets resultatregnskap inkluderer inntekter fra produktinntjening i Life Insurance and Pensions (EUR 64 millioner), inntekter fra kundeansvarlige enheter i General Insurance (EUR 121 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 høsten 2001. Modellen tar hensyn til kreditt- og forsikringsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Den optimerer bruk og fordeling av kapital mellom forskjellige forretningsområder.

Driftsresultatet per forretningsområde og per kundeansvarlige enhet vises i den ledsagende tabellen. For forretningsområder som har produktansvar, og der en betydelig del av netto produktinntekter allokteres til andre kundeansvarlige enheter, rapporteres i tillegg produktresultater. Group 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 "Andre" 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 og som ikke er inkludert i kundeansvarlige enheter.

Retail Banking

- **Driftsresultat opp 5 % sammenlignet med første kvartal**
- **Kontinuerlig forbedring av forholdet mellom kostnader og inntekter**
- **Egenkapitalrentabilitet fremdeles høye 26 %**
- **Fortsatt ekspansjon av elektroniske tjenester**

Retail Banking utvikler, markedsfører og distribuerer et bredt spekter av finansielle produkter og er kundeansvarlig for person- og bedriftskunder.

Markedsforhold

Markedsforholdene i andre kvartal var som i første kvartal preget av forsiktighet med hensyn til investering i fonds, og et skift fra aksjeprodukter til obligasjoner og kontantprodukter.

Etterspørselen etter lån var imidlertid uendret til tross for tregere utvikling av den generelle økonomiske aktiviteten i andre kvartal. Etterspørselen etter andre finansielle tjenester, i sær nettbank, fortsatte også på et høyt nivå.

Forretningsutvikling

Utlån til husholdninger økte fra EUR 46,0 milliarder til EUR 47,1 milliarder i andre kvartal. Innskudd fra husholdninger økte fra EUR 34,6 milliarder i mars til EUR 35,6 milliarder i juni.

Utlån til bedriftskunder gikk opp fra EUR 48,3 milliarder ved utgangen av mars til EUR 50,0 milliarder ved utgangen av juni, mens innskudd i samme periode økte fra EUR 21,7 milliarder til EUR 22,2 milliarder.

Utlånsmarginene har vært stabile i kvartalet, mens innskuddsmarginene har falt en anelse.

Samlet utlånsvolum ved utgangen av juni 2001 beløp seg til EUR 97 milliarder, og omtrent halvparten av dette besto av lån med pant i fast eiendom til husholdninger og bedrifter. Utlånsveksten i de siste 12 månedene har vært 9 %. Innskuddsvolumet ved utgangen av juni var EUR 58 milliarder. Dette er en økning på 1 % i de siste 12 månedene. Beregningen av veksttallene omfatter CBK.

Til tross for kundenes varsomhet med hensyn til investeringer, ble det i andre kvartal solgt fondsandeler for EUR 1,0 milliarder, med særlig fokus på renteprodukter.

Retail Banking fortsetter det sterke salget av det voksende utvalget av nettbankprodukter. Per 30. juni var 2,4 millioner kunder abonnenter på konsernets nettbank-tjenester, og målet er 2,7 millioner ved starten av 2002. Ved utgangen av juni hadde konsernet 234 000 kunder som kunne handle aksjer over Internett.

Nettbankaktiviteten fortsetter å vokse i raskt tempo. I andre kvartal var det 18,4 millioner pålogginger, noe som

representerer en veksttakt på nær 40 % sammenlignet med andre kvartal 2000. I samme periode steg antall regningsbetalinger gjennom nettbank med 46 % til totalt 21,0 millioner.

Resultat

Driftsresultatet for andre kvartal 2001 var EUR 479 millioner, en økning på EUR 21 millioner sammenlignet med første kvartal 2001. Samlede inntekter steg med 3 % til EUR 1 101 millioner. Netto renteinntekter steg noe som følge av vekst i utlåns- og innskuddsvolum. Netto gebyr- og provisjonsinntekter steg også, selv om inntektene fra fonds og handel fremdeles var påvirket av redusert etterspørsel fra kundene for fonds, i sær aksjefond.

I andre kvartal utgjorde kostnadene 54 % av inntektene. Utlånstap økte fra EUR 16 millioner til EUR 23 millioner, som fremdeles er et lavt nivå.

Egenkapitalrentabiliteten økte noe, til 26 %.

Nye tjenester og viktige begivenheter

- Bankene i Retail Banking i de fire nordiske landene vil fra desember 2001 bruke Nordea som varemerke. Beslutningen om å føre bankene sammen med Nordea som felles varemerke, er et signal om at integrasjonen av de fire landsdekkende bankene i Finland, Sverige, Danmark og Norge har gått fortere og bedre enn ventet.
- Merita General Insurance begynte å selge omfattende boligforsikring til kunder av Merita Bank gjennom Solo-portalen. Senere i år vil kunder også kunne kjøpe skadeforsikring gjennom Meritas filialer. Det kommer flere produkter inn i sortimentet i løpet av høsten.
- Nettbanktjenester:
 - Solo ble lansert i Latvia. Tjenestene, som retter seg mot personkunder, forventes også å tiltrekke mange småbedrifter.
 - Internasjonal aksjehandel og tekstversjon av Solo for lomme-PCer i Finland.
 - Daglig aksjehandel, håndtering av utenlandske dokumenter og eksterne Solo-terminaler i Sverige.
 - Ny versjon av Solo Nettbank i Danmark.
- Mobile banktjenester:
 - MasterCard saldoopplysninger med mobiltelefon i Finland.
- E-handelstjenester:
 - E-betaling og e-faktura lansert i Norge. Dermed er Solo Marked blitt lansert i alle fire nordiske land. Målet for de første 12 månedene i Norge er 100 avtaler.
- Likviditetsstyring og betalingsformidling for bedrifter:
 - Ny versjon av Unitel med Internettkommunikasjon og nedlasting av program i Danmark.
 - Ny versjon av Axess (2.4) i Sverige.

- Arbeidet med neste generasjon av Solo – med mer individuelt tilpassede tjenester for både person- og bedriftskunder, samt en felles teknisk plattform for Nordeagruppen – er blitt påbegynt.
- De danske finansselskapene Unileasing, Unifinans og Unifactoring ble slått sammen til Nordea Finance Denmark og integrert med Nordea Finance.
- Fusjonen av Nordeas to polske banker er i gang.

Driftsresultat per marked

EUR millioner	Retail Banking totalt		Finland		Sverige		Danmark		Norge		Polen og Baltikum	
	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001
Netto renteinntekter	798	774	235	217	250	245	94	94	212	212	6	6
Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	303	292	84	64	74	76	39	37	102	113	4	2
Sum inntekter	1 101	1 066	319	281	324	321	133	131	314	325	10	8
Sum kostnader	-599	-592	-178	-170	-157	-146	-77	-85	-180	-185	-7	-6
Resultat før utlånstap	502	474	141	111	167	175	56	46	134	140	3	2
Tap på utlån	-23	-16	-5	-9	-9	-4	-4	-4	-2	1	-2	0
Driftsresultat	479	458	136	102	158	171	52	42	132	141	1	2
Kostnader/inntekter, %	54	56	56	61	48	45	59	65	57	57	69	76
Egenkapitalrentabilitet, %	26	25	24	18	39	45	16	14	23	25	6	21

Volumer

	Retail Banking		Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001
Utlån, EUR mrd	97,0	94,7	26,2	25,7	20,9	20,4	15,5	14,8	34,4	33,9
Innskudd, EUR mrd	57,8	56,2	13,5	12,8	20,0	19,1	8,6	8,4	15,7	16,0

Nøkkeltall per kvartal

	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000
Driftsresultat, EUR millioner	479	458	345	423	351
Egenkapitalrentabilitet, %	26	25	20	27	24
Kostnader/Inntekter, %	54	56	58	53	58
Kundebase: Personkunder, millioner	8,9	8,9	8,4	8,3	8,3
Bedriftskunder, millioner	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Antall ansatte (årsverk)	22 000	22 200	19 300	19 200	19 200
(CBK ikke inkludert i 2000-tallene)					

Corporate and Institutional Banking

- **Stabil inntjening fra kjernevirksomheten**
- **Økte avsetninger for tap på utlån**
- **Fortsatt høy aktivitet i Markets**

Corporate and Institutional Banking leverer en rekke produkter og tjenester til bedrifts- og institusjonskunder, og har kundeansvar for store bedrifter, shipping-, offshore- og oljeserviceselskaper samt finansinstitusjoner.

