

Helsinki, København, Oslo, Stockholm, 22. august 2002 1(32)

Rapport 2. kvartal 2002

Stabilt resultat eksklusive investeringsresultat

- Driftsresultat før investeringsresultat på EUR 409 millioner, uendret fra første kvartal
- Samlede inntekter på EUR 1 513 millioner, opp 1 % fra første kvartal som resultat av vekst i utlån og innskudd, økning i netto renteinntekter på 2 % og oppgang i provisjonsinntekter på 4 %
- Samlede kostnader på EUR 1 065 millioner, opp 3 % fra første kvartal, som gjenspeiler investeringer forbundet med den andre integrasjonsfasen
- Tilfredsstillende kredittkvalitet opprettholdt
- Tap på utlån gikk ned til EUR 56 millioner (EUR 63 millioner) og tilsvarer 0,16 % av utlån på årsbasis
- Driftsresultat på EUR 315 millioner

Svakt aksjemarked

- Investeringsresultat på EUR -50 millioner
- Finansielle buffere i livselskapene tilfredsstillende
- Avsetninger til pensjonsfond på EUR 152 millioner, som reduserte resultatet før skatt tilsvarende

Integrasjon og fokus på kjerneområder

- Salget av General Insurance forventes fullført i tredje kvartal
- LG Petro Bank-tilbudet: alle tillatelser foreligger, et tilbud vil bli gitt
- "2. fase-programmet" konsolidert i 15 hovedprosjekter

"Stabil utvikling i våre kjerneinntekter og en tilfredsstillende kredittkvalitet gir et solid grunnlag for vår virksomhet. Salget av General Insurance-virksomheten vil øke stabiliteten på våre inntekter. Med et fortsatt sterkt fokus på kostnadskontroll investerer vi i fremtidig vekst og økt effektivitet," sier Thorleif Krarup, konsernsjef i Nordea.

Nordea er det ledende finanskonsernet i Norden og Østersjøområdet, og virksomheten drives gjennom tre forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management & Life og betjener mer enn 10 millioner kunder. Konsernet har 1 245 bankkontorer, en rekke telefon- og nettbanktjenester og er representert i 22 land. Nordea-konsernet er en verdensleder innen nettbank, med 3,1 millioner nettbankkunder. Nordea-aksjen er notert i Stockholm, Helsinki og København.

Operativt resultatregnskap

EUR mill.	2. kv 2002	1. kv 2002	Endring %	Jan-juni ¹ 2002	Jan - juni 2001	Endring %	Hele året ¹ 2001
Netto renteinntekter	855	837	2	1,692	1 757	-4	3 465
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	391	376	4	767	720	7	1 397
Trading	137	136	1	273	284	-4	543
Inntekter fra forsikring	93	116	-20	209	310	-33	524
Andre	37	29	28	66	88	-25	161
Sum inntekter	1 513	1 494	1	3 007	3 159	-5	6 090
Personalkostnader	-598	-586	2	-1 184	-1 097	8	-2 188
Andre driftskostnader	-467	-451	4	-918	-815	13	-1 701
Sum kostnader	-1 065	-1 037	3	-2 102	-1 912	10	-3 889
Driftsresultat før utlånstap	448	457	-2	905	1 247	-27	2 201
Tap på utlån	-56	-63	-11	-119	-104	14	-373
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper	17	15	13	32	31	3	95
Resultat eksklusive investeringer	409	409	0	818	1 174	-30	1 923
Treasury	-4	11		7	93		124
Livsforsikring	-12	0		-12	2		-7
Skadeforsikring	-29	-7		-36	-21		-13
Andre	-5	0		-5	57		48
Investeringsresultat	-50	4		-46	131		152
Avskrivning på goodwill	-44	-42	5	-86	-73	18	-147
Driftsresultat	315	371	-15	686	1 232	-44	1 928
Avsetning til pensjonsfond	-152	-		-152	-		-
Skatt	-72	-102		-174	-350		-360
Minoritetsinteresser	0	0		0	-2		0
Nettoresultat	91	269	-66	360	880	-59	1 568

Nøkkeltall

Resultat per aksje, EUR	0,03	0,09	0,12	0,29	0,53
Aksjekurs, EUR, utgangen av perioden	5,49	6,53	5,49	6,73	5,97
Egenkapital per aksje ² , EUR	3,90	3,90	3,90	3,76	4,00
Utestående aksjer ³ , millioner	2 963	2 965	2 963	2 964	2 965
Egenkapitalrentabilitet (eks. goodwill) ⁴ , %	5,7	13,0	9,5	21,6	19,2
Utlån, EUR milliarder	143	142	143	135	138
Innskudd, EUR milliarder	90	86	90	81	83
Egenkapital ² , EUR milliarder	12	12	12	11	12
Sum eiendeler, EUR milliarder	251	253	251	233	242
Midler til forvaltning, EUR mrd.	100	108	100	101	105
Kostnader i prosent av inntekter, bank ⁵ , %	63	64	64	55	58
Combined ratio, skadeforsikring, %	111	113	112	103	106
Kjernekapitaldekning, %	7,4	7,2	7,4	7,0	7,3
Kapitaldekning, %	8,9	9,2	8,9	9,6	9,1
Risikovektede eiendeler, EUR milliarder	136	140	136	135	136

¹ Inklusive Postgirot Bank fra desember 2001.

² Utgangen av perioden (etter foreslått utbytte 2001).

³ Utgangen av perioden. ² Gjennomsnittlig antall aksjer jan - juni 2002 etter full utvanning var 2 985 millioner.

⁴ Eksklusive avskrivning på goodwill og gjenværende goodwill som er blitt trukket fra egenkapitalen.

⁵ Før tap på utlån og avskrivning på goodwill.

Kvartalsvis utvikling

EUR mill.	Note	2. kv 2002	1. kv 2002	4. kv 2001	3. kv 2001	2. kv 2001
Netto renteinntekter		855	837	852	856	885
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1	391	376	363	314	359
Trading		137	136	128	131	128
Inntekter fra forsikring		93	116	72	142	185
Andre		37	29	37	36	52
Sum inntekter		1 513	1 494	1 452	1 479	1 609
Personalkostnader		-598	-586	-562	-529	-556
Andre driftskostnader		-467	-451	-476	-410	-410
Sum kostnader	2	-1 065	-1 037	-1 038	-939	-966
Driftsresultat før utlånstap		448	457	414	540	643
Tap på utlån		-56	-63	-56	-213	-59
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper		17	15	35	29	20
Resultat eksklusive investeringer		409	409	393	356	604
Treasury		-4	11	30	1	25
Livsforsikring		-12	0	45	-54	19
Skadeforsikring		-29	-7	43	-35	11
Andre		-5	0	-4	-5	55
Investeringsresultat		-50	4	114	-93	110
Avskrivning på goodwill		-44	-42	-39	-35	-37
Driftsresultat		315	371	468	228	677
Avsetning til pensjonsfond		-152	-	-	-	-
Skatt		-72	-102	55	-65	-193
Minoritetsinteresser		0	0	0	2	-1
Nettoresultat		91	269	523	165	483

Note 1 Provisjonsinntekter, EUR mill.

Meglervirksomhet	46	55	76	56	60
Asset Management/Investeringsfond	115	126	115	104	116
Utstedelse av verdipapirer	5	4	9	7	20
Utlån	91	87	84	84	91
Innskudd og betalingsformidling	183	157	139	130	127
Valuta	10	8	8	9	8
Andre	30	22	17	6	16
Provisjonskostnader	-83	-77	-79	-77	-73
Netto provisjonsinntekter	397	382	369	319	365
Herav investeringsvirksomhet	-6	-6	-6	-5	-6
Provisjonsinntekter	391	376	363	314	359

Note 2 Kostnader, EUR millioner

Personalkostnader ¹	603	589	567	535	560
Informasjonsteknologi ²	128	114	119	104	104
Markedsføring	40	27	39	25	25
Post-, telefon- og kontorkostnader	63	74	68	56	63
Husleie, lokaler og eiendomskostnader	82	82	90	82	91
Andre	156	161	166	149	132
Sum kostnader	1 072	1 047	1 049	951	975
Herav investeringsvirksomhet	-7	-10	-11	-12	-9
Sum kostnader	1 065	1 037	1 038	939	966

¹ Hvorav resultatrelaterte personalkostnader, inkludert overskuddsfordeling, var EUR 18 millioner i 2. kvartal 2002 (1. kvartal 2002: EUR 17 millioner).

² Vedrører drifts- og servicekostnader samt konsulentonorarer. Samlede IT-relaterte kostnader 1. kvartal 2002, inkl. personalkostnader, osv. var EUR 220 millioner (1. kvartal 2002: EUR 205 millioner)

Konsernet

Resultatsammendrag

Underliggende inntekter og kostnader i andre kvartal hadde en stabil utvikling sammenlignet med første kvartal.

Samlede inntekter økte med 1 % som følge av økning i netto renteinntekter og provisjonsinntekter samt reduserte inntekter fra forsikring. Samlede kostnader økte med 3 %.

Resultatet eksklusive investeringsresultat var EUR 409 millioner, uendret fra forrige kvartal.

Investeringsresultatet, inkludert tap på salg av General Insurance på EUR 40 millioner, gikk ned med EUR 54 millioner til EUR -50 millioner.

Driftsresultatet ble EUR 315 millioner, en reduksjon på EUR 56 millioner sammenlignet med første kvartal. Det gjenspeiler et betydelig redusert investeringsresultat.

Som kunngjort tidligere ble resultat før skatt for kvartalet redusert med EUR 152 millioner som følge av at det akkumulerte underskuddet i det svenske pensjonsfondet er inkludert i regnskapet.

Nettoresultatet var EUR 91 millioner og tilsvarer EUR 0,03 per aksje. Egenkapitalavkastningen var 5,7 % (eksklusive goodwill). Eksklusive avsetningen for underskuddet i det svenske pensjonsfondet var resultatet per aksje EUR 0,07 og avkastningen på egenkapitalen 10,3 % (eksklusive goodwill).

