

Kvartalsrapport januar - september 2000

Økonomiske resultater viser sterk vekst

- Driftsresultatet økte med 38 % til EUR 1 962 millioner (SEK 16,5 milliarder)
- Egenkapitalavkastningen var 17,5 % (21,1 % uten goodwill)
- Stabil vekst i netto rente- og provisjonsinntekter
- Driftskostnader redusert i tredje kvartal
- Forbedret kredittrating

Fortsatt vekst for strategiske vekstområder

- Den norske regjeringen godtar tilbudet på Christiania Bank og Kreditkasse. Konsernet kontrollerer 77 % av aksjene
- Sterk utvikling i e-banking – mer enn 1,7 millioner e-kunder
- Forvaltede midler økte til EUR 107 milliarder
- Årets fondsforvalter 2000 i Sverige
- Konsernet ekspanderer i Polen
- Økt kundetilfredshet

Fokus på aksjonærverdi

- Resultat pr. aksje EUR 0,47, en økning på 20 %
- Markedsverdi på EUR 25 milliarder
- Søknad om notering på Oslo Børs
- Aksjekursen opp 41 % siden årsskiftet
- Bedre representasjon på indeksene

Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) er den ledende finansinstitusjonen i Norden og Baltikum med totale aktiva på EUR 200 milliarder og en verdensledende internettbank-virksomhet med mer enn 1,7 millioner e-kunder. NBH eier MeritaNordbanken Abp og Unidanmark A/S, inkludert Merita Bank, Nordbanken, Unibank, ArosMaizels, Tryg-Baltica, Vesta, Merita Life og Livia. Seks forretningsområder betjener 9 millioner privatkunder og 600 000 bedrifts- og institusjonelle kunder gjennom 1 100 bankfilialer, 125 forsikringskundesentre, telefon- og e-banktjenester og egne virksomheter i 18 land utenfor hjemmemarkedet. NBH er notert på børsen i Stockholm, Helsinki og København.

Operativt resultatregnskap

EUR mill.	3. kv. 2000	2. kv. 2000	1. kv. 2000	Pro forma*		Jan - sept 2000	Jan - sept 1999
				4. kv. 1999	3. kv. 1999		
Netto renteinntekter	785	779	723	702	667	2 287	2 053
Netto provisjonsinntekter	333	384	377	349	279	1 094	815
Inntekter, forsikring	167	118	203	261	97	488	352
Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdipapirer, valuta og finansielle derivater	74	91	145	111	-8	310	132
Andre driftsinntekter	37	116	96	67	60	249	264
Sum inntekter	1 396	1 488	1 544	1 490	1 095	4 428	3 616
Personalkostnader	-464	-464	-449	-416	-401	-1 377	-1 213
Andre driftskostnader	-319	-370	-336	-399	-313	-1 025	-976
Sum driftskostnader	-783	-834	-785	-815	-714	-2 402	-2 189
Driftsresultat før utlånstap	613	654	759	675	381	2 026	1 427
Tap på utlån og garantier	-20	-20	-17	-23	-13	-57	-68
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper	31	23	9	28	8	63	89
Driftsresultat før avskrivning på goodwill	624	657	751	680	376	2 032	1 448
Avskrivning på goodwill	-21	-27	-22	-15	-6	-70	-24
Driftsresultat før skatter	603	630	729	665	370	1 962	1 424
Tap ved salg av eiendommer	0	0	-40	-145		-40	
Tilbakebetaling av overskudd i pensjonsfond	7	9	8	65		24	
Skatter	-182	-163	-197	-102	-64	-542	-244
Minoritetsinteresser	-1	0	-2	-2	0	-3	0
Resultat etter skatter	427	476	498	481	306	1 401	1 180

Nøkkeltall

Resultat pr. aksje, EUR	0,14	0,16	0,17		0,47	0,39
Børskurs pr. aksje**, EUR	8,09	7,90	5,55		8,09	5,27
Egenkapital pr. aksje**, EUR	3,73	3,60	3,45		3,73	3,26
Antall aksjer**, mill.	2 982	2 979	2 961		2 982	2 987
Egenkapitalrentabilitet (%), pro forma					17,5	16,6
Egenkapitalrentabilitet eks. goodwill (%)***					21,1	17,2
Utlån**, EUR mrd.	110	109	109		110	
Innskudd**, EUR mrd.	67	65	66		67	
Egenkapital**, EUR mrd.	11	11	10		11	
Sum eiendeler**, EUR mrd.	199	192	194		199	
Forvaltede midler**, EUR mrd.	107	104	102		107	
Kostnads-/inntektsforhold (%), bank	56	52	52		53	60
Combined ratio (%), skadeforsikring****	107	102	122		110	96
Kjernekapitaldekning (%)**	9,0	9,0	8,5		9,0	
Kapitaldekning (%)**	11,0	10,8	10,6		11,0	
Risikovektet beregningsgrunnlag (bank)**, EUR mrd.	111	110	111		111	

* De konsoliderte pro forma tallene for 1999 er oppført som i fusjonsprospektet mellom MeritaNordbanken og Unidanmark, bortsett fra enkelte mindre reklassifiseringer av inntekter, kostnader og andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper.
Pro forma-tallene omfatter ikke nye virksomheter (i hovedsak Vesta).

** Ultimo perioden

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

**** Eksklusive avløpstap på orkanen var combined ratio 104 i 3. kvartal, 97 i 2. kvartal og 107 i 1. kvartal 2000 og 103 for jan - sep 2000.

Konsernet

Resultatsammendrag

Driftsresultatet for januar - september 2000 økte med 38 % til EUR 1 962 millioner sammenlignet med de ni første månedene i 1999. Dette kan i stor grad tilskrives høy vekst i provisjonsinntekter og en fordelaktig utvikling for renteinntekter.

Avkastningen på egenkapital var 17,5 % eller 21,1 % eksklusive goodwill. Resultat pr. aksje for perioden var EUR 0,47.

Tredje kvartal 2000

Driftsresultatet for tredje kvartal var EUR 603 millioner, en 4 % nedgang sammenlignet med andre kvartal 2000. Justert for utbytte og gevinster ved salg av aksjeposter i løpet av annet kvartal, var resultatforbedringen 18 %.

Netto renteinntekter økte til EUR 785 millioner, et resultat av stadig bedre innskuddsmarginer og utlånsvekst.

Provisjonsinntektene falt til EUR 333 millioner fra EUR 384 millioner på grunn av lavere aktivitet på aksjemarkedene og lavere inntekter i Corporate Finance.

Inntekter fra forsikring økte fra EUR 118 millioner til EUR 167 millioner, i hovedsak på grunn av høyere inntekter fra finansielle eiendeler.

Nettoresultatet fra finansaktiviteter sank fra EUR 91 millioner til EUR 74 millioner, og gjenspeiler dermed effekten av en engangs kapitalgevinst på EUR 46 millioner i andre kvartal.

