

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 30. oktober 2001

Kvartalsrapport 3. kvartal 2001

Stabil underliggende indtjening

- Resultat eksklusive indtægter fra investeringsvirksomhed EUR 1.530 mio. for 1.-3. kvartal (EUR 1.501 mio. for 1.-3. kvartal 2000)
- Ordinært resultat EUR 1.460 mio. for 1.-3. kvartal (EUR 1.962 mio.)
- Fald i omkostningerne i 3. kvartal
- Resultat pr. aktie EUR 0,35 for 1.-3. kvartal (EUR 0,47)

Ændrede markedsvilkår

- Individuelle hensættelser, primært inden for acquisition finance i Danmark og på et meget begrænset antal erhvervskunder, udgjorde EUR 113 mio. i 3. kvartal
- Der er foretaget en yderligere generel hensættelse på EUR 100 mio. som følge af forværrede økonomiske udsigter i lyset af de seneste verdensbegivenheder
- Kapital under forvaltning på EUR 87 mia. (EUR 101 mia. ultimo 2. kvartal)

Anden integrationsbølge påbegyndt

- Realiserede fusionssynergier på EUR 120 mio. Målet for 2001 er EUR 145 mio.
- Organisationsændring (se særskilt pressemeddelelse)
- Anden bølge af integrationsprogrammet er påbegyndt. Det omfatter bl.a. et program til strukturel reduktion af omkostningerne for at nå det langsigtede mål for omkostningsprocenten på 50 – trods de ændrede markedsvilkår

Skadesforsikringsaktiviteter

- Initiativ til nedbringelse af ejerandelen i General Insurance (se særskilt pressemeddelelse)

"Med de forringede markedsudsigter, som er forstærket af efterdønningerne af terrorangrebene i USA, har vi igangsat et større program til strukturel reduktion af omkostningerne for at nå vores ambitiøse langsigtede mål for omkostningsprocenten. Ved at reducere omkostningerne og samtidig foretage investeringer inden for udvalgte områder vil Nordea være parat til at udnytte de forbedrede vilkår på de finansielle markeder, som forventes i sidste del af 2002", siger koncernchef Thorleif Krarup.

Nordea er den førende finanskoncern i Norden og Østersøregionen med aktiviteter inden for seks forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions og General Insurance. Nordea koncernen har knap 10 mio. kunder, 1.260 bankfilialer og 125 servicecentre på forsikrings siden i 22 lande. Nordea koncernen er blandt verdens førende inden for e-banking med 2,5 mio. e-kunder. Nordea er noteret på fondsbørserne i Stockholm, Helsinki og København.

Operationel resultatopgørelse

EUR mio.	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	Ændring pct.	1.-3. kvrt. 2001	1.-3. kvrt. 2000 ^{1, 2}	Ændring pct.	Året 2000 ^{1, 2}
Nettorenteindtægter	856	885	-3	2.613	2.081	26	2.838
Gebyrer og provisionsindtægter	322	370	-13	1.053	1.086	-3	1.454
Handelsindtjening	131	128	2	415	321	29	415
Indtjening, forsikring	142	185	-23	461	322	43	451
Andet	36	52	-31	124	98	27	134
Indtægter	1.487	1.620	-8	4.666	3.908	19	5.292
Personaleudgifter	-529	-556	-5	-1.626	-1.351	20	-1.829
Andre udgifter	-418	-421	-1	-1.253	-1.062	18	-1.491
Udgifter	-947	-977	-3	-2.879	-2.413	19	-3.320
Resultat før tab og hensættelser	540	643	-16	1.787	1.495	20	1.972
Tab og hensættelser	-213*	-59		-317*	-57		-79
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29	20	45	60	63	-5	62
Res. ekskl. indt. fra invest.virks.	356	604	-41	1.530	1.501	2	1.955
Treasury	1	25		94	233		267
Livsforsikring	-54	19		-52	63		61
Skadesforsikring	-35	11		-56	91		81
Andet	-5	55		52	144		164
Indtægter fra investeringsvirksomhed	-93	110		38	531	-93	573
Afskrivning på goodwill	-35	-37		-108	-70		-93
Ordinært resultat før skat mv.	228	677	-66	1.460	1.962	-26	2.435
Tab ved realisation af fast ejendom	-	-		-	-40		-40
Tilbagebetaling af overskud i pensionsfonde	-	-		-	24		32
Skat	-65	-193		-415	-542		-691
Minoritetsinteresser	2	-1		0	-3		-3
Resultat	165	483	-66	1.045	1.401	-25	1.733

* Inklusive generel hensættelse på EUR 100 mio.

Nøgletal

Resultat pr. aktie, EUR	0,06	0,16	0,35	0,47	0,58
Børskurs ³ , EUR	5,34	6,73	5,34	8,09	8,10
Egenkapital pr. aktie ³ , EUR	3,77	3,76	3,77	3,73	3,74
Cirkulerende mængde aktier ^{3, 4} , mio.	2.964	2.964	2.964	2.982	2.982
Egenkapitalforrentning	5,8	17,0	13,8	17,5	16,1
Egenkapitalforrentning eksklusive goodwill ⁵	9,0	23,4	17,3	21,1	19,4
Udlån ³ , EUR mia.	134	135	134	110	129
Indlån ³ , EUR mia.	81	81	81	67	79
Egenkapital ³ , EUR mia.	11	11	11	11	11
Aktiver i alt ³ , EUR mia.	231	233	231	199	224
Kapital under forvaltning ³ , EUR mia.	87	101	87	107	105
Omkostningsprocent, bank ⁶	60	55	56	53	55
Combined ratio, skadesforsikring	105	100	104	110	110
Kernekapitalprocent ³	6,9	7,0	6,9	9,0	6,8
Solvensprocent ³	9,3	9,6	9,3	11,0	9,4
Vægtede aktiver ³ , EUR mia.	134	135	134	111	132

¹ Inklusive Unidanmark 1. kvartal proforma.

² Resultat for 1.-4. kvartal 2000 er eksklusive Christiania Bank og Kreditkasse (CBK).

³ Ultimo perioden inklusive CBK fra 4. kvartal 2000.

⁴ Gennemsnitligt antal aktier 1.-3. kvrt. 2001 efter fuld udnyttelse var 2.984 mio.

⁵ Eksklusive afskrivning på goodwill og eksklusive resterende goodwill, der har reduceret egenkapitalen.

⁶ Før tab og hensættelser og afskrivning på goodwill.

Kvartalsoversigt

EUR mio.	Note	3. kv. 2001	2. kv. 2001	1. kv. 2001	4. kv. 2000 ³	3. kv. 2000 ³
Nettorenteindtægter		856	885	872	757	733
Gebyrer og provisionsindtægter	1	322	370	361	368	320
Handelsindtjening		131	128	156	94	108
Indtjening, forsikring		142	185	134	129	102
Andet		36	52	36	36	35
Indtægter		1.487	1.620	1.559	1.384	1.298
Personaleudgifter		-529	-556	-541	-478	-454
Andre udgifter		-418	-421	-414	-429	-331
Udgifter	2	-947	-977	-955	-907	-785
Resultat før tab og hensættelser		540	643	604	477	513
Tab og hensættelser		-213*	-59	-45	-22	-20
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		29	20	11	-1	31
Res. ekskl. indt. fra invest. virks.		356	604	570	454	524
Treasury		1	25	68	34	30
Livsforsikring		-54	19	-17	-2	15
Skadesforsikring		-35	11	-32	-10	38
Andet		-5	55	2	20	17
Indtægter fra investeringsvirksomhed		-93	110	21	42	100
Afskrivning på goodwill		-35	-37	-36	-23	-21
Ordinært resultat før skat mv.		228	677	555	473	603
Tilbagebetaling af overskud i pensionsfonde		-	-	-	8	7
Skat		-65	-193	-157	-149	-182
Minoritetsinteresser		2	-1	-1	0	-1
Resultat		165	483	397	332	427

*Inklusive generel hensættelse på EUR 100 mio.

Note 1 **Gebyrer og provisionsindtægter**, EUR mio.

Kurtage	56	60	79	68	55
Formueforvaltning/investeringsforeninger og fonde	104	116	113	130	122
Udstedelse af værdipapirer	7	20	10	16	15
Udlån	84	91	75	81	73
Indlån og betalingsformidling	130	127	129	117	103
Valutavirksomhed	9	8	12	16	16
Andet	14	27	20	16	13
Gebyrer og provisionsudgifter	-77	-73	-73	-74	-64
Netto gebyrer og provisionsindtægter	327	376	365	370	333
Heraf investeringsvirksomhed	-5	-6	-4	-2	-13
Gebyrer og provisionsindtægter	322	370	361	368	320

Note 2 **Udgifter**, EUR mio.

Personale ¹	535	560	545	482	459
Informationsteknologi ²	104	104	95	80	49
Markedsføring	25	25	29	41	21
Porto, telefon og kontorudgifter	56	63	57	67	49
Husleje, lokaler og fast ejendom	82	91	92	89	75
Andet	157	143	146	156	141
Udgifter	959	986	964	915	794
Heraf investeringsvirksomhed	-12	-9	-9	-8	-9
Udgifter	947	977	955	907	785

¹ Overskudsrelaterede personaleudgifter inklusive overskudsdelingsordning var EUR 101 mio. i 1.-3. kv. 2001 (helåret 2000 EUR 140 mio.).