Utviklingen i andre kvartal

Markedsforholdene i andre kvartal var lik forholdene i årets første kvartal med en stort sett uendret underliggende makroøkonomisk situasjon og generelt stabile rentesatser på et lavt nivå. Svakheten i de nordiske og internasjonale aksjemarkedene tiltok i andre kvartal.

Totale utlån økte med 2 % og gjenspeiler fortsatt etterspørsel etter kreditt fra kunder i Retail Banking. Innskudd fra kunder økte med 5 %. Dette skyldes en vridning mot spareprodukter med lavere risiko. For de siste 12 månedene økte utlån og innskudd med henholdsvis 7 % og 11 %.

Inntekter

Netto renteinntekter økte til EUR 855 millioner (EUR 837 millioner i første kvartal 2002) som følge av høyere utlåns- og innskuddsvolum. De kortsiktige rentene har ikke økt i samme grad som forventet ved begynnelsen av kvartalet, med unntak av svake økninger i Sverige og Norge. Utlåns- og innskuddsmarginene holdt seg derfor stort sett uendret i løpet av andre kvartal.

Nordiske og internasjonale børsindekser hadde en nedgang i løpet av kvartalet. De nordiske indeksene falt i

gjennomsnitt med 19 %. Omsetningsvolumene på de nordiske børsene ble i gjennomsnitt redusert med 15 %.

Til tross for svake aksjemarkeder økte provisjonsinntektene til EUR 391 millioner (EUR 376 millioner). Provisjoner fra betalingstjenestene viste god vekst etter oppkjøpet av Postgirot Bank. Det var også sterk økning i de elektroniske betalingstjenestene. Dette mer enn kompenserte for reduserte provisjoner fra kapitalforvaltning. Inntektene fra investeringsbanken bedret seg noe. Midler til forvaltning gikk ned med 7 % til EUR 100 milliarder sammenlignet med første kvartal. Til tross for den negative utviklingen i aksjemarkedene og kundenes overgang til spareprodukter med lav risiko, var det en netto inngang av midler til kapitalforvaltningsvirksomheten også i andre kvartal.

Handelsinntektene, som i hovedsak består av inntekter fra kundeforvaltning i valuta og derivater, holdt seg på et høyt nivå og utgjorde EUR 137 millioner (EUR 136 millioner).

Inntekter fra forsikring, eksklusive investeringsresultat, ble redusert til EUR 93 millioner (EUR 116 millioner). Reduksjonen er en følge av høye erstatningskrav i General Insurance. I tillegg påvirket de svake aksjemarkedene inntekten fra livsforsikring. Investeringsinntektene var under den garanterte avkastningen til forsikringstakerne. Dette ble ikke helt oppveid av reduserte finansielle buffere.

Andre inntekter, primært eiendomsrelaterte, beløp seg til EUR 37 millioner (EUR 29 millioner).

Kostnader

Kostnadene utviklet seg i henhold til planen og viste en liten økning til EUR 1 065 millioner (EUR 1 037 millioner). Noe høyere personal-, IT- og markedsføringskostnader reflekterte et høyere aktivitetsnivå enn i første kvartal.

Kostnadsførte investeringer i utviklingsprosjekter for andre integrasjonsfase beløp seg til EUR 25 millioner (EUR 10 millioner) i andre kvartal.

Tap på utlån

Tap på utlån beløp seg til EUR 56 millioner (EUR 63 millioner). Det ble ikke gjort endringer i generelle tapsavsetninger i andre kvartal. Tap på utlån i andre kvartal tilsvarte 0,16 % av totale utlån på årsbasis. For hele 2001 var tap på utlån 0,29 %.

Ved utgangen av kvartalet utgjorde netto misligholdte lån EUR 875 millioner (EUR 841 millioner), som representerer 0,6 % (0,6 %) av samlede utlån.

Investeringsresultat

Investeringsresultatet var totalt EUR -50 millioner (EUR 4 millioner) i andre kvartal, hovedsakelig som følge av den negative utviklingen på aksjemarkedene som førte til tap i aksjeporteføljene både for Life og General Insurance.

Investeringsresultatet i Group Treasury var EUR -4 millioner. Gevinster på obligasjonsporteføljene oppveide delvis tapene på aksjer.

Som kunngjort tidligere er tapet på salget av General Insurance-virksomheten på EUR 40 millioner. I tillegg er en gevinst på EUR 30 millioner på eieravviklingen i en realkredittforening i Danmark inkludert i investeringsresultatet (Andre) for kvartalet.

Pensjonsforpliktelser

Som et resultat av synkende aksjemarkeder i andre kvartal, økte underskuddet i det svenske pensjonsfondet til EUR 152 millioner. Basert på størrelsen av underskuddet, ble det, som tidligere kunngjort, besluttet at underskuddet skulle medtas i regnskapet for andre kvartal i stedet for i årsregnskapet. Resultat før skatt for andre kvartal ble følgelig redusert med EUR 152 millioner.

Inkludert bidraget oversteg de samlede eiendelene i konsernets pensjonsfond ikke-balanseførte pensjonsforpliktelser med EUR 91 millioner ved utgangen av juni.

Per 20. august oversteg de samlede eiendelene i konsernets pensjonsfond pensjonsforpliktelsene som ikke er med i balansen, med EUR 12 millioner, mens underskuddet i det svenske pensjonsfondet var på EUR 44 millioner.

Skatt

Skatt for kvartalet er beregnet under forutsetning av at utnyttelse av det skattemessig fremførbare underskuddet på ca. EUR 100 millioner ved begynnelsen av året blir likt fordelt over alle kvartalene i 2002.

Skatt utgjorde EUR 72 millioner. Den høye skattesatsen i andre kvartal var et resultat av en skattekostnad på EUR 10 millioner i forbindelse med sammenslåingen av internasjonale filialer. Skattemyndighetenes avgjørelse er anket.

Nettoresultat

Nettoresultatet var EUR 91 millioner (EUR 269 millioner). Nedgangen i nettoresultatet skyldes hovedsakelig bidraget forbundet med underskuddet i det svenske pensjonsfondet og redusert investeringsresultat i andre kvartal.

Sammenligning med første halvår 2001

Driftsresultatet for de første seks månedene var EUR 546 millioner lavere enn tilsvarende periode i fjor. Nedgangen var et resultat av bedre investeringsresultat i fjor på grunn av flere ekstraordinære gevinster. I tillegg var samlede inntekter høyere i fjor, hovedsakelig som resultat av høyere innskuddsmarginer og mer positive markedsforhold. Justert for Postgirot Bank var kostnadene 1 % høyere enn i fjor.

Kostnadene i bankvirksomheten utgjorde 64 % (55 %) av inntektene. Eksklusive investeringsinntekter utgjorde disse kostnadene 65 % (58 %) av inntektene. Postgirot Bank stod for en økning på rundt 2 prosentpoeng.

Kredittkvalitet

Sammensetningen av kundeporteføljen har endret seg litt sammenlignet med tidligere kvartaler. Ca. 60 % av porteføljen består av lån til bedrifter (61 % i forrige kvartal), 38 % til privatkunder (37 % i forrige kvartal) og 2 % til offentlig sektor. Noe av endringen i sammensetningen kan tilskrives reklassifisering av lån fra bedrifts- til personkunder.

Av personkundedelen utgjorde boliglån 77 % sammenlignet med 81 % i forrige kvartal. For boliglån totalt var det en liten økning. Den prosentvise nedgangen skyldes reklassifisering som nevnt ovenfor. Andre utlån til personkunder omfatter forbrukslån, lønnskreditt, bilfinansiering, kredittkort, osv.

Det er ingen større endringer i sammensetningen av låneporteføljen for bedriftskunder. Engasjementer i telekommunikasjonssektoren beløp seg til EUR 6,2 milliarder, som er en reduksjon fra EUR 6,9 milliarder i forrige kvartal. Av dette er EUR 4,1 milliarder trukket. De samlede engasjementene inkluderer engasjementer som er sikret eller kontragarantert, helt eller delvis, av nasjonale garantiinstitusjoner for eksportkreditt. Hovedparten av telekomeksponeringen er til de viktigste nordiske teleselskapene og utstyrsfabrikantene.

Fortsatt fokus på nordiske kunder har bidratt til å holde utlåns kvaliteten på et tilfredsstillende nivå.

Livsforsikringsvirksomheten

Den dårlige utviklingen i nordiske og internasjonale aksjemarkeder har hatt en negativ innflytelse på Nordeas livsforsikringsaktiviteter i kvartalet. Til tross for lavere aksjekurser er de finansielle bufferne i de enkelte livselskapene i konsernet på et tilfredsstillende nivå i forhold til garanterte forpliktelser ved utgangen av juni samt i midten av august.

For å styrke livsforsikringsvirksomheten ytterligere ble det bevilget ansvarlige lån på SEK 500 millioner og DKK 100 millioner til henholdsvis de svenske og danske liv-

selskapene. Totalsoliditeten i livselskapene er på et tilstrekkelig nivå.

I begynnelsen av august hadde Nordeas livsforsikringsvirksomhet i gjennomsnitt en buffer på rundt 20 % som nødvendig soliditet mot ytterligere fall i aksjemarkedet.

Integrasjonsprosessen

Ved utgangen av andre kvartal beløp akkumulerte realiserte synergieffekter seg til EUR 227 millioner. Integrasjonen av Nordeas forretningsaktiviteter fortsetter som planlagt.

Mindre synergier i forbindelse med integrasjonen av Postgirot Bank ble realisert i løpet av kvartalet. Realisering av ytterligere synergier forventes å øke i andre halvdel av 2002.

I løpet av kvartalet ble EUR 15 millioner av restruktureringsreserven benyttet. Gjenstående reserve ved utgangen av andre kvartal beløp seg til EUR 73 millioner, inkludert EUR 43 millioner forbundet med kjøpet av Postgirot Bank.

Andre fase av integrasjonen

Etter flere analyser og prioriteringer har den andre fasen i integrasjonsprogrammet blitt konsolidert i 15 hovedprosjekter. Av disse er 7 under iverksettelse. Disse prosjektene er innenfor alle områdene i konsernet, og investeringene og resultatene av dem er en integrert del av den normale forretningsutviklingen til de ulike ansvarlige områdene.