Markedsforhold

De mindre fordelaktige markedsforholdene ved utgangen av 2000 og i første kvartal fortsatte i andre kvartal, med mer usikre utsikter for økonomien. Noen sektorer, som shipping, er imidlertid fortsatt sterke. Tross den noe blandete utviklingen, har forretningsaktiviteten vært relativt sterk i Corporate and Institutional Banking.

Utlånsmarginer til bedriftskunder har en tendens til å øke i forbindelse med en mer usikkert økonomisk situasjon.

Forretningsutvikling

Corporate Division fortsetter å vise en positiv utvikling, med en stabil tilstrømning av daglige forretninger, stort sett uten bidrag fra store engangstransaksjoner.

Shipping, Offshore and Oil Services-divisjonen har hatt et aktivt første halvår 2001, med et rekordstort antall nye transaksjoner. Trenden går, som i mange andre bransjer, mot stadig større transaksjoner som krever mer omfattende finansiell styrke. Det er oppnådd betydelig suksess ved syndikering av shippingtransaksjoner.

Markets-divisjonen hadde fortsatt høy aktivitet og sterk inntjening i andre kvartal. Det ble blant annet arrangert obligasjonslån for TDC, Sonera, Kone og Assa Abloy. Nordea Markets var også ledende medarrangør av EUR 5 milliarder-utstedelsen for Republikken Finland 5 % 2007.

Lavere omsetning på aksjemarkedene har påvirket depottjenestene for verdipapirer. Antall transaksjoner håndtert av Nordea var omtrent 13 % lavere enn i første kvartal. Nordeas evne til å tilby for eksempel meglertjenester på markedene i alle nordiske land er en konkurransefordel. Det ble vunnet flere nye mandater i første halvår 2001.

Fusjonen av International Moscow Bank (IMB), der Nordea er deleier, med Bank Austria Creditanstalt, Russland er i gang og vil bli fullført før utgangen av 2001.

Reduserte volumer for eksport og import vil påvirke aktiviteten innenfor handelsfinans og eksportfinans på en negativ måte.

Resultat

Den underliggende virksomheten i Corporate and Institutional Banking viser stabil utvikling. Samlede inntekter falt litt, da inntektene i Markets-divisjonen falt litt i forhold til det meget høye nivået i første kvartal.

Driftsresultatet var EUR 93 millioner, som er en nedgang på 34 % sammenlignet med første kvartal. Avkastningen på egenkapitalen falt til 12 %. Kostnadene utgjorde 46 % av inntektene. Årsaken til nedgangen i driftsresultatet var i hovedsak økte avsetninger for problemengasjementer, stort sett visse tidligere problemengasjementer innen oppkjøpsfinans. Netto utlånstap i andre kvartal på kundeeksporeringer var EUR 50 millioner. På grunn av høyere forretningsvolum og nedgradering av visse land, ble det i perioden foretatt en økning i landrisikoreserven på EUR 10 millioner.

Integrasjonen fortsetter som planlagt

Organisasjonen er nå styrt helt og holdent etter funksjonelle linjer. For å unngå dobbelrepresentasjon har alle overlappende nordiske kontorer nå blitt stengt. Resterende integrasjonssaker dreier seg stort sett om IT, med allerede igangsatte prosjekter.

Det er fortsatt sterkt fokus på å forbedre den nordiske kompetansen innen likviditetsstyring, for eksempel med hensyn til elektroniske banksystemer og konsernkontoløsninger.

Institusjonelle kunder, som i hovedsak har global rekkevidde, har uttrykt høy generell tilfredshet med Nordea i en fersk undersøkelse, der Nordea oppfattes som den fremste banken i Norden. Videre har en kundeundersøkelse bekreftet den ledende posisjonen til Nordea Markets på obligasjonslånområdet.

Resultat per hovedområde

EUR millioner	Totalt		Corporate Division		Shipping, Offshore and Oil Services Division		International Division		Markets ¹	
	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001
Samlede inntekter	275	292	146	143	47	41	52	58	96	114
Samlede kostnader	-126	-125	-55	-58	-7	-8	-22	-22	-47	-50
Resultat før utlånstap	149	167	91	85	40	33	30	36	49	64
Tap på utlån	-50	-24	-2	8	-12	16	-11	0	-	-
Landrisiko	-10	-6	-	-	-	-	-10	-6	-	-
Egenkapitalmedtoden	4	3	-	-	-	-	4	3	-	-
Driftsresultat	93	140	89	93	28	49	13	33	49	64
Utlån, EUR mrd	31,6	30,2	18,8	17,5	7,3	7,5	4,5	5,1	-	-

¹ Markets har produktansvar for handelsprodukter som valuta, obligasjoner og relaterte derivater, og vurderes etter produktresultatet. Produktresultatet inkluderer alle inntekter og kostnader relatert til de respektive produkter, som allokeres til de kundeansvarlige enhetene innen CIB og Retail Banking.

Nøkkeltall per kvartal

	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000
Driftsresultat, EUR millioner	93	140	74	119	114
Egenkapitalrentabilitet, %	12	15	9	15	15
Kostnader/Inntekter, %	46	43	48	49	50
Antall ansatte (årsverk) (CBK ikke inkludert i 2000-tallene)	3 100	3 100	2 600	2 700	2 700

Asset Management

- **Fortsatt ustabile finansmarkeder påvirket midler til forvaltning og resultat**
- **Midler til forvaltning opp 4 % til EUR 101 milliarder i andre kvartal**
- **Netto nytegning begrenset og dominert av renteprodukter**
- **Inntekter fra transaksjoner og nytegning dempet ettersom kunder inntar en vent-å-se-holdning til markedene**
- **Den danske fondsvirksomheten vant Sharpe-prisen som beste fondsleverandør i 2000**

Asset Management omfatter konsernets aktiviteter innen institusjonell fondsforvaltning, private banking og verdipapirfond.

Markedsforhold

Fra i fjor høst har finansmarkedene vært meget ustabile, og den negative utviklingen på telekommunikasjons- og Internettsektorene har i særdeleshett hatt en sterk negativ effekt på de nordiske markedene.

Forretningsutvikling

Samlet økte midler til forvaltning med 4 % til EUR 101 milliarder i andre kvartal fra EUR 97 milliarder i første kvartal. Dette til tross for den meget negative utviklingen for svenske og finske teknologiaksjer, der Nordeas kunder har betydelig eksponering.

I mai ble Nordea Funds utkåret til den leverandøren som nøy størst tillit i en uavhengig undersøkelse av det finske markedsforskningsinstituttet Taloustutkimus. I Sverige oppnådde syv Nordea-fond fem stjerner fra ratingbyrået Win. I juni vant Nordeas danske fondsvirksomhet dagsavisen Børsens årlige Sharpe-pris som den beste fondsleverandøren i Danmark.

Investment Management

Investment Management fikk en rekke nye mandater utenfor Norden i andre kvartal, noe som bekrefter Nordeas stilling som en aktør på de europeiske og nordamerikanske institusjonelle markedene. Nettotilgangen i kvartalet av ny kapital til forvaltning var EUR 1,4 milliarder. Midler til forvaltning utgjorde samlet EUR 74,9 milliarder ved utgangen av juni, inkludert en vesentlig del av midlene i Nordeas fonds. Gjennomsnittlig bruttomargin i første halvår 2001 var 21 basispunkter, omregnet til årsbasis.

Denne marginen omfatter inntekter forbundet med midler forvaltet for konsernets interne verdipapirfond, livsforsikringsselskaper og pensjonsfond.

Mutual Funds

I andre kvartal var etterspørslen etter fondsandeler noe sterkere enn i første kvartal, spesielt i Sverige. Den

positive utviklingen av salget på europeiske markeder gjennom mellommenn fortsatte også i andre kvartal. Netto kapitaltilgang til fondene utgjorde EUR 1,4 milliarder i andre kvartal, og samlede midler til forvaltning beløp seg til EUR 36,0 milliarder ved kvartalets utgang.

Nordea opprettholdt sin markedsandel for fondsforvaltning i Danmark og økte den marginalt i Norge og Finland. Markedsandelen i Sverige gikk ned 1,1 prosentpoeng. Av dette kan 0,5 prosentpoeng forklares av innlemmelsen av hedgefond i de svenske markedstallene. Markedsandelen for nettotilgangen i Sverige ble negativt påvirket av interne forflytninger av kundemidler.