² Henviser til IT-drift, serviceudgifter og konsulentonorarer. IT-relaterede udgifter i alt inklusive personale mv. var EUR 595 mio. i 1.-3. kv. 2001 (helåret 2000 EUR 670 mio.).

³ Resultat for 3.-4. kvartal 2000 er eksklusive Christiania Bank og Kreditkasse (CBK).

Koncernen

Sammenfatning

Indtægter er i 3. kvartal negativt påvirket af konjunkturfatningen og de ugunstige markedsforhold, især udsigterne til lavere vækst i de nordiske lande og faldende aktiekurser. Indtægter i alt eksklusive indtægter fra investeringsvirksomhed faldt med 8 pct., mens de tilsvarende omkostninger faldt med 3 pct. Tab og hensættelser steg betydeligt og inkluderede en generel hensættelse på EUR 100 mio.

Ordinært resultat eksklusive indtægter fra investeringsvirksomhed blev EUR 356 mio. i 3. kvartal, svarende til et fald på 41 pct. i forhold til 2. kvartal.

Indtægter fra investeringsvirksomhed faldt med EUR 203 mio. i 3. kvartal og udviste et underskud på EUR 93 mio.

Ordinært resultat inklusive den generelle hensættelse i 3. kvartal 2001 var EUR 228 mio., hvilket er et fald på 66 pct. sammenholdt med 2. kvartal dette år.

Udviklingen i 3. kvartal

Efterspørgslen efter kredit i de nordiske lande er stadig relativt god på trods af stigende usikkerhed omkring den generelle økonomiske udvikling. På baggrund af en forsigtig kreditpolitik var Nordeas samlede udlån ultimo september en smule lavere end ultimo juni. De samlede indlån var stabile. Siden ultimo året er udlån steget 4 pct. og indlån 3 pct.

Nettorenteindtægter udgjorde EUR 856 mio. (EUR 885 mio. i 2. kvartal 2001), hvilket afspejler et lidt lavere gennemsnitligt udlånsomfang i kvartalet. Marginalerne på indlån var noget lavere end det foregående kvartal på grund af lavere markedsrenter for de pågældende valutaer. Marginalerne på nyudlån til erhvervskunder viser en stigende tendens på baggrund af den mere usikre økonomiske situation.

De nordiske og internationale børsindekser viste en kraftig nedgang i 3. kvartal. Markedsindekser i de nordiske lande faldt mellem 19 pct. og 27 pct. i kvartalet. Omsætning og antal transaktioner faldt ligeledes markant. Nordeas kapital under forvaltning ultimo september var EUR 87 mia. i forhold til EUR 101 mia. ultimo 2. kvartal. Som følge heraf og på grund af det generelt lavere aktivitetsniveau på de nordiske aktiemarkeder faldt gebyrer og provisionsindtægter i forhold til tidligere kvartaler og udgjorde EUR 322 mio. (EUR 370 mio.).

Gebyrer og provisionsindtægter fra betalingsformidling fortsatte den positive tendens og viste en mindre stigning. Handelsindtægter, som hovedsageligt omfatter indtægter fra kunderelateret handel med valuta og afledte finansielle instrumenter, var fortsat på et højt niveau og udgjorde EUR 131 mio. (EUR 128 mio.).

Indtjening fra forsikring eksklusive indtægter af investeringsaktiver faldt med EUR 43 mio. til EUR 142 mio. i 3. kvartal, hovedsageligt som følge af et generelt fald i præmier inden for livsforsikring og højere erstatningsudgifter inden for skadesforsikring.

Andre indtægter, som i hovedsagen består af ejendomsrelaterede indtægter, var EUR 36 mio. (EUR 52 mio.).

Udgifter udgjorde EUR 947 mio. (EUR 977 mio.). Omkostningsniveauet var lavere end i det foregående kvartal og afspejler en lidt lavere aktivitet over sommeren med hensyn til kunderelaterede aktiviteter samt fortsat realisering af synergier.

Individuelle hensættelser steg med EUR 54 mio. til EUR 113 mio. og vedrører hovedsageligt erhvervskunder. Tab og hensættelser omfatter yderligere hensættelser på visse tidligere problematiske engagementer, primært inden for acquisition finance i Danmark, og hensættelser på et meget begrænset antal erhvervskunder.

Som følge af de seneste verdensbegivenheder blev der foretaget en yderligere generel hensættelse på EUR 100 mio. i lyset af de forværrede økonomiske udsigter. Af denne hensættelse vedrører EUR 75 mio. udlånsporteføljen i Corporate and Institutional Banking.

Tab og hensættelser i alt for 3. kvartal udgjorde EUR 213 mio., svarende til 0,66 pct. (0,18 pct.) af de samlede udlån på årsbasis. Ultimo kvartalet var kritiske engagementer EUR 853 mio. (EUR 918 mio.) netto, svarende til 0,6 pct. (0,7 pct.) af de samlede udlån.

Indtægter fra investeringsvirksomhed

Indtægter fra investeringsvirksomhed blev EUR -93 mio. i 3. kvartal, et fald på EUR 203 mio. i forhold til 2. kvartal. Det markante kursfald på aktiemarkederne medførte kurstab på aktiebeholdningen, som kun delvist blev opvejet af kursgevinster på obligationsbeholdningen som følge af rentefald i nøglevalutaerne.

Sammenligning med de første ni måneder af 2000

For de første ni måneder blev det ordinære resultat EUR 1.460 mio. Dette er 26 pct. lavere end den tilsvarende periode sidste år. Christiania Bank (CBK), som blev erhvervet i december 2000, er ikke indeholdt i tallene for 2000. Justeret for CBK faldt det ordinære resultat med 28 pct.

Faldet er primært en følge af sidste års lave niveau for tab og hensættelser samt høje indtægter fra investeringsvirksomhed. Tab og hensættelser i de første ni måneder svarer til 0,33 pct. af de samlede udlån på årsbasis i forhold til 0,07 pct. for den tilsvarende periode sidste år.

Indtægter og udgifter steg begge med 19 pct. i forhold til sidste år. Justeret for CBK voksede indtægter og udgifter med henholdsvis 8 pct. og 3 pct.

For de første ni måneder blev nettoresultatet EUR 1.045 mio., svarende til EUR 0,35 pr. aktie (EUR 0,58 for helåret 2000).

Resultatet eksklusive indtægter fra investeringsvirksomhed for de første ni måneder af 2001 voksede med 2 pct. til EUR 1.530 mio. Justeret for CBK udviste resultatet et fald på 3 pct.

Egenkapitalforrentningen var 17,3 pct. og 13,8 pct. inklusive goodwill.

Kreditkvaliteten

Udlånsporteføljens sammensætning af kundegrupper er stabil sammenlignet med ultimo 2000. Omkring 63 pct. af udlånene er til virksomheder og 37 pct. til private. Fordelingen på erhvervssektorer viser kun mindre ændringer, og for privatkunder er 75 pct. af udlånene realkreditlån. Andre udlån til private omfatter bl.a. forbrugslån, kassekredit, billån og kreditkort.

Nordeas eksponering i telekommunikationssektoren er faldet med omkring EUR 1 mia. over året og ligger nu under EUR 7 mia., hvoraf langt størstedelen er knyttet til store nordiske leverandører af telekomudstyr og teleoperatører. Nordeas kreditrisici knyttet til nystartede internet-relaterede virksomheder er meget lave, da virksomhederne i denne sektor traditionelt finansieres via egenkapitalen.

Tab og hensættelser i de første ni måneder vedrører et relativt begrænset antal engagementer. Størstedelen af udlånsporteføljen er stadig upåvirket af det ændrede økonomiske klima, hvilket afspejles i niveauet for kritiske lån, brutto, som udgjorde EUR 3.120 mio. ultimo september. Dette svarer til en mindre stigning på EUR 80 mio. i forhold til ultimo det foregående kvartal. Hensættelsessaldoen udgør 73 pct. af kritiske lån ultimo september i forhold til 70 pct. ultimo juni.

Forløbet med fusionsintegrationen

Nordea annoncerede i juni, at alle bankaktiviteter vil skifte navn til Nordea i december i år. Tilpasningen af koncernens juridiske struktur til forretningsstrukturen forløber planmæssigt. Merita Bank og NCF Bank er blevet fusioneret og bliver moderselskab i bank-delkoncernen, og moderselskabet for Asset Management-delkoncernen er ligeledes blevet etableret.

Ultimo 3. kvartal var de samlede realiserede synergier ved integrationen af Unidanmark og Christiania Bank og Kreditkasse steget til EUR 120 mio. Nordea forventer, at de realiserede synergier i slutningen af 2001 vil være steget til EUR 145 mio. af de i alt udmeldte årlige synergier før skat på EUR 360 mio.

Anden integrationsbølge

I forbindelse med tilpasningen til de ændrede forretningsvilkår har Nordea iværksat et program med henblik på en strukturel reduktion af omkostningerne. Efter den vellykkede integration af forretningsområderne og koncernfunktionerne samt lancering af grænseoverskridende produkter vil dette program udgøre den anden bølge i integrationsprocessen, hvorved yderligere synergier bliver realiseret og fusionsprocessen afsluttet. De konkrete initiativer er i øjeblikket under udarbejdelse, og yderligere tiltag vil blive udmeldt sammen med resultatet for helåret 2001. Programmet vil blive iværksat fra udgangen af 1. kvartal 2002, og det overordnede mål er stadig at opnå en omkostningsprocent på 50 på banksiden og en combined ratio på under 100 på forsikrings siden inden 2004 - på trods af de ændrede markedsvilkår.