Målet med integrasjonsprogrammet er å skape ytterligere årlige synergieffekter av samme størrelsesorden som fusjonssynergieffektene ved å utnytte fordelene av å være ett integrert konsern i et internasjonalt miljø. Resultatene vil fremkomme progressivt fra 2003 med forventet full årlig effekt fra 2005 og fremover.

Samlede investeringer for de 15 prosjektene i den andre fasen av integrasjonsprogrammet er beregnet til EUR 350-400 millioner, hvorav 25 % forventes å bli realisert i 2002, 50 % i 2003 og de resterende 25 % i 2004. Omlag halvparten av disse investeringene vil komme i tillegg til vanlige investeringer i et gjennomsnittlig driftsår. Investeringer i disse prosjektene i andre kvartal var på EUR 25 millioner mot EUR 10 millioner i første kvartal.

I løpet av andre kvartal ble det bestemt å slå sammen IT-produksjonen på nordisk nivå. Antall teknologiske plattformer vil bli redusert, og hver plattform lagt til ett sted. Kostnadsreduksjoner vil hovedsakelig oppstå som følge av sentralisering og standardisering av maskin- og programvare samt fra reduserte lisenskostnader. Virkningen vil øke gradvis, med en varig årlig effekt i 2005 beregnet til EUR 70 millioner. Målet med dette tiltaket er å kunne opprettholde nullvekst i kostnadene for IT-produksjon i fremtiden, på et område som

karakteriseres av økende volumer og mer omfattende bruk av IT i Nordea.

I tillegg ble det besluttet å skille ut generelle støttetjenester som ikke er relatert til kjernevirksomheten fra forretningsområdene og etablere en ny sentralisert funksjon, "Business Support & Procurement". Den nye funksjonen skal ha konsernansvar for administrasjon av eiendommene som Nordea besitter, interntjenester og innkjøp. Formålet er å standardisere og konsolidere hver tjeneste og gjøre om de interne rutinene for å oppnå effektivitet og ensartethet. Dette vil omfatte e-baserte løsninger og legge til rette for eksterne samarbeidspartnere. Tilgjengeligheten av konsolidert informasjon om leverandørforhold forventes å gi betydelige kostnadsbesparelser på grunn av mer profesjonelle innkjøp.

Det ble også bestemt å lansere HR-tiltak på konsernnivå. Disse tiltakene inkluderer opprettelsen av et felles servicesenter for å øke kostnadseffektiviteten. Enda viktigere er det at de fleste administrative rutinene vil bli harmonisert og gjort elektroniske. Dette vil gi linjelederne bedre tilgang til viktige HR-data, noe som er nødvendig for å forbedre produktiviteten og utviklingen av den menneskelige kapitalen som finnes i konsernet.

I løpet av andre kvartal gikk Nordea inn i en allianse med den tyske programvareleverandøren SAP med den hensikt å innføre standardiserte løsninger for ikke-bankrelaterte systemer, som for eksempel finans, personal, innkjøp, osv. Investeringer ved oppstart relatert til slike standardiserte løsninger beløper seg til EUR 24 millioner og vil bli avskrevet over 3 år fra og med tredje kvartal i år.

Salget av General Insurance

19. juni undertegnet Nordea og Tryg i Danmark smba (Tryg i Danmark) en intensjonsavtale om salg av 100 % av Nordeas General Insurance-virksomhet (Tryg) til Tryg i Danmark, til en pris tilsvarende EUR 760 millioner i kontanter. Nordea har dessuten krav på etterbetaling av betinget godtgjørelse på maksimum EUR 90 millioner i tilfelle Tryg skulle gå sammen med et annet selskap og/eller oppnår visse resultatmål. Den betingede godtgjørelsen gjelder for perioden frem til 31. desember 2004.

En salgs- og kjøpsavtale ble undertegnet i slutten av juni. Tryg i Danmark overtok det økonomiske ansvaret for Tryg fra 1. juli 2002.

Som en del av transaksjonen har Nordea og Tryg inngått en avtale om strategisk partnerskap som innbefatter en fortsettelse av bankassuransavtalen og kapitalforvaltningsavtalen. Partnerskapet vil muliggjøre kryssalg av tjenester i begge parter distribusjonsnett.

De fleste av de nødvendige godkjennelsene fra myndighetene foreligger. Transaksjonen forventes å være fullført ved utgangen av tredje kvartal.

Kjøp av LG Petro Bank i Polen

I mai inngikk Nordea en betinget avtale med det koreanske LG-konsernet om kjøp av 54,3 % av LG Petro Bank i Polen. Avtalen er betinget blant annet av at Nordea i henhold til polsk verdipapirlovgivning kan gi et tilbud på alle aksjene i LG Petro Bank. Alle nødvendige godkjenninger fra myndighetene foreligger. Nordea vil snart gi et slikt tilbud og tar sikte på å kjøpe minst 90 % av LG Petro Bank i løpet av høsten. Det totale vederlaget for de resterende aksjene i LG Petro Bank vil beløpe seg til PLN 467 millioner (EUR 128 millioner).

Andre hendelser

Inkassodatterselskapet Contant Oy ble solgt ved utgangen av juni. Transaksjonen har ingen innvirkning på konsernets regnskap for andre kvartal. Den forventes å være avsluttet i tredje kvartal og vil føre til en kapitalgevinst på EUR 22 millioner.

Egenkapital og kapitaldekning

Ved utgangen av andre kvartal var egenkapitalen EUR 11,5 milliarder som tilsvarer en kjernekapitaldekning på 7,4 %. Den samlede kapitaldekningen var 8,9 %.

Nordea utstedte i juli og august ansvarlige lån på GBP 300 millioner og EUR 300 millioner.

Nordea-aksjen

Kursen på aksjer i både nordiske og europeiske finansinstitusjoner gikk ned med omlag 20 % i andre kvartal. Den 21. august ble Nordea-aksjen omsatt til SEK 41,20 som var 25,8 % lavere enn ved utgangen av 2001. Samlet avkastning for aksjonærene var -6,5 % for de første seks månedene.

Utsikter

Til tross for den negative utviklingen i aksjemarkedene i andre kvartal er den underliggende makroøkonomiske situasjonen i det store og hele uendret fra begynnelsen av året. Det forventes fremdeles økonomisk vekst i Norden i 2002.

Når man tar hensyn til salget av General Insurance forventer Nordea moderat vekst i forretningsvolumet og dermed inntekten i andre halvdel av 2002. Til en viss grad vil dette være avhengig av utviklingen på kapitalmarkedene.

Nordea vil fortsatt ha et sterkt fokus på kostnadskontroll. Målet er å oppnå nullvekst i kostnadene i 2002 sammenlignet med 2001, etter justeringer for oppkjøp og salg samt investeringer i andre fase av integrasjonsprogrammet som er over normalt årlig nivå.

Tap på utlån i andre halvdel av året forventes å være i samme størrelsesorden som i første halvdel. Målet for en konjunkturperiode på maksimum 0,40 % av utlån og garantier forblir uendret.

Salget av General Insurance vil øke Nordeas fokus på kjernevirksomheten, bank og kapitalforvaltning, og redusere eksponeringen mot kapitalmarkedet. Dette forventes å føre til økt stabilitet i inntjeningen på lang sikt.

Resultat per forretningsområde 2. kvartal 2002

	Forretningsområder							
	Retail Banking	Corporate and Institutional Banking	Asset Management & Life		General Insurance ¹	Group Treasury	Andre	Sum
			Asset Management Life ¹					
EUR mill.								
Kundeansvarlige enheter:								
Inntekter	1 136	284	61	5	107	32	-112	1,513
Kostnader	-675	-170	-38	-43	-125	-7	-7	-1,065
Tap på utlån	-21	15					-50	-56
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper		-2					19	17
Resultat eksklusive investerings-								
resultat	440	127	23	-38	-18	25	-150	409
Investeringsresultat				-12	-29	-4	-5	-50
Goodwill							-44	-44
Driftsresultat 2002: 2. kv	440	127	23	-50	-47	21	-199	315
2002: 1. kv	420	132	25	4	-31	35	-214	371
2001: 4. kv	366	142	25	4	1	38	-108	468
2001: 3. kv	425	-5	17	-49	-24	21	-157	228
2001: 2. kv	463	94	20	42	36	35	-13	677
Egenkapitalrentabilitet, %	25	15						5.7
Kostnader i % av inntekter, bank	59	60	62			22		63
Combined ratio, %					111			111
Produktansvarlige enheter:								
Inntekter			124					
Kostnader			-75					
Investeringsresultat								
Produktresultat 2002: 2. kv			49					
2002: 1. kv			56					
2001: 4. kv			55					
2001: 3. kv			50					
2001: 2. kv			65					

¹ Inntekter rapporteres som netto av premieinntekter, teknisk rente, erstatninger, og forsikringsmessige avsetninger.

I første halvdel av 2002 var Nordeas virksomhet organisert i fire forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management & Life og General Insurance. Forretningsområdene drives som profittsentre. Konsernets finansielle styringsvirksomhet utføres av Group Treasury.

Innen Nordea er kundeansvar fundamentalt. Resultatet av konsernets samlede kundeforhold fremkommer i den kundeansvarlige enhets resultatregnskap og balanse. Ved beregningen av avkastning på allokert kapital benyttes en standard skatteprosent. Fra 2002 baseres allokering av kapital på hver forretningsenhets faktiske risikoeksponering. Med i vurderingen er kreditt- og forsikringsrisiko, markedsrisiko, forretningsrisiko og operasjonell risiko. Denne metoden optimerer bruk og fordeling av kapital mellom de forskjellige forretningsområdene. Økonomisk resultat utgjør grunnlaget for vurdering av strategiske alternativer samt for vurderingen av finansiell ytelse.

Asset Management & Life har kundeansvar innenfor kapitalforvaltning, og ansvar for kunder i Private Banking som ikke omfattes av fellesenheten med Retail Banking. I tillegg har forretningsområdet produktansvar for investeringsprodukter. Driftsresultatet i tabellen ovenfor inkluderer kundeansvarlige enheter, mens produktresultatet også inkluderer konsernets samlede fortjeneste på investeringsprodukter, inkludert salg og distribusjonskostnader innen filialnettet.