Justert for engangsgevinsten utgjorde totale inntekter fra finansielle eiendeler i bank og forsikring for tredje kvartal EUR 134 millioner. Sammenlignet med EUR 33 millioner i andre kvartal er dette en økning på EUR 101 millioner. Forsikringsaktivitetene sto for EUR 71 millioner av denne økningen og bankaktivitetene for EUR 30 millioner.

Personalkostnadene forble uendret fra andre kvartal, EUR 464 millioner.

Ande driftskostnader sank til EUR 319 millioner, en nedgang på 13 % sammenlignet med foregående kvartal og 5 % i forhold til første kvartal. Deler av denne positive utviklingen skyldes sesongmessige svingninger.

Totale driftskostnader ble redusert med 6 % til EUR 783 millioner.

Januar - september 2000

Totale driftsinntekter steg med 22 % til EUR 4 428 millioner samtidig som totale driftskostnader steg 10 % til EUR 2 402 millioner. Driftsresultat før utlånstap økte

derfor med 42 % til EUR 2 026 millioner sammenlignet med samme periode i 1999.

Netto renteinntekter økte med 11 % fra EUR 2 053 millioner til EUR 2 287 millioner på grunn av bedre marginer og høyere utlåns- og innskuddsvolumer enn ved årsskiftet.

Provisjonsinntektene økte med 34 % fra EUR 815 millioner til EUR 1 094 millioner. I hovedsak reflekterer dette den positive utviklingen for forvaltede midler og høyere omsetning på de nordiske aksjemarkedene.

Nettoresultatet for finansaktiviteter på EUR 310 millioner, hvorav EUR 145 millioner kom i første kvartal, utgjorde en økning fra EUR 132 millioner året før.

Tap på utlån og garantier var EUR 57 millioner. Nettovolumet på tapsutsatte engasjementer var EUR 0,7 milliarder ved utgangen av september.

Uten å regne med nye virksomheter (i hovedsak Vesta) og valutasvingninger, økte driftsresultatet med 32 % sammenlignet med samme periode i 1999. Totale driftsinntekter steg med 16 % og totale driftskostnader med 3%. Justert for bonusutbetalinger og andre variable lønnskostnader var imidlertid kostnadene uendret.

Egenkapital

Ved utgangen av september var egenkapitalen på EUR 11,1 milliarder. Verdien av aktiva i konsernets pensjonsstiftelser og pensjonsfond overstiger pensjonsforpliktelsene med EUR 0,4 milliarder. Kjernekapitaldekningen ved utgangen av september var 9,0 %, og kapitaldekningen var 11,0 %.

Nordic Baltic Holding-aksjen

Aksjekursen var pr. 29. september SEK 69,00 (EUR 8,09), en økning på 38 % fra SEK 50,00 (EUR 5,84) ved årsskiftet. Markedsverdien av Nordic Baltic Holding den 23. oktober var EUR 24,8 milliarder.

Antall utstedte aksjer økte gjennom konverteringer i september med 3 006 359 til 2 982 199 076.

Siden sent i vår, etter at fusjonen mellom Merita-Nordbanken og Unidanmark var fullført, har Nordic Baltic Holding-aksjen blitt opptatt i, eller fått øket sin vektning i en rekke nasjonale og internasjonale indekser. I tillegg til nåværende noteringer i Stockholm, Helsinki og København er det planlagt å søke om notering av aksjen på Oslo Børs.

Christiania Bank og Kreditkasse

Statens Bankinvesteringsfond har besluttet å selge sine aksjer i Christiania Bank og Kreditkasse til MeritaNordbanken for NOK 49 pr. aksje. Dette ble

kunngjort den 16. oktober 2000, og det offentlige tilbudet til alle aksjonærer ble også høynet til NOK 49 pr. aksje. Konsernet realiserer nå sin visjon om å forene ledende finansinstitusjoner i de fire nordiske landene. Kjøpet av Christiania Bank og Kreditkasse forventes å øke resultatet pr. aksje allerede i det første året, selv etter avskrivning av goodwill.

Mandag 23. oktober hadde aksjonærer som representerer 67 % av aksjene i Christiania Bank og Kreditkasse akseptert tilbudet, og sammen med eksisterende poster kontrollerer konsernet 77 % av aksjene.

Integrasjonsprosessen for fusjonen

Integrasjonsprosessen for fusjonen av MeritaNordbanken og Unidanmark fortsetter som planlagt for alle forretningsområder og konsernfunksjoner.

Da fusjonen ble kunngjort, ble synergieffektene beregnet til å være EUR 200 millioner årlig før skatt, med full effekt oppnådd i løpet av en treårsperiode. Halvparten av de forventede synergieffektene er nå beregnet realisert i løpet av 2001, i hovedsak innen Corporate and Institutional Banking. Ytterligere EUR 50 millioner i synergieffekter før skatter ble beregnet til å komme fra Retail Banking og forsikringsaktiviteter.

Konsernet har slått sammen aktivitetene i Luxembourg og samlet kontorene i New York og London. MeritaNordbankens filialer i København og Oslo, samt Unibanks kontor i Helsinki har blitt stengt, mens Stockholmsfilialen til Unibank vil bli stengt om kort tid.

Konsernets skadeforsikringsprodukter vil bli introdusert i Finland i løpet av 2001 for distribusjon gjennom filialnettet til Merita Bank og via Internett.

Konsernet utvider i Polen

Arbeidet med å ekspandere konsernets aktiviteter samt styrke distribusjonsnettet i Polen fortsetter.

Konsernet kontrollerer nå over 90 % av aksjekapitalen i Bank Komunalny. Bank Komunalny er en regionalbank i nordlige Polen som også er representert i Warszawa.

Konsernets investeringer i Polen inkluderer også en 45 % aksjepost i BWP-Unibank og en 51% aksjepost i forsikringsselskapet Energo-Asekuracja S.A.

Tillatelse har blitt gitt for å begynne med livsforsikringsaktiviteter i Polen.

Oppgradert rating

Standard & Poor's har oppgradert den langsiktige rating av Nordbanken og Merita Bank fra A til A+. Unibank har

blitt gitt A+. Alle ratings har blitt bekreftet etter kunngjøringen den 16. oktober av tilbudet om å kjøpe aksjene i Christiania Bank og Kreditkasse.

Svar til Europakommisjonen

Europakommisjonen sendte en protestmelding til banker og bankforeninger i seks europeiske land i juni og juli, inkludert Merita Bank i Finland. I henhold til protestmeldingen er kommisjonen av den oppfatning at banker og bankforeninger har seg i mellom blitt enig om faste priser for veksling av sedler fra Euro-sonen. Merita Bank har gitt de svar på meldingen som var krevet av kommisjonen.

