

Unidanmark og MeritaNordbanken er enige om å slå seg sammen

- Sammenslåingen av Unidanmark og MeritaNordbanken skaper den ledende finansielle gruppen i Norden og Østersjø-regionen, notert på børsene i København, Helsinki og Stockholm. Markedsverdien vil være på EUR 15,6 mrd. Gruppen vil ha 9 millioner kunder og ha et utmerket grunnlag for rask økning i elektroniske finansielle tjenester
- Årlige synergier på EUR 200 millioner forventes realisert innen tre år og betydelige synergier forventes realisert i annen fase
- Sammenslåingen gjennomføres ved et tilbud om aksjebytte som gir Unidanmarks aksjonærer 30 prosent og MeritaNordbankens aksjonærer 70 prosent i den Nye Gruppen, hvor 12.704 MeritaNordbanken-aksjer er tilbudt for hver Unidanmark-aksje. Med forbehold om gjennomføring av tilbudet vil det blir utbetalt et ekstraordinært utbytte på DKK10 per Unidanmark aksje til aksjonærene i Unidanmark
- Nordic Baltic Holding foreslår et tilbakekjøpsprogram på 10 prosent i den Nye Gruppen og den resterende del av Unidanmarks nåværende aksjetilbakekjøpsprogram kanselleres
- Vesa Vainio foreslås som styreformann, Hans Dalborg som konsernsjef og Thorleif Krarup som visekonsernsjef. Thorleif Krarup, vil etterfølge Hans Dalborg som konsernsjef fra januar 2001. Dalborg blir visestyreformann og foreslått som styreformann i 2002. Det nye styret vil bestemme seg for et insentiv program
- Avtalen støttes av enstemmige styrer og av Unidanmark Trust, samt den svenske stat, som er den største aksjonæren i Nordic Baltic Holding

Sterk kombinasjon av ledende markedsposisjoner og kompetanseområder.

Den Nye Gruppen vil kombinere MeritaNordbankens sterke posisjon i markedene i Sverige, Finland og i Østersjøregionen, og dens ledende posisjon for Internett-baserte finansielle tjenester med UniDanmarks sterke markedsposisjon i Danmark og dets kompetanse innen wholesale banking, forsikring og bankassurranse.

- Det største finansielle gruppen i regionen med aktiva på ca EUR 186 mrd og en samlet markedsverdi på EUR 15,6 mrd
- En verdensledende aktør på området innenfor banktjenester på Internett, samt innenfor elektronisk handel med 1,4 millioner kunder
- Betydelige posisjoner i de nordiske bankmarkedene: 40 prosent i Finland, 25 prosent i Danmark og 20 prosent i Sverige
- Betydelige posisjoner i de nordiske forsikringsmarkedene. Livsforsikring: Finland 30 prosent, Danmark 10 prosent, Norge 5 prosent, og Sverige 6 prosent. Skadeforsikring: Danmark 22 prosent og Norge 19 prosent.
- Den største kundebasen av alle finansgruppene i regionen med 8,5 millioner privatkunder, 450.000 små og mellomstore bedriftskunder og 500 store bedriftskunder
- En ledende kapitalforvalter i det nordiske finansmarkedet med EUR 100 mrd (inkludert private banking) under forvaltning
- Det mest omfattende distribusjonsnettverket i regionen med 1.100 bankfilialer, 125 service sentere på forsikringssiden og ledende telefon og Internett-tilbud.

Det nordiske morselskapet, med juridisk hjemsted i Sverige, med gruppefunksjoner og kompetansesentra i København, Helsinki og Stockholm, vil søke om å bli notert på Københavns Fondsbørs, i tillegg til børsnotering i Helsinki og Stockholm.

Styreformann og konsernsjef

I overenstemmelse med tidligere planer vil Vesa Vainio overta etter Jacob Palmstierna som styreformann når Jacob Palmstierna trer ut av styret i Nordic Baltic Holding. Det er enighet om følgende sammensetting av styre og toppledelse:

- 2000: Styreformann Vesa Vainio, visestyreformann Jørgen Høeg Pedersen, konsernsjef Hans Dalborg og visekonsernsjef Torleif Krarup.
- 2001: Konsernsjef Torleif Krarup og ny visestyreformann Hans Dalborg.
- 2002: Styreformann Hans Dalborg.

Styret anbefaler aksjebyttetilbud

Sammenslåingen vil bli gjennomført med et aksjebyttetilbud fra Nordic Baltic Holding til aksjonærene i Unidanmark. Tilbudet anbefales av begge styrer. Aksjonærene i Unidanmark tilbys å bytte alle klasse A og B-aksjer i Unidanmark mot 12.704 nye aksjer i Nordic Baltic Holding. Utbytteforholdet reflekterer en eierandel i den Nye Gruppen på 30 prosent for aksjonærene i Unidanmark og 70 prosent for aksjonærene i Nordic Baltic Holding. Tilbudsperioden er fra den 6. mars 2000 og til og med den 12. april 2000 klokken 16:00 (dansk tid).

Styret i Nordic Baltic Holding vil be aksjonærene om et mandat til å kjøpe tilbake opptil 10 prosent av aksjene, basert på det samlede antall utestående aksjer etter byttetilbudet. Styret i Unidanmark har besluttet å ikke gjennomføre det tidligere annonserte aksjetilbakekjøpsprogrammet. Til dags dato har Unidanmark kjøpt tilbake 1.432.911 aksjer som vil bli annullert på den neste ordinære generalforsamlingen i Unidanmark.

