

Helsinki, Kööpenhamina ja Tukholma, 23.8.2000 **1(33)**

Osavuositarkastus tammi-kesäkuu 2000

Tuotot kasvoivat voimakkaasti

- Liikevoitto nousi 29 prosenttia 1 359 miljoonaan euroon
- Tulos osaketta kohti tammi-kesäkuussa oli 0,33 euroa, kasvua 14 prosenttia
- Tuotot kasvoivat yhteensä 16 prosenttia ja kulut 4 prosenttia (molemmat ilman yritysostoja)
- Korko- ja palkkiotuotot kasvoivat voimakkaasti
- Oman pääoman tuotto oli 18,6 prosenttia
- Luottoluokitukset paranivat

Strategisten kasvualueiden tulos oli hyvä

- Vähittäispankkitoiminnan tuotot lisääntyivät voimakkaasti
- Johtava asema verkkopankkitoiminnassa:
 - verkkopankkiasiakkaita on nyt yli 1,6 miljoonaa, määrä kasvanut 0,6 miljoonalla viime vuoden lopusta
 - osakekauppa Internetin kautta lisääntynyt huomattavasti
- Varallisuudenhoito kasvoi voimakkaasti, hoidossa oleva varallisuus 104 miljardia euroa

Johtava asema Pohjoismaissa

- Yhdistymisprosessi: liiketoimintojen yhdistäminen jatkuu suunnitelmiensa mukaan
- Toiminta laajenee edelleen Itämeren alueella
- Norjan parlamentti päätti myydä valtion omistamat Christiania Bankin osakkeet ja MeritaNordbanken uudisti tarjouksensa hintaan 44 Norjan kruunua osakkeelta
- Johtava finanssipalveluryhmä Pohjoismaissa ja Itämeren alueella: markkina-arvo 24 miljardia euroa

Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalveluryhmä, jonka tase on 192 miljardia euroa. Ryhmä on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on 1,6 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. NBH:n omistuksessa ovat MeritaNordbanken Oyj ja Unidanmark A/S sekä niihin kuuluvat yhtiöt, mm. Merita Pankki, Nordbanken, Unibank, ArosMaizels, Tryg-Baltica, Vesta, Merita Henkivakuutus ja Livia. Kuusi liiketoiminta-alueita palvelee 9 miljoonaa henkilöasiakasta ja 600 000 yritys- ja yhteisöasiakasta. Palveluverkostoon kuuluu noin 1 100 konttoria ja 125 vakuutuspalvelukeskusta sekä puhelin- ja verkkopankkipalvelut. Ryhmällä on toimintoja kotimarkkina-alueen lisäksi 18 muussa maassa. Nordic Baltic Holding noteerataan Helsingin, Tukholman ja Kööpenhaminan pörsseissä.

Liiketoiminta-aluekohtainen tuloslaskelma

	Pro forma				
	4–6	1–3	1–6	1–6	1–12
Miljoonaa euroa	2000	2000	2000	1999	1999*
Rahoituskate	779	723	1 502	1 386	2 755
Palkkiotuotot ja -kulut	384	377	761	536	1 164
Vakuutustoiminnan tuotot	118	203	321	255	613
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	91	145	236	140	243
Muut tuotot	116	97	212	204	331
Tuotot yhteensä	1 488	1 545	3 032	2 521	5 106
Henkilöstökulut	-464	-449	-913	-812	-1 629
Muut kulut	-370	-336	-706	-663	-1 375
Kulut yhteensä	-834	-785	-1 619	-1 475	-3 004
Tulos ennen luottotappioita	654	759	1 413	1 046	2 102
Luottotappiot, netto	-20	-17	-37	-55	-91
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	23	9	32	81	117
Liikevoitto ennen liikearvopoistoja	657	752	1 408	1 072	2 128
Liikearvopoistot	-27	-22	-49	-18	-39
Liikevoitto	630	729	1 359	1 054	2 089
Kiinteistöjen luovutustappiot	0	-40	-40	-	-145
Eläkesäätiön/-kassan ylikatteen palautus	9	8	17	-	65
Verot	-163	-197	-360	-180	-346
Vähemmistöosuus	0	-2	-2	0	-2
Tulos	476	498	974	874	1 661

Tunnusluvut

Tulos osaketta kohti, euroa	0,17	0,33	0,29	0,55
Osakekurssi**, euroa	5,55	7,90	5,68	5,84
Oma pääoma osaketta kohti, euroa	3,45	3,60	3,21	3,43
Osakkeiden määrä**, miljoonaa	2 961	2 979	2 987	2 987
Oman pääoman tuotto, %, pro forma	19,2	18,6	19,9	18,0
Oman pääoman tuotto ennen liikearvopoistoja, %	19,8	19,2	19,9	18,0
Luotonanto**, miljardia euroa	109	109		104
Yleisön talletukset **, miljardia euroa	66	65		65
Vastuovelka, vakuutustoiminta**, miljardia euroa	18	19		16
Oma pääoma**, miljardia euroa	10	11		10
Taseen loppusumma**, miljardia euroa	194	192		186
Hoidossa oleva varallisuus**, miljardia euroa	102	104		89
Kulu/tuotto-suhde (ennen luottotappioita), pankkitoiminta, %	52	52	57	59
Yhdistetty kulusuhde, vahinkovakuutus ***, %	122,4	111,3	97,2	101,7
Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista**, %	8,5	9,0		9,0
Vakavaraisuus**, %	10,6	10,8		11,1
Riskisijoitukset (pankkitoiminta)**, miljoonaa euroa	111	110		105

* Vuoden 1999 yhdistetyt pro forma -luvut on esitetty kuten fuusioesitteessä, lukuun ottamatta joitakin pieniä ryhmittelymuutoksia muiden tuottojen, kulujen ja pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yhtiöiden tulosesityksen välillä.

** Kauden lopussa

*** Ilman hirmumyrskyn aiheuttamia kuluja yhdistetty kulusuhde oli vuoden 2000 toisella neljänneksellä 96,5 prosenttia, ensimmäisellä neljänneksellä 107 prosenttia ja vuoden 2000 tammi-kesäkuussa 101,7 prosenttia.

Konserni

Liikevoitto nousi 29 prosenttia

Liikevoitto nousi 29 prosenttia vuoden 1999 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna ja oli 1 359 miljoonaa euroa. Osakemarkkinoilta ja kiinteäkorkoisten rahamarkkinainstrumenttien markkinoilta saatujen erittäin suurten sijoitustuottojen vuoksi vuoden 2000 ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli suurempi kuin toisen neljänneksen. Kokonaisuudessaan vähennys oli 190 miljoonaa euroa.

Oman pääoman tuotto oli 18,6 prosenttia. Ennen liikearvopoistoja se oli 19,2 prosenttia.

Konsernin tuotot olivat ensimmäisen kuuden kuukauden aikana yhteensä 3 032 miljoonaa euroa (2 521 miljoonaa euroa). Kasvua oli ilman yritysostojen mukana saatuja tuottoja (pääasiassa Vesta) 16 prosenttia verrattuna vuoden 1999 ensimmäiseen puoliskoon.

Rahoituskate oli 1 502 miljoonaa euroa. Vuoden 1999 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna siinä oli kasvua 8 prosenttia. Vuoden 2000 toisen neljänneksen rahoituskate oli myös 8 prosenttia suurempi kuin vuoden ensimmäisen neljänneksen. Lyhyiden markkinakorkojen nousuun vaikutti myönteisesti ottolainauksen marginaaleihin. Luotonanto kasvoi edelleen ja myös marginaalit paranivat jonkin verran.