Incentivprogram for toppledelsen

Konsernet introduserer et incentivprogram for rundt 300 medlemmer av konsernets toppledelse. Formålet er å beholde og rekruttere nøkkelpersonale, men også å få toppledelsen til å fokusere ytterligere på å skape verdier for kundene samt kontrollere kostnader, for dermed å øke aksjonærenes verdier.

Det er et toårig program som er knyttet til samlet avkastning for aksjonærer (Total Shareholder Return - TSR). Den årlige veksten i TSR må være mer enn 7,2 % for i det hele tatt å gi noen utbetaling til ledere som er med i programmet. For å oppnå maksimalbonusen på to årslønner, kreves det 30 % årlig vekst i TSR (64 % på to år). Den maksimale totalkostnaden beløper seg til EUR 82 millioner.

Programmet vanner ikke ut eksisterende aksjer. Mulige gevinster vil måtte oppgis som lønn og beskattes i samsvar med lovene i de respektive landene.

"Solo, a pathfinder in Internet Banking", global pris til konsernet

Det britiske tidsskriftet "The Banker" har gitt konsernet sin globale pris for beste online forretningsstrategi. Prisen plasserer konsernet på toppen av bankverdenen innen Internettbanking. Solo, varemerket for konsernets Internettbanking, er viden kjent i både Finland og Sverige, og vil snart lanseres i Danmark. Konsernet har mer enn 1,7 millioner kunder som har registrert seg som brukere av bankens nettenheter.

En ny løsning for global e-handel/ Internettbanking

Konsernet utvider sine tjenester på Internett. Konsernet har blitt med i Identrus, en organisasjon som driver en joint venture med SWIFT. Gjennom denne forbindelsen er konsernet nå i stand til å tilby bedriftskunder tjenester i form av globalt aksepterte sertifikater i tillegg til betalinger og garantier. Dette vil sette konsernkunder i stand til å drive handel over hele verden på en sikker måte.

Resultater pr. forretningsområde januar – september 2000

Resultat pr. forretningsområde 1)

EUR millioner	Retail Banking	Corporate & Institutional Banking	Asset Management	Investment Banking 2)	Life Insurance & Pensions 3)	General Insurance 3)	Treasury	Annet	Sum
Kundeansvarsheter:									
Inntekter	2 677	645	192	142	133	346	261	32	4 428
Kostnader	-1 499	-322	-99	-93	-58	-270	-25	-106	-2 472
Tap på utlån og garantier	-43	22	-	-	-	-	-	-36	-57
Egenkapitalmetoden	-	-	-	-	-	-	-	63	63
Driftsresultat, herav:	1 135	345	93	49	75	76	236	-47	1 962
- 3. kv.	418	119	25	2	22	45	37	-65	603
- 2. kv.	358	114	29	22	9	5	97	-4	630
- 1. kv.	359	112	39	25	44	26	102	22	729
Kostnads-/inntektsforhold (%)	56%	50%	52%	65%			10%		
Egenkapitalrentabilitet (%)	25%	15%			13%	18%			
Produktansvarsheter:									
Inntekter			426	189	154				
Kostnader			-188	-83	-79				
Produktresultat, herav:			238	106	75				
- 3. kv.			75	22	15				
- 2. kv.			69	31	8				
- 1. kv.			94	53	52				

Konsernaktiviteter er organisert i seks større forretningsområder: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions og General Insurance.

Forretningsområdene styres gjennom desentralisert resultatansvar. Kundeansvarsheter har overordnet ansvar for konsernets forretningsforbindelser når det gjelder økonomiske resultater, kapitalbruk og risiko. I tillegg til kundeansvar er det produktenheter som har ansvaret for at kundeansvarshetene har konkurransedyktige og lønnsomme produkter.

Produktenhetene styres gjennom evaluering av produktresultater, som inkluderer alle inntekter og kostnader innen konsernet relatert til de respektive produktene.

Egenkapital relatert til bankaktiviteter allokeres i henhold til eksisterende BIS-regler, tilsvarende kjernekapitaldekning på 6,5 %. For livsforsikringsaktiviteter allokeres kapital tilsvarende 5 % av reservene, og for skadeforsikring tilsvarer den allokerte kapitalen 45 % av premieinntektene. En modell som gir en mer nøyaktig beregning av faktiske kapitalbehov er under utvikling.

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

- 1) På grunn av utviklingen av økonomisk rapportering for de fusjonerte aktivitetene, har kvartalsresultatene for hvert forretningsområde blitt omregnet.
- 2) Produktresultater innen Investment Banking vedrører aksjevirkosomhet.
- 3) Inntekter rapporteres som netto av premieinntekter, inntekter fra finansielle eiendeler, erstatninger og forsikringsmessige avsetninger. Inntekter fra forsikring på EUR 488 millioner i konsernets resultatregnskap inkluderer netto produktinntekter i Life Insurance & Pensions (EUR 154 millioner), inntekter fra kundeansvarsheter i General Insurance (EUR 346 millioner) og konsernjusteringer på EUR 12 millioner.

Retail Banking

- Sterk resultatvekst
- Forbedret forhold mellom kostnader og inntekter
- Fortsatt høyt salg av e-bankingprodukter
- Egenkapitalavkastning 25 %

Retail Banking omfatter alle aktiviteter relatert til privatkunder samt mindre og mellomstore bedrifter. Retail Banking er organisert i tre aktivitetsområder – Danmark, Finland og Sverige – og en regional organisasjon for Polen og de baltiske landene.

Markedsforholdene for Retail Banking var fortsatt fordelaktige i tredje kvartal. Salget av e-bankingprodukter har vært vellykket, og etterspørselen etter finanstjenester har vært på et høyt nivå.

Resultatene for tredje kvartal 2000 viser en positiv utvikling, med sterk vekst i netto renteinntekter. Den generelle økningen i kortsiktige rentesatser har hatt en positiv virkning på marginene, og det har vært en solid volumutvikling.

Kostnadene ble redusert i tredje kvartal til samme nivå som i første kvartal 2000, og kostnads-/inntektsforholdet ble derfor forbedret til 53 %. Tap på utlån er på et meget lavt nivå. Egenkapitalavkastningen for januar - september var 25 %. Sammenlignet med de ni første månedene i 1999, økte driftsresultatet med ca. 50 %.

Sparing

Totalinnskuddene for Retail Banking beløp seg til EUR 51 milliarder, med marginalt mindre markedsandeler.

I løpet av tredje kvartal var nettotilstrømningen av sparemidler til konsernets verdipapirfond i Danmark EUR 265 millioner, i Finland EUR 210 millioner og i Sverige EUR 360 millioner.

Det var også solid utvikling i premieinntekter fra livsforsikring. Markedsandelen i Finland har i 2000 vokst til over 40 %. Salgsaktiviteter nøt godt av et endret sparemønster og nye regler for beskatning av renter på bankinnskudd.