Det eksisterende styret i Nordic Baltic Holding og Unidanmark anbefaler sammenslåingen til sine respektive aksjonærer. Styret i Tryg-Baltica smba foreslår at representantskap i Tryg-Baltica smba aksepterer aksjebyttetilbudet, og styret i Unidanmark Trust har besluttet å akseptere tilbudet forutsatt regulære godkjenninger. Nordic Baltic Holdings største aksjonær, den svenske stat, støtter sammenslåingen.

Bakgrunn og begrunnelse

Den finansielle sektor gjennomgår kraftige strukturendringer som fundamentalt forandrer måten finansinstitusjoner produserer, markedsfører og selger finansielle tjenester og produkter. De viktigste markedsforandringene inkluderer:

- Den økende betydningen av Internett, mobiltelefoni og elektronisk handel krever store investeringer i tillegg til større transaksjonsvolum
- Markant økt konkurranse som følge av opprettelsen av det europeiske fellesmarkedet, innføringen av euroen, samt liberaliseringen av kreditt- og kapitalmarkedene
- Bedriftskundene vokser gjennom sammenslåinger og etterspør banker med større kapitalbase
- Det globale aksjemarkedet etterspør banker med større markedsverdi og med god likviditet i aksjene
- Fjerningen av tidligere grenser mellom bank, forvaltning og forsikringsprodukter, samt de geografiske grensene mellom markedene

Styrene er overbevist om at de vil lykkes i å realisere de beregnede synergiene innenfor forventet tidsperiode:

- Visjonen, strategien og målene for det Nye Gruppen er delt av en bredt sammensatt gruppe fra ledelsen i de to organisasjonene
- Avtalen er blitt inngått med full enighet vedrørende sammensetningen av styret, selskapets overordnede prinsipper, organisasjon og fordeling av ansvarsområder
- MeritaNordbanken har en unik og positiv erfaring fra sammenslåingen av to bankorganisasjoner fra forskjellige nordiske land, og Unidanmark har nylige positive erfaringer fra sammenslåingen av bank og forsikring

Forretningsfokus

Det Nye Gruppen vil tilby alle de viktigste finansielle tjenestene til privatmarkedet, bedriftsmarkedet og til offentlig sektor i sitt hjemmemarked. Kundene i bedriftsmarkedet vil betjenes utenfor deres hjemmemarked gjennom gruppens internasjonale enheter og partnere.

Ut over det vil gruppen tilby kapitalforvaltning til utvalgte internasjonale kunder. Private banking vil bli tilbudt til formuende privatpersoner i utvalgte europeiske land.

Elektroniske finansielle tjenester, spesielt banktjenester på Internett, vil være et voksende nøkkelområde for gruppen som tar sikte på å være markedsleder i utviklingen av nye finanstjenester på Internett, og med tanke på en omfattende distribusjon i Norden og Østensjøregionen.

- Da MeritaNordbanken gruppen ble dannet, som det første skritt på veien mot en ekte regionalt finansiell gruppe, sendte vi ut en åpen og vennligsinnet invitasjon om samarbeide til å bygge den beste og den største finansielle gruppen i Norden og Østersjøområdet. Dagens sammenslåing med Unidanmark er et viktig steg i overensstemmelse med visjonen om å øke verdiskapningen for kundene, aksjonærene og de ansatte, sier Jacob Palmstierna, styreformann i Nordic Baltic Holding.

- I løpet av de siste årene har Unidanmark gjennomført en fokusert nordisk vekst-strategi for å øke konkurransevnen og for å bygge langsiktige aksjonærverdier. Den foreslåtte sammenslåingen med MeritaNordbanken er det neste logiske steg i tråd med denne strategien, sier Jørgen Høeg Pedersen, styreformann i Unidanmark, og den foreslåtte visestyreformannen i den Nye Gruppen.

- Våre kunder driver på en regional måte og det må vi også. Vårt nordiske og baltiske samarbeid skaper verdier for privatpersoner, selskaper og for samfunnene som helhet. Jeg er glad for at det har vært uprobelmatisk å enes på et strategisk nivå, og i relasjon til fordelingen av verdier mellom aksjonærene for å skape den Nye Gruppen, sier Vesa Vainio, visestyreformann i Nordic Baltic Holding, og foreslått som styreformann i den Nye Gruppen.

Begge parter står sammen om det forlengede tilbudet fra MeritaNordbanken til aksjonærene i Christiania Bank og Kredittkasse ASA, med det mål å gjøre det mulig for den å bli en partner og del i den nye nordiske og baltiske finansielle gruppen.

Proforma nøkkeltall

De følgende proforma nøkkeltall for den Nye Gruppen er basert på reviderte regnskaper for perioden frem til 31. desember 1999. Av regnskapsmessige hensyn vil kjøpsmetoden for regnskap bli brukt i sammenslåingen av MeritaNordbanken og Unidanmark. Pro forma informasjonen er beregnet som om sammenslåingen ble gjort i slutten av desember 1999, men tar ikke med i beregningen fremtidige goodwill avskrivninger og fordeler av synergier.

Det forventes at sammenslåingen vil resultere i omstrukturingskostnader på EUR 200 millioner før skatt og en goodwill på i underkant av EUR 900 millioner som en direkte følge av sammenslåingen. Disse faktorene er inkludert i den kombinerte proforma balansen for å illustrere, og vil bli inkludert i regnskapene den dagen sammenslåingen godkjennes. Goodwill vil bli nedskrevet linjert over en periode på 20 år.

Mer detaljert proforma resultatregnskap og balanse vil bli presentert i prospektet.