Palkkiotuotot ja -kulut olivat 761 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 42 prosenttia vuoden 1999 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Rahastotoiminnan, osakekaupan ja korttipalveluiden tuotot kasvoivat edelleen samoin kuin corporate finance -toiminnan tuotot. Toisen neljänneksen nettomääräiset palkkiotuotot kasvoivat 2 prosenttia hyvään ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Vakuutustoiminnan nettotuotot olivat 321 miljoonaa euroa. Kasvua oli 9 prosenttia vuoden 1999 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna, ilman Tanskan joulukuisen hirmumyrskyn vuoksi tehtyjä 63 miljoonan euron varauksia, jotka sisältyvät korvauskuluihin, ja yritysostoja. Vakuutustoiminnan nettotuotot supistuivat vuoden 2000 ensimmäisen neljänneksen 203 miljoonasta eurosta 118 miljoonaan euroon toisella neljänneksellä pääasiassa osakemarkkinoiden kehityksen seurauksena. Toisella neljänneksellä nousseet markkinakorot alensivat myös joukkolainautusten markkina-arvoa.

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot olivat 236 miljoonaa euroa pääasiassa osakkeiden myynnistä ensimmäisen neljänneksen aikana saatujen myyntivoittojen ansiosta. Osakekaupan tulos oli 127 miljoonaa euroa. Korkosidonnaisten arvopapereiden toteutuneet ja toteutu-

mattomat arvomuutokset olivat yhteensä 40 miljoonaa euroa. Valuuttatoiminnan tulos oli 69 miljoonaa euroa. Toisen neljänneksen tulos oli ensimmäiseen neljännekseen verrattuna pienempi pääasiassa osakemarkkinoiden kehityksen seurauksena.

Muut tuotot olivat yhteensä 212 miljoonaa euroa. Toisella neljänneksellä muut tuotot olivat 116 miljoonaa euroa ja niihin sisältyi Svensk Exportkreditin osakkeista saatu 60 miljoonan euron myyntivoitto.

Kulut

Kulut olivat yhteensä 1 619 miljoonaa euroa. Ilman Vestan ostosta aiheutuneita kuluja kasvua oli 4 prosenttia vuoden 1999 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Toisella neljänneksellä kulut olivat yhteensä 834 miljoonaa euroa, kun ne ensimmäisellä neljänneksellä olivat 785 miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut olivat 913 miljoonaa euroa. Konsernin henkilöstömäärä oli 34 300. Luvussa on mukana 500 vakuutustoiminnassa työskentelevää työntekijää. Henkilöstökulut kasvoivat 464 miljoonaan euroon toisella neljänneksellä, kun ne ensimmäisellä neljänneksellä olivat 449 miljoonaa euroa. Syynä tähän olivat pääasiassa tuottojen kasvuun liittyvät bonuspalkkojen ja muiden muuttuvien palkkakulujen vuoksi tehdyt varaukset. Henkilöstökuluihin toisella neljänneksellä vaikuttivat myös vuoden 1999 voitonjako-ohjelman perusteella Unidanmarkin henkilöstölle huhtikuussa jaetut voittopalkkiot ja Ruotsissa 1. huhtikuuta voimaan tullut uusi pankkialan palkkasopimus.

Muut kulut olivat 706 miljoonaa euroa. Toisella neljänneksellä muut kulut kasvoivat 370 miljoonaan euroon, kun ne ensimmäisellä neljänneksellä olivat 336 miljoonaa euroa. Fuusion koordinoitavat kulut, joita ei katsota varsinaisiksi uudelleenjärjestelykuluiksi, ja markkinointikulut ovat pääasiassa syynä tähän kasvuun.

Luottotappiot

Luottotappiot olivat edelleen matalalla tasolla, 37 miljoonaa euroa. Epävarmojen saamisten nettomäärä oli kesäkuun lopussa 698 miljoonaa euroa, laskua 330 miljoonaa euroa vuoteen 1999 verrattuna. Epävarmojen saamisten määrä oli 0,6 prosenttia luottokannasta ja luottotappiovarausaste 77 prosenttia.

Oma pääoma

Oma pääoma oli kesäkuun lopussa 10,7 miljardia euroa. Vaihtuviin vastaaviin alimman arvon periaatteella kirjattujen osakeomistusten piiloarvot ennen veroja olivat samaan aikaan 0,1 miljardia euroa. Konsernin eläkesäätiöiden ja eläkekassan sijoitusten arvot ylittivät eläkevastuut

0,5 miljardilla eurolla. Pysyviin vastaaviin kirjattavien korollisten arvopapereiden kirjanpitoarvo vastasi markkina-arvoa.

Kesäkuun lopussa ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista oli 9,0 prosenttia ja vakavaraisuusaste 10,8 prosenttia. Vakavaraisuuslaskelmissa kauden tulos on lisätty omaan pääomaan laskennallisen osingon vähentämisen jälkeen.

Yhdistymisprosessi etenee suunnitelmien mukaan

Kun Nordic Baltic Holdingin tarjous Unidanmarkin osakkeenomistajille päättyi 30. toukokuuta 2000, Unidanmarkin kaikkia osakkeita edustavista osakkeenomistajista 99,1 prosenttia oli hyväksynyt osakevaihtotarjouksen.

Tanskan osakeyhtiölain mukaisesti Nordic Baltic Holdingin ja Unidanmarkin hallitukset päättivät, että ne Unidanmarkin osakkeet, joita ei ollut siirretty Nordic Baltic Holdingille, hankitaan pakkolunastusmenettelyn avulla. Osakkeiden lunastushinta on 640 Tanskan kruunua osakkeelta.

Unidanmarkin osakkeen noteeraus Kööpenhaminan pörsissä päättyi 28. kesäkuuta 2000.

Yhdistymisprosessi etenee suunnitelmien mukaan ja aikaisemmin ilmoitetut synergiaedut ovat toteutumassa. Synergiaetujen lasketaan olevan ennen veroja 200 miljoonaa euroa vuodessa kolmen vuoden kuluessa. Vähittäispankkitoiminnasta arvioidaan saatavan lisäksi 50 miljoonan euron vuosittaiset synergiaedut ennen veroja. Lisäsynergioita odotetaan saatavan pitkällä aikavälillä, kun liiketoiminnot ovat sulautuneet kokonaisuudessaan yhteen.

Liiketoimintaorganisaation perusrakenne on jo luotu ja ulkomaisten yksiköiden yhdistäminen on käynnissä eri puolilla maailmaa. Valuuttakauppa ja kiinteäkorkoisten rahamarkkinainstrumenttien kauppa toimii jo yhteisessä organisaatiossa. Tuote- ja palvelukonseptien yhdistäminen on käynnissä kaikilla liiketoiminta-alueilla ja luotto- ja markkinariskien hallinnan sekä talousohjauksen periaatteet on yhtenäistetty.

Konsernin on tarkoitus ottaa käyttöön uusi nimi tukkupankkitoimintaan kuuluvissa juridisissa yksiköissä. Nimen uskotaan myös tukevan vähittäispankin ja vakuutustoiminnan käyttämiä tuotemerkkejä. Nimeen liittyvät brändiarvot ja branding-periaatteet on sovittu, ja työ uuden nimen tuomiseksi markkinoille on jo käynnissä.

Luottoluokitus

Moody's Investor Service nosti Merita Pankki Oyj:n, Nordbanken AB:n ja Unibank A/S:n luottoluokitusta 6. kesäkuuta. Näiden kolmen pankin pitkäaikaisten talletusten ja velkojen luokitusta nostettiin Aa3:een ja talou-

dellisen vahvuuden luokitusta B:hen.