Køb af Postgirot Bank

I oktober godkendte det svenske finanstilsyn Nordeas planlagte køb af Postgirot Bank. Europa-Kommissionen forventes at offentliggøre en afgørelse om transaktionen i første halvdel af november.

Egenkapital og solvens

Ultimo september udgjorde egenkapitalen EUR 11,2 mia. Handelsværdien af aktiverne i koncernens pensionsfonde oversteg pensionsforpligtelserne med EUR 23 mio. I den svenske pensionskasse oversteg pensionsforpligtelserne handelsværdien af aktiverne med EUR 63 mio. Hvis denne situation er uændret ved årets udgang, vil der blive foretaget et indskud i pensionskassen. Den 30. september 2001 var Nordeas kernekapitalprocent 6,9, mens solvensprocenten var 9,3. Beregningen inkluderer kun nettoresultatet for de første seks måneder af 2001 med fradrag af 50 pct. af kalkuleret udbytte beregnet på basis af Nordeas erklærede udbyttepolitik.

Nordea-aktien

Aktiekurserne for de nordiske finansielle institutioner er faldet i 3. kvartal. Nordea-aktien blev handlet til SEK 52,50 den 26. oktober, hvilket svarer til et fald på 26,6 pct. sammenlignet med kursen ultimo 2000.

Forventninger

De makroøkonomiske udsigter er mere usikre end tidligere med yderligere nedjusteringer af vækstforventninger. Selvom der stadig er en forventning om vækst i de nordiske lande, forventer Nordea en lavere vækst i forretningsomfanget og dermed en mindre fremgang i indtægterne end tidligere. Tab og hensættelser forventes at ligge højere, end Nordea har oplevet det i de senere år.

Samtidig med det vedvarende arbejde med integration og risikostyring vil der blive sat skarp fokus på udviklingen i omkostninger. Lavere renter kan føre til et pres på indlåns marginalerne, men til gengæld også en forbedring af kundernes tilbagebetalingsevne. Presset på indtjeningsvæksten betyder, at Nordea yderligere vil skærpe fokus på effektivitetsforbedringer.

Resultat fordelt på forretningsområder for 3. kvartal 2001

Resultat pr. forretningsområde¹

EUR mio.	Forretningsområder						Treasury	Andet	I alt
	Retail Banking	Corporate and Institutional Banking	Asset Management	Investment Banking ²	Life Insurance and Pensions ³	General Insurance ³			
Kundeansvarlige enheder:									
Indtægter	1.055	273	53	27	25	104	25	-75	1.487
Udgifter	-592	-125	-36	-28	-20	-93	-5	-48	-947
Tab og hensættelser	-34	-153	-	-	-	-	-	-26	-213
Indre værdis metode	-	1	-	-	-	-	-	28	29
Resultat ekskl. indtægter fra investeringsvirksomhed	429	-4	17	-1	5	11	20	-121	356
Indtægter fra investeringsvirksomhed	-	-	-	-	-29	-35	1	-30	-93
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-35	-35
Ordinært resultat 3. kv. 2001	429	-4	17	-1	-24	-24	21	-186	228
2001: 2. kv.	471	93	20	1	14	36	35	7	677
2001: 1. kv.	460	140	28	5	-14	-31	80	-113	555
2000: 4. kv.	345	74	27	12	-3	-23	34	7	473
2000: 3. kv.	423	119	25	2	22	45	34	-67	603
Egenkapitalforrentning	22	neg.	-	-	-	-	-	-	5,8
Omkostningsprocent, bank	57	46	69	103	-	-	23	-	60
Combined ratio	-	-	-	-	-	105	-	-	105
Produktansvarlige enheder:									
Indtægter			117	32	36				
Udgifter			-67	-32	-31				
Indtægter fra investeringsvirksomhed			-	-	-54				
Produktresultat 3. kv. 2001			50	0	-49				
2001: 2. kv.			65	-12	42				
2001: 1. kv.			75	12	-14				
2000: 4. kv.			68	20	-2				
2000: 3. kv.			75	22	15				

¹ Rapportering for forretningsområderne er eksklusive CBK i 2000.

² Produktresultatet i forretningsområdet Investment Banking vedrører Equities og er eksklusive Corporate Finance.

³ Indtjening er opført eksklusive præmieindtægter, forsikringsteknisk rente, erstatningsudgifter, forsikringsydelse og hensættelser. I indtjening, forsikring, på EUR 142 mio. i koncernens resultatopgørelse indgår produktindtjening i Life Insurance and Pensions (EUR 36 mio.), indtjening fra de kundeansvarlige enheder i General Insurance (EUR 104 mio.) og koncernjusteringer på EUR 2 mio.

Nordeas aktiviteter er organiseret i seks forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions og General Insurance. Forretningsområderne fungerer som decentrale resultatcentre. Styringen af koncernens finansielle aktiviteter varetages af Group Treasury.

I Nordea er kundeansvar af grundlæggende betydning. Decentralt resultatansvar betyder basalt set, at koncernens samlede engagement med kunderne bogføres i den kundeansvarlige enheds resultatopgørelse og balance. Egenkapital allokteres til de kundeansvarlige enheder, og hver enheds resultat vurderes i forhold til enhedens individuelle mål for afkast af allokert kapital. Ved beregning af afkast på allokert kapital anvendes en standardskattesats på 28 pct.

Foruden kundeansvar har Asset Management, Investment Banking og Life Insurance and Pensions også et produktansvar, hvilket indebærer at sikre de kundeansvarlige enheder konkurrencedygtige og lønsomme produkter. For produktenhederne opgøres der et produktresultat, som omfatter alle indtægter og omkostninger inden for koncernen, der kan henføres til de respektive produkter.

Allokering af kapital til forretningsområderne beregnes i henhold til gældende BIS-regler, svarende til en kernekapitalprocent på 6,5. Life Insurance and

Pensions allokeres kapital svarende til 5 pct. af reserverne, og General Insurance allokeres kapital svarende til 45 pct. af bruttopræmieindtægterne.

I efteråret 2001 vil koncernen implementere en model til allokering af kapital i forhold til hvert enkelt forretningsområdes faktiske risiko. Modellen tager højde for kredit- og forsikringsrisici, markedsrisici, forretningsmæssige og operationelle risici og optimerer anvendelsen og allokeringen af kapital mellem forretningsområderne.

Tabellen viser ordinært resultat fordelt på forretningsområder efter kundeansvar. For forretningsområder med produktansvar, og hvor en betydelig del af produktindtjeningen tilfalder andre kundeansvarlige forretningsområder, er der også anført et produktresultat. Ud over de seks forretningsområder er Group Treasury med ansvar for styring af koncernens egenbeholdning og interne bankaktiviteter ligeledes inkluderet i tabellen. Kolonnen "Andet" inkluderer indtægter og omkostninger, der ikke er fordelt på forretningsområder, dvs. funding-omkostninger i forbindelse med det kontante køb af CBK, resultat af fast ejendom og forretningsrelaterede aktiebeholdninger, udgifter til koncernstabe, afskrivninger på goodwill, hensættelser foretaget centralt til dækning af tab samt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, som ikke indgår i de kundeansvarlige enheder.

Retail Banking

- **Stabil udvikling**
- **Mindre fald i nettorenteindtægter på grund af fald i den korte rente**
- **Netto gebyrer og provisionsindtægter påvirket af den negative udvikling på de finansielle markeder**
- **Stram omkostningsstyring, de samlede omkostninger 2 pct. lavere end i 2. kvartal**
- **Elektroniske tjenester fortsat i vækst**
- **Global pris for bedste online forretningsstrategi**

Retail Banking udvikler, sælger og distribuerer et bredt spektrum af finansielle produkter og har kundeanvar for privatkunder og erhvervskunder.

Markedsudvikling

De økonomiske udsigter blev yderligere forværret i 3. kvartal. Således var også 3. kvartal præget af kundernes forsigtighed over for investeringer i investeringsforeninger og fonde og et skift fra aktieprodukter til obligations- og kontantprodukter.

Efterspørgslen efter kredit til privatkunder er uændret på trods af den nedadgående tendens i den generelle økonomisk aktivitet i 3. kvartal. Efterspørgslen efter andre finansielle serviceydelser, især e-banking, er ligeledes fortsat på et højt niveau.

Forretningsudvikling

De samlede udlån udgjorde EUR 99 mia. i slutningen af september 2001, hvoraf omkring halvdelen var realkreditlån til privat- og erhvervskunder. Væksten i udlån i de seneste 12 måneder har været på 7 pct. De samlede indlån udgjorde EUR 59 mia. i slutningen af september. Det svarer til en stigning på 3 pct. over de seneste 12 måneder. CBK er inkluderet i beregningen af væksttallene.

Udlån til privatkunder steg fra EUR 47,1 mia. til EUR 47,8 mia. i 3. kvartal. Indlån fra privatkunder steg fra EUR 35,6 mia. i juni til EUR 35,8 mia. i september.