Pro forma nøkkeltall 1999

	<u>Merita</u> <u>Nordbanken</u> (EURm)	<u>Unidanmark</u> (EURm)	<u>Den Nye Gruppen – (kombinert)</u>		
			(EURm)	(SEKm)	(DKKm)
Resultat før skatt	1,386	696	2,089	18,418	15,536
Nettoresultat	1,098	564	1,661	14,638	12,348
Avkastning på gjennomsnittlig egenkapital	20.9	15.2	18.0	18.0	18.0
	(EURmrd)	(EURmrd)	(EURmrd)	(SEKmrd)	(DKKmrd)
Utlån, mrd	68	35	104	887	771
Innskudd, mrd	42	23	65	554	482
Kommisjoner (livsforsikring)	-	12	16	134	116
Egenkapital	6	4	10	87	76
Forvaltningskapital	104	77	186	1,592	1,384
Midler under forvaltning	33	44	77	659	573
Kjernekapital	5,7	3,6	9,5	81.0	70,4
Kapitalbase	8,2	4.1	11.8	100.1	87.0
Risikovektet balanse	69	36	105	898	781
Kjernekapital, prosent	8,3	10.0	9.0	9.0	9.0
Total capital ratio, prosent	12,0	11.1	11.1	11.1	11,1
Cost income ratio, prosent	55	69	59	59	59
Combined ratio, prosent	-	102	102	102	102
	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(SEK)	(DKK)
Inntjening per aksje	0.53	7.9	0.55	4.88	4.12
Utbytte per aksje	SEK 1.75	DKK 15*)	-	-	-
Bokført egenkapital per aksje	2.68	51.3	3.43	29.35	25.51
Antall utestående aksjer ved periodens utløp, mill	2,091.1	70.5	2,987.2	2,987.2	2,987.2
*) Dette inkluderer ikke det foreslåtte spesialutbytte på DKK 10 per aksje med forbehold om at transaksjonen blir gjennomført					

I de kombinerte finansielle proforma dataene, og de justerte konsoliderte dataene fra Unidanmark, har det blitt justert for goodwill med EUR 324 millioner fra oppkjøp av Vesta og Dansk Kaution og en nedskrivning direkte mot aksjeeierenes egenkapital av verdien på egne aksjer for 132 millioner. De justerte konsoliderte regnskapene for MeritaNordbanken er justert slik at Merita Life er konsolidert istedenfor å bli rapportert som et assosiert selskap under egenkapitalmetoden.

Sammenslåingen er forventet å øke verdien per aksje for aksjonærene både i Nordic Baltic Holding og Unidanmarks, når en regner med synergier både på basis av pre og post goodwill avskrivninger.

Finansielle og forretningsmessige mål

Å skape aksjeverdier er hovedmålsettingen for den Nye Gruppen. Verdiene vil bli forøket gjennom fokus på kjernevirksomhet, optimal drift, optimal finansiell struktur og en stabil inntjeningsvekst. Det strategiske fokuset vil være å sikre den Nye Gruppen plassen som den ledende finansielle gruppen i Norden og Østersjø-området, å levere finansielle løsninger i samarbeid med kundene, å fastholde den ledende posisjonen innen elektroniske

finansielle tjenester, og kontinuerlig sikre at de ansattes kompetanse er på høyeste nivå. Den Nye Gruppen vil tilby større karrieremuligheter til sine ansatte.

- Den Nye Gruppen skal skape aksjonærverdier på lik linje med de beste europeiske finanskonsernene. Aksjonærverdiene skal realiseres gjennom øket aksjeverdi og utbytte.
- Gruppens finansielle målsetting er å opprettholde sin posisjon som et av de ledende børsnoterte finansinstitusjonene i Europa, målt på økning i resultat per aksje og avkastning på egenkapital. Nettoresultatet på årlig basis, i prosent av gjennomsnittlig egenkapital, skal overstige den risikofrie renten på EUR pluss 8 prosent poeng.
- Kapitaltildelingen til gruppens forretningsområder vil avspeile risiko samt økonomiske og strategiske mål. Gruppens samlede kapital skal ikke overstige kapitalbehovet som er nødvendig for en sunn utvikling av forretningsvirksomheten, en fordelaktig rating og kostnadseffektiv funding. En kjernekapital prosent på 6,5 prosent anses å være tilstrekkelig innenfor bankvirksomhet.
- Gruppen vil bestrebe seg på å føre en høy utbyttepolitikk. Det årlige nivå vil avhenge av markedets krav til avkastning og størrelsen på den kjernekapital som er nødvendig for å utvikle virksomheten. Utbytteutbetalingen skal normalt være over 40 prosent av netto resultatet for året.
- Gruppen har som målsetting å generere en stabil og bred vekst i resultat gjennom økende bidrag fra gebyr- og provisjonsinntekter. Gruppen har videre som målsetting å ha en god kostnadseffektivitet, sammenlignet med de beste børsnoterte finansinstitusjonene i Europa. Omkostningsprosenten i bankforretningen før tap og avskrivninger skal ikke overstige 55 prosent og den sammenslåtte prosenten for gruppens skadeforsikringforretning skal ikke overstige 100 prosent.
- De gjennomsnittlige tap og avskrivninger på lån over en konjunktur syklus skal ikke overstige 0,4 prosent av utlåns- og garanti porteføljen. Markedsrisikoen skal ikke overstige et kvartals forventede inntjening.

Synergier i første sammenslåingsfase på EUR 200 millioner

I den første sammenslåingsfasen over tre år, er det identifisert synergier på EUR 200 millioner før skatt, og disse forventes realisert. For bedrifts- og institusjonsmarkedet vil de totale synerigene være EUR 90 millioner, EUR 20 millioner for Asset Management og EUR 90 millioner for andre områder.