	Norden	Danmark	Finland	Norge	Sverige
Netto tilgang	17,1%	21,7%	31,3%	50,6%	9,3%
Midler til forvaltning	20,1%	26,4%	29,1%	9,4%	18,4%

Bruttomarginene for verdipapirfond var ganske stabile i andre kvartal, etter en liten svekkelse i første kvartal, som kom av en endring sammensettingen av eiendelene. Gjennomsnittsmarginene for Mutual Funds i første halvår 2001 var 103 basispunkter, omregnet til årsbasis.

European Private Banking

Kundene i European Private Banking ser ut til å avvente utviklingen på finansmarkedene, noe som har ført til lavere transaksjonsinntekter. Verdiutviklingen i kundeporteføljene var tilfredsstillende, da de fleste gjorde det bedre enn markedsgjennomsnittet. Netto kapitaltilgang var EUR 0,2 milliarder og midler til forvaltning beløp seg til EUR 6,1 milliarder ved utgangen av kvartalet, opp EUR 0,3 milliarder sammenlignet med første kvartal.

Nordic Private Banking

Nordic Private Banking erfarte også at kundene ser tiden an med hensyn til utviklingen av finansmarkedene, noe som fører til lavere provisjonsinntekter. I tillegg fortsatte midler til forvaltning å lide under den tradisjonelle eksponeringen finske og svenske private banking-kunder har til teknologiaksjer på hjemmemarkedene. Midler til forvaltning beløp seg til EUR 16,2 milliarder ved utgangen av andre kvartal, opp EUR 0,3 milliarder fra utgangen av første kvartal.

Resultater

Driftsresultatet for de kundeansvarlige enhetene til Asset Management endte på EUR 20 millioner i andre kvartal, ned EUR 8 millioner fra første kvartal. Dempede inntekter fra transaksjoner og nytegning er hovedgrunnene for nedgangen. Produktresultatet (inkludert verdipapirfond) endte på EUR 65 millioner, ned EUR 10 millioner fra første kvartal. Samlede driftskostnader ble holdt på samme nivå som i første kvartal.

Volumer og marginer

	Totalt		Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001
Mutual Funds, EUR mrd	36,0 ¹	33,2	9,8	9,1	4,2	3,8	1,7	1,6	18,2	17,2
Investment Management, EUR mrd	42,2	41,6								
Private Banking, EUR mrd	22,3	21,7								
Totalt, EUR mrd	100,5	96,5								
Marginer på fonds, %	1,03 ³		0,40	0,40	1,33	1,39	1,08	1,07	1,14	1,14
Marginer på kapitalforvaltning, %	0,21 ³									

¹ Inkluderer EUR 2,1 milliarder og EUR 1,5 milliarder utenfor Norden for henholdsvis andre og første kvartal

² For Danmark rapporteres det nettomarginer, mens det er bruttomarginer (før fondsforvaltningskostnader) som rapporteres for de andre markedene.

³ Januar-juni 2001

Nøkkeltall per kvartal

	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000
Driftsresultat, kundeansvarlige enheter, EUR millioner	20	28	27	25	29
Kostnader/Inntekter, %	67	62	58	57	56
Produktresultat, EUR millioner	65	75	68	75	69
Midler til forvaltning, EUR mrd	101	97	105 ¹	107	104
Antall ansatte (årsverk)	800	800	800	800	800
(CBK er ikke inkludert i 2000-tallene)					

¹ Inkludert EUR 3,1 mrd i CBK.

Institutional Investment Management og Private Banking er kundeansvarlige enheter og resultatene fra disse virksomhetene regnskapsføres bare i Asset Management. Mutual Funds er en produktenhet og resultatene fra denne virksomheten er også inkludert i driftsresultatet til Retail Banking.

Investment Banking

- **Kurtasjeinntekter vesentlig redusert på grunn av negativ trend i markedet**
- **Høyt aktivitetsnivå for nordiske M&A-forretninger**
- **Ledende posisjoner etter markedsandel på børsene i Helsinki og København**

Nordea tilbyr et komplett spekter av investment banking-tjenester gjennom Nordea Securities.

Markedsutvikling

Som følge av den negative utviklingen av aksjemarkedene har omsetningen på de nordiske børsene generelt vært fallende i 2001.

Utvikling i aksjemarkedet	Markedsvolum		Markedsindeks Kv. 2 2001 %
	Kv. 2 2001 EUR mrd	Endring fra kv. 1, %	
Danmark	23	-20	+7
Finland	51	-18	+1
Norge	20	2	+1
Sverige	116	-19	+5

Aktiviteten i markedet for børsintroduksjoner har sunket til et lavt nivå. Emisjonsvolumet vil sannsynligvis samlet være lavt resten av året. De nordiske M&A-markedene har utviklet seg bra, men transaksjonene er i gjennomsnitt mindre, noe som reflekterer lavere verdiforventninger og høyere oppmerksomhet om risiko.

Forretningsutvikling

Markedsandelene til Nordea Securities for januar-juni 2001 på de nordiske børsene var:

København	17,1 %
Helsinki	13,1 %
Oslo	5,7 %
Stockholm	3,3 %

I andre kvartal 2001 ble markedsandelene i København og Helsinki henholdsvis opprettholdt og forbedret, mens markedsandelene i Oslo og Stockholm gikk ned, sammen-

lignet med årets tre første måneder. I andre kvartal var Nordea Securities involvert i tre egenkapitaltransaksjoner med en samlet transaksjonsverdi på litt over EUR 300 millioner.

Integrasjonsprosessen i Nordea Securities har i det store og det hele vært vellykket, men den medfølgende store gjennomtrekken blant de ansatte og en midlertidig nedgang i forretningsutviklingen har påvirket resultatene på en negativ måte.

Nordea Securities vil utnytte nedgangen i markedet og den juridiske restruktureringen av konsernet, til fullt ut å realisere synergieffektene fra fusjonene. Det vil bli gjennomført en reduksjon av kostnadsbasen, dog med tilbørlig hensyn til å beskytte de langsiktige vekstambisjonene til forretningsområdet. Oppbygging og investering i relevant kompetanse vil fortsette, og anses som kritisk for å oppnå målet om å bli en ledende nordisk investment bank.

Resultater

Equities:

I andre kvartal 2001 sank inntektene betydelig sammenlignet med forrige kvartal. Dette er primært et resultat av redusert markedsaktivitet.

Resultatet for aksjemeglingsvirksomheten i andre kvartal 2001 var et lite tap, justert for engangsposter.

Produktresultatet for Equities, inkluderer resultatet til aksjevirkomheten innen Retail Banking, som bidro med EUR 8 millioner til tapet i kvartalet.

Corporate Finance:

Samlede inntekter i andre kvartal økte betydelig sammenlignet med det forrige kvartal, i hovedsak som resultat av betydelig aktivitet innen M&A og andre rådgivningstjenester. Til tross for vanskelige markedsforhold har Corporate Finance-virkomheten stort sett utviklet seg som ventet, og ordreserven fremover er tilfredsstillende.

Nøkkel tall per kvartal

	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000
Inntekter, Equities, EUR millioner	20	30	35	26	36
Inntekter, Corporate Finance, EUR millioner	22	9	26	4	31
Driftsresultat, EUR millioner	1	5	12	2	22
Kostnader/Inntekter, %	98	92	78	91	62
Produktresultat, Equities	-15	10	20	22	31
Antall ansatte (årsverk)	639	640	500	450	450
CBK er ikke inkludert i 2000-tallene					

Life Insurance and Pensions

- **Produktresultat på EUR 42 millioner for andre kvartal 2001**
- **Økning i premieinntekter i Danmark på 101 % på ett år, 29 % justert for kjøp av forsikringsportefølje**
- **Nedgang i premieinntekter i Sverige og Finland, primært på salg av unit linked-produkter, som følge av turbulens i aksjemarkedene**
- **Gunstig utvikling i resultat av finansiell virksomhet i andre kvartal 2001 som følge av stigende aksjekurser**

Forretningsområdet leverer livsforsikrings- og pensjonsprodukter og -tjenester, inkludert risikodeknings-, langsiktig sparings- og investeringsprodukter.