Utlån

Utlån fra Retail Banking ved utgangen av september beløp seg til EUR 76 milliarder, en økning fra årsskiftet på EUR 6 milliarder. I løpet av de siste tolv månedene har utlånene til Retail Banking øket med 10 %.

Andelene av det private boliglånsmarkedet i Danmark, Finland og Sverige var henholdsvis 11, 36 og 16 % ved utgangen av september. Sammenlignet med utgangen av september 1999 representerer dette en økning i Sverige og Danmark på henholdsvis 0,8 og 0,2 prosentpoeng og et fall i Finland på 1,7 prosentpoeng.

Nettbanking

Pr. 30. september hadde mer enn 1,7 millioner kunder meldt seg på som brukere av konsernets nettbanktjenester, og målet er å komme opp i 2 millioner ved starten av 2001. Ved utgangen av september hadde konsernet 153 000 kunder som handlet aksjer på Internett, sammenlignet med 140 000 i juni. I august mottok konsernet "The Banker's" globale pris for beste online forretningsstrategi.

Nye tjenester introdusert i løpet av tredje kvartal 2000:

- Nettbanktjenester for bedriftskunder i Sverige
- Online bestilling av kort og valuta i Danmark
- Valutahandel på Internett og via WAP i Finland
- Nettbanktjenester i Estland

Kundetilfredshet

De årlige undersøkelsene foretatt i Finland og Sverige viste en generell forbedring i kundetilfredshet både i privat- og bedriftssegmentene. Det høye nivået i Danmark ble opprettholdt. Konsernet har blitt tildelt Euromoney-prisen "Best Domestic Bank in the Nordic region".

Fusjonsprosessen

Fusjonsprosessen går bra, og Retail Banking ligger i henhold til skjema når det gjelder levering av synergi-effekter. Retail Banking-nettet i de nordiske landene har blitt identisk strukturert. Det nasjonale filialnettet i hvert land består nå av 3-4 regionalbanker.

I Polen kontrollerer nå konsernet over 90 % av aksjekapitalen i Bank Komunalny og 45 % av BWP-Unibank. Arbeidet med å ekspandere konsernets aktiviteter fortsetter.

Retail Banking EUR mill.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Jan – sept 2000
Driftsresultat	418	358	359	1 135
Egenkapitalrentabilitet (%)	27	24	26	25
Kostnads-/inntektsforhold (%)	53	57	56	56
Kundegrunnlag: personkunder, mill.				8,3
bedriftskunder				560 000
Ansatte, antall årsverk				19 200

Corporate and Institutional Banking

- **Fortsatt sterk inntjening**
- **Synergieffekter av fusjonen har blitt bekreftet**

Corporate and Institutional Banking leverer en rekke produkter og tjenester til alle bedriftskundesegmenter i konsernet. Forretningsområdet har også kundeansvar for visse kundesegmenter, som f. eks. store bedrifter og finansinstitusjoner.

Tjenestene leveres gjennom konsernets distribusjonsnett i dets hjemmemarkeder, gjennom internasjonale filialer i London, Frankfurt, Berlin, Hamburg, New York og Singapore samt representasjonskontorer rundt om i verden.

Markedsutvikling

Den sterke økonomiske utviklingen har fortsatt i tredje kvartal.

Den pågående prosessen med konsolidering av bransjer og industrier har bidratt til et høyt aktivitetsnivå på M&A-området, til gagn for konsernets totale omsetning i Norden.

I løpet av sommeren var valuta- og rentemarkedene kjennetegnet av lavere volatilitet enn i første halvår. Danmarks "Nei" i folkeavstemningen om Euro-samarbeidet førte ikke til noen umiddelbare større markedsforskyvninger. Etterspørslen etter depottjenester i Finland og Danmark er fortsatt høy. I Sverige, der konsernets markedsandel er liten, har salget av depot-tjenester tatt seg opp på grunn av lanseringen av nye produkter.

Konsernet har bestemt seg for å delta i Identrus, som er et initiativ for å bygge en global løsning for e-basert sertifisering for internasjonal Internettbasert handel.

Resultater

Den positive lønnsomhetstrenden fortsatte i tredje kvartal. Driftsresultatet beløp seg til EUR 119 millioner, en forbedring på 4 % sammenlignet med andre kvartal. Hovedgrunnene for denne utviklingen var:

- Generelt høyt aktivitetsnivå i forretninger med bedriftskunder, noe som ga en jevn inntektsstrøm
- Fortsatt høy etterspørsel etter depottjenester
- Fokus på kunderelaterte inntekter innen Markets, noe som har resultert både i økt og mer stabil inntjening samt lavere risikonivå.

Vellykket inndrivningsarbeid, først og fremst av de utenlandske enhetene og ytterligere reversering av landrisikoreserven på grunn av lavere politisk risikoeksponering, har også hatt en positiv effekt på driftsresultatet for tredje kvartal.

Egenkapitalavkastningen var 15 %.

Fusjonsprosessen

Generelt sett har de beregnede synergieffektene blitt bekreftet, og prosjekter for å realisere dem er i gang.

Stengningen av MeritaNordbankens filialer i København og Oslo og Unibanks filial i Helsinki er nå fullført, mens Unibanks filial i Stockholm vil bli stengt. Enhetene i London og i New York har blitt slått sammen og holder nå til i felles lokaler i hver by.

Corporate and Institutional Banking EUR mill.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Jan – sept 2000
Driftsresultat	119	114	112	345
Egenkapitalrentabilitet (%)	15	15	15	15
Kostnads-/inntektsforhold (%)	49	50	51	50
Kundegrunnlag: store kunder og mange institusjonelle kunder				500
Ansatte, antall årsverk				2 700

Asset Management

- Mindre gunstige markedsforhold
- Betydelig bedre resultat enn i fjor, men lavere enn i 1. og 2. kvartal
- "Årets fondsforvalter"-pris i Sverige

Asset Management inkluderer institusjonell kapitalforvaltning, verdipapirfond og privatbankaktiviteter. Enheten er blant de største i Norden.

Verdipapirfond markedsføres gjennom Retail Banking og forretningsenhetene innen Private Banking samt direkte til institusjonskunder.

Investment Management omfatter salg, kapitalforvaltning og rapportering til store, institusjonelle, bedriftskunder og offentlige organer. Stedlige salgsorganisasjoner er ansvarlige for kundekontakt, mens kapitalforvaltningsaktivitetene utføres sentralt.

Markedsforholdene i tredje kvartal ga et annet bilde enn i de to første kvartalene. Den negative trenden i markedsforholdene påvirket resultatene til Asset Management for tredje kvartal, men de ligger fremdeles godt foran fjorårets.

Investment Management

I tredje kvartal fortsatte Investment Management å dra fordel av høy etterspørsel fra nordiske og ikke-nordiske kunder. Følgelig kom det tilførsel av både nye forvaltningsmidler og nye kunder.