Group Treasury, som har ansvaret for å styre konsernets egen verdipapirportefølje og konsernets innlånsaktiviteter, vises også i ovenstående tabell i tillegg til de fire forretningsområdene. Kolonnen "Andre" inkluderer inntekter og kostnader som ikke allokteres til forretningsområder, dvs. finansieringskostnader for kontantkjøpet av Nordea Bank Norge og svenske Postgirot Bank, kostnader for ansvarlig lånekapital, resultater fra eiendomsporteføljen og strategiske aksjeposter, kostnader for konsernstab, avskrivning på goodwill, sentrale avsetninger for tap på utlån og fortjeneste fra selskaper som bokføres etter egenkapitalmetoden, og som ikke er med i de kundeansvarlige enheter.

Retail Banking

- **Stabilt driftsresultat**
- **Lønnsomhet på et høyt nivå, 25 % avkastning på egenkapitalen**
- **Stabil utvikling i salg av produkter og tjenester**
- **Bud på LG Petro Bank i Polen**

Retail Banking utvikler, markedsfører og distribuerer en lang rekke finansielle produkter og har kundeansvar for person- og bedriftskunder.

Markedsbetingelser

Markedsbetingelsene i andre kvartal tilsvarte første kvartal i år. Sentralbankrenten var uendret i Finland, Danmark og Norge, mens den svenske sentralbanken økte renten med 0,25 prosentpoeng. Svakheten i de nordiske og internasjonale aksjemarkedene tiltok i andre kvartal.

I andre kvartal holdt kundeetterspørselen seg stabil for alle produkter unntatt de langsiktige spareproduktene.

Forretningsutvikling

Utlån til personkunder fortsatte å øke sterkt. Utlånsvolumet økte med EUR 1,0 milliarder til EUR 50,2 milliarder i løpet av andre kvartal. Dette er en økning på 10 % sammenlignet med for ett år siden. Innskudd fra personkunder økte med EUR 0,8 milliarder til EUR 37,1 milliarder ved utgangen av andre kvartal, en økning på 8 % sammenlignet med ett år tidligere. Volumveksten har vært sterkest i Norge og Danmark.

Utlånsmarginene var uendret for personkundene i andre kvartal, mens innskuddsmarginene i gjennomsnitt viste en liten økning.

Utlån til bedriftskunder hadde en mer dempet utvikling med uendret utlånsvolum ved utgangen av juni på EUR 53,2 milliarder sammenlignet med utgangen av mars. Dette skyldes en nedgang i låneporteføljen i Sverige. Finland, Danmark og Norge hadde fortsatt økning. Utviklingen må også sees på bakgrunn av en sterk vekst i første kvartal. Sammenlignet med året før var utlån til bedriftskunder 7 % høyere. Innskudd fra bedriftskunder økte med EUR 0,3 milliarder i kvartalet til EUR 25,9 milliarder, en økning på 16 % sammenlignet med ett år tidligere.

Utlånsmarginene var uendret for bedriftskundene i andre kvartal sammenlignet med første kvartal, mens innskuddsmarginene økte svakt.

Det samlede utlånsvolumet i andre kvartal økte med EUR 1,0 milliarder til EUR 103 milliarder. Økningen var 8 % sammenlignet med utgangen av juni i fjor. Rundt halvparten av det samlede utlånsvolumet besto av

bolig- og eiendoms lån til person- og bedriftskunder. Innskuddsvolumet økte med EUR 1,0 milliard til EUR 63,0 milliarder i løpet av andre kvartal. Sammenlignet med utgangen av juni i fjor var innskuddsvolumet 12 % høyere.

I andre kvartal var nettosalget av investeringsfond fremdeles positivt med EUR 0,4 milliarder, som er noe under nivået i de foregående kvartalene.

Nordea undertegnet en betinget avtale med det koreanske LG-konsernet om kjøp av 54,3 % av aksjene i den polske banken LG Petro. Nordea har til hensikt å gi et tilbud på alle utestående aksjer. LG Petro Bank er blant Polens 20 største banker med mer enn 160 000 personkunder og flere av Polens største selskaper som kunder.

Elektroniske banktjenester

Nordea fortsatte å styrke sin posisjon innen e-banking. I løpet av andre kvartal passerte Nordea 3 millioner-merket for antall nettbankkunder. Ved utgangen av juni var tallet 3,1 millioner og 274 000 kunder hadde inngått avtale om aksjehandel på nettet.

Nordea hadde mer enn to tusen bedriftskunder som brukte e-handelstjenestene ved utgangen av andre kvartal. E-betaling var det mest populære med over 1 800 brukere. Nordeas e-handelstjenester omfatter også e-faktura, e-identifikasjon, e-signatur og e-lønn. Nesten 700 kunder er å finne på Solo-torget til Nordea, en elektronisk markeds plass for hele Norden som kobler sammen danske, finske, norske og svenske kjøpere og selgere.

Antall kunde pålogginger var 25,5 millioner, en økning på 5,7 millioner, eller 29 %, sammenlignet med andre kvartal 2001. Antall betalinger økte til 30,0 millioner i løpet av andre kvartal, en økning på 6,4 millioner, eller 27 %, sammenlignet med samme periode i fjor.

Resultat

Netto renteinntekter i andre kvartal bygger fortsatt på sterk vekst i utlåns- og innskuddsvolumene. Netto renteinntekter økte i alle de nordiske landene som følge av økt volum og stabile til høyere marginer.

Samlede inntekter viste en sterk økning fra første kvartal, hovedsakelig på grunn av en gevinst på EUR 30 millioner på salget av eierposten i den danske real-kredittforeningen DLR. Provisjonsinntekter økte noe som følge av høyere betalingsgebyrer.

Kostnadene var høyere i andre kvartal sammenlignet med første kvartal. Økningen i andre kvartal skyldes hovedsakelig sesongavhengige personalkostnader og en ekstrakostnad på EUR 9 millioner i forbindelse med

sluttvederlag i Sverige. Det er fortsatt fokus på kostnadsreduksjoner gjennom e-banktjenester og utvikling av flere kanaler samt sentralisering av produksjonen.

I andre kvartal falt kostnadene til 59 % av inntektene, fra 60 % i første kvartal.

Tap på utlån i andre kvartal var fremdeles på et lavt nivå med bare EUR 21 millioner. Driftsresultatet var EUR 440 millioner, en økning på EUR 20 millioner sammenlignet med første kvartal.

Avkastningen på egenkapitalen var på et sterkt nivå med 25 % i andre kvartal, opp fra 24 % i første kvartal.

Driftsresultat

EUR mill.	Sum		Retail Banking Danmark		Retail Banking Finland		Retail Banking Norge		Retail Banking Sverige		Polen og Baltikum	
	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv
	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002
Netto renteinntekter	774	758	211	207	222	217	107	105	228	223	6	6
Netto provisjons- og andre inntekter ¹	362	321	88	76	76	81	41	36	125	125	5	4
Sum inntekter	1 136	1 079	299	283	298	298	148	141	353	348	11	10
Driftskostnader	-675	-644	-174	-168	-153	-151	-100	-95	-237	-220	-9	-10
Driftsresultat før utlånstap	461	435	125	115	145	147	48	46	116	128	2	0
Tap på utlån	-21	-15	-12	-14	-3	-1	-5	1	0	0	-1	-1
Driftsresultat	440	420	113	101	142	146	43	47	116	128	1	-1
Kostnader i % av inntekter	59	60	58	59	51	51	67	68	67	63	86	100
Egenkapitalrentabilitet, %	25	24	23	21	35	37	14	15	22	25	7	-6

¹ EUR 30 millioner forbundet med salget av eierposten i den danske realkreditforeningen DLR er ikke tatt med i landstallene

Volumer

EUR mrd.	Sum		Retail Banking Danmark		Retail Banking Finland		Retail Banking Norge		Retail Banking Sverige		Polen og Baltikum	
	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv	2. kv	1. kv
	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002
Utlån	103,5	102,4	28,1	27,6	22,5	22,4	18,2	17,7	33,9	34,0	0,8	0,7
Innskudd fra kunder	62,9	61,9	14,1	13,9	20,5	19,9	9,5	9,4	18,3	18,3	0,5	0,5

Nøkkeltall per kvartal

	2. kv	1. kv ¹	4. kv	3. kv	2. kv
	2002	2002	2001	2001	2001
Driftsresultat, EUR millioner	440	420	366	425	463
Egenkapitalrentabilitet, %	25	24	18	22	24
Kostnader i % av inntekter	59	60	58	57	56
Kundegrunnlag: personkunder, millioner	9,5	9,5	8,9	8,9	8,9
bedriftskunder, millioner	0,9	0,9	0,6	0,6	0,6
Antall medarbeidere (årsverk)	23 400	23 600	22 700	22 700	22 600

¹ Postgirot Bank er inkludert fra 1. kv. 2002.

Corporate and Institutional Banking

- **Stabilt driftsresultat**
- **Inntektene ned 5 %**
- **Custody Services fikk Euromoney-prisen for sine nordiske tjenester**

Corporate and Institutional Banking leverer en rekke produkter og tjenester til bedrifter og institusjonelle kunder og har kundeansvar for store bedrifter, shipping, offshore og oljerelaterte selskaper, samt finansinstitusjoner. Investeringsbanktjenestene tilbys gjennom en separat juridisk enhet, Nordea Securities.

Markedsbetingelser

Svakheten i de nordiske og internasjonale aksjemarkedene tiltok i andre kvartal. I det nåværende markedet har kundene hatt en tilbøyelighet til å utsette investeringsbeslutningene, både når det gjelder oppkjøp og realinvesteringer.