Markedsforhold

Som følge av nedgangen i aksjekursene det siste året, har markedet for unit linked-produkter i Sverige, Norge og Finland sunket betraktelig sammenlignet med 2000. På den annen side har markedet for garanterte produkter økt i Sverige og Norge.

I Danmark har livsforsikrings- og pensjonsmarkedet for både unit linked og garanterte produkter steget i 2001 sammenlignet med 2000.

Forretningsutvikling

- I Danmark har Tryg-Baltica Life Group vunnet en anbudskonkurranse for å ta over NESA & IFV's Pensionskasse, et pensjonsfond med ca. 700 medlemmer. Dette har øket midler til forvaltning i andre kvartal 2001 med EUR 186 millioner.
- I Danmark viste den årlige kundeundersøkelsen i mars 2001 en betydelig økning i kundelojalitet og tilfredshet.
- I Finland er Merita Life fremdeles markedsleder, med en markedsandel på 46 % for individuell sparing og 24 % for individuelle pensjoner, til tross for nedgangen i premieinntektene i 2001.

- Nordea Life & Pensions S.A. (Luxembourg) har lansert et unit linked spareprodukt rettet mot nordiske personer som bor i Spania.

Premieinntektene i Danmark, uten premieinntekten fra overtagelsen av NESA & IFV's Pensionskasse, steg med 29 % sammenlignet med første halvår 2000. I sær var det en sterk økning i salget av garanterte produkter gjennom Retail Banking og av unit linked-produkter.

I Norge steg premieinntektene med 26 % for Vesta Life sammenlignet med første halvår 2001. Sammenlignings-tallene omfatter ikke livsforsikringselskapene til Christiania Bank og Kreditkasse, som ble overtatt ved utgangen av 2000.

Som en følge av at salget av unit linked-produkter falt i takt med nedgangen på aksjemarkedene sank premieinntektene i Finland med 50 % og i Sverige med 37 % sammenlignet med første halvår 2000.

Resultat

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

Driftsresultatet for kundeansvarlige enheter og produktresultatet for andre kvartal 2001 økte til henholdsvis EUR 14 millioner og EUR 42 millioner, sammenlignet med tap for begge på EUR 14 millioner i første kvartal 2001. Resultatet i andre kvartal ble positivt påvirket av oppgangen i aksjekursene.

Investeringsavkastningen basert på markedsverdi for andre kvartal var samlet 7,6 % p.a. sammenlignet med -14,2 % p.a. for første kvartal. Investeringsavkastningen for hvert land varierte mellom 12,4 % og 3,2 % p.a. Samlet avkastning på aksjer var 13 prosentpoeng over MSCIs europeiske indeks, som steg med 1 % p.a. i andre kvartal 2001. Investert kapital under forvaltning var totalt EUR 20,9 milliarder per 30. juni 2001.

Nøkkeltall per kvartal

EUR millioner	Kundeansvarlig enheter					Produktansvarlige enheter				
	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000
Brutto premieinntekter	396	272	278	205	163	746	684	710	584	778
Resultat av teknisk regnskap	-3	3	1	4	5	23	3	0	0	5
Resultat av finansielle eiendeler	17	-17	-4	18	4	19	-17	-2	15	3
Driftsresultat/produkt-resultat	14	-14	-3	22	9	42	-14	-2	15	8
Egenkapitalrentabilitet, % p.a.	8	-6	-2	11	5					
Aksjer og andeler	4 020	3 632	4 806	5 268	5 300	5 455	5 023	5 934	6 403	5 958
Obligasjoner	6 328	6 235	5 339	5 645	5 171	10 636	10 503	8 750	8 975	8 428
Eiendom	914	891	887	1 008	994	1 502	1 463	1 152	1 196	1 184
Unit linked	1 000	966	953	392	380	3 353	3 116	3 149	2 607	2 425
Finansielle eiendeler	12 262	11 724	11 985	12 313	11 845	20 946	20 105	18 985 ¹	19 181	17 995
Investeringsavkastning, % p.a. ²	7,6	-12,6	-10,3	14,3	0,5	7,6	-14,2	-10,8 ¹	9,7	-4,0
Forsikringsmessige avsetninger	11 650	11 098	11 238	11 444	11 019	20 027	19 122	19 273	18 077	17 324
Antall ansatte (årsverk)	570	580	580	350	400	835	850	880	470	470

¹ Eksklusive livsforsikringsgruppen i CBK og Heros Life.

² Før rentallokering til teknisk resultat.

Kundeansvarlige enheter inkluderer Tryg-Baltica Liv-konsernet, Vesta Liv, Vesta Link, Nordea Zycie og

Nordea Life & Pension på Isle of Man og i Luxembourg.

Alle Life Insurance and Pension-selskaper i Nordea er produktansvarlige enheter, også det ikke-konsoliderte Livia.

General Insurance

- **Vekst i brutto premieinntekter**
- **Fortsatt fallende kostnadsprosent**
- **Erstatningsgraden, f.e.r., ned til 74, 2 %**
- **Skadeforsikring i Finland over Internett**

General Insurance består av Nordeas virksomheter innen direkte skadeforsikring og reassuranse.

Markedsforhold

Markedsforholdene var stabile med lite eller ingen endring i kritiske forretningsfaktorer. Nivået på erstatningskrav, som et bransjeggjennomsnitt, var generelt stabilt.

Forretningsutvikling

Personkundebasen ble utvidet som et resultat av lojalitetsprogrammet (total kunder). I Norge har antallet bedriftskunder steget.

I Danmark har fremgangen for bankassurans-konseptet gjort det mulig for nesten 700 000 personkunder å få tilgang til de samme tjenestene gjennom distribusjonskanalene for både bank og forsikring. Suksessen i Danmark forventes gjentatt i Norge, der Vesta og K-bank samarbeider om et lignende konsept.

I Finland introduserte Nordea skadeforsikring i juni, og de første polisene ble tegnet over Internett.

Premieveksten til Tryg-Baltica International kan delvis tilskrives A- ("strong") ratingen fra Standard & Poor's.

Implementeringen av et nytt kunderelasjonssystem i Danmark har i betydelig grad forbedret IT-plattformen som støtter flerkanalstrategien. I Norge innføres det et lignende system.

Portefølje og salg per medarbeider er voksende, noe som gjenspeiles av lavere kostnadsprosent for av alle

forretningsenheter. I Danmark har nettstedet *www.netservice.tryg.dk* gitt bedriftskunder tilgang til opplysninger om deres egne forsikringer, og den internett-baserte bedrift-til-bedrift-løsningen for å selge eiendomsforsikring når en eiendom selges er en stor suksess.

Resultat

Resultatet av teknisk regnskap utviklet seg fordelaktig sammenlignet med første kvartal 2001.

Brutto premieinntekter og premieinntekter, f.e.r., steg med 5 %. Den positive utviklingen skriver seg fra norsk skadeforsikring og Tryg-Baltica International. En stor del av veksten i premieinntektene kan tilskrives økning i premiesatser, spesielt innen Tryg-Baltica International.

Combined ratio var 100 %, en forbedring på 6 prosentpoeng sammenlignet med første kvartal 2001. Erstatningsgraden var 74,2 % sammenlignet med 78,9 % i første kvartal. Til tross for at erstatningskravene ble påvirket av avløpstap (Danmark) fra tidligere år (bilansvarsforsikring) og avløpsgevinster (Norge) samt et generelt høyere erstatningsnivå (Norge), er mønsteret i det store og hele positivt. Kostnadene er på linje med første kvartal 2001 og gjenspeiler bedre effektivitet. Erstatningskrav inkluderer avsetninger på EUR 6 millioner til utjevningsreserven for fremtidige stormer og store krav.

Resultatet fra investeringsaktiviteter i andre kvartal 2001 ble påvirket av stigende aksjekurser og var på EUR 11 millioner, sammenlignet med et tap i første kvartal på EUR 32 millioner.

Driftsresultatet i andre kvartal var EUR 36 millioner, sammenlignet med et tap på EUR 31 millioner i første kvartal, og egenkapitalrentabiliteten steg til 26 %.