Udlån til erhvervskunder steg fra EUR 50,0 mia. til EUR 50,3 mia. i 3. kvartal, mens indlån var uændret på EUR 22,2 mia. fra ultimo juni til ultimo september.

Udlånsmarginale har været stabile over kvartalet, mens indlånsmarginale er faldet på grund af udviklingen på rentemarkederne.

I 3. kvartal faldt salget af investeringsforeningsbeviser fra EUR 1,0 mia. i 2. kvartal til EUR 0,4 mia. Retail Banking

har fortsat et godt salg af det voksende udvalg af e-banking produkter. Pr. 30. september havde over 2,5 mio. kunder tilmeldt sig koncernens e-banking serviceydelser, og målet er 2,7 mio. brugere primo 2002. Ultimo september havde 246.000 kunder i Nordea adgang til at handle aktier via Internettet. Målet er, at en stigning i brugen af e-banking produkter skal resultere i en væsentlig reduktion af Nordeas omkostninger.

Resultat

Nettorenteindtægter i 3. kvartal viste et mindre fald med 2 pct. Vækst i forretningsomfanget bidrog positivt og formindskede den negative effekt fra presset på indlånsmarginale som følge af den generelt lavere korte rente. Rentesænkningerne har navnlig fundet sted i løbet af den sidste del af kvartalet med op til hele 0,8 procentpoint i nogle lande. Netto gebyrer og provisionsindtægter samt andre indtægter faldt med 10 pct. som følge af udviklingen på de finansielle markeder.

Omkostningerne lå 2 pct. lavere end i 2. kvartal, hvilket resulterede i en omkostningsprocent for 3. kvartal på 56 pct., en stigning fra 55 pct. i 2. kvartal. Med EUR 34 mio. lå tab og hensættelser på et lavt niveau.

Egenkapitalforrentningen var fortsat på et højt niveau på 22 pct.

Nye serviceydelser og væsentlige begivenheder

- Retail Bankings erhvervskundekoncepter er blevet forbedret og sigter på bedre kundebetjening, øget salg og højere effektivitet:
 - Der er blevet etableret erhvervsserviceenheder 16 steder i Sverige for at forbedre serviceniveauet for erhvervskunder.
 - Et nyt betjeningskoncept for udvalgte mindre erhvervskunder er blevet indført i Finland.
 - Der er blevet udarbejdet en mere omkostnings-effektiv betjeningsmodel for de mindste erhvervskunder i Danmark.
- Det britiske fagtidsskrift "The Banker" har for andet år i træk tildelt Nordea den globale pris for bedste online forretningsstrategi. Den væsentligste begrundelse for prisen er den brede anvendelse af koncernens e-tjenester. Herudover har "The Banker" tildelt Nordea to andre priser: Nordeas banker i Finland og Danmark har modtaget priser for henholdsvis årets bank i Finland og årets bank i Danmark.
- I Danmark er alle filialer nu tilsluttet telefonbanken. Dette gør det muligt at yde kunderne en bedre telefonbetjening.

Ordinært resultat fordelt på markeder

EUR mio.	I alt		Retail Danmark		Retail Finland		Retail Norge		Retail Sverige		Polen & Baltikum	
	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001
Nettorenteindtægter	784	799	215	235	245	250	98	96	221	212	6	6
Netto gebyrer og provisionsindtægter og andre indtægter	271	301	69	84	68	74	39	37	93	102	2	4
Indtægter i alt	1.055	1.100	284	319	313	324	137	133	314	314	8	10
Udgifter i alt	-592	-606	-166	-178	-154	-157	-83	-84	-183	-180	-7	-7
Resultat før tab og hensættelser	463	494	118	141	159	167	54	49	131	134	1	3
Tab og hensættelser	-34	-23	-17	-5	-11	-9	-2	-4	-4	-2	0	-2
Ordinært resultat	429	471	101	136	148	158	52	45	127	132	1	1
Omkostningsprocent	56	55	58	56	49	48	61	63	58	57	89	69
Egenkapitalforrentning	22	25	18	24	35	39	15	14	21	23	5	6

Forretningsomfang

EUR mia.	I alt		Retail Danmark		Retail Finland		Retail Norge		Retail Sverige		Polen & Baltikum	
	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001	3.kvt. 2001	2.kvt. 2001
Udlån	98,8	97,3	26,3	26,2	21,2	20,9	15,9	15,4	34,9	34,4	0,5	0,4
Indlån	58,7	58,2	13,5	13,5	20,0	20,0	8,7	8,6	16,1	15,7	0,4	0,4

Nøgletal pr. kvartal

	3. kv. 2001	2. kv. 2001	1. kv. 2001	4. kv. 2000 ¹	3. kv. 2000 ¹
Ordinært resultat, EUR mio.	429	471	460	345	423
Egenkapitalforrentning	22	25	25	20	27
Omkostningsprocent	56	55	55	58	53
Kundeunderlag: privatkunder, mio.	8,9	8,9	8,9	8,4	8,3
erhvervskunder, mio.	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	22.200	22.000	22.200	19.300	19.200

¹ CBK er ikke inkluderet i tallene for 2000.

Corporate and Institutional Banking

- **Generelt stabil indtægts- og omkostningsudvikling**
- **Depotindtjeningen påvirket af kursfaldet på aktiemarkederne**
- **Stigning i tab og hensættelser**

Corporate and Institutional Banking leverer en række produkter og serviceydelser til erhvervskunder og institutionelle kunder og har ansvaret for kunderelationen til store erhvervskunder, shipping-, offshore- og olieselskaber og finansielle institutioner.

Markedsudvikling

Markedsudsigterne blev forværret i løbet af 3. kvartal med udbredt bekymring om lav økonomisk vækst på kort sigt. Likviditeten på kreditmarkederne er faldet, navnlig for selskaber med lav rating, hvilket har resulteret i øget efterspørgsel efter bankfinansiering. Shipping-markedet, som har været stærkt i løbet af året, viser nu tegn på en svagere udvikling.

Forretningsudvikling

Corporate Division har fortsat en høj forretningsaktivitet. Dog viser visse brancher tegn på at være under pres, hvilket i nogen grad påvirker kreditkvaliteten. Markeds-situationen understreger yderligere udviklingen med generelt stigende udlånsmarginale.

Shipping, Offshore and Oil Services-divisionen oplevede fortsat høj aktivitet med et tilfredsstillende forretnings-omfang i løbet af 3. kvartal.

De udenlandske filialer i London, New York, Singapore og Tyskland opnåede tilfredsstillende resultater, samtidig med at et betydeligt integrationsarbejde for at færdiggøre fusionerne lokalt blev afsluttet.

Forretningsaktiviteten i Markets var også høj i 3. kvartal, idet kundernes efterspørgsel efter både standardiserede og strukturerede produkter bidrog til en stærk nettoindtjening.

Faldende aktiemarkeder påvirkede Custody Services negativt, da værdien af aktier i depot faldt, mens antallet af transaktioner var stabilt sammenholdt med 2. kvartal.

Nedgangen i den internationale handel forventes at påvirke Trade, Export and Structured Finance negativt, skønt dette endnu ikke afspejles i resultatet. Den større usikkerhed kan dog vise sig at have en positiv indvirkning på anvendelsen af traditionelle trade finance-produkter og dermed mildne virkningen af et faldende handelsomfang.

Resultat

De samlede indtægter faldt med EUR 2 mio. i forhold til 2. kvartal på grund af et fald i depotindtjeningen, hvilket afspejler faldet på aktiemarkederne. Dette havde en negativ indvirkning på International Divisions og Corporate Divisions indtægter. På andre områder udviste forretningen en stabil – og i Markets en højere – udvikling i indtægterne.

De samlede omkostninger faldt lidt, med EUR 1 mio., sammenlignet med 2. kvartal i takt med realiseringen af fusionssynergier.

Ordinært resultat udgjorde EUR -4 mio., hvilket er EUR 97 mio. lavere end i 2. kvartal. Faldet skyldes en stigning i tab og hensættelser til EUR 89 mio. i 3. kvartal. Disse omfatter yderligere hensættelser på visse tidligere problematiske engagementer, primært inden for acquisition finance i de danske og internationale porteføljer under afvikling, og hensættelser på et meget begrænset antal erhvervskunder.

På grund af de seneste verdensbegivenheder blev der foretaget en yderligere generel hensættelse på EUR 75 mio. i lyset af de forværrede økonomiske udsigter. Transportsektoren, specielt luftfartsindustrien, og serviceindustrien er sektorer, hvor udsigterne er dårligere end tidligere forventet. De samlede tab og hensættelser for kvartalet er således EUR 164 mio.

Som følge af et fald i forretningsomfanget i lande med en lav rating faldt hensættelser på landerisici med EUR 11 mio.

Internationalt netværk

International Division har mærket ændringer i kundernes behov og tilpasset Nordeas internationale kontorer i overensstemmelse hermed.

Nordea har åbnet et repræsentationskontor i Shanghai og er den eneste nordiske bank, der er repræsenteret i både Beijing og Shanghai. Endvidere er aktiviteterne i filialen i Berlin blevet sammenlagt med filialerne i Frankfurt og Hamburg, og kontorerne i Hong Kong og Sydney er blevet lukket.