Inntektssynergiene, inkludert tilleggssalg til eksisterende kunder, salg til nye kunder og mer kostnadseffektive innlån for den Nye Gruppen er forventet å beløpe seg til EUR 60 million per år. Omkostningsbesparelser, som er direkte relatert til integrasjonen av overlappende wholesale forretning, konsernfunksjoner og IT-utvikling er estimert til ca. EUR 140 millioner per år.

I tillegg til disse kalkulerte synergier, er det beregnet at syneriger ytterligere EUR 50 millioner kan oppnås innen Retail Banking gjennom effektiv utnyttelse av best practise, kryssalg og eliminering av doble kostnader.

Over en tre-års periode antas det at antall doble jobbfunksjoner reduseres med 800 i hele gruppen som en følge av sammenslåingen. Reduksjonene vil primært skje i byer med kraftig vekst og et sterkt arbeidsmarked for de berørte faggrupper. Den Nye Gruppen vil søke å unngå oppsigelser.

Gjennomføringen av de beregnede synergier antas å medføre engangskostnader i forbindelse med omstrukturering på i alt EUR 200 millioner før skatt.

Synergier innenfor privatmarkedet (Retail Bank)

- Introduksjon av nye produkter på tvers av landegrensene
- Gradvis introduksjon av fellesutviklede produkter og tjenester
- Kompetanseutveksling innenfor elektroniske tjenester
- Harmonisering av kundetjenestekonsepter og prispolitikk
- Eliminering av overlappende sentrale funksjoner

Synergier innenfor bedriftsmarkedet

- Det naturlige valg for mange store bedriftskunder
- Kombinasjonen av Unidanmarks avanserte og inngående forståelse av markedet og kapitalmarkedseksperise, og MeritaNordbankens store markedsdekning
- Integrasjon av det internasjonale filialnettverket, inkludert Unidanmarks filialer utenfor Danmark og sentrale funksjoner som for eksempel korrespondentbank-området, internasjonale betalingstjenester og trade finance, handel og analyse, samt avvikling og administrasjon av handel, samt depotservice
- Større kapitalgrunnlag vil styrke gruppens evne til å betjene større bedriftskunder

Synergier innenfor Investment Banking

- Tilførsel av betydelige mandater innenfor egenkapitaltransaksjoner for corporate finance-virksomhet på grunn av gruppens størrelse
- Øket plasseringsevne i alle kundesegmentene
- Integrasjon av overlappende funksjoner

Synergier innenfor forvaltning

- Salg av konsepter og support på tvers av landegrensene
- Utvidelse av private forvaltningstjenesteoperasjoner platform
- Integrere asset management capabilities

Synergier innenfor IT

- En felles plattform for rask utvikling av Internett-baserte finansielle tjenester
- Nye supportsystemer for å understøtte forretningsområdene og distribusjonen, basert på felles plattformer
- Felles IT-plattformer

Synergier innenfor gruppens stabs- og tjeneste funksjoner

- Sammenslåtte ledelsesressurser og kompetanse
- Integregrasjon av overlappende funksjoner

Synergier innenfor funding-omkostninger

- Lavere funding-kostnader samt forbedring av derivattjenester som følge av bedre rating

Synergier i andre fase

Betydelige synergier vil realiseres i annen fase av sammenslåingen som følge av en ytterligere forbedring av markedsposisjonen, integrasjonen av privatmarkedsfunksjoner, forsikringsdrift og felles IT-utvikling.

Noen av områdene hvor det forventes synergier i andre fase er følgende:

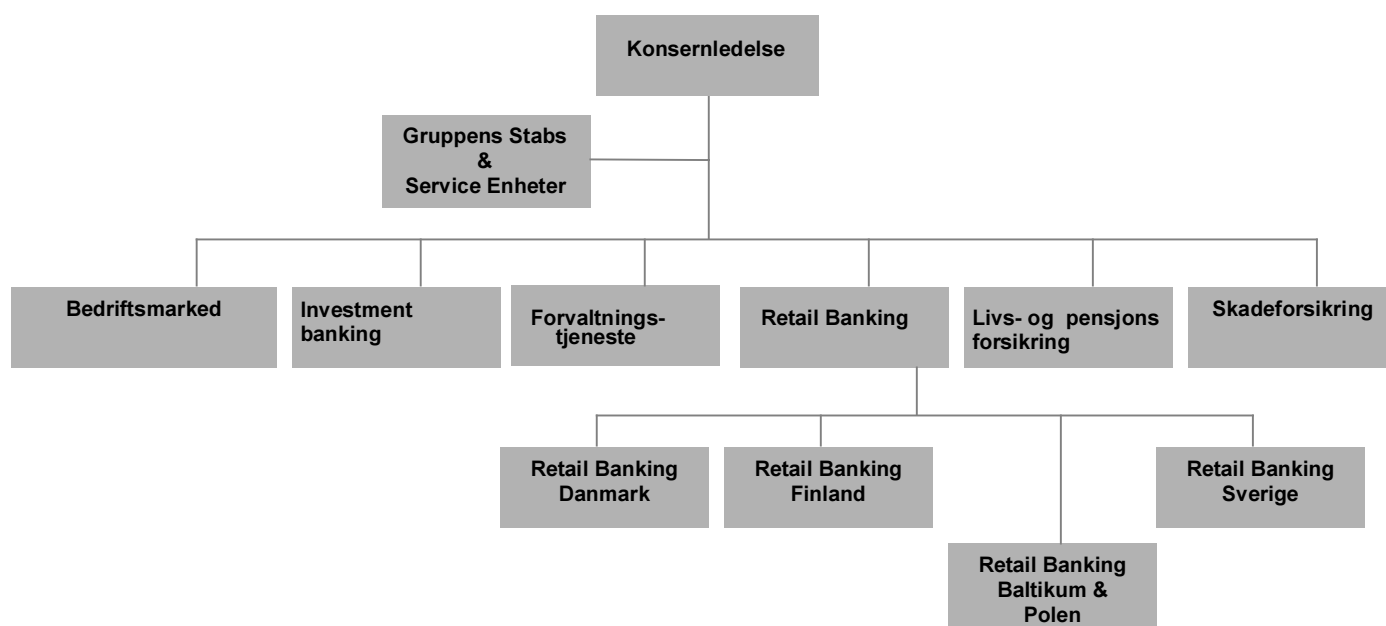
- Fullstendig integrasjon av kundedtjeneste-konseptet og produktutvikling i alle forretningsområdene
- Markedsføring av produkter på tvers av landegrensene innenfor alle forretningsområder
- Full intern og internasjonal benchmarking av aktiviteter og innføring av de best practise i hele gruppen
- Full integrasjon av arbeidsprosedyrer og back office-funksjoner
- Kritisk masse for utvikling av nye forsikringsprodukter
- Øket kryss-salg mellom bank- og forsikringskunder
- Ytterligere integrasjon og nye generasjoner IT-plattformer
- Forbedret evne til å utvikle og tiltrekke den beste kompetansen
- Øket investeringsevne for å utnytte nye muligheter