Nøkkeltall per kvartal

EUR millioner	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000
Brutto premieinntekter	453	428	429	395	389
Resultat av teknisk regnskap	25	1	-13	7	22
Resultat av finansiell virksomhet	11	-32	-10	38	-17
Driftsresultat	36	-31	-23	45	5
Combined ratio, %	100	106	110	107	102
Core operating ratio, % ¹	7	0	-4	2	7
Operating ratio, % ²	10	-9	-6	13	1
Egenkapitalrentabilitet, %	26	-21	-4	31	4
Aksjer og andeler	444	412	427	498	514
Obligasjoner	1 518	1 438	1 754	1 711	1 713
Eiendommer	407	412	409	407	404
Finansielle eiendeler	2 369	2 262	2 590	2 616	2 631
Investeringsavkastning, % p.a. ³	4,8	1,2	9,4	10,0	-0,5
Antall ansatte (årsverk)	4 220	4 210	4 250	4 250	4 270

¹ Resultat av teknisk regnskap/premieinntekter f.e.r.

² Driftsresultat/premieinntekter f.e.r.

³ Før rentallokering til resultat av teknisk regnskap.

Treasury

- **Driftsresultat EUR 35 millioner**
- **Ustabile finansmarkeder**
- **Redusert risikoeksponering**
- **Gevinst på EUR 57 millioner på salget av Atle-aksjer**

Treasury har ansvaret for konsernets egen investeringsportefølje og for risikotagning i finansielle instrumenter (eksklusive investeringer innen forsikring), samt innlån og balansestyring.

Markedsforhold

I andre kvartal var aksjemarkedene fremdeles ustabile. Etter en svak førsteuke i april, steg markedene i løpet av det meste av april og inn i slutten av mai. Fra slutten av mai gikk det meste av oppgangen aksjemarkedene hadde hatt tapt, og sluttresultatet var kun mindre oppgang for de fleste aksjemarkedene.

Renteutviklingen i andre kvartal varierte betraktelig for de viktigste valutaene. Renten på 3-månders innskudd i USD falt med omtrent 100 basispunkter, mens 3-månederssatsene for euro, som et resultat av rentekuttet til den europeiske sentralbanken i begynnelsen av mai, falt med 25 basispunkter. I obligasjonsmarkedet forble rentene på 2-års obligasjoner i USA og i Eurosonen mer eller mindre uendret, men 10-årsrentene økte med rundt 50 basispunkter i både USA og i Eurosonen.

I Norden klarte det svenske markedet seg dårlig. Rente-forskjellen mellom Sverige og Eurosonen økte rundt 90 basispunkter fra et nivå på -20 basispunkter til 70 basispunkter over Eurosonen. Dette var resultatet av inflasjonstall for Sverige som var noe høyere enn forventet og en svak valuta.

Forretningsutvikling

Som et resultat av reduserte porteføljer og sikringsforretninger, ble renterisikoen redusert i kvartalet til en kursrisiko på EUR 127 millioner ved utgangen av kvartalet. Ved inngangen til kvartalet var den tilsvarende risikoen EUR 215 millioner.

Risikoen relatert til aksjer, målt som VaR, var EUR 39 millioner ved utgangen av kvartalet. Ved inngangen til kvartalet lå VaR på EUR 45 millioner.

Resultat

Driftsresultatet for Treasury var EUR 35 millioner. Resultatet er påvirket av en gevinst på EUR 57 millioner som følge av salget av aksjer i Atle.

Obligasjonsporteføljen ble negativt påvirket av økningen i lange obligasjonsrenter og den økende forskjellen mellom Sverige og Eurosonen.

Aksjeporteføljen ble positivt påvirket av den beskjedne bedringen i aksjemarkedene i andre kvartal sammenlignet med første kvartal.

Konsernets innlånsaktiviteter ble positivt påvirket av fallet i pengemarkedsrentene i løpet av kvartalet.

Integrasjonsprosess og fusjonssynergier

I løpet av andre kvartal har Treasury konsentrert seg om et prosjekt som tar sikte på å realisere synergier fra integreringen av de samlede innlånsaktivitetene i konsernet. Synergieffekter på totalt EUR 10 millioner er blitt realisert i løpet av kvartalet. Samlet er det blitt realisert synergieffekter på EUR 13 millioner i år. I andre halvår av 2001 vil Treasury igangsette et prosjekt som tar sikte på etablere en ensartet IT-plattform for sine aktiviteter.

Driftsresultat per hovedområde

EUR millioner	Totalt		Obligasjons- porteføljer		Aksjeporteføljer		Internbanken	
	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001
Inntekter	45	90	-62	105 ¹	89	-34	18	19
Kostnader	-10	-10	-2	-2	0	-1	-8	-7
Driftsresultat	35	80	-64	103	89	-35	10	12

¹ Inkludert en reklassifiseringsgevinst på EUR 68 millioner.

Nøkkeltall per kvartal

	Kv. 2 2001	Kv. 1 2001	Kv. 4 2000	Kv. 3 2000	Kv. 2 2000
Driftsresultat	35	80	34	34	99
Obligasjoner, EUR mrd	11,7	12,9	12,9	12,4	12,6
Aksjer, EUR mrd	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Investeringer	12,1	13,3	13,3	12,8	13,0
Antall ansatte (årsverk)	106	105	105	110	108

CBK er ikke inkludert i 2000-tallene

Onsdag 22. august 2001

Thorleif Krarup
Konsernsjef

- Det vil bli avholdt en telekonferanse med ledelsen 22. august 2001 kl. 17.00, lokal tid i Stockholm
- Vennligst ring + 46 8 5005 2550, 10 minutter på forhånd
- Denne rapporten er tilgjengelig på Internett
- En presentasjon er tilgjengelig på Internett

For ytterligere informasjon:

Arne Liljedahl, EVP/CFO	tel +46 8 614 7996	(eller +46 70 566 7121)
Sigurd Carlsen, Head of Investor Relations	tel +46 8 614 7852	(eller +46 70 204 9878)
Erik Evrén, Head of Group Media Relations	tel +46 8 614 8611	(eller +46 70 946 5389)

Neste rapporteringsdato: Rapporten for tredje kvartal 2001 vil bli fremlagt 30. oktober 2001.

Gjennomgangsrapport fra revisorne

Vi har gått gjennom kvartalsrapporten i samsvar med anbefalingen utstedt av det svenske Instituttet for Statsautoriserte Revisorer FAR. En gjennomgang er meget begrenset i forhold til en revisjon. Det har ikke fremkommet noe som indikerer at kvartalsrapporten ikke oppfyller kravene som er fastsatt i den svenske loven om verdipapirer og oppgjørsvirksomhet og loven om årsregnskaper for kredittinstitusjoner og verdipapirselskaper.

Stockholm, 22. august 2001
KPMG

Caj Nackstad
Statsautorisert revisor

Utnevnt av
Den svenske Finansinspeksjonen

Olle Gunnarsson
Statsautorisert revisor

Lovpålagt resultatregnskap

EUR millioner	Note	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000
Renteinntekter		5 966	4 581
Rentekostnader		-4 093	-3 079
Netto renteinntekter		1 873	1 502
Mottatt utbytte		44	114
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		741	761
Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdipapirer, valuta og finansielle derivater	1	176	236
Andre driftsinntekter		181	122
Sum driftsinntekter		3 015	2 735
Administrasjonskostnader:			
Personalkostnader		-948	-774
Andre driftskostnader		-663	-575
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		-133	-104
Sum driftskostnader		-1 744	-1 453
Driftsresultat før utlånstap		1 271	1 282
Netto tap på utlån og garantier	2	-106	-37
Endring i verdi på overtatte eiendeler	2	2	0
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper		31	30
Driftsresultat, bank		1 198	1 275
Driftsresultat, forsikring	3	17	73
Sum driftsresultat		1 215	1 348
Tap ved salg av eiendommer		-	-40
Tilbakebetaling av overskudd i pensjonsfond		17	28
Skatt		-350	-360
Minoritetsinteresser		-2	-2
Unidanmark-konsernets nettoresultat for 1. kvartal 2000		-	-180
Nettoresultat		880	794

Noter

		Jan-jun 2001	Jan-jun 2000
Note 1	Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdi- papirer, valuta og finansielle derivater, EUR millioner		
	Aksjer mv.	44	127
	Rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter	33	40
	Andre	1	0
	Valutakursregulering	98	69
	Sum	176	236
Note 2	Netto tap på utlån og garantier, EUR millioner		
	<i>Fordringer vurdert individuelt</i>		
	Periodens konstaterte tap	265	290
	Tidligere perioders tapsavsetninger anvendt i perioden	-232	-284
	Nye tapsavsetninger	312	262
	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-47	-40
	Reversering av tidligere perioders tapsavsetninger	-216	-173
		82	55
	<i>Fordringer vurdert per kategori</i>		
	Periodens konstaterte tap	9	9
	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-7	-7
	Endring i akkumulerte tapsavsetninger	9	0
		11	2
	Landrisiko	13	-26
	Eventuelle forpliktelser	0	6
	Sum tap på utlån, netto	106	37
	Endring i verdi av eiendom overtatt som sikring av engasjement	-2	0
	Utlånstap, operasjonelt resultatregnskap	104	37