Moody's vahvisti Nordbanken Hypotek AB:n pitkäaikaiseksi luokitukseksi Aa3:n ja nosti Unikredit Realkreditaktieselskab:n kiinnitysvakuudellisten joukkovelkakirjalainojen luokituksen Aa3:sta Aa2:een.

FitchIBCA korotti Merita Pankin luottoluokituksen C:stä B:hen ja ilmoitti harkitsevansa Merita Pankin, Nordbanken ja Unibankin pitkän ajan luokituksen nostamista A+:sta.

Osakekurssin kehitys

Nordic Baltic Holdingin osakkeen kurssi nousi 50,00:stä Ruotsin kruunusta 66,50:een Ruotsin kruunuun kaudella 1. tammikuuta–30. kesäkuuta. Nordic Baltic Holdingin markkina-arvo oli 30. kesäkuuta 23,5 miljardia euroa.

1. tammikuuta 2000 osakkeiden määrä oli 2 091 067 728. Kesäkuun lopussa osakkeita oli 2 979 192 717. Määrä nousi 25. huhtikuuta ja 9. kesäkuuta toteutettujen osakeantien vuoksi.

Nordic Baltic Holdingin osake listattiin Helsingin pörssiin tammikuussa ja Kööpenhaminan pörssiin huhtikuussa ja se noteerataan nyt kolmen Pohjoismaan pörsseissä. Osakkeenomistajien määrä on nyt noin 550 000.

Meritan osake poistettiin Helsingin pörssin listalta 12. huhtikuuta 2000.

Christiania Bankin osakkeen-omistajille 24,3 miljardin Norjan kruunun käteistarjous

MeritaNordbanken Oyj teki uuden ostotarjouksen Christiania Bank og Kreditkasse ASA:n koko osakekannasta. Tarjoushintaa nostettiin 44 Norjan kruunuun osakkeelta. Tarjousaika päättyi 31. elokuuta 2000.

Uuden tarjouksen hinta pohjautuu niihin mahdollisuuksiin, joita Christiania Bankin yhdistäminen MeritaNordbanken ja Unidanmarkin muodostamaan ryhmään luo.

Tarjouksen toteutuminen edellyttää, että 90 prosenttia osakkeista hyväksyy tarjouksen ja että Norjan viranomaisilta ja muilta viranomaisilta saadaan tarvittava hyväksyntä. Lisäksi ehtona on ostotutkimuksen suorittaminen ja se, että tarjousaikana on harjoitettu ainoastaan tavanomaista liiketoimintaa.

Norjan parlamentti on päättänyt myydä valtion omistamat Christiania Bankin osakkeet.

Uusi maksujenvälitysjärjestelmä Ruotsiin

Kesäkuussa konserni teki yhdessä kolmen muun suuren ruotsalaisen pankin kanssa sopimuksen ruotsalaisen posti-siirtojärjestelmän ostamisesta yhteensä noin 4 miljardilla Ruotsin kruunulla. Tarkoituksena on muodostaa uusi ruotsalainen maksujenvälitysjärjestelmä yhdistämällä postisiirto, pankkien omat järjestelmät ja muut yksityiset järjestelmät yhdeksi maksujenvälitysjärjestelmäksi. Tämä edellyttää vielä kilpailuviranomaisten hyväksymistä, joka saataneen tämän vuoden lopussa.

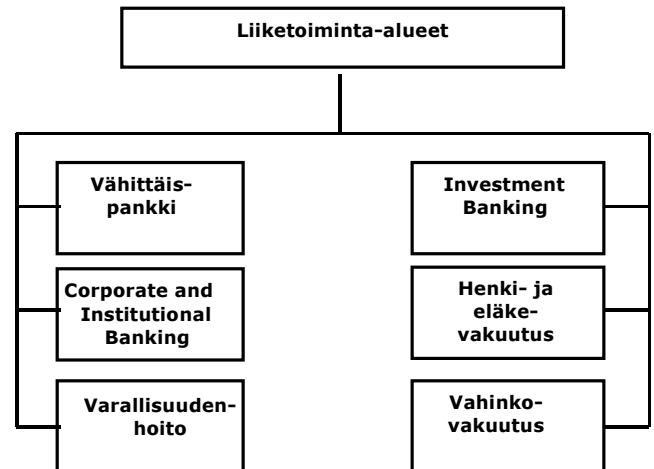
Tulos liiketoiminta-alueittain

Konserni on organisoitu kuudeksi liiketoiminta-alueeksi: **Vähittäispankki, Corporate and Institutional Banking, Varallisuudenhoito, Investment Banking, Henki- ja eläkevakuutus** sekä **Vahinkovakuutus**.

Liiketoiminta-alueet ovat tulosvastuullisia. Asiakasvastuullisilla yksiköillä on kokonaisvastuu koko konsernin asiakassuhteista taloudellisen tuloksen, oman pääoman käytön ja riskien osalta.

Asiakasvastuullisten yksiköiden lisäksi on tuoteyksiköitä, jotka ovat vastuussa siitä, että asiakasvastuullisilla yksiköillä on käytössään kilpailukykyiset ja kannattavat tuotteet. Tuoteyksiköiden tulosta mitataan tuotetuloksella, johon sisältyy kaikki kyseiseen tuotteeseen liittyvät tuotot ja kulut koko konsernissa.

Yhteistä tulosraportointia kehitetään edelleen erityisesti pääoman liiketoimintayksiköille kohdistamisen osalta. Nykyisin pankkitoimintaan liittyvä pääoma on kohdistettu BIS:n riskisijoituksia koskevien sääntöjen mukaisesti, ja se vastaa 6,5 prosentin ensisijaisen oman pääoman osuutta riskisijoituksista. Henkivakuutustoiminnalle kohdistettu pääoma vastaa 5 prosenttia varauksista ja vahinkovakuutustoiminnalle kohdistettu pääoma vastaa 45 prosenttia



maksutulosta. Parhaillaan laaditaan mallia, jonka avulla pystytään paremmin arvioimaan liiketoimintayksiköiden pääomatarpeet. Tässä mallissa otetaan huomioon luottoriski, markkinariski ja toiminnalliset riskit.

Alla olevassa taulukossa esitetään liiketoiminta-alueiden liikevoitot asiakasvastuullisuuden mukaan. Niiltä liiketoiminta-alueilta, joilla on tuotevastuu ja joilla suuri osa

Tulos liiketoiminta-alueittain

Miljoonaa euroa	Vähittäispankki-toiminta	Corporate & Institutional Banking	Varallisuudenhoito	Investment Banking 1)	Henki- ja eläkevakuutus 2)	Vahinkovakuutus 2)	Varainhallinta	Muut	Yhteensä
Asiakasvastuulliset yksiköt									
Tuotot	1 798	432	133	111	1 163	767	216	-1 588	3 032
josta vakuutustoiminnan sijoitusten tuotot					44	54			98
Korvauskulut	-	-	-	-	-1 076	-560	-	1 636	-
Kulut	-1 017	-218	-61	-68	-34	-176	-17	-77	-1 668
Luottotappiot	-35	12	-	-	-	-	-	-14	-37
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yhtiöt	-	-	-	-	-	-	-	32	32
Liikevoitto	746	226	72	43	53	31	199	-11	1 359
Kulu/tuotto-suhde	57 %	50 %	46 %	61 %			8 %		
Oman pääoman tuotto	26 %	15 %			14 %	11 %			
Tuotevastuulliset yksiköt									
Tuotot			290	144	2 598				
josta vakuutustoiminnan sijoitusten tuotot					49				
Korvauskulut			-	-	-2 483				
Kulut			-127	-69	-54				
Tuotekohtainen tulos			163	75	61				

1) Liiketoiminta-alue Investment Bankingin tuotekohtaisella tuloksella tarkoitetaan osakekaupan tulosta.