Forretningsstruktur og ledelse

Den Nye Gruppen omfatter 6 forretningsområder. Hvert forretningsområde har et selvstendig ansvar for inntjening, kunderelasjoner, distribusjon, produkter, forretningsutvikling og support.

Ledelsen vil bli støttet av en stab som dekker vitale områder av selskapets retningslinjer og kontroll. Til gruppens ledelse vil det være tilknyttet konsernfunksjoner og servicefunksjoner, som dekker vitale områder innenfor konsernstøttefunksjoner og kontroll.

Den nye styret vil bestemme seg for et insentiv program for de 300 øverste lederene.



Gruppens ledelse:

Executive committee

Konsernsjef	Hans Dalborg
Vise konsernsjef	Thorleif Krarup
Head Retail Banking	Lars G. Nordström
Head Bedriftsmarkedet	Markku Pohjola
Head Forsikring	Hugo Andersen
Risk kontroll	Carl-Johan Granvik
Chief Financial Officer	Arne Liljedahl

Group Management

Head Retail Danmark	Peter Schütze
Head Retail Finland	Kari Jordan
Head Retail Sverige	Magnus Falk
Head Electronic Banking	Bo Harald
Head Asset Management	Christian Clausen
Livsforsikring	Ib Mardahl-Hansen
Head Investment Banking	Karl-Olof Hammarkvist
Treasury	Jakob Grinbaum
IT	To be appointed

Videre lederstillinger vil bli annonsert innen en uke.

Kundeenheter i de enkelte forretningsområdene vil overta det fulle ansvar for kunderelasjoner og bli drevet som selvstendige inntjeningssentra med eget ansvar for økonomiske resultater og utnyttelse av kapital og risiko. Ved utvikling av kundeenhetsorganisasjonen vil det bli tatt høyde for lokale forhold og erfaringer.

Integrasjonsprosessen vil påbegynnes umiddelbart under hensyntagen til eventuelle juridiske begrensninger.

Privat markedet

Inntekter 1999	EUR 3,0 mrd
Kundebase	8,2 millioner privatkunder 450.000 små- og mellomstore bedriftskunder
Markedsandeler	Danmark 23 % Finland 35 % Sverige 20 %
Distribusjonsnett	1.100 bransjekontorer Telefonbank Internett bank med 1,4 millioner kunder
Medarbeidere	19,800

Privatmarkedet vil utgjøre den største av den Nye Gruppens kjernevirksomheter, inkludert alle aktiviteter som kan relateres til private kunder og små eller mellomstore bedriftskunder. De største bedriftskundene vil bli betjent fra Corporate and Institutional Banking.

Privatmarkedet vil omfatte tre enheter – Privatmarked Danmark, Privatmarked Finland og Privatmarked Sverige – og en regional enhet for Polen og de baltiske landene. Retail-enhetene vil være selvstendige inntjeningssentra, med eget ansvar for kunderelasjoner og nasjonal gjennomføring og koordinering. Produkt- og konseptsenheter – for private kunder, bedriftskunder samt oppsparings-, kapitalforvaltnings- og private bank konsepter – så vel som banktjenester over Internett, support- og kontroll enheter vil bli etablert som funksjoner som fungerer over landegrensene. Således vil utviklingen av produkter, konsepter og IT-systemer foregå på et nordisk plan, mens implementeringen vil reflektere de nasjonale markedsforhold. De nasjonale privatmarkedsenhetene vil sørge for delte servicesenterfunksjoner – for eksempel IT-operasjoner – som vil bli stilt til rådighet for de lokale enheter i gruppen. Det vil opprettes et antall kompetanseteam med henblikk på benchmarking og implementering av best practise.

Bedriftsmarkedet

Inntekter 1999	EUR 820 millioner
Kundebase	500 store bedriftskunder
Markedsandeler	
Distribusjonsnett	Bedriftskunder i København, Helsinki og Stockholm Filialer i London, New York, Frankfurt og Singapore
Medarbeidere	2,800

Bedriftsmarkedet vil levere tjenester til store nordiske og baltiske bedriftskunder. Produkt- og servicetilbudet omfatter internasjonal cash management, analyse og rådgivning om valuta, obligasjoner og derivater, herunder fremmedkapitaltransaksjoner.