Note 3	Driftsresultat, forsikring, EUR millioner	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000
General Insurance			
	Premieinntekter (f.e.r.)	733	657
	Forsikringsteknisk rente	58	56
	Erstatningskostnader (f.e.r.)	-572	-560
	Forsikringsrelaterte driftskostnader (f.e.r.)	-193	-175
	Resultat av teknisk regnskap	26	-22
Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler			
	Renter m.v.	68	66
	Kursgevinst på finansielle eiendeler	-23	47
	Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-3	-2
	Overført til forsikring	-63	-58
	Resultat av finansiell virksomhet	-21	53
	Resultat før skatter, skadeforsikring	5	31
Life Insurance and Pensions			
	Premieinntekter (f.e.r.)	1 355	1 552
	Inntekter fra finansielle eiendeler (f.e.r.)	-149	878
	Erstatninger og endringer i forsikringsmessige avsetninger	-1 522	-2 147
	Til (fra) kursreguleringsfond	416	-225
	Forsikringsrelaterte driftskostnader (f.e.r.)	-74	-47
	Resultat av teknisk regnskap	26	11
Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler			
	Renter m.v.	425	361
	Kursgevinst på finansielle eiendeler	-615	648
	Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-10	-5
	Skatt på avkastning fra pensjon	53	-73
	Overført til forsikring	149	-881
	Resultat av finansiell virksomhet	2	50
	Resultat før skatter, livsforsikring	28	61
	Driftsresultat før konsernjusteringer	33	92
	Konsernjusteringer (avskrivning av goodwill)	-16	-19
	Driftsresultat, forsikring	17	73

Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er uendret fra årsregnskapet for 2000.

I 1. kvartal ble konsernets rentebærende verdipapirer, tidligere klassifisert som finansielle anleggsmidler, reklassifisert som omløpsmidler.

Anvendte valutakurser

EUR 1 = SEK	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000	Jan-des 2000
Resultatregnskap (gj.sn.)	9,0526	8,3858	8,4631
Balanse (ved utgangen av perioden)	9,2125	8,4210	8,8313
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gj.sn.)	7,4601	7,4510	7,4532
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4444	7,4610	7,4631
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gj.sn.)	8,0981	8,1383	8,1044
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,8865	8,1850	8,2335
EUR 1 = FIM 5,94573 (fastkurs)			

Lovpålagt balanse ved utgangen av perioden

EUR mrd	Juni 2001	Des 2000
Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner	21	23
Utlån	135	129
Sertifikater og obligasjoner	28	28
Aksjer og andeler	1	1
Aksjer og andeler i konsernselskaper	0	1
Immaterielle eiendeler	2	3
Varige driftsmidler	2	2
Andre eiendeler, bank ¹	21	15
Eiendeler, forsikring ¹	23	22
Sum eiendeler	233	224
¹ Investeringer, kunder og forsikringstakere bærer hele risikoen	6	6
Innskudd fra kredittinstitusjoner	34	29
Innskudd fra kunder	81	79
Andre innskudd	2	2
Sertifikater og obligasjonsgjeld	56	56
Annen gjeld, bank	20	19
Gjeld, forsikring	22	21
Ansvarlig lånekapital	7	7
Minoritetsinteresser	0	0
Egenkapital	11	11
Sum gjeld og egenkapital	233	224

	Jan-jun 2001
Bevegelser i egenkapitalen, EUR millioner	
Egenkapital 1. januar	11 105
Utbytte	-675
Egne aksjer	-98
Valutakurseffekt	-76
Periodens nettoresultat	880
Ved utgangen av perioden	11 136

	Juni 2001	Des 2000
Kapitaldekning		
Kjernekapital, EUR millioner	9 446	8 969
Netto ansvarlig kapital, EUR millioner	12 973	12 422
Risikovektet beregningsgrunnlag (bank), EUR mrd.	135	132
Kjernekapitaldekning, %	7,0	6,8
Kapitaldekning, %	9,6	9,4

Noter

Derivater	Rente-derivater		Aksje-derivater		Valuta-derivater	
	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi
EUR millioner, 30. juni 2001						
Positive verdier	4 358	4 230	277	199	7 386	7 224
Negative verdier	4 373	4 286	174	103	5 927	5 691

Kontantstrømoppstilling, EUR millioner	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	1 109	728
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-4 745	-25 338
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-3 636	-24 610
Netto kontantstrøm til/fra investeringsaktiviteter	4 252	-62
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-931	23 509
Netto endring likvider i perioden	-315	-1 163
Likviditetsbeholdning i begynnelsen av perioden	5 831	3 552
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	5 516	2 389

Tapsutsatte engasjementer, EUR millioner	Juni 2001	Mars 2001	Des 2000
Brutto tapsutsatte engasjementer	3 040	3 059	3 053
Akkumulerte tapsavsetninger	-2 122	-2 218	-2 256
Netto tapsutsatte engasjementer	918	841	797
Utlån med nedsatt rente	35	35	29
Sum problemengasjementer	953	876	826
Akkumulert tapsavsetning/brutto tapsutsatte engasjementer (%)	69,8	72,5	73,9
Netto tapsutsatte engasjementer/utlån (%)	0,7	0,6	0,6
Overtatte eiendommer for sikring av engasjementer			
Varige driftsmidler	12	12	18
Aksjer og andeler	19	8	11
Andre	8	5	2

Nordea AB (publ)

Nordea AB (publ) er morselskapet i Nordeagruppen.

EUR millioner	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000	Hele 2000
Resultatregnskap			
Driftsinntekter		-	
Driftskostnader:			
Personalkostnader	-1	-0	-2
Andre driftskostnader	-16	-5	-17
Driftsresultat	-17	-5	-19
Nettoresultat av finansielle aktiviteter:			
Mottatt utbytte	-	182	301
Forventet utbytte	-	-	1 412
Renteinntekter	13	6	11
Rentekostnader	-8	-8	-21
Andre finansielle poster	14	-	-1
Resultat etter finansielle aktiviteter	2	175	1 683
Resultat før skatt	2	175	1 683
Skatt for året	-	0	0
Nettoresultat for året	2	175	1 683
Balanse ved utgangen av perioden			
Eiendeler:			
Aksjer i datterselskaper	7 796	8 161	7 794
Langsiktige fordringer	132	135	132
Omløpsmidler	293	47	1 448
Sum eiendeler	8 221	8 343	9 374
Egenkapital og gjeld:			
Egenkapital	8 100	7 719	8 892
Avsetninger	1	-	-
Ansvarlig lånekapital	113	132	113
Annen gjeld	7	492	369
Sum egenkapital og gjeld	8 221	8 343	9 374

Merita Bank-konsernet

Merita Banks resultater for første halvår av 2001 var noe svakere enn foregående år. Driftsresultatet ble redusert til EUR 456 millioner (sammenlignet med EUR 526 millioner i januar-juni 2000. Netto renteinntekter økte, men gebyr- og provisjonsinntekter og nettoresultatet fra finansielle aktiviteter sank. I tillegg var kostnadene høyere enn i foregående år.

Samlede inntekter for første halvår på EUR 938 millioner var noe lavere sammenlignet med juni 2000.

Netto renteinntekter økte med 12 % til EUR 581 millioner, i hovedsak på grunn av høyere volum og et høyere rentenivå sammenlignet med i fjor.

Gebyr- og provisjonsinntekter sank med 18 % til EUR 223 millioner. Fallet i aksjemarkedet og treg omsetning av verdipapirer medførte lavere kurtasje på verdipapirmegling og kapitalforvaltning, mens provisjonene fra verdipapirfond nesten nådde opp på fjorårsnivået.

Nettoresultatet fra finansielle aktiviteter utgjorde EUR 47 millioner (EUR 77 millioner). Nedgangen i nettoinntekter på verdipapirtransaksjoner til EUR 23 millioner kom i hovedsak som et resultat av lavere inntekter fra aksje-relaterte poster enn i fjor. Inntektene fra rentebærende verdipapirer utviklet seg derimot positivt. Resultatet fra valutahandel økte til EUR 23 millioner (EUR 17 millioner).