Kapitalforvaltningsteamet i Stockholm har blitt utnevnt til "Årets fondsforvalter 2000" av det svenske finanstidsskriftet "Sparöversikt". Teamet har i de seneste årene klatret oppover på rankingen, og har blitt rangert som nummer én blant fondsforvaltningsselskapene. "Sparöversikt" baserer sin tildeling på bred fremgang på vekstområder innen fondsforvaltning, og legger spesiell vekt på resultatene som stammer fra europeiske, asiatiske og globale fond.

Gjennom det etablerte joint venture-foretaket med Liberty ble et høyrenteprodukt (bedriftsobligasjoner) lansert og markedsført mot både institusjoner og Retail Banking-kunder.

Forvaltede midler

Midler forvaltet av konsernet fortsatte å øke i løpet av tredje kvartal fra EUR 104 milliarder til EUR 107 milliarder.

Nye fondsprodukter så langt i år er Selecta Sweden, Pro Corporate Fund, Life Cycle produktgruppen, High Yield Bond Fund og Global Health Care.

Av den samlede fondssparingen var konsernets markedsandel 26 % i Danmark, 27 % i Finland og 20 % i Sverige (juni). Markedsandeler for tilstrømning til verdipapirfond var 15 % i Danmark, 30 % i Finland og 21 % i Sverige.

Nordic Private Banking

De nordiske private banking-enhetene har fortsatt sin fremgang i tredje kvartal, selvom aktivitetsnivået i sommermånedene var lavere enn det var i våres.

Nordic Private Banking driver 60 enheter i Danmark, Finland og Sverige, og har ca. 45 000 kunder.

I løpet av siste kvartal ble Treviso Private Bank, Finland slått sammen med Private Wealth Management, Finland.

Offshore Private Banking

Markedsforholdene innen Offshore Private Banking var ikke like fordelaktige i tredje kvartal som i de to foregående kvartalene, men den generelle etterspørselen etter internasjonale privatbanktjenester er fortsatt solid.

Fusjonsprosessen

Fellesprosjektet mellom Asset Management og Retail Banking om betjeningen av Retail Banking-kunder gjennom forvaltning av deres aktiva går i henhold til implementeringsplanen. Målet er å realisere synergieffekter gjennom å kombinere distribusjonskapasiteten til Retail Banking med den opparbeidede ekspertisen til Asset Management.

Asset Management EUR mill.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Jan – sept 2000
Driftsresultat, kundeansvarsheter	25	29	39	93
Kostnads-/inntektsforhold (%)	57	56	43	52
Produktresultat	75	69	94	238
Forvaltede midler, EUR mrd.	107	104	102	
Ansatte, antall årsverk				800

Investment Banking

- Mindre fordelaktige markedsforhold
- Effektiv integrasjonsprosess
- Etablering av salgskontorer i New York og London

Investment Banking-tjenester markedsføres under varemerket ArosMaizels. Forretningsområdet omfatter Corporate Finance og Equities.

Corporate Finance tilbyr en lang rekke tjenester, inkludert aksjeemisjoner, børsintroduksjoner, private plasseringer, M&A-transaksjoner, rådgivning og restrukturerings-tjenester samt andre finansrådgivningstjenester.

Equities foretar salg, handel og analyse av aksjer. Equities er ansvarlig for aksjehandel med institusjoner, og også for å levere aksjeprodukter til Nordbanken, Merita og Unibank.

En rekke ny-produkt-initiativer, inkludert en ny privat plasseringsvirksomhet, samt et forbedret internasjonalt partnernet, er i ferd med å komme på plass.

Markedsutvikling

I løpet av tredje kvartal 2000 var de nordiske aksjemarkedene kjennetegnet av høyere volumer enn i fjor. På Københavns Fondsbørs var utviklingen fortsatt positiv, med økende volum først og fremst drevet av internasjonale investorer som fokuserte på danske aksjer, og KFX-indeksen satte rekord i september. Omsetningsvolumet på børsene i Helsinki (HEX) og Stockholm (OM) var lavere i tredje kvartal enn i de to foregående kvartalene i 2000. SX-generalindeksen på OM og totalaksjeindeksen på HEX gikk begge ned i løpet av tredje kvartal.

Resultater

Inntektene til Investment Banking i tredje kvartal var lavere enn i første halvår, da markedene var mindre fordelaktige og hadde lavere volum.

Markedsforholdene i Sverige og Finland, kombinert med den danske folkeavstemningen om EMU førte til forsinkelser i Corporate Finance-transaksjoner.

Innenfor Corporate Finance var det mindre aktivitet i tredje kvartal på grunn av den normale nedgangen i transaksjoner i sommermånedene. Både antallet igangsatte prosjekter og tilstrømmingen av ny aktivitet er imidlertid fremdeles på et høyt nivå.

Målt etter kombinert markedsandel opprettholdt ArosMaizels' Equities-virksomhet sin sterke posisjon i Norden.

Fusjonsprosessen

Integrasjonsprosessen har fortsatt i et hurtig tempo og ArosMaizels tilbyr nå sine rådgivningstjenester basert på den felles styrken av de fusjonerte enhetene.

Som en del av integrasjonsprosessen og den etterfølgende avviklingen av joint venture-foretaket Flemming Aros, vil det etableres virksomhet innen Equities i New York og London.

Investment Banking EUR mill.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Jan – sept 2000
Driftsresultat	2	22	25	49
Kostnads-/inntektsforhold (%)	91	62	58	65
Produktresultat, Equities-virksomhet	22	31	53	106
Ansatte, antall årsverk				450

Life Insurance and Pensions

- Driftsresultat på EUR 75 millioner for perioden januar til september
- Samlet vekst på 69 % i premieinntekter
- I Finland har veksten i premieinntekter falt av etter den bemerkelsesverdige veksten i første halvår
- Kapitalavkastning 11 %
- Fokus på Unit Linked og bedriftspensjonsordninger og, i Finland, på stiftelser og legater

Forretningsområdet består av liv- og pensjonsforsikringsprodukter, dvs. risikodekning, langsiktig sparing og investeringsordninger.

Life Insurance and Pensions har startet en rekke pan-nordiske og polske utviklingsprosjekter:

- Investeringsprodukter fra SAFE (Luxembourg og Isle of Man) vil bli gjort tilgjengelig i Sverige i fjerde kvartal 2000
- Vesta Liv vil fra og med oktober 2000 tilby Unit Linked pensjoner på det norske markedet
- Et ikke-gjensidig livsforsikringsselskap har blitt etablert i Sverige. Selskapet vil drive parallelt med Livia fra 1. januar 2001
- Tillatelse har blitt gitt for å begynne med livsforsikringsaktiviteter i Polen. Det er ventet at aktivitetene vil bli lansert i fjerde kvartal 2000
- Pan-nordisk webdistribusjon av livsforsikringprodukter er under utvikling.