Nordeas erhvervskunder har fået adgang til lokale bankserviceydelser i 15 internationale banker med over 20.000 filialer over hele verden, efter at en aftale er indgået med IBOS Association Ltd. Endvidere er Nordeas netværk i Asien blevet udvidet i henhold til en aftale med Standard Chartered Bank, der tilbyder lokale bankserviceydelser til Nordeas erhvervskunder med forretninger i Asien.

Ordinært resultat fordelt på hovedområder

EUR mio.	I alt		Corporate Division		Shipping, Offshore and Oil Services		International Division		Andre		Markets ¹	
	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001
Nettorenteindtægter	110	105	60	58	29	33	19	21	..	..	..	..
Andre indtægter	163	170	79	88	15	14	24	31	..	..	..	..
Indtægter i alt	273	275	139	146	44	47	43	52	47	30	110	96
Udgifter i alt	-125	-126	-59	-55	-7	-7	-21	-22	-38	-42	-48	-47
Resultat før tab og hensættelser	148	149	80	91	37	40	22	30	9	-12	62	49
Tab og hensættelser	-164	-50	-33	-2	-9	-12	-6	-11	-116	-25	-	-
Landerisiko	11	-10	-	-	-	-	10	-10	1	0	-	-
Indre værdis metode	1	4	-	-	-	-	0	4	1	-	-	-
Ordinært resultat	-4	93	47	89	28	28	26	13	-105	-37	62	49
Udlån, EUR mia.	30,6	31,6	18,2	18,8	7,2	7,3	4,2	4,5	1,0	1,0	-	-

¹ Markets har produktansvaret for handelsprodukter såsom valuta og obligationer samt relaterede afledte finansielle instrumenter og vurderes ved overvågning af produktresultatet. Produktresultatet omfatter alle indtægter og udgifter, som kan henføres til de respektive produkter, og tilfalder de kundeansvarlige enheder i Corporate and Institutional Banking og Retail Banking.

Nøgletal pr. kvartal

	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	1. kvrt. 2001	4. kvrt. 2000 ¹	3. kvrt. 2000 ¹
Ordinært resultat, EUR mio.	-4	93	140	74	119
Egenkapitalforrentning	neg.	12	15	9	15
Omkostningsprocent	46	46	43	48	49
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	3.100	3.100	3.100	2.600	2.700

¹ CBK er ikke inkluderet i tallene for 2000.

Asset Management

- Fortsat afmatning på aktiemarkederne
- Fald i kapital under forvaltning på 13 pct. til EUR 87 mia.
- Fald i tilgang af aktiver og i kundeforvaltning, aktivsammensætningen bevæger sig mod obligationer
- Salget i europæiske investeringsforeninger og fonde overstiger det tilsvarende nordiske salg for første gang i august
- Nordea valgt som årets kapitalforvalter i Sverige for andet år i træk

Asset Management omfatter koncernens aktiviteter inden for institutionel kapitalforvaltning, private banking samt investeringsforeninger og fonde.

Markedsudvikling

I 3. kvartal fortsatte faldet på aktiemarkederne. Reaktionen på terrorangrebene i USA har forstærket den i forvejen negative markedstendens. Faldet på de nordiske børser lå på mellem 19 pct. og 27 pct.

Forretningsudvikling

På trods af en fortsat nettotilgang af aktiver faldt den samlede kapital under forvaltning til EUR 87 mia. som følge af den negative markedsudvikling. En lavere aktivitet og ændring i aktivsammensætningen som følge af et skift fra aktieprodukter til renteprodukter satte marginalerne under pres.

Nordea blev for andet år i træk valgt som årets kapitalforvalter af det svenske tidsskrift Sparöversikt. Prisen blev opnået for resultaterne i Nordea SICAV 1 i Luxembourg, som anvender en kombination af koncernens Thematic, Active Growth og Value investeringsprocesser. Nordeas Active Growth-fonde blev nummer tre.

I august oversteg nettotilgangen fra salget i investeringsforeninger og fonde via europæiske mæglere for første gang salget i de nordiske investeringsforeninger og fonde. Dette understreger potentialet i en virksomhed, som lønsomt har tredoblet sin kapital under forvaltning i 2001.

Investment Management

Nordea havde en nettotilgang af aktiver på EUR 0,3 mia. til Investment Management-enheden i 3. kvartal på trods af de institutionelle investorers tilbageholdenhed med at øge deres eksponering i aktier i den nuværende markeds-situation. Tilgangen kom fra eksisterende og nye kunder i Europa og Nordamerika samt de nordiske lande. Den samlede kapital under forvaltning ultimo september var EUR 66 mia., og den gennemsnitlige bruttomarginal (inklusive både eksterne og egne aktiver) i 3. kvartal faldt til 18 bp annualiseret.

Investeringsforeninger og fonde

Nettotilgangen af aktiver på EUR 136 mio. til Nordeas investeringsforeninger og fonde var 90 pct. lavere i 3. kvartal end i 2. kvartal. Efter terrorangrebene i USA har tilgangen af aktiver været negativ, hvilket klart har reduceret nettotilgangen i aktiver for kvartalet.

Markedsandele:

	Norden	Danmark	Finland	Norge	Sverige
Nettotilgang	1,5%	- ¹	23,1%	- ¹	5,8%
KuF*	19,8% ²	24,9%	29,0%	9,3%	18,4% ²

¹ I Danmark og Norge havde Nordea en nettoafgang i 3. kvartal.

² Markedsandel i Sverige ultimo 2. kvartal 2001.

* Kapital under forvaltning

Nordeas markedsandel af tilgangen faldt i de fire nordiske lande. Nogle få institutionelle investorer trak betydelig kapital tilbage efter den 11. september og skabte derved en atypisk markedsandel af nettotilgangen i 3. kvartal. Koncernens andel af de samlede aktiver i de nordiske investeringsforeninger og fonde var 20 pct. ultimo kvartalet. De gennemsnitlige marginaler i 3. kvartal faldt til 97 bp annualiseret som følge af ændringen i aktivsammensætningen.

European Private Banking

Som følge af den lavere kundeaktivitet faldt handelsaktiviteten i 3. kvartal. Nettotilgangen på EUR 0,2 mia. kunne ikke opveje den negative kursudvikling, selvom de fleste kundeporteføljer fortsat klarede sig bedre end markedet. Den samlede kapital under forvaltning faldt derfor med EUR 0,3 mia. til EUR 5,8 mia.

Nordic Private Banking

Nordic Private Banking oplevede de samme markedsvilkår med lav aktivitet og deraf følgende lavere marginaler og indtjening. Kunderne blev mindre risikovillige og flyttede deres aktiver til bankindlån, som ikke indregnes i kapitalen under forvaltning. Den fortsatte nettotilgang af aktiver til Nordic Private Banking kunne således ikke forhindre, at den samlede kapital under forvaltning faldt med 15 pct. til EUR 13,7 mia. i 3. kvartal.

Resultat

Som følge af den negative udvikling på markederne faldt resultatet i 3. kvartal. Den primære indtjeningskilde, kapital under forvaltning og handelsaktiviteterne, blev reduceret i kvartalet. De samlede ordinære udgifter i Asset Management blev fastholdt på samme niveau som i det foregående kvartal. Det ordinære resultat var EUR 17 mio., hvilket er et fald på EUR 3 mio. fra 2. kvartal.

Produktresultatet, som inkluderer indtjeningen fra investeringsforeninger og fonde, var EUR 50 mio., hvilket er et fald på EUR 15 mio. fra 2. kvartal.

Forretningsomfang og marginaler

	I alt		Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001
EUR mia.										
Investeringsforeninger og fonde	30,6 ¹	36,0 ¹	8,3	9,8	3,9	4,2	1,4	1,7	15,1	18,2
Investment Management	37,1	42,2								
Private Banking	19,5	22,3								
I alt	87,2	100,5								
Investeringsforeninger og fonde marginaler, pct. ^{2,3}	0,97	1,03	0,50	0,60	1,32	1,44	1,01	1,09	1,14	1,15
Investment Management marginaler, pct. ³	0,18	0,21								

¹ Inklusive EUR 1,9 mia. og EUR 2,1 mia. uden for de nordiske lande for henholdsvis 3. kvartal og 2. kvartal.

² For Danmark opgøres nettomarginalerne; for de andre markeder opgøres bruttomarginalerne (før udgifter til kapitalforvaltning).

³ De angivne marginaler for 2. kvartal er akkumuleret 1.-2. kvartal.

Nøgletal pr. kvartal

	3. kvrt. 2001	2. kvrt. 2001	1. kvrt. 2001	4. kvrt. 2000 ²	3. kvrt. 2000 ²
Ordinært resultat, kundeansvarlige enheder ¹ , EUR mio.	17	20	28	27	25
Omkostningsprocent	69	67	62	58	57
Produktresultat, EUR mio.	50	65	75	68	75
Kapital under forvaltning, EUR mia.	87	101	97	105 ³	107
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	800	800	800	800	800

¹ Institutionel kapitalforvaltning og private banking er kundeansvarlige enheder, og resultaterne fra denne virksomhed medregnes regnskabsmæssigt kun i Asset Management. Investeringsforeninger og fonde er en produktansvarlig enhed, og resultaterne fra denne virksomhed er også inkluderet i det ordinære resultat for Retail Banking.

² CBK er ikke inkluderet i tallene for 2000.

³ Inklusive EUR 3,1 mia. i CBK.