Investment Banking

Inntekter 1999	EUR 150 mrd
Markedsandeler	Danmark 20 % Finland 20 % Sverige 5 %
Distribusjonsnett	Filialer i København, Helsinki, Stockholm og London Joint venture med Flemings
Medarbeidere	450

Investment Banking vil omfatte aksjehandel, rådgivning, aksjeanalyse og corporate finance. Corporate finance-aktivitetene vil omfatte akkseemisjoner, børsintroduksjoner, M&A-transaksjoner samt øvrig finansiell rådgivning.

Unidanmarks og MeritaNordbankens investment bank enheter vil integreres.

Kapitalforvaltning

Inntekter 1999	EUR 390 mrd
Distribusjonsnett	1.100 bank filialer Institutional sales offices i København, Helsinki, Stockholm og New York Luxemburg Treviso Retail Investment Centres
Assets under management	EUR 100 mrd (inkludert private banking)
Medarbeidere	700

Kapitalforvaltning (Asset Management) vil omfatte forvaltning av offentlige midler, privat banking, samt gruppens fondsaktiviteter, og vil være ledende i Norden. Fondsaktivitetene vil bli styrt fra et felles kompetansesenter og markedsført gjennom distribusjonsnettverket og bankens private banking virksomheter.

Institutionell verdiforvaltning vil omfatte salg, kapitalforvaltning og rapportering til store institusjoner, offentlige virksomheter og bedriftskunder, og vil bli strukturert i en global sentral enhet med lokale salgsenheter. Bedriftskunder samt formuende privatkunder vil bli betjent lokalt med support fra nordiske kompetansentra som fungerer på tvers av landegrensene.

Livs- og pensjonsforsikring

Inntekter 1999	EUR 2.1 mrd
Kundebase	
Markedsandeler (Premier)	Danmark 9 % Finland 30 % Norge 5 % Sverige 6 %
Distributionsnett	125 servicefunksjoner 1,125 bankfilialer
Technical provisions 1999	EUR 11 mrd
Medarbeidere	500

Livs- og pensjonsforsikring vil omfatte individuelle oppsparing- og forsikringsprodukter, unit-linked produkter og internasjonale firmapensjonsordninger.

Distribusjonsnettet vil bestå av bankfilialer, forsikringsagenter, servicesentre og for firmapensjonsordninger av spesielle salgsenheter i de relevante markedssegmentene.

Skadeforsikringer

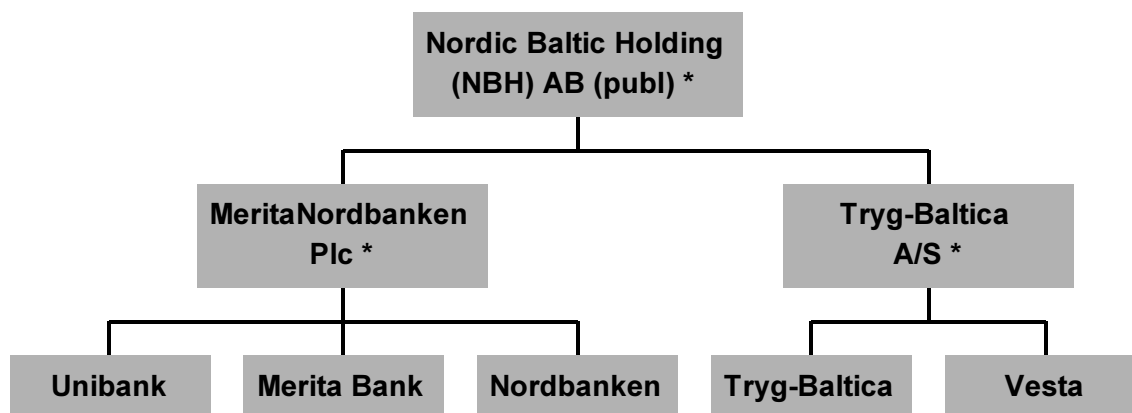
Inntekter 1999	EUR 1.5 mrd
Kundebase	
Marekdsandeler (Bruttopremier)	Danmark 22 % Norge 19 %
Distributsjonsnett	125 servicesentere 1.100 bankfilialer
Technical provisions 1999	EUR 4,6mrd
Medarbeidere	3.800

Skadeforsikringer vil omfatte alle typer skadeforsikring i Danmark og Norge. Utviklingen av betydelige synergier fra bankassuransemodellen i Unidanmark vil danne grunnlag for en gradvis utvikling av en betydelig posisjon innenfor skadeforsikring i Finland og Sverige.

Ved tegning av skadeforsikring vil det bli anvendt et multikanals distribusjonssystem. Dette omfatter bankfilialer, forsikringsagenter, service sentre, forsikringsmeglere, call sentre, Internett og gruppeforsikringer.

Juridisk struktur og corporate governance

Den overordnede juridiske strukturen i den Nye Gruppen vil bli som følger:



* vil få nye navn

Nordic Baltic Holding er morselskapet i den Nye Gruppen, med juridisk hjemsted i Sverige og notert på børsene i Stockholm og Helsinki. Det vil også bli sendt en søknad for notering på Københavns Fondsbørs.

Gruppens morselskap vil ha to primære datterselskaper, et nordisk bankkonsern, MeritaNordbanken Abp, hvis morselskap har juridisk hjemsted i Finland, og et nordisk forsikringskonsern, Tryg-Baltica A/S, med juridisk hjemsted i Danmark, som vil stå for den forretningsmessige driften.