2) Tuotot henki- ja eläkevakuutuksen tuotteista (115 milj. euroa) sekä vahinkovakuutuksen asiakasvastuullisten yksiköiden nettotuotot (207 milj. euroa) sisältyvät konsernin tuloslaskelmassa esitettyihin vakuutustoiminnan tuottoihin (321 miljoonaa euroa).

tuotekohtaisista tuotoista kohdistetaan muille asiakasvastoille liiketoiminta-alueille, esitetään myös tuotekohtaiset tulokset.

Varallisuudenhoidolla on asiakasvastuu yksityispankin yksiköistä ja osakesalkkujen hallinnointipalveluista. Lisäksi sillä on tuotevastuu sijoitusrahastotuotteista. Oheisessa taulukossa esitetty liikevoitto sisältää asiakasvastoille yksiköt ja tuotekohtainen tulos käsittää myös kaikki tuotot konsernin sijoitusrahastotuotteista, mukaan lukien vähittäispankin konttoriverkoston myynti- ja jake-lukulut.

Investment Bankingilla on asiakasvastuu kaikista corporate finance -toiminnoista ja suurien yhteisöasiakkaiden osakekaupoista sekä tuotevastuu koko konsernin osake-kaupasta. Liiketoiminta-alueen liikevoittoon sisältyy asiakasvastoille yksiköt, mutta Investment Bankingin tuotevastuu käsittää vain konsernin osakekauppaan liittyvät tuotot ja kulut. Corporate finance -toiminta ei sisälly tähän tuotetulokseen.

Henki- ja eläkevakuutuksella on asiakasvastuu toiminnasta Tanskassa ja Norjassa ja muilta osin tuotevastuu henkivakuutustuotteista. Liiketoiminta-alueen liikevoitto sisältää siten vain toiminnan Tanskassa ja Norjassa. Tuotetulos käsittää konsernin koko henki- ja eläkevakuutus-tuotteiden yhteenlasketun tuloksen.

Kuuden liiketoiminta-alueen lisäksi oheisessa taulukossa esitetään Varainhallinnan tulos. Varainhallinta vastaa konsernin omien arvopaperisalkkujen hallinnoinnista ja sisäisestä pankkitoiminnasta.

Vakuutustoiminta, jonka tulos esitetään bruttomääräisenä, on muutettu kohdassa ”Muut” nettomääräiseksi, jotta taulukon yhteissummat vastaisivat konsernin toiminnallisessa tuloslaskelmassa esitettyjä lukuja. Tässä kohdassa ovat myös ne tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille, eli tuotot kiinteistöomistuksista ja tietyistä pitkäaikaisista osakeomistuksista, konserniesikuntien kulut, liikearvopoistot, keskitetyt luottotappiovaraukset ja osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta.

Vähittäispankki

- Kulu/tuotto-suhde parani
- Verkkopankkituotteiden myynti jatkui vilkkaana
- Rahoituskate kasvoi
- Palkkiotuotot kasvoivat edelleen voimakkaasti
- Oman pääoman tuotto oli 26 prosenttia

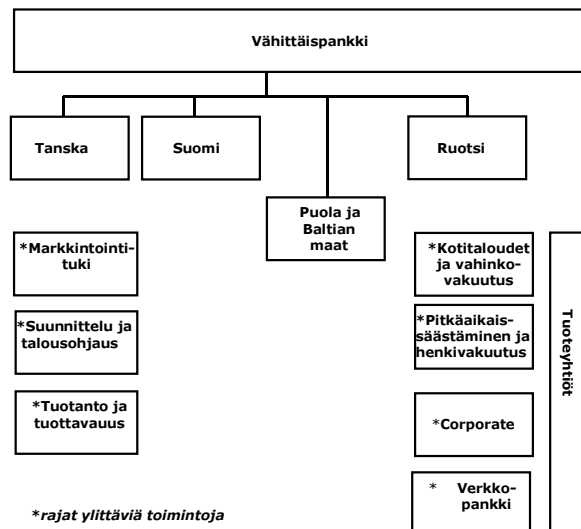
Vähittäispankkiin kuuluu kaikki henkilöasiakkaisiin sekä pieniin ja keskisuuriin yrityksiin liittyvä toiminta. Vähittäispankki on jaettu kolmeen toimintoon, jotka ovat Tanskan vähittäispankki, Suomen vähittäispankki ja Ruotsin vähittäispankki. Lisäksi siihen kuuluu Puolan ja Baltian maiden alueellinen organisaatio.

Vähittäispankkien markkinat ovat olleet suotuisat vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Useiden rahoituspalveluiden kysyntä on ollut vilkasta, ja erityisesti verkkopankkituotteiden ja -palveluiden kysyntä kasvaa nopeasti.

Vuoden 2000 ensimmäisen puoliskon tulos on kehittynyt myönteisesti. Rahoituskate ja nettomääräiset palkkiotuotot ovat kasvaneet voimakkaasti. Talletusten marginaalit ovat kasvaneet yleisesti ja luotonannon marginaalit kohtuullisesti. Volyymit ovat kehittyneet myönteisesti.

Nettomääräisten palkkiotuottojen kasvuun on vaikuttanut edelleen sijoitusrahastojen ja yksityispankin tuotteiden hyvä kysyntä ja vilkas osakekauppa.

Kulut ovat tiukassa valvonnassa ja luottotappiot ovat edelleen erittäin matalalla tasolla.



Vähittäispankille kohdistetun oman pääoman tuotto oli 26 prosenttia ja kulu/tuotto-suhde ennen luottotappioita oli 57 prosenttia.

Säästäminen

Vähittäispankin talletukset yleisöltä olivat yhteensä 52 miljardia euroa markkinaosuuden ollessa hiukan aikaisempaa pienempi.

Konsernin sijoitusrahastoihin sijoitetut säästöt olivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla nettomääräisesti Tanskassa 1 610 miljoonaa euroa, Suomessa 828 miljoonaa euroa ja Ruotsissa 708 miljoonaa euroa.

Vähittäispankki	1– 6
Miljoonaa euroa	2000
Liikevoitto	746
Oman pääoman tuotto, %	26
Kulu/tuotto-suhde, %	57
Asiakaskunta	8,3 miljoonaa henkilöasiakasta 560 000 yritysasiakasta
Markkinaosuudet:	
Kotitaloudet	23 % Tanska 35 % Suomi 20 % Ruotsi
Yritysasiakkaat	25 % Tanska 46 % Suomi 16 % Ruotsi
Jakeluverkosto	1 100 konttoria kattava puhelinpankkipalvelu 1,6 miljoonaa verkkopankkiasiakasta
Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa (kokoaikainen)	19 200

Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi varsinkin Suomessa, missä säästämistapojen muuttuminen ja pankkitalletusten korkoja koskeva uusi lainsäädäntö vilkastuttivat myyntiä.

Luotonanto

Vähittäispankin luotonanto yleisölle oli kesäkuun lopussa 74 miljardia euroa, kasvua edellisvuoden lopusta 5 miljardia euroa. Kahdentoista viime kuukauden aikana vähittäispankkitoiminnan luotonanto kasvoi 8 miljardilla eurolla eli 11 prosenttia.

Markkinaosuus asuntolainoista oli kauden lopussa Ruotsissa 16 prosenttia, Suomessa 36 prosenttia ja Tanskassa 8 prosenttia. Kasvua oli Ruotsissa 0,9 prosenttiyksikköä ja Tanskassa 0,3 prosenttiyksikköä sekä laskua Suomessa 1,8 prosenttiyksikköä verrattuna vuoden 1999 kesäkuun loppuun.