Utviklingen i aksjemarkedet

	Markedsvolum		Markeds- indeks
	2. kv. 2002 EUR mrd.	2. kv. mot 1. kv. %	2. kv. 2002 %
Danmark	16,9	15,8	-11,7
Finland	47,4	-10,6	-25,7
Norge	13,2	-15,9	-17,1
Sverige	72,1	-23,0	-21,2
Gjennomsnitt		-15,0	-18,9

Forretningsutvikling

Tilgangen på nye oppdrag i Corporate Division var rimelig god. En rekke viktige mandater ble vunnet innenfor områdene cash management og fremmedkapital. Tett overvåking av kredittporteføljen fortsatte.

Shipping, Offshore and Oil Services Division vant flere store finansieringsmandater fra ulike segmenter innenfor disse næringene. Generelt gikk oppdragsinngangen i markedet noe ned. Styrkingen av euroen mot US dollar resulterte i en redusert totalportefølje, målt i euro. På kort sikt forventes lav aktivitet forbundet med nye investeringer i denne sektoren.

Aktiviteten i International Division holdt seg på samme nivå som i foregående kvartaler. Utlånsvolumet er gått ned, hovedsakelig på grunn av reduserte utlån utenfor kjerneområdene. Den samlede risikoeksponeringen er blitt redusert.

I Markets Division har kundeaktiviteten vært høy i hele kvartalet. Måltrettet salgsinnsats førte til betydelig vekst i kundenes etterspørsel etter sofistikerte produkter som rente- og valutaderivat, spesielt fra kunder i Sverige. Virksomheten var fortsatt solid i fremmedkapitalmarkedet der Nordea var "joint lead manager" i større euro-obligasjonstransaksjoner for Republikken Finland, Carlsberg og Sonera. De tre transaksjonene ble

gjennomført og distribuert med godt resultat. I tillegg konsoliderte Nordea sin stilling som ledende tilrettelegger av syndikerte lån til nordiske storbedrifter.

Custody Services gjorde det bra i et ustabilt aksjemarked og hadde en økning i transaksjonsvolumet på 12 % og en nedgang i midler til forvaltning på bare 6 % til EUR 357 milliarder sammenlignet med første kvartal. Custody Services fikk Euromoney-prisen i kategorien "Best at Custody in Nordic/Baltic region" for sin "...tverrnordiske tilstedeværelse og høye nivå på forvaltningstjenestene". Dessuten rangerte Global Investor's European Clearing Survey Nordea som den tredje mest populære oppgjørssbanken i Europa for både aksjer og obligasjoner. For kvaliteten på tjenesten ble Nordea notert som den beste banken i Europa på aksjer og som nummer tre på obligasjoner.

Transaksjonstilgangen til Investment Banking forbedret seg gjennom andre kvartal, hovedsakelig på grunn av høyere transaksjonsvolum innen Corporate Finance. Nordea Securities beholdt sin 4. plass med hensyn til markedsandel av aksjeomsetningen på det nordiske markedet (reflekterer hvert markeds relative vekt) og beholdt sin ledende nordiske markedsposisjon i M&A. Euromoney tildelte Nordea Securities prisen for beste M&A-hus i Danmark og beste aksjehus i Finland. Investeringer for å styrke markedsposisjonen til Nordea Securities fortsatte som planlagt gjennom andre kvartal. I tillegg til kostnadsreduksjoner i Nordea Securities i 2002 er det lansert et nytt lønnsomhets- og effektivitetsprosjekt med mål å redusere kostnadene innenfor Equities og støttefunksjonene.

I Export & Project Finance økte antallet og størrelsen på nye forretninger sammenlignet med første kvartal.

Antall internasjonale betalinger gikk opp med 3 %.

Resultat

Samlede inntekter i andre kvartal var EUR 284 millioner, en nedgang på EUR 15 millioner eller 5 % fra første kvartal 2002. Netto renteinntekter falt med EUR 5 millioner. Dette gjenspeiler den planlagte reduksjonen av balanseførte utlån og tiltak for avvikling av utlån på ikke-kjerneområder i New York og i Acquisition Finance. Andre inntekter gikk ned med EUR 10 millioner. Forbedret utvikling i Nordea Securities kompenserte delvis for en svak nedgang i andre enheter.

Samlede kostnader i andre kvartal var EUR 170 millioner, opp EUR 12 millioner fra første kvartal 2002. Økningen skyldes investeringer i Nordea Securities og IT-utvikling. Andre kostnader var på samme nivå som i første kvartal.

Tap på utlån eksklusive landrisiko utgjorde positive EUR 8 millioner fordi inngang på tap oversteg antall nye

avsetninger for fremtidige tap. Kredittkvaliteten er på et tilfredsstillende nivå, og enkelte problemengasjementer er blitt tilfredsstillende løst.

Avsetninger til landrisiko gikk ned med EUR 7 millioner på grunn av redusert eksponering hovedsakelig mot Brasil, Iran og Tyrkia. Driftsresultatet ble på EUR 127 millioner som tilsvarer en avkastning på egenkapitalen på 15 %. Kostnadene utgjorde 60 % av inntektene.

Implementering av felles infrastruktur

Ett av tiltakene i Nordeas andre fase av integrasjonen er Trading Infrastructure Programme (TIP). TIP skal sørge for en felles intern infrastruktur i forbindelse med behandling av valuta-, pengemarkeds- og OTC derivat-transaksjoner. Innføring av IT-systemer vil starte i høst. Samtidig med innføringen av felles systemer og prosesser skal hoveddelene av oppgjørsfunksjonene sentraliseres. Overgangsprosessen vil fortsette i 2002 og 2003. Når TIP-programmet er gjennomført, vil det gi vesentlig finansiell uttelling samt gi betydelig lavere operasjonelle risiki. Uttellingen vil komme fra 2004 og fremover.

Driftsresultat etter hovedområder

EUR mill.	Sum		Corporate Division		Shipping, Offshore and Oil Services		International Division ¹		Investment Banking ¹		Andre		Markets ²	
	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002
Netto renteinntekter	102	107	57	59	25	25	15	18	1	-	4	5		
Andre driftsinntekter	182	192	105	107	12	15	23	26	26	16	16	28		
Sum inntekter	284	299	162	166	37	40	38	44	26	16	20	33	112	120
Driftskostnader	-170	-158	-77	-63	-9	-7	-22	-24	-35	-23	-27	-41	-51	-52
Driftsresultat før utlånstap	114	141	85	103	28	33	16	20	-9	-7	-7	-8	61	68
Tap på utlån	8	-16	-12	-16	9	-6	2	4	-	-	9	2	-	-
Landrisiko	7	-2	-	-	-	-	7	-2	-	-	0	0	-	-
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper	-2	9	-	-	-	-	-3	7	-	-	1	2	-	-
Driftsresultat	127	132	73	87	37	27	22	29	-9	-7	3	-4	61	68
Utlån, EUR milliarder	26,3	27,2	16,6	16,2	5,8	6,4	3,6	4,1	-	-	0,3	0,5	-	-

¹ Tallene inkluderer inntekter og kostnader forbundet med divisjonens aktiviteter som kundeansvarlig enhet. I tillegg hadde divisjonen inntekter og kostnader forbundet med tjeneste- og produktansvar som allokeres til andre kundeansvarlige enheter innen konsernet.

² Markets har produktansvar for produkter som valuta, obligasjoner og relaterte derivater og vurderes etter produktresultatet. Produktresultatet inkluderer alle inntekter og kostnader forbundet med de respektive produktene, som allokeres til de kundeansvarlige enhetene innen Corporate and Institutional Banking.

Nøkkeltall per kvartal

	2. kv 2002	1. kv 2002	4. kv 2001	3. kv 2001	2. kv 2001
Driftsresultat, EUR millioner	127	132	142	-5	94
Egenkapitalrentabilitet, %	15	14	16	0	11
Kostnader i % av inntekter	60	53	53	51	53
Antall medarbeidere (årsverk)	3 800	3 800	3 700	3 700	3 900

Asset Management & Life

- Midler til forvaltning ned 7 % til EUR 100 milliarder i et vanskelig marked
- Livselskapenes buffere redusert, men soliditeten fremdeles tilstrekkelig
- Hittil i år er nettoinngangen til investeringsfond på årsbasis på 17 % av eiendelene i fondene ved begynnelsen av året. Total nettoinngang på 9 %
- Nordea-fondene "Best Equity Group of the Year" i Tyskland

Asset Management & Life har ansvaret for konsernets aktiviteter innen institusjonell forvaltning, livs- og pensjonsforsikring, investeringsfond, private banking og det brede markedet for spareprodukter generelt.

Markedsbetingelser

Alle nordiske og internasjonale børsindekser hadde en nedgang i løpet av kvartalet. Mens verdensindeksen til MSCI falt med 13 % i andre kvartal, falt de nordiske indeksene i gjennomsnitt med 19 %.

Forretningsutvikling

Markedet hadde forskjellig effekt på de ulike markedssegmentene. Private investorer, som var motvillige til å investere mer i aksjer, lot likevel stort sett være å selge sine posisjoner. Institusjonelle kunder fortsatte imidlertid å redusere sin aksjeeksponering.

I løpet av kvartalet konsentrerte Asset Management & Life seg om å opprettholde fremdriften i de strategiske prosjektene samtidig som det ble lagt sterk vekt på kostnadskontroll på grunn av de vanskelige forholdene.

Investment Management

Inngangene i denne forretningsenheten var dempet når det gjelder oppdrag fra institusjonelle kunder og led under presset på reduksjon av risiko i forsikringsnæringen og blant pensjonsfond.

Samlede nettoinnganger i Investment Management i løpet av kvartalet beløp seg til EUR 1,1 milliarder sammenlignet med EUR 1,7 milliarder i forrige kvartal. Imidlertid førte den negative utviklingen av aksjeporteføljene til at midler til forvaltning gikk ned til EUR 67,7 milliarder fra EUR 74,0 milliarder ved utgangen av første kvartal. Gjennomsnittlig bruttomargin i andre kvartal for forretningsenheten var 19 basispoeng, mot 20 basispoeng i første kvartal.

Investment Funds

I mai utnevnte Lipper, et datterselskap av Reuter, Nordeas fond til "Best Equity Group" i Tyskland og fremhevet at Nordea-fond som beste fond i sine respektive klasser.