Andre inntekter i første halvår var EUR 73 millioner (EUR 73 millioner). Det ble foretatt endelig oppgjør for salget av det finske eiendomsselskapet Aleksia i andre kvartal, noe som resulterte i en gevinst på EUR 5 millioner. I tillegg til det endelige oppgjøret ble det inngått en avtale med Ilmarinen om fremtidige gevinster fra utviklingsprosjekter og salg av eiendom. Denne avtalen resulterte i en gevinst på EUR 35 millioner.

Samlede kostnader økte med 13 % til EUR 481 millioner. Personalkostnadene økte med 18 % til EUR 247 millioner (EUR 210 millioner). Den sammenlignbare økningen i personalkostnader var 9 % når man tar fusjonskostnadene fra i fjor med i beregningen. Økningen i administrasjonskostnader, totalt EUR 132 millioner (EUR 119 millioner), gjenspeiler økte databehandlingskostnader. Andre driftsresultater på EUR 70 millioner (EUR 61 millioner) var også høyere enn i fjor.

Netto utlånstap i perioden var EUR 3 millioner (EUR 6 millioner). Problemengasjementene til konsernet beløp seg til EUR 491 millioner ved utgangen av juni, noe som er EUR 23 millioner høyere enn ved utgangen av 2000. Siden juni 2000 har imidlertid problemengasjementene blitt redusert med EUR 95 millioner.

Samlede eiendeler i Merita Bank-gruppen var EUR 70,9 milliarder, en økning på EUR 10,0 milliarder fra årsskiftet. Økningen er i hovedsak forårsaket av at Merita Bank forsyner hele Nordeagruppen med innlån i USD og euro og låner midlene videre til interbanksatser til andre banker i konsernet. Utlån til publikum økte med EUR 1,5 milliarder fra årsskiftet og beløp seg til EUR 33,7 milliarder. Innskudd økte med EUR 0,4 milliarder fra årsskiftet og beløp seg til EUR 25,4 milliarder ved utgangen av juni.

Gruppens kapitaldekning var 10,0 % og forble på samme nivå som ved utgangen av 2000. Kjernekapitaldekningen var 7,2 %.

Antall ansatte (årsverk) gikk ned med 108 fra årsskiftet til 10 776.

I henhold til konsernets kunngjorte planer om fornyelse av strukturen vil Merita Bank bli fusjonert med sitt morselskap NCF Bank 30. september 2001. NCF Bank vil videreføre forretningsvirksomheten til Merita Bank.

	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000	Hele 2000
Driftsresultat, EUR millioner	456	526	921
Kostnader/Inntekter, %	53	46	50
Sum eiendeler ved utgangen av perioden, EUR mrd	71	56	61
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden, %	7,2	7,9	6,9
Tapsutsatte engasjementer, netto/utlån, %	1,0	1,3	0,9
Avsetninger/tapsutsatte engasjementer, brutto, %	54	63	60
Antall ansatte (årsverk)	10 776	10 684	10 668

Den fullstendige interimrapporten for Merita Bank Plc er tilgjengelig i alle filialene til Merita Bank og på Internett (pdf-format) på www.merita.fi

Nordbanken-konsernet

Gruppens driftsresultat for første halvår 2001 nådde SEK 3 267 millioner, en nedgang på SEK 384 millioner eller 11 % fra tilsvarende periode i fjor. Perioden var preget av en bedring i netto renteinntekter, mens inntektene fra gebyrer og provisjoner gikk ned. Samlet steg inntektene med 4 % og kostnadene med 14 %, i hovedsak på grunn av stigende personalkostnader.

Samlede inntekter var SEK 7 686 millioner, opp SEK 318 millioner. Netto renteinntekter steg med 5 % eller SEK 217 millioner til SEK 4 425 millioner. Bedringen kunne i hovedsak tilskrives en økning i boliglån. Netto gebyr- og provisjonsinntekter falt med 10 % eller SEK 217 millioner til SEK 2 004 millioner. Den negative utviklingen av aksjemarkedet i første halvår 2001 resulterte i lavere inntjening fra meglerkursasje og kapitalforvaltning. Til tross for effekten av den beskjedne, men stabile stigningen på rentemarkedet i første halvår 2001 sammenlignet med samme periode i fjor, gikk nettoresultatet fra finansielle aktiviteter opp med SEK 111 millioner til SEK 450 millioner. I lys av at Nordea-gruppens kontantkjøp av CBK ble beholdningen av rentebærende verdipapirer som tidligere ble klassifisert som finansielle anleggsmidler reklassifisert som omløpsmidler ved starten på året. Inntektseffekten av reklassifiseringen var SEK 234 millioner for første halvår. Mottatt utbytte beløp seg til SEK 42 millioner (SEK 362 millioner). Fjorårsbeløpet inkluderte utbytte utbetalt i forbindelse med salget av bankens eierandel i Svensk Exportkredit. Andre driftsinntekter økte med SEK 527

millioner til SEK 765 millioner. Årets salg av bankens eierandel i Atle AB produserte kapitalgevinster på SEK 518 millioner.

Kostnader før utlånstap var SEK 4 204 millioner (SEK 3 701 millioner). Bokførte personalkostnader økte med SEK 452 millioner til SEK 2 007 millioner. Ser man bort fra ekstraordinære poster i fjor, og tilkommende enheter i første halvår 2001, økte personalkostnadene med 15 %. IT-relaterte investeringer bidro til en 3 % økning i andre kostnader, eller med SEK 63 millioner, til SEK 2 043 millioner. Utlånstap, inkludert endring i verdien av overtatt eiendom, beløp seg til SEK 210 millioner (SEK 34 millioner).

Samlede eiendeler ved utgangen av halvåret var SEK 575 milliarder. Utlån til publikum var på SEK 378 milliarder, en økning i løpet av året på 2 %. Innskudd fra publikum økte med 5 %, til SEK 164 milliarder.

Total kapitaldekningen ved utgangen av juni var 11,8 %. I denne rapporten har konsernets halvårsresultat blitt inkludert i beregningsgrunnlaget etter at antatt utbytte er tatt i betraktning.

Nordbanken har per 31. juli 2001 inngått en avtale om kjøp av Postgirot Bank. Dette er et kontantkjøp på SEK 4,1 milliarder, pluss akkumulert resultat fra 1. januar 2001. Avtalen er betinget av godkjenning av den svenske Finansinspeksjonen og EU-kommisjonen.

	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000	Hele 2000
Driftsresultat, SEK millioner	3 267	3 651	6 147
Kostnader/Inntekter, %	57	51	57
Sum eiendeler ved utgangen av perioden, SEK mrd	575	508	572
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden, %	7,0	8,4	7,1
Tapsutsatte engasjementer, netto/utlån, %	0,4	0,3	0,3
Avsetninger/tapsutsatte engasjementer, brutto, %	64	70	68
Antall ansatte (årsverk)	7 102	6 342	6 707

Unibank-konsernet

Driftsresultatet for januar-juni nådde DKK 2 128 millioner sammenlignet med DKK 2 506 millioner i tilsvarende periode i fjor.

Samlede inntekter var praktisk talt uendret og beløp seg til DKK 6 422 millioner (DKK 6 434 millioner). Netto renteinntekter steg med 16 % til DKK 4 239 millioner (DKK 3 639 millioner), mens netto gebyr- og provisjonsinntekter gikk ned med 4 % til DKK 1 617 millioner (DKK 1 680 millioner). Nettoresultatet av finansielle aktiviteter viste en fortjeneste på DKK 176 millioner sammenlignet med DKK 774 millioner i fjor.

Samlede kostnader var DKK 3 893 millioner, noe som er en økning på 2 % sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Utlånstap beløp seg til DKK 427 millioner sammenlignet med DKK 200 millioner for samme periode i fjor.

Per 30. juni beløp gruppens samlede eiendeler seg til DKK 564 milliarder, sammenlignet med DKK 512 milliarder ved utgangen av 2000. Utlån til publikum steg 2 % til DKK 169 milliarder (DKK 166 milliarder).

Den 30. juni var kjernekapitaldekningen 6,9 % og total kapitaldekning 9,8 %. Beregningene omfatter ikke nettoresultat for første halvår.