Verkkopankki

Konsernin verkkopankkipalveluiden käyttäjiä oli kesäkuun lopussa melkein 1,6 miljoonaa ja tavoitteena on nostaa käyttäjämäärä vuoden 2001 alkuun mennessä kahteen miljoonaan. Kesäkuun lopussa konsernilla oli yli 140 000 asiakasta, jotka kävivät osakekauppaa Internetissä. Kuukausittain palveluita käytetään nyt yhteensä 4,3 miljoonaa kertaa ja maksutapahtumien määrä ylittää 4,4 miljoonaa (toukokuu 2000).

Vuoden 2000 ensimmäisen puoliskon aikana käyttöön otetut uudet palvelut:

- Varallisuudenhoitopalvelut:
 - Internetin kautta tehtävien sijoitusten kolmas versio Tanskassa,
 - osakekauppa WAP-puhelimen avulla ja sijoitusrahastosopimusten teko Internetin kautta Suomessa
 - osakekauppa Internetissä Ruotsissa
- Asuntolainahakemukset Internetissä Suomessa
- e-palkka Suomessa (kokeilu viety loppuun)
- Internet-palvelut Baltian maissa:
 - maksut, tiliote ja sähköposti Virossa
- Verkkopankkipalvelut yritysasiakkaille Ruotsissa (kokeilu viety pääosin loppuun)
- Matkapuhelinpalvelut:
 - GSM/SMS-palvelut (tilin saldo ja tapahtumat SMS-palveluna) ja WAP-palvelut (tiliote, maksujenvälitys ja sähköiset laskut) Ruotsissa ja
 - ulkomaan maksut WAP-puhelimilla Suomessa.

Fuusion tuomat synergiaedut

Fuusion tuomia vähittäispankkitoiminnan synergiaetuja on tunnistettu seuraavilla alueilla:

- Uusien tuotteiden ja palveluiden käyttöönotto rajojen yli
- Asteittainen yhdessä kehitettyjen tuotteiden ja palveluiden käyttöönotto
- Kokemusten vaihto verkkopankkipalveluissa
- Asiakaspalvelukonseptien benchmarking
- Pääallekkäisten toimintojen poistaminen

Yhdistymisprosessi etenee hyvin ja Vähittäispankki on aikataulussa synergiaetujen toteuttamisessa. Tulevana kautena etenkin verkkopankki tarjoaa uusia tuotteita ja palveluita. MeritaNordbankenin Solo-konsepti tuodaan myös tanskalaisten asiakkaiden ulottuville.

Tuotteita ja konsepteja on yhtenäistetty kaikissa kolmessa maassa ja yhteisten palvelukonseptien kehittäminen ja benchmarking on aloitettu eri alueiden kesken.

Corporate and Institutional Banking

- Toiminta yrityspankkimarkkinoilla oli vilkasta
- Valuuttatuotteiden kysyntä kasvoi
- Yhdistymisprosessi on ollut nopea

Corporate and Institutional Banking -liiketoiminta-alue tarjoaa tuotteita ja palveluita konsernin suurille yritys-asiakkaille. Toiminta kattaa kiinteäkorkoisten rahamarkkinainstrumenttien ja valuuttatuotteiden kaupan, toiminnan velkapääomamarkkinoilla, säilytyspalvelut, kansainvälisen maksuliikenteen ja cash management -konseptit, kaupan ja viennin rahoitustuotteet sekä yrityskauppojen rahoittamisen.

Kotimarkkinoilla palvelut tarjotaan kansallisten jakeluverkkojen kautta ja kotimarkkinoiden ulkopuolella Lontoossa, Frankfurtissa, Hampurissa, Berliinissä, New Yorkissa ja Singaporessa toimivien konttorien kautta.

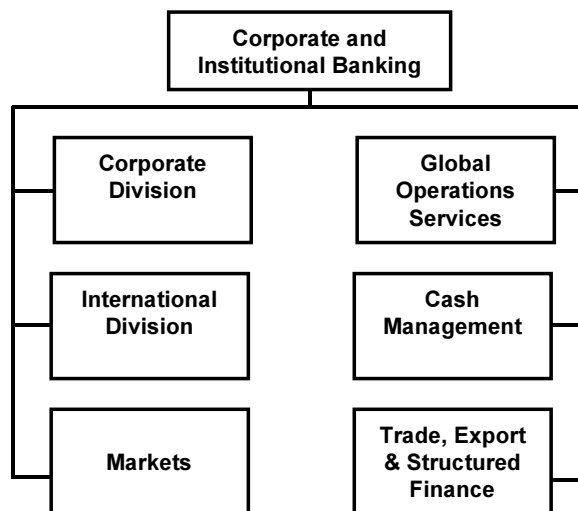
Corporate and Institutional Bankingilla on asiakasvastuu suurista yrityksistä, shipping-asiakkaista, kotimarkkinoilla toimivista suurista rahoituslaitoksista ja kaikista kansainvälisistä rahoituslaitoksista sekä yritysasiakkaista, jotka toimivat kotimarkkinoidensa ulkopuolella.

Luottokanta oli yhteensä 24 miljardia euroa.

Henkilöstömäärä on 2 700, joista 400 on Pohjoismaiden ulkopuolella.

Markkinakehitys vuonna 2000

Vuoden 2000 ensimmäinen puolisko oli taloudellisesti suotuisa Corporate and Institutional Bankingin toiminnalle. Bruttokansantuote Suomessa ja Ruotsissa kasvoi voimakkaasti ja Tanskassakin selvästi. Yrityssektorin keskittyminen on jatkunut ja sen seurauksena yrityskauppatoiminta on ollut vilkasta. Luottomarkkinoilla keskityttiin entistä tarkemmin luottoihin, joissa marginaalit olivat riit-



tävät riskit huomioon ottaen ja jotka tarjosivat riittävän oman pääoman tuoton.

Valuutta- ja korkomarkkinoita leimasivat vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla suuret vaihtelut. Markkinamuutosten vuoksi konsernin asiakkaat kävivät vilkkaasti kauppaa valuuttatuotteilla.

Tulos

Vuoden ensimmäisen puoliskon liikevoitto oli 226 miljoonaa euroa, kasvua oli huomattavasti vuoden 1999 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Tähän kehitykseen vaikutti pienimarginaalisten luottojen korvaaminen uusilla marginaaliltaan suhteellisesti suuremmilla luotoilla. Muita tärkeitä tekijöitä ovat valuuttatuotteiden ja säilytyspalveluiden vilkas kysyntä sekä onnistunut trading-toiminta. Maariskivarauksia on lisäksi voitu purkaa vähentyneen poliittisen riskin ja pienempien volyymien ansiosta, ja se on pienentänyt nettomääräisiä luottotappi-

Corporate and Institutional Banking	1– 6
Miljoonaa euroa	2000
Liikevoitto	226
Oman pääoman tuotto, %	15
Asiakaskunta	500 suuryritystä ja lukuisia yhteisöjä
Kulu/tuotto-suhde, %	50
Jakeluverkosto	Yritysasiakasyksiköt Kööpenhaminassa, Helsingissä, Oslolla, Tukholmassa ja Göteborgissa. Konttorit Lontoossa, New Yorkissa, Frankfurtissa, Hampurissa, Berliinissä ja Singaporessa.
Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa (kokoaikainen)	2 700

oita 12 miljoonalla eurolla. Oman pääoman tuotto oli 15 prosenttia.