Totalt sett fikk Nordea Investment Funds netto innganger på EUR 1,0 milliarder i kvartalet, mot EUR 2,1 milliarder i første kvartal. Til tross for denne nedgangen tilsvarer nettoinngangen i første halvår 2002 17 % (på årsbasis) av midler til forvaltning i fond ved begynnelsen av året, godt over det strategiske målet på 12 % p.a. European Fund Distribution fortsatte å være viktig som kilde for nye midler, og genererte innganger på EUR 0,4 milliarder, uendret sammenlignet med første kvartal.

Markedsandeler i andre kvartal 2002

	Norden	Danmark	Finland	Norge	Sverige
Netto inn	13,3 %	24,0 %	7,0 %	16,3 %	2,2 %
MtF	20,0 %	27,3 %	24,8 %	8,9 %	17,9 %

Midler til forvaltning i investeringsfond gikk ned med EUR 3,6 milliarder til EUR 34,2 milliarder. Gjennomsnittlig bruttomarginer på fond for kvartalet var 102 basispoeng, ned 3 basispoeng fra forrige kvartal.

Life

Netto premieinntekter utgjorde EUR 611 millioner sammenlignet med 693 millioner i første kvartal. Avkastning på investeringer (eksklusive unit-linked) var -1,9 %, som er under første kvartal, da avkastningen var på 0,5 %.

For å styrke livsforsikringsvirksomheten ble det bevilget ansvarlige lån på SEK 500 millioner og DKK 100 millioner til henholdsvis de svenske og danske livselskapene. Totalsoliditeten i livselskapene er på et tilstrekkelig nivå.

Fallende aksjemarkeder i andre kvartal reduserte de samlede finansielle bufferne til EUR 1,2 milliarder, som utgjør 7,5 % av de garanterte forpliktelsene.

Nordic Private Banking

Nordeas nordiske kunder i private banking-segmentet reduserte sine aktiviteter ytterligere i kvartalet. Netto innganger i andre kvartal var såvidt på den negative siden. I tillegg til negative markedsforhold gikk midler til forvaltning ned med 1,8 milliarder i kvartalet til EUR 20 milliarder. Resultatet fra Nordic Private Banking er bare delvis inkludert i Asset Management & Life, resten føres under Retail Banking.

European Private Banking

Aktivitetene i Luxembourg og filialen i Sveits har netto tiltrukket seg nye private banking-midler tross en generell forsiktig holdning blant kundene. Ikke desto mindre falt midler til forvaltning til EUR 6,6 milliarder, ned EUR 0,2 milliarder for kvartalet.

Long-Term Savings & Life

Denne forretningsenheten drives i fellesskap med Retail Banking og er ansvarlig for rådgivningstjenester og salg av spareprodukter til Nordeas nordiske personkunder. Resultatene fra disse aktivitetene er inkludert i Retail Banking.

Samlet sparing i Nordea Retail Banking falt noe i andre kvartal. Nedgangen kom i investeringsfond, aksjesparing og pensjonsordninger, mens inntøktene på sparekonti og obligasjoner økte.

Resultat

Resultatet av forretningsområdet aktiviteter innen kapitalforvaltning viste styrke til tross for et redusert aktivitetsnivå. Produktresultatet for andre kvartal var EUR 49 millioner sammenlignet med EUR 56 millioner i forrige kvartal.

Driftsresultatet for livsforsikring gikk ned til EUR -50 millioner (fra EUR 4 millioner) som følge av fallet på aksjemarkedene. De finansielle bufferne ble redusert med EUR 458 millioner i løpet av kvartalet og det absorberte storparten av de investeringstapene som har oppstått.

Volumer, inngang og marginer

	Sum			Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	2. kv 2002	2. kv Inn	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002
EUR mrd.											
Investment Funds ¹	34,2	1,0	37,8	10,6	11,0	3,8	4,2	1,4	1,5	15,3	18,0
Investment Management	67,7	1,1	74,0								
hvorav investeringsfond	30,8	1,0	34,6								
hvorav konsernintern forsikring ²	19,5	0,2	20,7								
Nordic Private Banking	20,0	-0,1	21,8								
European Private Banking	6,6	0,2	6,8								
Eiendom	1,9		1,8								
Sum	99,6	1,3	107,6								
Marginer på Investment Funds, % ³	1,02		1,05	0,62	0,65	1,45	1,46	1,00	1,03	1,14	1,18
Marginer, Investment Management, % ⁴	0,19		0,20								

¹ Inkluderer EUR 3,1 milliarder og 3,0 milliarder utenfor Norden i henholdsvis andre og første kvartal.

² Unit Linked-forsikring er generelt inkludert under Investment Funds.

³ For Danmark rapporteres nettomarginer, mens i de andre markedene rapporteres bruttomarginer (før fondsforvaltningskostnader).

⁴ Marginberegningen inkluderer forvaltning av Nordeas investeringsfond og konsernintern forsikring.

Nøkkeltall per kvartal – Asset Management-virksomheten

	2. kv 2002	1. kv 2002	4. kv 2001	3. kv 2001	2. kv 2001
EUR mill.					
Inntekter	124	131	133	117	133
Kostnader	-49	-48	-63	-52	-54
Distribusjonskostnader	-26	-27	-15	-15	-14
Produktresultat	49	56	55	50	65
hvorav overskudd i Retail Banking	19	31	30	33	45
Driftsresultat, kundeansvarlige enheter	23	25	25	17	20
Kostnader i % av inntekter, kundeansvarlige enheter	62	61	64	69	67
Midler til forvaltning, EUR mrd.	100	108	105	87	101
Antall medarbeidere (årsverk)	856	846	846	842	848

Nøkkeltall per kvartal – Life-virksomheten

EUR mill.	2. kv 2002	1. kv 2002	4. kv 2001	3. kv 2001	2. kv 2001
<i>Tradisjonell livsforsikring</i>					
Premieinntekter f.e.r.	486	559	589	367	589
Normalisert investeringsavkastning ¹	239	239	288	279	285
Oppståtte og utbetalte erstatninger, endring i avsetninger	-643	-704	-889	-555	-789
Driftskostnader, forsikring	-31	-31	-29	-26	-29
Normalisert driftsmargin¹	51	63	-41	65	56
Svingninger sammenlignet med normalisert investeringsavkastning	-540	-158	267	-776	56
Faktisk driftsmargin	-489	-95	226	-711	112
hvorav tilført forsikringskunder	-11	-11	-5	-1	-22
hvorav til/fra finansielle buffere	453	108	-216	659	-50
Nettoresultat fra syke- og ulykkesforsikring	-5	0	-	-	-
Driftsresultat	-52	2	5	-53	40
<i>Unit linked-virksomhet</i>					
Premieinntekter f.e.r.	125	134	189	91	157
Driftsresultat	2	2	-1	4	2
<i>Sum</i>					
Premieinntekter f.e.r.	611	693	778	458	746
Sum driftsresultat	-50	4	4	-49	42
herav allokert til Retail Banking	16	12	22	11	22
Obligasjoner	11 699	11 453	11 205	10 813	10 636
Aksjer	4 859	5 330	5 001	4 384	5 455
Eiendommer	1 872	1 782	1 740	1 663	1 502
Unit linked	3 144	3 533	3 378	2 952	3 353
Sum investeringer	21 574	22 098	21 324	19 812	20 946
Investeringsavkastning, % ²	-1,9	0,5	3,3	-3,1	1,7
Forsikringsmessige avsetninger	20 917	21 242	20 534	19 120	20 027
Finansielle buffere	1 238	1 696	1 776	1 563	2 185
Antall medarbeidere (årsverk)	787	796	802	827	835

¹I den lovpålagte rapporteringen er investeringer markedspriset. Følgelig påvirker kortsiktige svingninger i markedet driftsresultatet. Den normaliserte investeringsavkastningen gjenspeiler forventet langsiktig avkastning på investeringer, basert på gjeldende sammensetning av eiendeler i Life & Pensions.

²Eksklusive unit linked-investeringer

General Insurance

- **All General Insurance-virksomhet solgt**
- **Overtakelse av virksomheten til Zurich i Danmark og Norge**

General Insurance omfatter direkte skadeforsikring og reassuranse.

Reorganiseringen av skadeforsikringsdelen for å selge General Insurance har funnet sted. Fra og med 1. juli er all skadeforsikring overført til Tryg i Danmark.

Markedsbetingelser

Den nye danske loven om erstatningsansvar har medført betydelige premieøkninger i Danmark, først og fremst innen bilansvarsforsikring.

Forretningsutvikling

Tryg Forsikring og Vesta har inngått avtale med Zurich Services Group om overtakelse av en betydelig del av skadeforsikringsvirksomheten til Zurich i Danmark og Norge. Partene er også blitt enige om at Tryg Forsikring og Vesta vil gjøre sine forsikringstjenester i Danmark og Norge tilgjengelig for Zurich's internasjonale kunder.

Skadeforsikring i Finland har vokst betydelig siden begynnelsen av året. Det er blitt solgt rundt 20 000 poliser, og målet er 40 000 poliser før utgangen av året. I Finland er det bare personkunder. I øyeblikket er seks forskjellige forsikringstyper tilgjengelig.

I tillegg til den strategiske samarbeidsavtalen mellom Tryg Forsikring og Nordea etter salget av General Insurance-virksomheten, har Tryg Forsikring inngått avtale med Nordea om salg av sykeforsikring til selskapets pensjonskunder. Tryg Forsikring er derfor nå den foretrukne leverandøren av sykeforsikring.

General Insurance har etablert et tverrnordisk krisesenter, som gir uheldige reisende tilgang til ekspertråd hele døgnet. Tjenestene til krisesenteret er tilgjengelige for kunder av General Insurance i Danmark, Norge og Finland som har tegnet reiseforsikring.

Resultat

Den betydelige premieøkningen fortsatte i andre kvartal. Premiene gikk opp med 9 % sammenlignet med første kvartal. Premieveksten stammer hovedsakelig fra virksomheten i Norge.

På grunn av sesongmessige svingninger og ufordelaktig værforhold var erstatningsgraden i andre kvartal, som i første kvartal, på et høyt og utilfredsstillende nivå. Videre var erstatningsgraden i Danmark påvirket av flere store erstatningskrav. I Norge samt i Tryg Baltica International var erstatningsgraden påvirket av avviklingstap.