25. april 2001 besluttet styret i Nordea AB (publ) å utvikle den juridiske strukturen av Nordea for å ytterligere støtte ledelsesstrukturen og gjennomsiktigheten for rapporteringen innen konsernet. Som ett element i dette forbereder styret i Unibank A/S å skille ut virksomhetene til Asset Management og Investment Banking i egne, uavhengige juridiske enheter. Dette vil tre i kraft, av regnskapsmessige årsaker, fra 1. januar 2001.

	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000	Hele 2000
Driftsresultat, DKK millioner	2 128	2 506	4 996
Kostnader/Inntekter, %	61	62	62
Samlede eiendeler ved utgangen av perioden, DKK milliarder	564	513	512
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden	6,9	6,7	6,9
Tapsutsatte engasjementer, netto/utlån, %	0,3	0,3	0,3
Avsetninger/tapsutsatte engasjementer, brutto, %	87	91	91
Antall ansatte (årsverk)	9 503	9 983	9 856

Den fullstendige interimrapporten for Unibank-gruppen er tilgjengelig i alle filialene til Unibank.

CBK-konsernet

Driftsresultatet for januar-juni var NOK 1 506 millioner, som er en økning på 5 % sammenlignet med samme periode i fjor. Nettoresultatet var NOK 1 843 millioner, som er en økning på 76 % i fra i fjor, i hovedsak på grunn av Høyesteretts kjennelse i saken om skattebehandlingen av preferansekapitalen som banken ble tilført i 1991. Retten fant at det omstridte beløpet på NOK 2,7 milliarder i skattemessig henseende ikke kunne anses for å være verken skattepliktig inntekt eller en reduksjon av fremførbart tap. Som et resultat har banken redusert skatten med ca. NOK 750 millioner.

Samlede inntekter var NOK 3 728 millioner (NOK 3 334 millioner), en økning på 12 % sammenlignet med samme periode i fjor.

Netto renteinntekter var NOK 2 435 millioner (NOK 2 232 millioner). Netto renteinntekter i prosent (på årsbasis) av gjennomsnittlig samlede eiendeler var 1,96 % (1,98 %). Marginen mellom gjennomsnittrenten på innskudd og på utlån var 2,53 prosentpoeng, som er en nedgang på 0,09 prosentpoeng sammenlignet med i fjor. Nedgangen kommer i hovedsak av lavere marginer på innskudd.

Samlede andre inntekter var NOK 1 293 millioner (NOK 1 102 millioner), en økning på NOK 191 millioner eller 17 %. Bedringen kan i hovedsak tilskrives økt fortjeneste på obligasjoner og finansielle derivativer, som har steget med henholdsvis NOK 114 millioner og NOK 94

millioner. Netto gebyr- og provisjonsinntekter var NOK 653 millioner (NOK 719 millioner), en nedgang på 9%. Denne nedgangen skyldes i hovedsak reduserte inntekter fra provisjoner og gebyrer på salg av verdipapirer.

Samlede kostnader var NOK 2 060 millioner (NOK 1 889 millioner), en økning på NOK 171 millioner. Brorparten av økningen var i kostnadene for personale, IT og markedsføring.

Utlånstap var NOK 162 millioner sammenlignet med NOK 43 for samme periode i fjor.

Per 30. juni var CBK-konsernets samlede eiendeler NOK 237 milliarder, som er tilnærmet uendret fra årsskiftet. Justert for salget av CBKs filial i London til Merita Bank har samlede eiendeler økt med NOK 12 milliarder. Netto utlån til kunder, NOK 183 milliarder har økt med NOK 2 milliarder fra utgangen av 2000. Justert for salget av Londonkontoret var økningen NOK 8 milliarder. Innskudd fra kunder gikk ned med NOK 2 milliarder til NOK 105 milliarder. Justert med tallene for Londonkontoret har det vært en økning på NOK 4 milliarder.

Per 30. juni var kjernekapitaldekningen 7,5 % og kapitaldekningen 10,7 %. 50 % av driftsresultatet for første halvår var inkludert i beregningen.

	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000	Hele 2000
Driftsresultat, NOK millioner	1 506	1 440	2 990
Kostnader/Inntekter, % ¹	58	57	59
Samlede eiendeler ved utgangen av perioden, NOK mrd	237	230	236
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden, %	7,5	6,8	7,3
Tapsutsatte engasjementer, netto, utlån, %	0,3	0,7	0,4
Avsetninger/tapsutsatte engasjementer, brutto ² , %	84	69	80
Antall ansatte (årsverk)	3 978	4 032	4 063

¹ Samlede ikke-rentekostnader delt på netto renteinntekter og samlede ikke-renteinntekter, minus gevinst på verdipapirer

² Inkluderer spesifikke og generelle avsetninger

Tryg-Baltica-konsernet

General Insurance

Brutto premieinntekter har vokst med DKK 850 millioner til DKK 6,6 milliarder (15 %). Veksten reflekterer både økning i premiesatsene og nye kunder. Den positive utviklingen gjelder spesielt Norge (DKK 321 millioner) og Tryg-Baltica International (DKK 384 millioner). I den danske skadeforsikringsvirksomheten var det en beskjeden økning i brutto premieinntekter på DKK 93 millioner.

Combined ratio var 102,6 % sammenlignet med 101,7 % i 2000 på grunn av høyere erstatningskrav. I den danske skadeforsikringsvirksomheten var det høyere nivået på erstatningskrav påvirket av avløpskostnader (bilansvars-forsikring) forbundet med tidligere år. Det underliggende erstatningskravnivået for inneværende år viser positiv utvikling og lavere kravprosent. I den norske skadeforsikringsvirksomheten var erstatningsnivået generelt høyere. Selv om den totale effekten er begrenset, er kravprosenten til Energo-Asekuracja blitt forbedret som et resultat av bedre kvalitet i porteføljen.

Kostnadsprosenten var 0,6 prosentpoeng lavere enn i første halvår 2000. Nedgangen reflekterer økt effektivitet som resultat av fortsatt fokus på kostnadsreduksjon. Kostnadene inkluderer provisjoner til meglere og agenter, som har steget merkbart på grunn av den store økningen i premieinntektene for Tryg-Baltica International.

Avkastningen på investeringer var 4,8 % p.a., som er 0,9 prosentpoeng over benchmark. Avkastningen på aksjeinvesteringer var -7 % p.a.

Driftsresultatet for General Insurance i første halvår 2001 var DKK 145 millioner før skatt sammenlignet med DKK 233 millioner i første halvår 2000.

Life Insurance and Pensions

I Danmark steg brutto premieinntekter med 101 % til DKK 3 856 millioner. Justert for premiene fra overtagelsen av NESA & IFV's Pensionskasse, steg premieinntektene med 29 %. I Norge steg brutto premieinntekter med 26 % til DKK 1 006 millioner. I Nordea Life and Pensions Group på Isle of Man og i Luxembourg, steg brutto premieinntekter med 201 % til DKK 91 millioner.

Avkastninger på investeringer etter markedsverdi var -2,6 % p.a., inkludert en avkastning på aksjeinvesteringer på -14,4 % p.a.

Driftsresultatet for Life Insurance and Pensions i første halvår var DKK 3 millioner før skatt sammenlignet med DKK 390 millioner i første halvår 2000. Resultatet ble negativt påvirket av turbulensen på aksjemarkedet. Resultat av teknisk regnskap var DKK 36 millioner sammenlignet med DKK 63 millioner i første halvår 2000.

På grunn av fallet i aksjekursene, er bonusreserven i danske livsforsikringsselskaper redusert til 22,7 % av de forsikringsmessige avsetningene, sammenlignet med 30,6 % ved utgangen av 2000.

	Jan-jun 2001	Jan-jun 2000	Hele 2000
Driftsresultat, DKK millioner	148	627	897
Resultat teknisk regnskap, DKK millioner ¹	224	370	440
Brutto premieinntekter, General Insurance, DKK millioner	6 572	5 721	11 851
Brutto premieinntekter, Life Insurance and Pensions, DKK millioner	4 993	2 743	6 348
Samlede eiendeler ved utgangen av perioden, DKK millioner	117 654	112 526	113 399
Erstatningskravprosent, % ¹	76,5	75,0	77,4
Kostnadsprosent, %	26,1	26,7	27,1
Combined ratio, % ¹	102,6	101,7	104,5
Antall ansatte (årsverk)	4 790	4 670	4 838

¹ Eksklusive økning i avsetninger i 2000 etter orkanen