Yhdistymisprosessi

Corporate and Institutional Bankingin organisaatio on valmis. Organisaatiossa tuoteyksiköt toimivat yli rajojen. Siten voidaan varmistaa yhtenäisten tuotteiden tarjonta ja kustannusten kannalta suurimmat mahdolliset synergiaedut tuotannossa ja kehitystyössä. Corporate Division, jolla on vastuu suurista yritysasiakkaista, on organisoitu kansalliselta pohjalta.

Tärkeitä välittömästi toteutettavia toimia yhdistymisprosessissa ovat seuraavat:

- New Yorkin ja Lontoon konttoreiden yhdistäminen yhdeksi organisaatioksi kummassakin kaupungissa
- Tukholmassa, Helsingissä, Kööpenhaminassa ja Oslolla olevien toimipisteiden yhdistäminen yhdeksi organisaatioksi kussakin kaupungissa
- Unibankin saksalaisten konttoreiden palveluiden markkinointi ruotsalaisille ja suomalaisille asiakkaille sekä MeritaNordbankenin Baltian maiden konttoreiden palveluiden markkinointi tanskalaisille asiakkaille
- Marketsin dealing-huoneiden voimavarojen yhdistäminen asiakaslähtöiseksi ja tehokkaaksi yhteiseksi organisaatioksi Kööpenhaminassa, Helsingissä ja Tukholmassa
- Maksuliikenteen parantaminen Tanskan ja Suomen/Ruotsin välillä
- Pohjoismaisen cash management -konseptin luominen kansainvälisine liittymineen nopeasti.

Varallisuudenhoito

- Hoidossa oleva varallisuus kasvoi voimakkaasti
- Investment Management on Euroopan huipputuokkaa
- Sijoitusrahastot kasvoivat voimakkaasti ja paransivat kannattavuuttaan
- Luxemburgissa fuusioituneet tytäryhtiöt muodostavat Pohjoismaiden suurimman yksityispankin

Varallisuudenhoitoon kuuluu yhteisöasiakkaiden varallisuudenhoito, sijoitusrahastotoiminta ja yksityispankkitoiminta. Nämä yksiköt ovat Pohjoismaiden suurimpia.

Sijoitusrahastoja markkinoidaan vähittäispankkien ja yksityispankin toimipaikkojen kautta niiden asiakkaille sekä yhteisöasiakkaille suoraan.

Investment Management -yksikkö hoitaa myynnin suurille yhteisöasiakkaille, julkisen sektorin asiakkaille ja yritysasiakkaille sekä tarjoaa niille varallisuuden hallinta- ja raportointipalveluita. Paikallinen myyntihenkilöstö vastaa asiakassuhteista, mutta itse varallisuuden hallinta keskitetään.

Investment Management

Investment Managementin palveluiden kysyntä oli hyvää sekä pohjoismaisten että Pohjoismaiden ulkopuolisten asiakkaiden osalta vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana.

Fuusion myötä konsernista tuli Pohjoismaiden johtava varallisuudenhoitaja. Frank Russell Company, joka on yksi maailman johtavista sijoituspalveluyrityksistä, antoi Investment Managementille erinomaisen luokituksen sen taidoista hoitaa eurooppalaisia osakkeita.

Varallisuudenhoitopalveluita markkinoidaan kotimarkkinoiden ulkopuolella Frankfurtin ja New Yorkin toimistoista.



Varallisuudenhoito on sopinut Liberty Funds Groupin kanssa, että tämä hoitaa Investment Managementin hoitamien sijoitusrahastojen myynnin Yhdysvaltain markkinoilla.

Sijoitusrahastot

Hoidossa oleva varallisuus kasvaa edelleen voimakkaasti Pohjoismaiden sijoitusrahastomarkkinoilla pääomavirtojen ja sijoitustuottojen ansiosta, joskin epävakaisuus lisääntyi kevään aikana.

Kolme tärkeintä toimintaan vaikuttavaa tekijää ovat lisääntynyt ja erikoistunut kilpailu, sijoitussidonnaisten tuotteiden nopea kasvu kaikessa rahastomyyntissä sekä koko ajan kasvava Internetin käyttö jakelukanavana.

Konsernin hoidossa olevien sijoitusrahastojen varat kasvoivat voimakkaasti ensimmäisen kuuden kuukauden aikana ja tuotot lisääntyivät merkittävästi. Myös kulut kas-

Varallisuudenhoito	1– 6
Miljoonaa euroa	2000
Liikevoitto, asiakasvastuulliset yksiköt	72
Kulu/tuotto-suhde, %	46
Tuotekohtainen tulos	163
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	104
Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa (kokoaikainen)	800

voivat, vaikkakaan eivät yhtä paljon kuin tuotot, mistä syystä myös tuotekohtaiset tulokset ovat hyviä.

Kauden aikana konsernin sijoitusrahastoihin Ruotsissa sijoitetut säästöt olivat nettomääräisesti 12 prosenttia rahastosäästämisestä ja Suomessa 22 prosenttia. Tanskassa Uni-investiin sijoitetut bruttomääräiset säästöt olivat 29 prosenttia bruttorahastosäästämisestä.

Sijoitusrahastojen hoidossa oleva varallisuus kasvoi 8 prosenttia Ruotsissa, 26 prosenttia Suomessa ja 26 prosenttia Tanskassa. Kauden lopussa varallisuuden määrä oli Ruotsissa 20,9 miljardia euroa, Suomessa 4,3 miljardia euroa ja Tanskassa 8,4 miljardia euroa. Koko konsernin osalta määrä oli kesäkuun lopussa 34,9 miljardia euroa mukaan lukien Luxemburgissa sijaitseissa rahastoissa oleva 1,3 miljardin euron varallisuus.

Yksityishenkilöiden varallisuudenhoito sekä pitkäaikaissäästäminen ja henkivakuutukset

Varallisuudenhoito ja vähittäispankki ovat muodostaneet yhteisen yksikön, joka tukee pitkäaikaissäästämistä ja henkivakuutusten myyntiä sekä yksityispankin konttori-verkoston toimintaa.

Yhteisen yksikön tavoitteena on varmistaa osaaminen sekä yhtenäiset konseptit ja tuotteet kaikissa kolmessa maassa sekä turvata synergiaetujen toteutuminen vähittäispankin myyntiverkoston ja varallisuudenhoidon osaamisen välillä.

Pitkäaikaissäästäminen ja henkivakuutukset aloittaa toimintansa vuoden 2000 jälkimmäisellä puoliskolla ja sen odotetaan toimivan kokonaisuudessaan vuonna 2001.

Yksityispankin toiminta (mukaan lukien Trevis Private Banking Ruotsissa ja Private Wealth Management Suomessa) on kasvanut voimakkaasti kaikissa kolmessa maassa. Yksityispankki on saanut uusia asiakkaita ja hoidossa

oleva varallisuus on lisääntynyt selvästi. Kannattavuus parani palkkio- ja tapahtumatulojen kasvun seurauksena.

Offshore private banking (Uni-bank/MeritaNordbanken Luxembourg)

Unibank S.A. ja MeritaNordbanken Luxembourg S.A. yhdistyivät juridisesti 22. kesäkuuta ja ne aloittivat toimintansa yhdestä konttorista 23. kesäkuuta. Yhdistetty organisaatio on suurin pohjoismainen yksityispankkiyksikkö Luxemburgissa ja sillä on ollut konttori myös Sveitsissä viime vuodesta alkaen. Ennestään konttorit ovat Espanjassa, Ranskassa, Saksassa ja Belgiassa.

Liiketoiminta on ollut erittäin vilkasta erityisesti vuoden 2000 alkupuoliskolla. Tämä näkyy myös ensimmäisen puolen vuoden tuloksesta, joka on parempi kuin vastaavana aikana vuonna 1999.