Kostnadene holdt seg på samme nivå som i første kvartal, og utgjorde 29 % av inntektene.

Investeringsresultatet ble påvirket av tap i aksjeporteføljen. Den samlede avkastningen er 2,4 % (på årsbasis), noe som tilsvarer benchmark-nivået.

Nøkkeltall per kvartal

EUR mill.	2. kv 2002	1. kv 2002	4. kv 2001	3. kv 2001	2. kv 2001
Brutto premieinntekter	548	505	494	470	453
Resultat av teknisk regnskap	-18	-24	-42	11	25
Investeringsresultat	-29	-7	43	-35	11
Driftsresultat	-47	-31	1	-24	36
Combined ratio, %	111	113	114	105	100
Core operating ratio, % ¹	-4	-6	-10	3	7
Operating ratio, % ²	-11	-8	0	-6	10
Egenkapitalrentabilitet, %	-23	-15	8	-18	26
Obligasjoner	1 955	1 860	1 790	1 628	1 518
Aksjer	342	455	437	372	444
Eiendommer	439	434	430	426	407
Finansielle eiendeler	2 736	2 749	2 657	2 426	2 369
Investeringsavkastning, % p.a. ³	2,4	4,8	2,9	-2,8	4,8
Antall medarbeidere (årsverk)	4 400	4 430	4 290	4 280	4 220

¹ Teknisk resultat/premier for egen regning.² Driftsresultat/premier for egen regning.³ Før renteallokering til teknisk resultat.

Group Treasury

- **Driftsresultat på EUR 21 millioner**
- **Utstedelse av ansvarlig lån**

Group Treasury har ansvaret for konsernets egen investeringsportefølje og for å ta markedsrisiko i finansielle instrumenter (eksklusive investeringer innen forsikring) samt for konsernets innlåning og balansestyring.

Markedsbetingelser

Federal Reserve og ECB endret ikke sine offisielle rentesatser i løpet av kvartalet. I Norden økte den svenske Riksbanken de offisielle rentesatsene fra 4,00 % til 4,25 %. Kursen på europeiske statsobligasjoner falt med 30-40 basispoeng i løpet av kvartalet.

Nordiske og internasjonale børsindekser hadde en nedgang i løpet av kvartalet. Mens verdensindeksen til MSCI falt med 13 % i andre kvartal, falt de nordiske indeksene i gjennomsnitt med 19 %.

Forretningsutvikling

Som i første kvartal er eksponeringen mot markedsrisiko i Group Treasury fortsatt lav.

Ved utgangen av juni var prisrisikoen for Group Treasurys renteposisjoner, beregnet som et parallellskift som forutsetter en endring i markedsrentene på 100 basispoeng, på EUR 119 millioner, sammenlignet med EUR 108 millioner ved utgangen av første kvartal.

Aksjerisikoen, beregnet som VaR, utgjorde EUR 60 millioner sammenlignet med EUR 72 millioner ved utgangen av første kvartal. VaR-tallet omfatter alle aksjer, inkludert noterte, unoterte og private plasseringer.

I juli priset Nordea sin aller første evigvarende transaksjon i sterling med et ansvarlig Upper Tier II-lån på GBP 300 millioner. Det ble godt mottatt til tross for meget ustabile forhold. Formålet med transaksjonen var å styrke kapitalgrunnlaget og å spre bankens investorbase gjennom sterlingobligasjoner med fast rente og appell til viktige britiske kunder. I tillegg utstedte Nordea et ansvarlig Lower Tier II-lån på EUR 300 m i juli og august.

Resultat

Driftsresultatet var EUR 21 millioner i andre kvartal, sammenlignet med EUR 35 millioner i første kvartal.

Investeringsresultatet viste et tap på EUR 4 millioner i kvartalet, sammenlignet med en gevinst på EUR 11 millioner i første kvartal. Gevinster på obligasjonsporteføljen beløp seg til EUR 28 millioner i andre kvartal, sammenlignet med et tap på EUR 6 millioner i første kvartal. Inntektene fra investeringer i aksjer viste et tap på EUR 32 millioner i kvartalet, sammenlignet med en gevinst på EUR 17 millioner i første kvartal.

Driftsresultatet i Group Funding var EUR 25 millioner.

Driftsresultat etter hovedområder

EUR mill.	Sum		Investering og risikohandel				Group Funding	
	2. kv 2002	1. kv 2002	Obligasjons- porteføljer		Aksje- porteføljer		2. kv 2002	1. kv 2002
			2. kv 2002	1. kv 2002	2. kv 2002	1. kv 2002		
Inntekter			31	-5	-31	18	32	30
Kostnader			-3	-1	-1	-1	-7	-6
Resultat eksklusive investeringer	25	24					25	24
Investeringsresultat	-4	11	28	-6	-32	17		
Driftsresultat	21	35						

Nøkkeltall per kvartal

	2. kv 2002	1. kv 2002	4. kv 2001	3. kv 2001	2. kv 2001
Driftsresultat, EUR millioner	21	35	38	21	35
Kostnader i % av inntekter	22	23	17	23	22
Obligasjoner, EUR millioner	13 496	15 124	13 378	11 942	11 725
Aksjer, EUR millioner	616	682	574	622	713
Finansielle eiendeler	14 112	15 806	13 952	12 564	12 438
Antall medarbeidere (årsverk)	104	106	101	103	106

Torsdag, 22. august 2002

Thorleif Krarup
Konsernsjef

- Det vil bli avholdt telekonferanse med ledelsen 22. august 2002 kl. 18.00, sentraleuropeisk tid. (Vennligst ring +44 (0)20 8 240 8248, passord Nordea, 10 minutter på forhånd.)
- Denne kvartalsrapporten er tilgjengelig på Internett.
- En lysbildepresentasjon er tilgjengelig på Internett.

For ytterligere informasjon:

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

Finansiell kalender:

Capital Markets-dagen vil bli avholdt 23. september i London.
Kvartalsrapporten for 3. kvartal 2002 vil bli offentliggjort 22. oktober.

Erklæring fra revisorene

Vi har gjennomgått rapporten i samsvar med anbefalingen fra FAR (den svenske Foreningen av Statsautoriserte Revisorer). En gjennomgang er meget begrenset sammenlignet med en revisjon. Det er ikke fremkommet noe som indikerer at rapporten ikke er i samsvar med kravene som stilles av den svenske loven om børs- og oppgjørsvirksomhet samt loven om årsberetning for kredittinstitusjoner og verdipapirselskaper.

Stockholm, 22. august 2002
KPMG

Utnevnt av
det svenske Kredittilsynet

Caj Nackstad
Statsautorisert revisor

Olle Gunnarsson
Statsautorisert revisor

Denne rapporten utgis også i fire andre språkversjoner: dansk, finsk, svensk og engelsk. Hvis det skulle forekomme uoverensstemmelser mellom disse språkversjonene og den engelske, er det den engelske versjonen som gjelder.

Lovpålagt resultatregnskap

EUR mill.	Note	2. kv 2002	2. kv 2001	Jan - juni 2002	Jan - juni 2001
Renteinntekter		2 598	2 909	5 107	5 966
Rentekostnader		-1 667	-1 968	-3 282	-4 093
Netto renteinntekter		931	941	1 825	1 873
Mottatt utbytte		22	21	27	44
Netto provisjonsinntekter		405	376	791	741
Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdipapirer, valuta og finansielle derivater	1	60	27	142	176
Andre driftsinntekter		40	153	69	181
Sum driftsinntekter		1 458	1 518	2 854	3 015
Administrasjonskostnader					
Personalkostnader		-512	-473	-1 013	-948
Andre driftskostnader		-366	-340	-724	-663
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		-79	-68	-157	-133
Sum driftskostnader		-957	-881	-1 894	-1 744
Driftsresultat før utlånstap		501	637	960	1 271
Netto tap på utlån og garantier	2	-55	-60	-118	-106
Endring i verdi på overtatte eiendeler	2	-1	1	-1	2
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper		17	20	32	31
Driftsresultat, bank		462	598	873	1 198
Driftsresultat, forsikring	3	-144	70	-179	17
Sum driftsresultat		318	668	694	1 215
Tilbakeføring av overskudd i pensjonsfond		-155	9	-160	17
Skatt		-72	-193	-174	-350
Minoritetsinteresser		0	-1	0	-2
Nettoresultat		91	483	360	880
Resultat per aksje (etter full utvanning), EUR		0,03	0,16	0,12	0,29

Noter

	Jan - juni	Jan - juni
	2002	2001
Netto verdiendring og kursgevinst (tap)		
Note 1 på verdipapirer, valuta og finansielle derivater, EUR mill.		
Aksjer m.v.	-17	44
Rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter	25	33
Andre	3	1
Valutagevinster/-tap	131	98
Sum	142	176
	Jan - juni	Jan - juni
	2002	2001
Note 2 Netto tap på utlån og garantier, EUR mill.		
<i>Engasjementer vurdert individuelt</i>		
Periodens konstaterte tap	121	265
Tidligere perioders tapsavsetninger anvendt i perioden	-91	-232
Nye tapsavsetninger	292	312
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-48	-47
Tilbakeføring av tidligere perioders tapsavsetninger	-161	-216
	113	82
<i>Engasjementer vurdert per kategori</i>		
Periodens konstaterte tap	9	9
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-7	-7
Endring i akkumulerte tapsavsetninger	-3	9
	-1	11
<i>Generelle avsetninger</i>		
Tilbakeføring/nye generelle avsetninger	11	-
Landrisiko	-5	13
Eventuelle forpliktelser	0	0
Netto tap på utlån og garantier	118	106
Endring i verdi på overtatte eiendeler	1	-2
Utlånstap, operasjonelt resultatregnskap	119	104