Investment Banking

- Indtjening fra Equities og kapitalmarkeds-transaktioner reduceret på grund af ugunstige markedsforhold
- Nordiske M&A-transaktioner gennemsnitligt mindre

Nordea tilbyder et fuldt spektrum af investment banking-serviceydelser gennem Nordea Securities.

Markedsudvikling

Omsætningen på de nordiske fondsbørser har generelt været faldende i 2001, især i 3. kvartal, som følge af den negative udvikling på aktiemarkederne.

Udvikling på aktie-markederne	Markedsvolumen		Markedsindeks 3. kv. 2001 (pct.)
	3. kv. 2001 EUR mia.	Ændring ift. 2. kv. (pct.)	
Danmark	13	-43	-19
Finland	39	-23	-27
Norge	13	-33	-24
Sverige	88	-24	-20

Aktiviteten på markedet for børsintroduktioner er næsten gået i stå. Antallet af emissioner vil sandsynligvis være lavt i resten af året. De nordiske M&A-markeder har udviklet sig ganske godt, men transaktionerne er i gennemsnit mindre, hvilket afspejler lavere værdi-forventninger og større fokus på risici.

Forretningsudvikling

Nordea Securities havde følgende markedsandele på de nordiske fondsbørser i de tre første kvartaler af 2001:

København	16,8 pct.
Helsinki	12,7 pct.
Oslo	5,6 pct.
Stockholm	3,4 pct.

I 3. kvartal faldt markedsandelene i København, Helsinki og Oslo en smule, mens markedsandelene i Stockholm blev forbedret i forhold til 2. kvartal. Nordea har en førende position målt på markedsandele på fondsbørserne i Helsinki og København.

I 3. kvartal 2001 var Nordea Securities involveret i en kapitalmarkedstransaktion med en værdi på EUR 200 mio.

Nordea Securities vil udnytte nedgangen i markedet og tilpasningen af koncernens juridiske struktur til at realisere fusionssynergier fuldt ud. I 3. kvartal er antallet af medarbejdere blevet reduceret, og omkostningerne vil blive yderligere reduceret, dog under hensyntagen til de langsigtede ambitioner for forretningsområdets vækst. Opbygning af og investering i de relevante kompetencer vil fortsætte og ses stadig som nøglen til at nå målet om at blive en førende investment bank i Norden.

Resultat

Equities:

Indtjeningen i 3. kvartal faldt i forhold til 2. kvartal. Det skyldes hovedsageligt faldende aktivitet i markedet.

Corporate Finance:

Indtjeningen i 3. kvartal er sædvanligvis lav, og de samlede indtægter faldt i forhold til 2. kvartal.

Indtægterne var hovedsageligt relateret til SanomaWSOY konvertible obligationer og rådgivning ydet til Hilton koncernen, Guldfynd, Capella og Cell Network.

Nøgletal pr. kvartal

	3. kv. 2001	2. kv. 2001	1. kv. 2001	4. kv. 2000 ¹	3. kv. 2000 ¹
Indtægter, Equities, EUR mio.	17	20	30	35	26
Indtægter, Corporate Finance, EUR mio.	10	22	9	26	4
Ordinært resultat, EUR mio.	-1	1	5	12	2
Omkostningsprocent	103	98	92	78	91
Produktresultat, Equities	0	-12	12	20	22
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	605	640	640	500	450

¹ CBK er ikke inkluderet i tallene for 2000.

Life Insurance and Pensions

- **Produktresultat EUR -49 mio.**
- **Fald i præmier i 3. kvartal primært som følge af en ny forsikringsbestand erhvervet i 2. kvartal**
- **Negativ udvikling i resultat af investeringsvirksomhed på grund af fald i aktiekurserne**
- **Solvensdækning over myndighedernes minimumskrav**

Forretningsområdet tilbyder livsforsikrings- og pensionsprodukter samt -serviceydelser, som bl.a. omfatter risikodækning, langsigtet opsparing og investering.

Markedsudvikling

De faldende aktiekurser har haft en negativ indvirkning på forretningsområdet, men aktieporteføljerne er fastholdt i overensstemmelse med de langsigtede investeringsstrategier.

Nogle konkurrenter har taget modforholdsregler som fx stop for salg og udstedelse af nye policer og nedsættelse af de lovede kontorenter. I den nuværende situation er der ikke behov for særlige modforholdsregler i Nordea. I Sverige har Nordea fulgt tendenserne på markedet og sænket kontorenterne fra 5 pct. til 3 pct.

Myndighederne i Danmark, Norge og Sverige har vedtaget eller har til hensigt at vedtage lovforslag med henblik på at styrke livsforsikringsselskabers solvens.

Forretningsudvikling

Solvens og basiskapital i alle forretningsenhederne overvåges af den lokale ledelse og af forretningsområdets ledelse. Indtil ultimo september har der ikke været behov for ny kapital i livsforsikringsselskaberne for at opfylde myndighedernes krav.

Ekspertgrupper arbejder fortløbende med at optimere kapital- og investeringsstrategier for at tilpasse dem til markedsudviklingen. Finansielle instrumenter anvendes, hvor det er muligt og lønsomt.

Bonusreserverne i Danmark faldt i 3. kvartal som følge af faldet i aktiekurserne, men de resterende reserver er stadig betydeligt over niveauet hos konkurrenterne.

I Finland er reserveerne mindre, da aktiviteterne kun har eksisteret i nogle få år med hurtig vækst og på grund af et relativt større fald på fondsbørsen i Helsinki.

Præmier for 3. kvartal 2001 er væsentligt lavere end for det relativt stærke 2. kvartal 2001. Præmier i 2. kvartal var i nogen grad påvirket af en ny forsikringsbestand på EUR 186 mio. i Danmark. Endvidere faldt salget af unit-linked produkter fortsat i 3. kvartal på grund af faldet i aktiekurserne. Faldet i præmier for garanterede produkter skyldes sæsonudsving, men salget af disse produkter ligger over forventningerne i betragtning af markedsudviklingen.

I Finland har Merita Liv lanceret et fuldt automatiseret internet-baseret produkt til køb og styring af pensionsforsikring til privatkunder. Dette er et vigtigt skridt i udviklingen af selvbetjeningsprodukter og -koncepter.

I Norge forløber sammenlægningen af CBK's og Vestas livsforsikrings- og unit-linked koncerner efter planen, og synergierne realiseres planmæssigt.

Det samlede investeringsafkast for 3. kvartal opgjort til markedsværdi blev -18,8 pct. p.a. sammenlignet med 7,6 pct. p.a. for 2. kvartal. Investeringsafkastet i de enkelte lande lå på mellem -46 pct. og -6 pct. p.a. Det samlede investeringsafkast på aktier var 2,4 procentpoint over MSCI Europa-indekset, som faldt med 72,8 pct. p.a. i 3. kvartal 2001. De samlede investeringsaktiver udgjorde EUR 19,8 mia. pr. 30. september 2001.

Resultat

Det samlede resultat for Life Insurance and Pensions er beregnet i overensstemmelse med praksis i de enkelte lande vedrørende fordelingen af overskud mellem forsikringstagere og aktionærer.

Produktresultatet før indtægter fra investeringsvirksomhed faldt med EUR 18 mio. til EUR 5 mio. Resultaterne for 3. kvartal var negativt påvirket af stærkt faldende aktiekurser. Produktresultatet for 3. kvartal udviste et underskud på EUR 49 mio. sammenlignet med et overskud på EUR 42 mio. i 2. kvartal.

Nøgletal pr. kvartal

EUR mio.	3. kv. 2001	2. kv. 2001	1. kv. 2001	4. kv. 2000	3. kv. 2000
Præmier f.e.r.	458	746	684	710	584
Forsikringsteknisk resultat	5	23	3	0	0
Indtægter fra investeringsvirksomhed	-54	19	-17	-2	15
Produktresultat, produktansvarlige enheder ¹	-49	42	-14	-2	15
heraf					
Ordinært resultat, kundeansvarlige enheder²	-24	14	-14	-3	22
Egenkapitalforrentning, kundeansvarlige enheder, pct. p.a.	-12	8	-6	-2	11
Aktier	4.384	5.455	5.023	5.934	6.403
Obligationer	10.813	10.636	10.503	8.750	8.975
Ejendomme	1.663	1.502	1.463	1.152	1.196
Unit-linked	2.952	3.353	3.116	3.149	2.607
Investeringsaktiver	19.812	20.946	20.105	18.985 ³	19.181 ³
Investeringsafkast, pct. p.a. ⁴	-18,8	7,6	-14,2	-10,8 ³	9,7 ³
Forsikringsmæssige hensættelser	19.120	20.027	19.122	19.273	18.077
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	827	835	850	880	470

¹ Produktansvarlige enheder omfatter alle livsforsikring- og pensionsselskaber i Nordea samt det ikke-konsoliderede Livia.

Forskellen mellem produktresultat og ordinært resultat svarer til indtægterne vedrørende salget gennem Retail Banking.

² Kundeansvarlige enheder omfatter Tryg-Balticas livsforsikringskoncern, Vesta Liv, Vesta Link, Nordea Zycie og Nordea Life & Pensions på Isle of Man og i Luxembourg.

³ Eksklusive livsforsikringskoncernen i CBK og Heros Life.

⁴ Før overførsel til forsikringsteknisk resultat.