Premieinntekter

Premieinntekter i Danmark og Sverige steg med henholdsvis 12 og 16% sammenlignet med perioden januar - september 1999. Livsforsikringsselskapet i Norge ble kjøpt i slutten av 1999 og sammenlignbare tall er ikke inkludert. Sammenlignet med andre kvartal, da aktivitetsnivået var lavt, økte premieinntektene i Norge med litt over 150 %.

I Finland falt premieinntektene sammenlignet med andre kvartal 2000, men premieinntektene steg med 101 % sammenlignet med perioden fra januar til september 1999. Den sterke økningen er først og fremst et resultat av endringer i kundenes sparemønster som svar på nye regler for beskatning av renter på bankinnskudd. Andelen av det finske markedet har økt til litt over 40 % i 2000.

Forvaltede midler

Forvaltede investeringsmidler beløp seg til EUR 19,2 milliarder pr. 30. september 2000.

Basert på markedsverdi var avkastningen på investeringer for perioden januar til september 11 %. Avkastningen i Danmark var 15 %, først og fremst på grunn av investeringer i danske aksjer. Den oppnådde avkastningen i de andre landene varierte mellom 4 og 7 %.

Resultater

Driftsresultatet for kundeansvarsheten for perioden januar til september 2000 utgjorde EUR 75 millioner, noe som tilsvarte en avkastning på 13 %. Produktresultatet, uten å ta med resultater som stammer fra Livia, som er et gjensidig selskap, utgjorde også EUR 75m. Resultatene for de andre selskapene er beregnet i samsvar med lokale regler for allokering av fortjeneste til forsikringstakere og til egenkapital i samsvar med bidragsprinsippet.

Som følge av høy avkastning på investeringer ble EUR 477 millioner allokert til kursreguleringsfond i Danmark fra januar til september 2000. Disse avsetningene hjelper til å sikre den fremtidige avkastningen på egenkapital samt sørge for en stabil avkastning for forsikringstakere.

Life Insurance and Pensions		Kundeansvarsheter				Produktansvarsheter			
EUR mill.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Jan - sept 2000	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Jan - sept. 2000	
Brutto premieinntekter	205	163	204	572	584	778	838	2 200	
Resultat av teknisk regnskap	4	5	4	13	0	5	7	12	
Inntekter fra finansielle eiendeler	18	4	40	62	15	3	45	63	
Driftsresultat/produktresultat	22	9	44	75	15	8	52	75	
Egenkapitalrentabilitet (%)	11	5	23	13					
Aksjer	5 268	5 300	5 251		6 403	5 958	6 148		
Obligasjoner	5 645	5 171	5 196		8 975	8 428	8 252		
Eiendommer	1 008	994	993		1 196	1 184	1 157		
Unit Linked	392	380	399		2 607	2 425	2 283		
Finansielle eiendeler	12 313	11 845	11 839		19 181	17 995	17 840		
Forskningsmessige avsetninger	11 444	11 019	10 923		18 077	17 324	16 752		
Ansatte, antall årsverk				350				470	

General Insurance

- Driftsresultat på EUR 76 millioner for perioden januar til september
- Betydelige gevinster på aksjeporteføljen
- Skadeforsikring vil bli lansert i Finland
- Premieøkninger

Forretningsområdet består av konsernets direkte og indirekte skadeforsikringsaktiviteter, inkludert Tryg-Baltica Forsikring i Danmark, Vesta Forsikring i Norge, Energo Ascejurcja i Polen og Tryg-Baltica International i London. Aktivitetene omfatter alle vesentlige typer av skadeforsikring i Danmark og Norge.

”Tryg Familie”-konseptet for skadeforsikring er fortsatt meget populært i Danmark. Sammen med bankdistribusjon gjennom ”Tryg i Unibank”, kan dette totalkunde-konseptet vise til positiv utvikling i premier.

Den betydelige trafikkveksten på www.tryg.dk fortsatte i tredje kvartal, og den fortsatte forbedringen av nettstedets funksjonalitet ble positivt mottatt av forbrukerne.

En implementeringsplan har blitt godkjent for distribusjon av skadeforsikringsprodukter til personkunder via filialnettet til Merita Bank i Finland og via Internett. Det er forventet at de første polisene vil bli utstedt i første halvdel av 2001. Filialnettet til Merita Bank vil ha ansvaret for distribusjonen, mens Tryg-Baltica vil bidra med den generelle forsikringskunnskapen. På denne måten kombineres konsernets distribusjonsstyrke på det finske markedet med den positive erfaringen fra det danske markedet.

Premier for visse kundesegmenter på det danske og norske markedet har økt på grunn av faktiske

erstatningsutbetalinger og økninger i reassuransepremier.

Påløpne erstatningskrav i tredje kvartal var EUR 20 millioner høyere enn i andre kvartal. Premieøkningen var på linje med den tidligere formulerte strategien, som ga høyere prioritet til lønnsomhet enn til volum.

Resultater

Driftsresultatet for tredje kvartal viser en økning på EUR 40 millioner sammenlignet med det foregående kvartalet. Avkastningen på investeringer økte med EUR 55 millioner, mens resultat av teknisk regnskap var EUR 15 millioner lavere sammenlignet med andre kvartal.

Premieinntekter

I Polen og Norge var det premievekst. Premieinntektene fra den danske skadeforsikringsvirksomheten er på linje med foregående kvartal.

Kostnader

Kostnadene er marginalt høyere enn i andre kvartal på grunn av økende utbetalinger av provisjoner i forbindelse med veksten i premier. Provisjoner belastes i sin helhet når forsikringspolisene utstedes.

Finansielle eiendeler

Pr. 30. september 2000 beløp forvaltede midler seg til EUR 2,6 milliarder.

Avkastningen på investeringer var EUR 71 millioner før allokert investeringsavkastning til teknisk regnskap, tilsvarende en avkastning på 9 %. Resultatet er styrket av gevinster i den danske aksjeporteføljen på 18 % i tredje kvartal.

General Insurance EUR mill.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	Jan - sept 2000
Brutto premieinntekter	398	391	377	1 166
Premieinntekter, (f.e.r.)	341	338	319	998
Forsikringsteknisk rente	33	28	28	89
Erstatningskostnader (f.e.r.)	-277	-257	-303	-837
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-90	-87	-88	-265
Resultat av teknisk regnskap	7	22	-44	-15
Resultat av finansiell virksomhet	38	-17	70	91 ¹
Resultat før skatter	45	5	26	76
Combined ratio (%)	106,9	101,5	122,4	109,8
Egenkapitalrentabilitet (%)	31	4	19	18
Aksjer	498	514	620	
Obligasjoner	1 711	1 713	1 520	
Eiendommer	407	404	413	
Finansielle eiendeler	2 616	2 631	2 553	
Ansatte, antall årsverk				4 250
Combined ratio eksklusive erstatningskrav forbundet med orkanen	103,9	96,5	107,0	102,5

1) Etter fradrag av EUR 5 millioner i kostnader

Treasury

Treasury har ansvaret for konsernfunksjonen Investment and Risk Trading, samt internbankens funksjoner og forvaltning av aktiva og passiva for konsernet, bortsett fra for forsikringsaktivitetene.