Note 3	Driftsresultat, forsikring, EUR mill.	Jan - juni 2002	Jan - juni 2001
General Insurance			
	Premieinntekter (f.e.r.)	841	733
	Forsikringsteknisk rente	64	58
	Erstatningskostnader (f.e.r.)	-698	-572
	Forsikringsrelaterte driftskostnader (f.e.r.)	-249	-193
	Resultat av teknisk regnskap	-42	26
	Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler		
	Renter m.v.	70	68
	Kursgevinst (tap) på finansielle eiendeler	-35	-23
	Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-4	-3
	Teknisk rente overført til forsikringsvirksomheten	-67	-63
	Resultat av finansielle eiendeler	-36	-21
	Resultat før skatt, General Insurance	-78	5
Life Insurance and Pensions			
	Premieinntekter (f.e.r.)	1 236	1 355
	Oppståtte og utbetalte erstatninger, endring i avsetninger	-923	-1 522
	Til (fra) kursreguleringsfond	261	416
	Forsikringsrelaterte driftskostnader (f.e.r.)	-79	-74
	Nettoresultat fra syke- og ulykkesforsikring	-4	-
	Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler		
	Inntekter fra eiendom og bygninger	69	47
	Renter m.v.	323	378
	Kursgevinst (tap) på finansielle eiendeler	-962	-615
	Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-10	-10
	Skatt på avkastning fra pensjon osv.	44	53
	Resultat før skatt, livsforsikring og pensjoner	-45	28
	Driftsresultat før konsernjusteringer	-123	33
	Salg av General Insurance	-40	-
	Konsernjusteringer (avskrivning av goodwill)	-16	-16
	Driftsresultat, forsikring	-179	17

Regnskapsprinsipper

Fra og med 1. januar 2002 er rapporteringen tilpasset de endrede verdsettelses- og informasjonsreglene fastsatt av det svenske kreditilsynet angående tapsavsetninger. Gjennom kjøpet av Nordea Bank Norge (desember 2000) ble generelle tapsavsetninger innført i Nordea-konsernet. Avsetningene gjelder lån som enda ikke er identifiserte som misligholdte. Ved utgangen av 2001 var de generelle avsetningene på EUR 235 millioner. Av dette stammer EUR 36 millioner fra de generelle avsetningene gjort i tredje kvartal 2001 (EUR 100 millioner). Etter å ha analysert og definert Nordeas tapsavsetninger i løpet av første kvartal 2002 i samsvar med de nye reglene, ble avsetningene ved utgangen av 2001 (EUR 2 259 millioner) (eksklusive landrisiko på EUR 155 millioner) reklassifisert som følger:

EUR mill.	
Spesifiserte	1 803
Vurdert etter kategori	92
Generelle	364
Sum	<u>2 259</u>

På alle andre områder er tilpasningen foretatt i samsvar med anbefalingene til det svenske Regnskapsrådet, som trådte i kraft i 2002. Ingen av disse anbefalingene har på noen måte påvirket regnskapsføringen. På alle andre områder er regnskapsprinsippene og beregningsgrunnlaget uendret i forhold til årsberetningen for 2001.

Anvendte valutakurser

	Jan - juni 2002	Jan - juni 2001	Jan - des 2001
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	9,1375	9,0526	9,2684
Balanse (ved utgangen av perioden)	9,1015	9,2125	9,3012
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,4321	7,4601	7,4515
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4292	7,4444	7,4365
EUR 1 = NOK			
Resultatregnskap (gjennomsnitt)	7,6663	8,0981	8,0516
Balanse (ved utgangen av perioden)	7,4305	7,8865	7,9515

Lovpålagt balanse ved utgangen av perioden

EUR mrd.	Juni 2002	Desember 2001
Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner	22	24
Utlån	143	138
Sertifikater og obligasjoner	29	33
Aksjer og andeler	1	1
Aksjer og andeler i konsernselskaper og tilknyttede selskaper	1	1
Immaterielle eiendeler	3	3
Eiendommer og bygninger	2	2
Andre eiendeler, bank ¹	26	16
Eiendeler, forsikring ¹	24	24
Sum eiendeler	251	242
Innskudd fra kredittinstitusjoner	30	30
Innskudd fra kunder	90	83
Andre innskudd	2	5
Sertifikater og obligasjonsgjeld	60	61
Annen gjeld, bank	28	23
Gjeld, forsikring	23	22
Ansvarlig lånekapital	6	6
Minoritetsinteresser	0	0
Egenkapital	12	12
Sum gjeld og egenkapital	251	242
¹ Investeringer, kunder og forsikringstakere bærer hele risikoen.	6	6

Bevegelser i egenkapitalen, EUR mill.	Jan - juni 2002	Jan - juni 2001
Egenkapital 1. januar	11 819	11 105
Utbytte	-682	-675
Konvertering av konvertible lån	14	-
Egne aksjer ¹	-20	-98
Valutakurseffekt	41	-76
Periodens resultat	360	880
Ved utgangen av perioden	11 532	11 136

¹ Antall egne aksjer ved utgangen av juni var 22,6 millioner (utgangen av desember 2001: 17,9 millioner). Av disse eide Tryg 5,2 millioner (utgangen av desember 2001: 0,5 millioner). Gjennomsnittlig antall egne aksjer januar – juni 17,5 millioner.

Soliditet	Juni 2002	Desember 2001
Kjernekapital, EUR millioner	10 075	9 900
Netto ansvarlig kapital, EUR millioner	12 101	12 353
Risikovektede eiendeler (bank), EUR mrd.	136	136
Kjernekapitaldekning (%)	7,4	7,3
Kapitaldekning (%)	8,9	9,1

Noter

Derivater

EUR millioner 30. juni 2002	Rente-derivater		Aksje-derivater		Valuta-derivater	
	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi	Markeds-verdi	Bokført verdi
Positive verdier	5 271	5 082	291	204	9 744	9 468
Negative verdier	5 594	5 430	200	165	11 624	10 714

	Jan - juni 2002	Jan - juni 2001
Kontantstrømoppstilling, EUR mill.		
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	1 701	1 109
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-339	-4 745
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	1 362	-3 636
Netto kontantstrøm til/fra investeringsaktiviteter	286	4 252
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 541	-931
Netto endring likvider i perioden	107	-315
Likviditetsbeholdning i begynnelsen av perioden	8 323	5 831
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	8 430	5 516

Utlånsportefølje, EUR mill.

	30. juni 2002			31. desember 2001		
	Samlede utlån	Misligholdt		Samlede utlån	Misligholdt	
		Netto	Avsetninger		Netto	Avsetninger
Bedriftskunder	85 407	653	1 926	84 088	655	1 866
Personkunder	55 051	222	379	50 716	200	393
Offentlig sektor	2 990	0	0	2 766	0	0
Sum	143 448	875	2 305	137 570	855	2 259

Misligholdte engasjementer, EUR mill.	Juni 2002	Mars 2002	Desember 2001	September 2001	Juni 2001
Misligholdte engasjementer, brutto	3 180	3 132	3 114 ¹	3 120	3 040
Avsetninger	-2 305	-2 291	-2 259	-2 267	-2 122
hvorav spesifikke	-1 836	-1 829	-1 803	..	..
vurdert etter kategori	-79	-82	-92	..	..
generelle	-390	-380	-364	..	..
Netto misligholdte engasjementer	875	841	855¹	853	918
Akkumulert tapsavsetning/brutto misligholdte engasjementer, %	72	73	73	73	70
Netto misligholdte engasjementer/utlån, %	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7
Overtatte eiendommer for sikring av engasjementer					
Eiendommer og bygninger	12	13	13	17	12
Aksjer og andeler	34	38	35	33	19
Andre	1	1	1	1	8
Sum	47	52	49	51	39

¹ I henhold til reglene fra det svenske kredittilsynet klassifiseres lån med nedsatt rente som misligholdte. Tallene for desember 2001 er omregnet fra årsberetningen 2001, inkluder slike lån på EUR 28 millioner (tidligere rapportert som problemengasjementer).

Nordea AB (publ)

EUR mill.	Jan - juni 2002	Jan - juni 2001	
Resultatregnskap			
Driftsinntekter	7	-	
Driftskostnader			
Personalkostnader	-12	-1	
Andre driftskostnader	-35	-16	
Driftsresultat	-40	-17	
Netto verdiendring og kursgevinst (tap)			
Renteinntekter	21	13	
Rentekostnader	-24	-8	
Provisjonskostnader	0	0	
Andre finansposter	-27	14	
Resultat etter finansposter	-70	2	
Tilbakeføring av overskudd i pensjonsfond	-2	-	
Resultat før skatt	-72	2	
Årets skatt	-	-	
Årets nettoresultat	-72	2	
	Juni 2002	Desember 2001	Juni 2001
Balanse, ultimo			
Eiendeler:			
Aksjer i datterselskaper	9 358	9 307	7 796
Langsiktige fordringer ¹	238	183	132
Omløpsmidler	155	1 850	293
Sum eiendeler	9 751	11 340	8 221
Egenkapital og gjeld:			
Egenkapital	8 987	9 727	8 100
Ubeskattede reserver	68	67	-
Avsetninger	9	8	1
Ansvarlig lånekapital	97	111	113
Annen gjeld ¹	590	1 427	7
Sum egenkapital og gjeld	9 751	11 340	8 221
	Jan - juni 2002	Jan - juni 2001	
Bevegelser i egenkapitalen, EUR mill.			
Egenkapital 1. januar	9 727	8 892	
Gjenkjøp av egne aksjer	-	-119	
Utbytte	-682	-675	
Konvertering av konvertible lån ²	14	-	
Periodens nettoresultat	-72	2	
Ved utgangen av perioden	8 987	8 100	

¹ Et ansvarlig lån (SEK 500 millioner) utstedt av Nordea Life Assurance I Sweden AB (publ) ble overtatt i juni 2002. Overtakelsen ble finansiert av Nordea Bank Sweden AB (publ).

² Aksjekapitalen i Nordea AB (publ) er hevet med EUR 953 184,08 og 2 405 087 aksjer er utstedt som et resultat av konverteringen av obligasjoner utstedt i henhold til selskapets konvertible obligasjonslån 1999/2042. Etter økningen er aksjekapitalen i Nordea AB (publ) EUR 1 183 036 379,46 fordelt på 2 985 071 177 aksjer.