Nordic Baltic Holding vil inkludere styret, konsernlederen, konsernledelsen samt sentrale gruppefunksjoner og servicefunksjoner.

I henhold til sammenslåingsavtalen, skal styret som helhet besitte nødvendig kunnskap om og erfaring med samfunnsmessige, forretningsmessige og kulturelle forhold i de regioner og markeder hvor de Nye Gruppene primært driver forretninger. Et likt antall styremedlemmer fra Danmark, Finland og Sverige vil derfor være målet. Gruppens administrerte direktør skal også være medlem i styret. I tillegg kan to styremedlemmer bli valgt på bakgrunn av spesiell kompetanse og erfaring uavhengig av bakgrunn fra markedet. Det vil bli etablert en balansert representasjon av de ansatte i styret på bakgrunn av nasjonalitet.

Det er enighet om å tilby Tryg-Baltica smbr rett til å utnevne inntil 3 medlemmer i styret for Tryg-Baltic Forsikring.

Den Nye Gruppen vil få et nytt navn, som også vil bli brukt i sine wholesale banking aktiviteter. De lokale varemerkene innenfor retail banking og forsikring vil beholdes. En felles prosess har blitt igangsatt av partene for å utvikle et corporate brand (navn, logo) og merkevare-strategi for å understøtte den Nye Gruppens forretningsaktiviteter.

Arbeidsspråket i morselskapene Nordic United Bank og Nordic Insurance vil være engelsk, mens de lokale bank- og forsikringsselskapene fortsatt vil kommunisere på de nasjonale språkene. Etter gjennomføringen av byttetilbudet vil all vesentlig informasjon til aksjonærene i den Nye Gruppen være tilgjengelig på dansk, finsk, svensk og engelsk.

Aksjonærstruktur i den Nye Gruppen

Aksjonærstrukturen i den Nye Gruppen vil inkludere en bred nordisk og internasjonal investor base. Den Nye Gruppen vil være det største børsnoterte selskapet i Norden, målt i antall aksjonærer. Den svenske stat, som eier 18,1 prosent av selskapet, vil være den største aksjonæren.

Proforma aksjeeierstruktur ved full godkjenning av tilbudet

Den svenske stat	18,1 %
Tryg-Baltica smba	5,8 %
Unidenmark Trust	3,3 %
ATP	1,9 %
SPP	1,8 %
Den finske stat	1,5 %
Finske institusjoner	6 %
Svenske institusjoner	15 %
Andre nordiske investorer	20,6 %
Internasjonale institusjoner	26 %
Totalt	100 %
Antall aksjonærer	Unidanmark 265.000
	MeritaNordbanken 380.000
	Totalt 645.000

Gjennomføringen av sammenslåingen og tilbudet om aksjebytte

I følge lovgivningen er grenseoverskridende sammenslåinger ikke tillatt. På bakgrunn av dette har styrene i Nordic Baltic Holding og Unidanmark inngått en sammenslåingsavtale. I henhold til denne, vil sammenslåingen mellom MeritaNordbanken og Unidanmark bli gjennomført, ved at Nordic Baltic Holding gir et aksjebyttetilbud til aksjonærene i Unidanmark.

Et lovpliktig tilbudsdokument er utgitt av Nordic Baltic Holding og styret i Unidanmark vil i henhold til dansk lov om verdipapirhandel komme med en uttalelse, som blir offentliggjort i dag. Et børsprospekt vil i henhold til krav for børsnotering på Københavns Fondsbørs bli offentliggjort i andre halvdel av mars.

Nordic Baltic Holding vil tilby aksjeeierne i Unidanmark å bytte inn hver klasse A og B-aksje i Unidanmark for 12.704 aksjer i Nordic Baltic Holding. De nye aksjene i Nordic Baltic Holding vil ha de samme rettigheter som eksisterende aksjer i Nordic Baltic Holding, herunder retten til utbytte for regnskapsåret 2000 og etterfølgende år.

Nordic Baltic Holding og Unidanmark har foreslått at det utdeles SEK 1.75 og DKK 15.00 per respektive aksje i utbytte for 1999. Det foreslåtte tilleggsutbytte på DKK 10 per aksje vil bli utbetalt til aksjonærene i Unidanmark med forbehold om gjennomføring av sammenslåingen. Unidanmarks utbytte for 1999 vil bli betalt til aksjonærene i Unidanmark, selv om byttetilbudet blir akseptert.

Forutsatt at aksjeinnbyttetilbudet aksepteres av alle Unidanmarks aksjeeiere, vil Nordic Baltic Holdings nåværende aksjonærer eie aksjer i Nordic Baltic Holdings tilsvarende 70 prosent av aksjekapitalen og stemmene, og Unidanmarks nåværende aksjonærer vil eie 30 prosent av aksjekapitalen og stemmene i den utvidede gruppen.

Styrene i Nordic Bank Holding og Unidanmark er av den oppfatning at byttetilbudet sammen med den spesielle Unidanmarks utbytte, er rimelig ut i fra et økonomisk synspunkt for de respektive aksjonærer. Styret har også fått dette rådet fra sine respektive finansielle rådgivere. Rådgiverene har i deres råd stolt på den kommersielle vurdering til deres respektive kunder.