Johtava asema fuusion jälkeen

Fuusiolla luotiin varallisuudenhoidon organisaatio, joka on johtava Pohjoismaissa ja joka arvostetaan useilla osaamisalueilla korkealle Euroopassa. Tunnistettuihin synergiamahdollisuuksiin kuuluvat mm. sijoitusrahastojen ja muiden palveluiden sekä osaamisen vienti maasta toiseen. Synergioita saadaan myös luomalla yhteiset varallisuudenhoidon toiminnot, yhdistämällä kaksi Luxemburgissa toimivaa pankkia ja kehittämällä tietoteknisiä ja Internet-pohjaisia ratkaisuja varallisuudenhoitoa varten.

Asiakasvastoallisten yksiköiden liikevoitto oli yli kaksi kertaa suurempi kuin edellisvuonna ja tuotekohtainen tulos kasvoi huomattaavasti. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 89 miljardista eurosta (vuoden 1999 lopussa) 104 miljardiin euroon, eli 17 prosenttia.

Investment Banking

- ArosMaizels Corporate Finance sai huippuluokituksen Euroopassa
- ArosMaizels Equities sai vahvan markkina-aseman Pohjoismaissa

Nordic Baltic Holding tarjoaa investointipankkipalveluita ArosMaizels-nimellä. ArosMaizelsin liiketoimintoja ovat Corporate Finance ja Equities. ArosMaizelsilla on 450 työntekijää Kööpenhaminassa, Tukholmassa, Helsingissä, Lontoossa, Oslolla, New Yorkissa ja Tokiossa

Investointipankkitoiminnan yhdistäminen

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin investointipankkitoiminnot on yhdistetty.

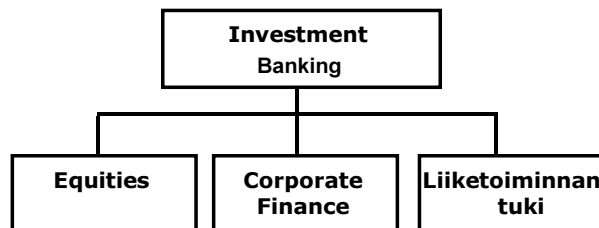
Tukholmassa Aros Securitiesin ja MNB Maizelsin toiminnot yhdistetään ArosMaizels Equitiesiin ja ArosMaizels Corporate Financeen. Myös Helsingissä aiemmin toimineet Aros Securities, MNB Maizels ja Merita Pankkiiriliike järjestäytyvät Equities- ja Corporate Finance -yhtiöiksi.

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin fuusioitua ja Chase Manhattanin ostettua Robert Fleming Holdings Limitedin, Flemingin ja Arosin yhteisyritys on lopetettu ja yhteistyötä jatketaan vapaamuotoisesti.

Corporate Finance

Corporate Finance tarjoaa laajan valikoiman palveluita yrityksille ja niiden omistajille, yhteisöille, valtion laitoksille ja yksityisille sijoittajille. Palveluihin kuuluvat osakeannit, listautumisannit, yksityiset sijoitukset, M&A-järjestelyt, neuvonta ja uudelleenjärjestely sekä muut taloudelliset neuvontapalvelut esimerkiksi velkojen uudelleenjärjestelyjen yhteydessä.

ArosMaizels Corporate Finance on johtava neuvonantaja useilla aloilla ja sen erityisosaamista ovat rajat ylittävät M&A-järjestelyt Pohjoismaissa ja Pohjois-Euroopassa sekä osakeannit. Vuoden 2000 ensimmäisellä neljänne-



sellä ArosMaizels oli kooltaan kahdeskymmenes Euroopassa, mikä on paras pohjoismaisen yrityksen sijoitus kautta aikojen.

Corporate Financen henkilöstömäärä on runsaat 100 ja sillä on toimipaikat Kööpenhaminassa, Tukholmassa, Helsingissä ja Lontoossa.

Equities

Osakkeiden myyntiä, kaupankäyntiä ja tutkimusta hoitaa Equities-toiminto. Se vastaa yhteisöjen osakekaupasta ja on vastuussa myös vähittäispankin osaketuotteiden tarjonasta Nordbankenin, Meritan ja Unibankin asiakkaille.

ArosMaizelsin Equities-toiminto on alusta alkaen hyvin edustettuna Pohjoismaiden markkinoilla ja sen markkinaosuus on noin 20 prosenttia Tanskassa, 15 prosenttia Suomessa ja 5 prosenttia Ruotsissa.

ArosMaizels Equitiesin henkilöstömäärä on 200 ja sijainnissa ovat Kööpenhamina, Tukholma, Helsinki, Oslo, Lontoo, New York ja Tokio. ArosMaizelsilla on tutkimustyötä tekevää henkilöstöä yhteensä 60.

Markkinakehitys

Vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla osakemarkkinat olivat erittäin epävakaita ja varsinkin uuden teknologian yritysten ja ns. dot.com-yritysten kurssikehitystä leimasi

Investment Banking	1– 6
Miljoonaa euroa	2000
Liikevoitto	43
Kulu/tuotto-suhde, %	61
Tuotekohtainen tulos, osakekauppa	75
Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa (kokoaikainen)	450

epävarmuus. Pohjoismaisten osakemarkkinoiden markkinavolyymit olivat vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla suuremmat kuin viime vuoden vastaavana aikana. Tämä suuntaus oli ilmeinen erityisesti vuoden 2000 ensimmäisellä neljänneksellä.

Tulos

ArosMaizelsin liikevoitto oli 43 miljoonaa euroa.

Henki- ja eläkevakuutus

- Maksutulo ja henkivakuutuksen vastuuvetä kasvavat voimakkaasti
- Hyvä sijoitusten tuotto
- Markkinoinnin pääpaino sijoitussidonnaisissa tuotteissa ja yritysten eläkeohjelmissa

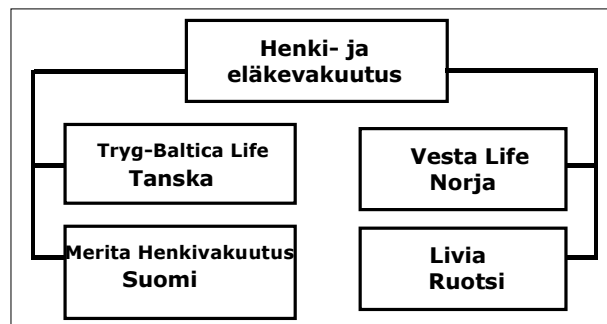
Liiketoiminta-alueelle kuuluvat kaikki henki- ja eläkevakuutus tuotteet, eli riskien vakuuttaminen, pitkäaikaissäästäminen ja sijoitustuotteet.

Henki- ja eläkevakuutus on organisoitu kansallisiin juridisiin liiketoimintayksiköihin. Henkivakuutusyhtiöiden omistajina ovat vahinkovakuutusyhtiöt Tanskassa ja Norjassa sekä pankit Suomessa ja Ruotsissa.

Tuotevalikoimaan kuuluvat useimmat henkivakuutus tuotteet Pohjoismaissa. Lisäksi konsernilla on henkivakuutus toimintaa Luxemburgissa ja Manin saarella. Henkivakuutukset lisättäneen tuotevalikoimaan Puolassa vuoden 2000 jälkimmäisellä puoliskolla.

Monikanavainen jakelustrategia, joka käsittää pankki-konttorit, palvelukeskukset, palkatut asiamiehet, välittäjät, puhelinpalvelun, Internetin jne. on käytössä Tanskassa ja Norjassa. Tähän mennessä Ruotsin ja Suomen henkivakuutus toiminnassa on keskitytty onnistuneesti Merita-Nordbankenin strategiaan, jossa myynti tapahtuu Vähittäispankin konttorien kautta.