General Insurance

- **Ordinært resultat faldt til EUR -24 mio.**
- **Forbedret omkostningsprocent som følge af fokus på omkostningerne**
- **Styrkelse af hensættelser inden for personskade**

General Insurance omfatter Nordeas aktiviteter inden for direkte skadesforsikring og reassurance.

Markedsudvikling

Der må forventes yderligere stigninger i reassuranceraterne på grund af terrorangrebene i USA.

Den nye lov om erstatningsansvar i Danmark, der træder i kraft den 1. juli 2002, vil øge erstatningsniveauet for personskader, og der kan derfor ventes præmiestigninger.

Forretningsudvikling

Nordea har overtaget det tyske forsikringsselskab Allianz' aktiviteter i Norge med en årlig præmievolumen på ca. EUR 7 mio.

Nordea er blevet valgt som forsikringsleverandør for Ingeniørforeningen i Danmarks 58.000 medlemmer og som leverandør til en ny lærerforening i Norge med i alt 130.000 medlemmer. Den forventede årlige præmieindtægt fra de to ordninger udgør ca. EUR 30 mio.

Ejerandelen i Nordea Ubezpieczenia, tidligere Energo-Asekuracja (Polen), er øget med 17 procentpoint, og Nordea har nu 68 pct. af aktierne. Den negative resultatpåvirkning fra oversvømmelserne i Polen i løbet af sommeren 2001 er kun EUR 0,6 mio.

General Insurance har indgået en aftale med Nordika Kindlustus (Estland) om at overtage selskabets skadesforsikringsportefølje med en årlig præmieindtægt på EUR 4,5 mio. med virkning fra 1. januar 2002.

Præmiestigninger på reassurancemarkedet vil have en positiv virkning på Nordeas reassuranceforretning.

Resultat

Væksten i bruttopræmieindtægter er fortsat tilfredsstillende.

Combined ratio er steget med 5 procentpoint til 105 i 3. kvartal. Stigningen skyldes primært en styrkelse af hensættelserne inden for personskade i både Danmark og Norge som følge af stigninger i såvel skadefrekvens som -niveau. Endvidere er også hensættelser inden for arbejds-skadeforsikring blevet styrket på grund af tilkendelse af højere erstatninger ved erhvervsevnetab i Danmark.

Erstatningsniveauet i Nordeas norske skadesforsikringsforretning er højt, men betydeligt lavere end det generelle markedsniveau i Norge.

General Insurance tegner ikke direkte forsikring og "property reinsurance" i USA, og terrorhandlingerne har ikke påvirket forretningsområdet direkte.

Erstatningsudgifter som følge af terrorangrebene i USA beløber sig til EUR 1 mio. f.e.r.

Erstatningsprocenten er steget med 6 procentpoint til 80.

Omkostningsprocenten faldt med 1 procentpoint og er nu 25. Forbedringen i omkostningsprocenten skyldes den fortsatte fokus på effektiviteten.

Resultat af investeringsvirksomhed udviste et underskud på EUR 35 mio. År-til-dato afkastet er 2,5 pct., hvilket er betydeligt højere end benchmark-afkastet. Der er foretaget en opskrivning af ejendomme, hvilket har påvirket resultatet af investeringsvirksomhed positivt med EUR 21 mio. Trods de højere markedsværdier er ejendomme fortsat værdiansat svarende til en årlig forrentning på 7,25 pct.

Nye serviceydelser

Produktudviklingen inden for sundhedsforsikring vil ske med udgangspunkt i det danske og norske marked og vil senere blive tilpasset til de øvrige nordiske markeder. Første generation af sundhedsforsikringsprodukter vil henvende sig til privatkunder og mindre erhvervskunder.

Den nuværende 24-timers alarmcentral vil blive udvidet til at håndtere alle "rejse-alarmer" i Nordea.

Nøgletal pr. kvartal

EUR mio.	3. kv. 2001	2. kv. 2001	1. kv. 2001	4. kv. 2000	3. kv. 2000
Bruttopræmieindtægter	470	453	428	429	395
Forsikringsteknisk resultat	11	25	1	-13	7
Indtægter fra investeringsvirksomhed	-35	11	-32	-10	38
Ordinært resultat	-24	36	-31	-23	45
Combined ratio	105	100	106	110	107
Core operating ratio ¹	3	7	0	-4	2
Operating ratio ²	-6	10	-9	-6	13
Egenkapitalforrentning	-18	26	-21	-4	31
Aktier	372	444	412	427	498
Obligationer	1.628	1.518	1.438	1.754	1.711
Ejendomme	426	407	412	409	407
Investeringsaktiver	2.426	2.369	2.262	2.590	2.616
Investeringsafkast, pct. p.a. ³	-2,8	4,8	1,2	9,4	10,0
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	4.280	4.220	4.210	4.250	4.250

¹ Forsikringsteknisk resultat/præmieindtægter f.e.r.² Ordinært resultat/præmieindtægter f.e.r.³ Før overførsel af rente til forsikringsteknisk resultat.

Treasury

- **Volatile finansielle markeder**
- **Reduceret risikoeksponering på aktier**
- **Positiv indvirkning fra funding**

Treasury er ansvarlig for koncernens egen investeringsportefølje og positionstagning i finansielle instrumenter (eksklusive investeringer på forsikringsområdet) samt koncernens funding og aktiv/passiv-styring.

Markedsudvikling

I 3. kvartal var aktiemarkederne meget svage, mens obligationsmarkederne rettede sig efter rentesænkningerne i USA.

Den amerikanske centralbank nedsatte på det planlagte møde i august renten med 25 bp til 3,50 pct. og igen den 17. september med 50 bp til 3,00 pct. Den Europæiske Centralbank nedsatte renten med 25 bp den 30. august til 4,25 pct. og igen den 17. september med 50 bp til 3,75 pct. Den danske og den svenske centralbank fulgte Den Europæiske Centralbanks nedsættelse af 17. september.

Aktiemarkederne har oplevet et af de værste kvartaler nogensinde med fald på mange markeder i størrelsesordenen 20-30 pct. De nordiske aktiemarkeder fulgte den internationale udvikling.

De nordiske rentemarkeder har udviklet sig i takt med euro-markederne. Dette gælder også det svenske marked, som oplevede en renteforhøjelse den 5. juli, hvilket resulterede i en svagere svensk krone i det meste af kvartalet.

Forretningsudvikling

Fokus blev i løbet af kvartalet fastholdt på at minimere tab på aktiebeholdningen og på at forbedre indtjeningen fra

obligationsbeholdningen. Set i et historisk perspektiv var aktiekursrisikoen allerede lav primo 3. kvartal, men den blev yderligere reduceret i første del af kvartalet. Obligationsbeholdningen var positivt påvirket af positionstagningen i den korte ende af rentestrukturen, hvor renten faldt mest.

Nordeas nye USCP-program er blevet godt modtaget i 3. kvartal.

Den renterisiko, der er forbundet med Treasurys positionstagning (målt ved et parallelt skift i rentestrukturen på 100 bp) var EUR 140 mio. ultimo kvartalet. Primo kvartalet var den tilsvarende risiko EUR 127 mio. Aktiekursrisikoen målt som VaR var EUR 25 mio. ultimo kvartalet. Primo 3. kvartal var VaR EUR 39 mio.

Resultat

Treasurys ordinære resultat omfatter resultatet i Internal Bank og i Investment and Risk Trading. Indtægter fra investeringsvirksomhed omfatter resultatet fra investeringsporteføljerne og anden positionstagning på de finansielle markeder.

Resultatet af aktieinvesteringer var negativt påvirket af kursfaldet på aktiemarkederne, mens resultatet af obligationsbeholdningen og koncernens funding-aktiviteter var positivt påvirket af den faldende rente.

Integrationsproces

I 3. kvartal har Treasury fortsat koncentreret sig om at realisere fusionssynergier ved integration af de generelle funding-aktiviteter og fra fusionen med CBK.

Ordinært resultat fordelt på hovedområder

EUR mio.	I alt		Investment and Risk Trading				Internal Bank	
			Obligations- beholdning		Aktie- beholdning			
	3. kv. 2001	2. kv. 2001	3. kv. 2001	2. kv. 2001	3. kv. 2001	2. kv. 2001	3. kv. 2001	2. kv. 2001
Indtægter	-	-	65	-62	-60	89	25	18
Udgifter	-	-	-2	-2	-2	0	-5	-8
Resultat ekskl. indt. fra invest. virks.	20	10	-	-	-	-	20	10
Indtægter fra investeringsvirksomhed	1	25	63	-64	-62	89	-	-
Ordinært resultat	21	35						

Nøgletal pr. kvartal

	3. kv. 2001	2. kv. 2001	1. kv. 2001	4. kv. 2000 ¹	3. kv. 2000 ¹
Ordinært resultat, EUR mio.	21	35	80 ²	34	34
Omkostningsprocent	23	22	11	22	20
Obligationer, EUR mia.	11,9	11,7	12,9	12,9	12,4
Aktier, EUR mia. ³	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0
Investeringsaktiver	12,5	12,4	13,7	13,8	13,4
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	103	106	105	105	110

¹ CBK er ikke inkluderet i tallene for 2000.

² Inklusive en reklassifikationsgevinst på EUR 68 mio.

³ Inklusive private equity funds og aktier i ejendomsselskaber.