Tilbudsperioden vil være fra den 6. mars til og med 12. april 2000 kl. 16:00 (dansk tid)

Som nærmere beskrevet i tilbudsdokumentet, gjelder følgende vilkår og betingelser for byttetilbudet:

- Nordic Bank Holding oppnår mer enn 90 prosent av aksjene og stemmene i Unidanmark. De nødvendige beslutninger vedtas på generalforsamlingen i henholdsvis Nordic Baltic Holding og Unidanmark
- Nordic Bank Holding oppnår all nødvendig godkjenning fra relevante myndigheter
- Det oppnås godkjenning fra de danske skattemyndigheter om en skattefri ombytting av aksjer i Unidanmark
- Københavns Fondsbørs godkjenner børsprospektet til notering.
- Forbehold om minimum 90 prosent kan heves av Nordic Baltic Holding med samtykke fra Unidanmark

Nordic Baltic Holding vil søke om å få sine aksjer notert på Københavns Fondsbørs, i tillegg til nåværende notering på OM Stockholmsbørsen og børsen i Helsinki. Første handelsdag på Københavns Fondsbørs forventes å være 18. april 2000 og vil omfatte de nyutstedte Nordic Baltic Holding-aksjene som anvendes som vederlag til aksjonærene i Unidanmark i byttetilbudet.

Når sammenslåingen er gjennomført, skal Nordic Baltic Holding, i henhold til dansk lov, avgi et tvangsinnløsningstilbud til de resterende aksjonærer i Unidanmark. Så snart det er praktisk mulig deretter, har Nordic Baltic Holding og Unidanmark til hensikt å igangsette prosedyren for tvangsinnløsning av aksjer i Unidanmark og stryke Unidanmarks aksje fra Københavns Fondsbørs.

Rådgivere

Følgende rådgivere er brukt i forbindelse med sammenslåingen:

Lazard Brothers & Co.,
Limited an Lazard AB
Finansielle rådgivere for
Nordic Baltic Holding

Goldman Sachs International
Finansielle rådgivere for
Unidanmark

Aros Securities
Børs og sikkerhets
rådgivere og (offer
handling agent) for
Nordic Baltic Holding

Gorrissen Federspiel Kierkegaard og
Gernandt & Danielsson Advokatbyrå AB
Joint legal rådgivere for Nordic Baltic Holding

O. Bondo Svane Advokatfirma og
Jonas Bruun
Joint legal rådgivere for Unidanmark

Viktige datoer

- 6. mars Offentliggjøring av tilbudsdokumentene og kunngjøring fra styret i Unidanmark til aksjeeierne i Unidanmark.
- 20. mars Ordinært representantskapsmøte i Tryg-Baltica smba
- 21. mars Ordinær generalforsamling i Unidanmark
- 11. april Ordinær generalforsamling i Nordic Baltic Holding
- 12. april Siste dag for gjeldende tilbud (utgår kl. 16:00, dansk tid)
- 18. april Planlagt notering av Nordic Baltic Holding aksjer på Københavns Fondsbørs

Pressekonferanser

Det vil bli holdt en pressekonferanse i dag på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, København, klokken 12:00 (dansk tid) i dag. Det vil være satelittforbindelse til Helsinki, Aleksanterinkatu 36B, klokken 13:00 (finsk tid), til Stockholm, Smålandsgatan 24, klokken 12:00 (svensk tid) og til Oslo, Rica Sjølyst, Drammensveien 154, klokken 12:00 (norsk tid).

Jacob Palmstierna, Vesa Vainio og Hans Dalborg fra MeritaNordbanken og Jørgen Høeg Pedersen og Thorleif Krarup fra Unidanmark vil være tilstede på pressekonferansen i København.

Pressekonferansen vil bli videooverført via satelitt 1 grad Vest Intelsat 707, downlink 11.5861 H, symobl rate 6,111 MS/s, FEC3/4.

Pressekonferansen vil bli overført direkte på Internett-sidene: www.meritanordbanken.com og www.unidanmark.dk.

Vennligst logg på nettsidene 20 minutter før for å laste ned nødvendig programvare som vil være tilgjengelig på ikonet for pressekonferansen.

Telefonkonferanse for analytikere

Det blir avholdt en internasjonal telefonkonferanse for analytikere i dag klokken 17:00 (dansk tid) hvor Hans Dalborg og Thorleif Krarup vil være representert.

For å delta i denne telefonkonferansen, vennligst ring +353 1 240 54 99 eller +353 1 240 54 55. Vennligst ring opp 10 minutter før presentasjonen begynner. Når konferansen begynner vil presentasjonen være tilgjengelig på www.unidanmark.dk/praesent.

Ytterligere informasjon:

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:

MeritaNordbanken:

Lars Thalén, +46 709 200 665

Björn Westberg, +46 70 590 55 52

Erik Evrén, +46 709 465 389

Lauri Peltola, +358 50 32 41 445

Unidanmark:

Torben Laustsen, +45 40 54 48 22

Sven Boyer-Søgaard, +45 33 33 66 48

Denne kunngjøringen er ikke et tilbud om kjøp av verdipapirer i USA, Canada, Australia, Japan eller noen annen jurisdiksjon. Verdipapirer må ikke byttes eller selges uten registrering unntatt i medfør av en unntagelse fra registrering.

Kopier av denne kunngjøringen utleveres ikke og bør ikke utleveres eller sendes til USA, Canada, Australia og Japan.

Fremsettelse av tilbudet i eller til personer som er bosatt eller er statsborgere i visse rettsområder (utenlandske aksjonærer) kan begrenses av lovgivningen i de relevante rettsområdene. Utenlandske aksjonærer bør selv undersøke lovmessige forhold og sørge for overholdelse av krav fra loven i deres respektive områder.

Innholdet i denne pressemeldingen er et kun sammendrag og (are exclusively subject to the terms and conditions sent out in the offer document published today).