Investment and Risk Trading forestår en aktiv forvaltning av en obligasjonsportefølje på EUR 12,4 milliarder og en aksjeportefølje på EUR 0,6 milliarder.

Internbanken har ansvaret for konsernets finansieringsprogrammer og for å prise alle kontantstrømmer innen konsernet.

Asset and Liability Management foretar balanseanalyse og analyse av konsernets strukturelle balanserisiko.

Obligasjonsporteføljer

De fleste av de rentebærende verdipapirene, EUR 7,7 milliarder, er klassifisert som omløpsmidler og verdsatt til markedsverdi. Ved utgangen av september beløp kursrisikoen i disse posisjonene seg til EUR 41,3 millioner målt etter Value-at-Risk (EUR 36,4 millioner ved utgangen av juni). Varigheten på de finansielle omløpsmidlene var 1,7 år, en økning fra 1,5 år ved utgangen av juni.

EUR 4,7 milliarder av de rentebærende verdipapirene er klassifisert som langsiktige finansaktiva og bokføres til innkjøpsverdi, som i øyeblikket tilsvarer markedsverdien. Porteføljen består stort sett av statsobligasjoner og boliglån pålydende i EUR og SEK. Varigheten var 2,0 år. Hovedtyngden brukes som sikkerhet for betalinger.

Aksjeposter

Aksjeposter på 0,4 milliarder er klassifisert som finansielle omløpsmidler, og verdsettes til markedsverdi, mens EUR 0,2 milliarder holdes til den laveste verdien av innkjøps- eller markedsverdi. Ved utgangen av september var det urealiserte gevinster på EUR 0,1 milliarder.

Resultater

Driftsresultatet for januar - september var EUR 236 millioner. Av dette kom 234 millioner fra Investment and Risk Trading og EUR 2 millioner fra internbanken.

En fordeling av porteføljerresultatene vises nedenfor. Inntekter er netto beregnet på basis av finansieringskostnader til markedsrenter.

Treasury EUR mill.	Obligasjons- porteføljer	Aksje- porteføljer	Internbanken	Sum
Januar – september 2000				
Inntekter	108	134	19	261
Kostnader	-5	-3	-17	-25
Driftsresultat	103	131	2	236

Denne kvartalsrapporten har ikke blitt gjennomgått av revisorne.

Helsinki/København/Stockholm, 24. oktober 2000

Hans Dalborg
President and Group Chief Executive Officer

Ytterligere informasjon:

Hans Dalborg, President and Group CEO, tel +46 8 614 7800

Arne Liljedahl, CFO/EVP, tel +358 9 165 42311 (eller +46 70 566 7121)

Björn Westberg, Investor Relations, tel +46 8 614 7850 (eller +46 70 590 5552)

Neste rapporteringsdato:

Årsrapporten for Nordic Baltic Holding Group for år 2000 vil bli utgitt den 21. februar 2001.

Lovpålagt resultatregnskap¹

	Note	EUR mill. Jan - sept 2000	EUR mill. Jan - sept 1999	SEK mill. Jan - sept 2000	SEK mill. Jan - sept 1999
Renteinntekter		7 082	3 569	59 562	31 698
Rentekostnader		-4 795	-2 228	-40 327	-19 783
Netto renteinntekter		2 287	1 341	19 235	11 915
Utbytte		124	25	1 039	222
Provisjonsinntekter		1 284	636	10 799	5 650
Provisjonskostnader		-190	-71	-1 595	-634
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		1 094	565	9 204	5 016
Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdipapirer, valuta og finansielle derivater	1	310	88	2 606	781
Andre driftsinntekter		125	218	1 054	1 939
Sum driftsinntekter		3 940	2 237	33 138	19 873
Administrasjonskostnader					
Personalkostnader		-1 163	-587	-9 784	-5 209
Andre driftskostnader		-806	-536	-6 776	-4 767
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		-157	-110	-1 323	-975
Sum driftskostnader		-2 126	-1 233	-17 883	-10 951
Driftsresultat før utlånstap		1 814	1 004	15 255	8 922
Tap på utlån og garantier	2	-54	-22	-453	-189
Endring i verdi på overtatte eiendeler		-3	2	-25	15
Andel resultat fra konsernselskaper og tilknyttede selskaper		60	67	509	589
Driftsresultat, bank		1 817	1 051	15 286	9 337
Driftsresultat, forsikring	3	125	-	1 050	-
Sum driftsresultat		1 942	1 051	16 336	9 337
Tap ved salg av eiendommer		-40	-	-336	-
Tilbakebetaling av overskudd i pensjonsfond		44	-	364	-
Skatter		-542	-167	-4 559	-1 482
Minoritetsinteresser		-3	-1	-27	-15
Unidanmark-konsernets nettoresultat for 1. kvartal 2000		-180	-	-1 510	-
Resultat		1 221	883	10 268	7 840

1) Lovpålagt resultatregnskap og balanse for 1999 består kun av det tidligere MeritaNordbanken-konsernet.

Anvendte valutakurser

	2000	1999	1999
	Jan - sept	Jan - sept	Jan - des
EUR 1 = SEK			
Resultatregnskap (gj.sn.)	8,4108	8,8822	8,8150
Balanse (ultimo)	8,5265	8,7235	8,5625
EUR 1 = DKK			
Resultatregnskap (gj.sn.)	7,4532	7,4353	7,4358
Balanse (ultimo)	7,4570	7,4332	7,4432
EUR 1 = FIM 5,94573 (fastkurs)			

Noter

Note 1	Netto verdiendring og kursgevinst (tap) på verdipapirer, valuta og finansielle derivater	EUR mill. Jan - sept 2000	EUR mill. Jan - sept 1999	SEK mill. Jan - sept 2000	SEK mill. Jan - sept 1999
	Aksjer mv.	151	151	1 268	1 341
	Rentebærende verdipapirer	54	-118	458	-1 046
	Valutakursregulering	105	55	880	486
	Sum	310	88	2 606	781
Note 2	Tap på utlån og garantier	EUR mill. Jan - sept 2000	EUR mill. Jan - sept 1999	SEK mill. Jan - sept 2000	SEK mill. Jan - sept 1999
	<i>Fordringer vurdert individuelt</i>				
	Periodens konstaterte tap	-484	-792	-4 127	-6 910
	Tidligere perioders tapsavsetninger anvendt i perioden	474	780	4 041	6 809
	Nye tapsavsetninger	-382	-130	-3 257	-1 136
	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	59	33	504	289
	Reversering av tidligere perioders tapsavsetninger	261	88	2 228	772
		-72	-21	-611	-176
	<i>Fordringer vurdert pr. kategori</i>				
	Periodens konstaterte tap	-12	-13	-100	-116
	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	10	10	88	87
	Reversering av tidligere perioders tapsavsetninger samt nye tapsavsetninger	-0	-0	-1	-1
		-2	-3	-13	-30
	Landrisiko	31	6	264	52
	Poster utenom balansen	-11	-4	-93	-35
	Tap på utlån og garantier	-54	-22	-453	-189