Tirsdag, 30. oktober 2001

Thorleif Krarup
Koncernchef

- Der afholdes telefonmøde med ledelsen den 30. oktober 2001 kl. 17.00 (svensk tid).
- Tast + 46 8 5005 2550 ti minutter før.
- Kvartalsrapporten er tilgængelig på Internettet.
- En PowerPoint-præsentation er tilgængelig på Internettet.

Yderligere information:

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

Regnskabsmeddelelser i 2002:

Kvartalsrapportrapporten for 4. kvartal 2001 offentliggøres den 21. februar.
Den ordinære generalforsamling afholdes den 24. april.
Kvartalsrapportrapporten for 1. kvartal 2002 offentliggøres den 24. april.
Kvartalsrapportrapporten for 2. kvartal 2002 offentliggøres den 22. august.
Kvartalsrapportrapporten for 3. kvartal 2002 offentliggøres den 22. oktober.

Bestyrelsen i Nordea har godkendt den engelske pressemeddelelse/kvartalsrapport. Rapporten offentliggøres desuden i fire sprogversioner; dansk, finsk, norsk og svensk. I tilfælde af eventuelle uoverensstemmelser mellem sprogversionerne og den engelske version er den engelske version gældende.

Denne kvartalsrapport har ikke været genstand for review af revisorerne.

Lovpligtig resultatopgørelse

EUR mio.	Note	1.-3. kv. 2001	1.-3. kv. 2000
Renteindtægter		8.678	7.082
Renteudgifter		-5.902	-4.795
Nettorenteindtægter		2.776	2.287
Udbytte af kapitalandele		45	124
Netto gebyrer og provisionsindtægter		1.068	1.094
Resultat af finansielle poster, netto	1	258	310
Andre ordinære indtægter		213	125
Ordinære indtægter i alt		4.360	3.940
Administrationsomkostninger:			
Personaleudgifter		-1.419	-1.163
Andre udgifter		-982	-806
Afskrivninger		-197	-157
Ordinære udgifter i alt		-2.598	-2.126
Resultat før tab og hensættelser		1.762	1.814
Tab og hensættelser, netto	2	-315	-54
Ændring i værdi af tvangsovertagne ejendomme	2	-2	-3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		60	60
Ordinært resultat, bank		1.505	1.817
Ordinært resultat, forsikring	3	-64	125
Ordinært resultat i alt		1.441	1.942
Tab ved realisation af fast ejendom		-	-40
Ændring i hensættelse til pensionsfonden		19	44
Skat		-415	-542
Minoritetsinteresser		0	-3
Unidanmark koncernens nettoresultat for 1. kvartal 2000		-	-180
Resultat		1.045	1.221

Noter

		1.-3. kvrt. 2001	1.-3. kvrt. 2000
Note 1	Resultat af finansielle poster, netto, EUR mio.		
	Aktier mv. samt andre aktierelaterede instrumenter	-72	151
	Rentebærende værdipapirer og andre renterelaterede instrumenter	241	51
	Andet	1	3
	Valutakursregulering	88	105
	I alt	258	310
Note 2	Tab og hensættelser, netto, EUR mio.	1.-3. kvrt. 2001	1.-3. kvrt. 2000
	<i>Individuelt vurderede fordringer</i>		
	Periodens tab	-351	-484
	Tidligere foretagne hensættelser, som er anvendt i perioden	266	474
	Nye hensættelser	-600	-382
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	60	59
	Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	338	261
		-287	-72
	<i>Fordringer vurderet pr. kategori</i>		
	Periodens tab	-12	-12
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	12	10
	Nye hensættelser, netto	-6	-0
		-6	-2
	Landerisiko	-20	31
	Ikke-balanceførte poster	-2	-11
	Tab og hensættelser, netto, i alt	-315	-54
	Ændring i værdi af tvangsovertagne ejendomme	-2	-3
	Tab og hensættelser, operationel resultatopgørelse	-317	-57

Note 3	Ordinært resultat, forsikring, EUR mio.	1.-3. kv. 2001	1.-3. kv. 2000
General Insurance			
	Præmieindtægter f.e.r.	1.111	998
	Forsikringsteknisk rente	86	89
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-874	-837
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-286	-265
	Forsikringsteknisk resultat	37	-15
Investeringsvirksomhed			
	Rente mv.	96	107
	Kursgevinster på investeringsaktiver	-50	81
	Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver	-6	-5
	Forsikringsteknisk rente overført til forsikringsvirksomhed	-96	-92
	Resultat af investeringsvirksomhed i alt	-56	91
	Resultat før skat, General Insurance	-19	76
Life Insurance and Pensions			
	Præmier f.e.r.	1.784	2.104
	Investeringsafkast	-902	1.254
	Forsikringsydelse og ændring i hensættelser	-1.627	-2.837
	Ændring i bonusudjævningshensættelser	881	-439
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-105	-70
	Forsikringsteknisk resultat	31	12
Investeringsvirksomhed			
	Rente mv.	646	507
	Kursgevinster på investeringsaktiver	-1.774	929
	Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver	-15	-9
	Pensionsafkastskat mv.	188	-105
	Investeringsafkast overført til forsikringsvirksomhed	903	-1,259
	Resultat af investeringsvirksomhed i alt	-52	63
	Resultat før skat, Life Insurance and Pensions	-21	75
	Ordinært resultat før koncernjustering	-40	151
	Koncernjustering (afskrivning på goodwill)	-24	-26
	Ordinært resultat, forsikring	-64	125

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis og opgørelsesmetoderne er uændret fra årsregnskabet for 2000.

Rentebærende værdipapirer, der tidligere blev klassificeret som finansielle anlægsaktiver, blev klassificeret som omsætningsaktiver i 1. kvartal 2001.

Omregningskurser

	1.-3. kv. 2001	1.-3. kv. 2000	Året 2000
EUR 1 = SEK			
Resultatopgørelse (gns.)	9,1779	8,4108	8,4631
Balance (ultimo)	9,7321	8,5265	8,8313
EUR 1 = DKK			
Resultatopgørelse (gns.)	7,4550	7,4532	7,4532
Balance (ultimo)	7,4367	7,4570	7,4631
EUR 1 = NOK			
Resultatopgørelse (gns.)	8,0710	8,1341	8,1044
Balance (ultimo)	8,1100	8,0255	8,2335
EUR 1 = FIM 5,94573 (fast kurs)			

Lovpligtig balance, ultimo perioden

EUR mia.	Sept. 2001	Dec. 2000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	19	23
Udlån	134	129
Rentebærende værdipapirer	29	28
Aktier mv.	1	1
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0	1
Immaterielle aktiver	2	3
Grunde og ejendomme	2	2
Andre aktiver, bank ¹	22	15
Aktiver, forsikring ¹	22	22
Aktiver i alt	231	224
¹ Investeringsaktiver, hvor kunder og forsikringstagere bærer hele risikoen.	6	6
Gæld til kreditinstitutter	33	29
Indlån	81	79
Andre indlån	2	2
Udstedte værdipapirer	56	56
Andre passiver, bank	21	19
Passiver, forsikring	21	21
Efterstillede kapitalindskud	6	7
Minoritetsinteresser	0	0
Egenkapital	11	11
Gæld og egenkapital i alt	231	224

Kapitalbevægelser, EUR mio.	1.-3. kv. 2001
Egenkapital primo	11.105
Udbytte	-675
Egne aktier ¹	-80
Valutakursregulering	-210
Periodens resultat	1.045
Ultimo	11.185

¹ Antallet af egne aktier var 18,5 mio. ultimo september.

Solvens	Sept. 2001	Dec. 2000
Kernekapital, EUR mio.	9.251	8.969
Kapitalgrundlag, EUR mio.	12.394	12.422
Vægtede aktiver (bank), EUR mia.	134	132
Kernekapitalprocent	6,9	6,8
Solvensprocent	9,3	9,4

Noter

Afløste finansielle instr.	Rente- kontrakter		Aktie- kontrakter		Valuta- kontrakter	
	Markedsværdi	Bogført værdi	Markedsværdi	Bogført værdi	Markedsværdi	Bogført værdi
EUR mio., sept. 2001						
Positive værdier	5.162	4.955	277	213	5.391	5.290
Negative værdier	5.369	5.208	227	171	4.692	4.665

	1.-3. kv. 2001	1.-3. kv. 2000
Pengestrømsopgørelse , EUR mio.		
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	957	1.601
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	-4.076	-26.157
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	-3.119	-24.556
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	4.371	145
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	-2.031	23.853
Periodens likviditetsændring	-779	-558
Likvider primo	5.831	3.552
Likvider ultimo	5.052	2.994

	Sept. 2001	Juni 2001	Marts 2001	Dec. 2000
Nødlidende lån , EUR mio.				
Kritiske engagementer, brutto	3.120	3.040	3.059	3.053
Hensættelser til dækning af tab	-2.267	-2.122	-2.218	-2.256
Kritiske engagementer, netto	853	918	841	797
Udlån med nedsat rente	29	35	35	29
Nødlidende lån i alt	882	953	876	826
Tab og hensættelser i pct. af kritiske engagementer, brutto	73	70	73	74
Kritiske engagementer, netto, i pct. af udlån	0,6	0,7	0,6	0,6
Tvangsovertagne ejendomme				
Grunde og ejendomme	17	12	12	18
Aktier mv.	33	19	8	11
Øvrige	1	8	5	2