Note 3 Driftsresultat forsikring

	EUR mill. Jan - sept 2000	EUR mill. Jan - sept 1999	SEK mill. Jan - sept 2000	SEK mill. Jan - sept 1999
General Insurance				
Premieinntekter (f.e.r)	998	..	8 391	..
Forsikringsteknisk rente (f.e.r)	89	..	746	..
Erstatningskostnader (f.e.r)	-837	..	-7 034	..
Forsikringsrelaterte driftskostnader (f.e.r)	-265	..	-2 231	..
Resultat av teknisk regnskap	-15	..	-128	..
Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler				
Renter mv.	107	..	896	..
Kursgevinst på finansielle eiendeler	81	..	678	..
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-5	..	-42	..
Overført til forsikring	-92	..	-765	..
Resultat av finansiell virksomhet	91	..	767	..
Resultat før skatter, General Insurance	76	..	639	..
Life Insurance & Pensions				
Premieinntekter (f.e.r)	2 104	..	17 697	..
Inntekter fra finansielle eiendeler (f.e.r)	1 254	..	10 549	..
Erstatninger og endringer i forsikringsmessige avsetninger	-2 837	..	-23 870	..
Til (fra) kursreguleringsfond	-439	..	-3 691	..
Forsikringsrelaterte driftskostnader (f.e.r)	-70	..	-587	..
Resultat av teknisk regnskap	12	..	98	..
Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler				
Renter mv.	507	..	4 262	..
Kursgevinst på finansielle eiendeler	929	..	7 815	..
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler	-9	..	-78	..
Skatt på avkastning fra pensjon	-105	..	-880	..
Overført til forsikring	-1 259	..	-10 584	..
Resultat av finansiell virksomhet	63	..	535	..
Resultat før skatter, livsforsikring	75	..	633	..
Driftsresultat, før konsernjusteringer	151	..	1 272	..
Konsernjusteringer	-26	..	-222	..
Driftsresultat, forsikring	125	..	1 050	..

Lovpålagt balanse ved utgangen av perioden

	EUR mrd. Sept 2000	EUR mrd. Sept 1999	SEK mrd. sept 2000	SEK mrd. sept 1999
Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner	22	8	191	74
Netto utlån til kunder	110	67	937	586
Sertifikater og obligasjoner	25	12	212	107
Aksjer og andeler	3	1	27	5
Aksjer og andeler i konsernselskaper	0	1	4	6
Immaterielle eiendeler	1	0	7	1
Varige driftsmidler	2	3	15	24
Andre eiendeler, bank	15	6	127	50
Eiendeler, forsikring	21	..	181	..
Sum eiendeler	199	98	1 701	853
Innskudd fra kredittinstitusjoner	29	14	244	123
Innskudd fra kunder	67	39	575	343
Andre innskudd	1	3	12	21
Sertifikater og obligasjonsgjeld	47	25	399	214
Annen gjeld, bank	20	9	166	76
Gjeld, forsikring	19	..	166	..
Ansvarlig lånekapital	5	3	43	28
Minoritetsinteresser	0	0	1	0
Egenkapital	11	5	95	48
Sum gjeld og egenkapital	199	98	1 701	853

Egenkapital	EUR mill. Jan – sept 2000	SEK mill. Jan – sept 2000
Egenkapital 1. januar	5 526	47 315
Utbytte	-427	-3 659
Aksjebytte	4 911	40 676
Konvertible lån	16	140
Egne aksjer	-151	-1 287
Valutakurseffekt	-1	1 147
Periodens resultat	1 221	10 268
Ved utgangen av perioden	11 095	94 600

Soliditet	EUR mill. Sept 2000	EUR mill. Sept 1999	SEK mill. sept 2000	SEK mill. sept 1999
Kjernekapital	10 013	5 226	85 374	45 590
Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen	12 181	7 273	103 858	63 446
Risikovektet beregningsgrunnlag (bank), mrd.	111	67	948	587
Kjernekapitaldekning (%)	9,0	7,8	9,0	7,8
Kapitaldekning (%)	11,0	10,8	11,0	10,8

Noter

Finansielle derivater

EUR mill. 30. september 2000	Renteavtaler		Aksjeavtaler		Valutaavtaler	
	Markeds- verdi	Bokført verdi	Markeds- verdi	Bokført verdi	Markeds- verdi	Bokført verdi
Positive verdier	3 264	3 154	257	140	6 474	6 421
Negative verdier	3 332	3 277	361	244	5 549	5 419

Kontantstrømoppstilling

	EUR mill. Jan - sept 2000	EUR mill. Jan - sept 1999	SEK mill. Jan - sept 2000	SEK mill. Jan - sept 1999
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	1 601	1 726	13 468	15 335
Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	-26 157	-3 107	-220 002	-27 595
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-24 556	-1 381	-206 534	-12 260
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	145	-1 404	1 221	-12 471
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	23 853	2 324	200 435	19 256
Netto endring likvider i perioden	-558	-461	-4 878	-5 475
Likviditetsbeholdning i begynnelsen av perioden	3 552	1 904	30 408	18 064
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	2 994	1 443	25 530	12 589

Problemengasjementer

	EUR mill. sept 2000	EUR mill. sept 1999	SEK mill. sept 2000	SEK mill. sept 1999
Brutto tapsutsatte engasjementer	2 829	2 407	24 122	20 997
Akkumulerte tapsavsetninger	-2 149	-1 477	-18 324	-12 884
Netto tapsutsatte engasjementer	680	930	5 798	8 113
Utlån med nedsatt rente	24	19	208	166
Sum problemengasjementer	704	949	6 006	8 279
Akkumulert tapsavsetning/brutto tapsutsatte engasjementer (%)	76,0	61,4	76,0	61,4
Netto tapsutsatte engasjementer/utlån (%)	0,6	1,4	0,6	1,4
Overtatte eiendommer for sikring av engasjement	37	68	315	593
Varige driftsmidler	18	35	153	305
Aksjer og andeler	19	33	162	288

* Tilsvarende pro forma tall for jan-sept 1999; brutto tapsutsatte engasjementer, EUR 3 614 millioner.; akkumulerte tapsavsetninger EUR 2 501 millioner; netto tapsutsatte engasjementer, EUR 1 114 millioner, utlån med nedsatt rente, EUR 35 millioner; sum problemengasjementer, EUR 1 149 millioner; akkumulert tapsavsetning/brutto tapsutsatte engasjementer, 69,2 % og netto tapsutsatte engasjementer/utlån 1,0 %.