Henki- ja eläkevakuutus -liiketoiminta-alue on käynnistänyt useita yhteispohjoismaisia liiketoiminnan kehittämisprojekteja. Työssä keskitytään pääasiassa kahdelle tärkeimmälle markkina-alueelle Pohjoismaiden markkinoilla – yritysten eläkeohjelmiin ja sijoitussidonnaisiin tuotteisiin.



Kokonaisvaltaisia yritysten eläkeohjelmakonsepteja laaditaan yhteispohjoismaisissa työryhmissä. Verkkopohjainen ja langaton Internet-asiakkaiden itsepalvelu sekä jakelukonseptit on jo toteutettu ja niitä kehitetään edelleen.

Sijoitussidonnaisten tuotteiden jatkokehitys tähtää siihen, että asiakkaat voivat antaa rahasto-osuuksiaan koskevia toimeksiantoja (Tanskassa ja Norjassa) Internetin kautta.

Lisäksi SAFEn sijoitustuotteita (Luxemburg ja Manin saari) aletaan myydä Ruotsissa vuoden 2000 toisella puoliskolla.

Maksutulon kehitys

Maksutulo kasvoi Tanskassa 10 prosenttia ja Ruotsissa 16 prosenttia vuoden 1999 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna. Maksutulo Suomessa kasvoi 131 prosenttia. Jyrkkä kasvu Suomessa oli seurausta konsernin suuresta markkinaosuudesta ja jakeluverkon tehokkuudesta sekä muutoksista asiakkaiden säästämisikäyttyymisessä, kun pankkitalletusten koron verotus muuttui.

Henki- ja eläkevakuutus	1–6, 2000 Asiakasvastuuliset yksiköt	1–6, 2000 Tuotevastuulliset yksiköt
Miljoonaa euroa		
Kokonaisvakuutusmaksutulo	368	1 616
Liikevoitto	53	61
Vastuuvetä	11 019	17 324
Oman pääoman tuotto, %	14	
Markkinaosuus (1999)	9 % Tanska 30 % Suomi 5 % Norja 6 % Ruotsi	
Jakeluverkosto	125 palvelukeskusta 1 100 pankkikonttoria	
Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa	530	

Sijoitusten tuotot

Markkina-arvoilla laskettuna sijoitusten vuotuinen tuotto oli 10,9 prosenttia. Osakesalkun vuotuista 19,8 prosentin tuottoa paransi pääasiassa sijoitukset tanskalaisiin osakkeisiin.

Tietotekniikka-/telekommunikaatiosektorien paino osakesalkussa on noin 28 prosenttia, kun se MSCIn maailmanlaajuisessa indeksissä on noin 32 prosenttia.

Tietotekniikka- ja telekommunikaatio-osakkeisiin sijoittaminen ei ole aiheuttanut tappiota, vaikka niiden hinnat ovat heilahdelleet voimakkaasti kauden aikana.

Vahinkovakuutus

- Vakuutustekninen tulos parantui, jos mukaan ei lueta Tanskan joulukuisen hirmumyrskyn aiheuttamia vahinkoja
- Tanskassa ja Norjassa on käytössä monikanavainen jakelukonsepti
- Kulurakennetta kevennettiin

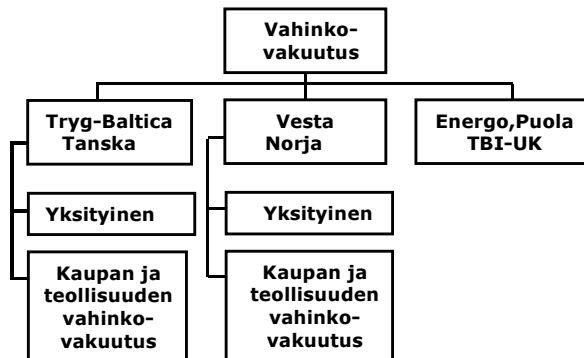
Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat konsernin suorat ja epäsuorat vahinkovakuutustoiminnot, mukaan lukien Tryg-Baltica Forsikring Tanskassa, Vesta Forsikring Norjassa, Energo Asekuracja Puolassa ja Tryg-Baltica International Lontoossa. Kaikkien vahinkovakuutusyhtiöiden toiminta on yhdistetty omistusyhtiö Tryg-Baltica A/S:n tulokseen.

Tuotevalikoimaan kuuluvat useimmat vahinkovakuutus tuotteet Tanskassa ja Norjassa. Tanskalainen Tryg-Baltica ja norjalainen Vesta käyttävät monikanavaista jakelukonseptia, joka käsittää pankkikonttorit, palvelukeskukset, palkatut asiamiehet, välittäjät, puhelinpalvelun, Internetin ja sidosryhmät.

Vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla Norjassa ja Tanskassa on käynnistetty toimenpiteitä, joiden avulla organisaatiosta tehdään asiakaslähtöisempi ja tehokkaampi.

Tanskassa tämä tarkoittaa yritysasiakkaiden keskittämistä yhteen toimintoon ja pankkivakuutustoimintojen tiiviimpää yhdistämistä Unibankin organisaatioon.

Vakuutusmaksuja nostetaan niissä asiakasryhmissä, joiden kannattavuus ei ole ollut tyydyttävällä tasolla. Koska tämä koskee koko markkinoita, näin uskotaan voitavan tehdä markkinaosuutta menettämättä.



Tulos

Äskettäin ostetut yritykset, Vesta Forsikring, Tryg-Baltica International (TBI) UK ja Energo Asekuracja, sisältyvät vuoden 2000 ensimmäisen puoliskon tilinpäätöstietoihin.

Menetettyään kahtena edellisenä vuonna hieman markkinaosuuttaan Tryg-Baltica näyttää nyt vakiinnuttaneen asemansa markkinoilla ja 22 prosentin markkinaosuutensa. Tryg Familie -konsepti menestyy edelleen erittäin hyvin ja sillä on yli 200 000 asiakasta. Tryg Familie on kokonaisvaltainen asiakaskonsepti, jonka avulla vakuutusso- pimuksesta saadaan edullisempi kuin yksittäisten tuotteiden myynnillä.

Energo Puolassa ja TBI UK kasvattivat melko voimakkaasti maksutuloaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Norjan toiminnan maksutulo oli pieni vakuutuskannan laadun parantamispäyrkimysten seurauksena.

Vahinkovakuutus (liiketoiminta-alue)	1– 6
Miljoonaa euroa	2000
Kokonaisvakuutusmaksutulo	767
Liikevoitto	31
Yhdistetty kulusuhde*, %	111
Oman pääoman tuotto, %	11
Markkinaosuus	22 % Tanska 19 % Norja 1 % Puola
Jakeluverkosto	125 palvelukeskusta 1 100 pankkikonttoria välittäjiä
Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa	4 270
*Ilman hirmumyrskyn vaikutusta 102 prosenttia.	

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 31 miljoonaa euroa vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla. Tulokseen vaikuttivat negatiivisesti Tanskassa 3. joulukuuta 1999 riehuneen hirmumyrskyn aiheuttamat vahingot, jotka olivat 63 miljoonaa euroa. Vahingoista 50 miljoonaa euroa kirjattiin ensimmäisellä neljänneksellä ja 13 miljoonaa euroa toisella neljänneksellä. Tämän tappion oikaisun jälkeen liiketoiminnan tulos oli 94 miljoonaa euroa.

Vakuutustekninen tulos ilman hirmumyrskyn aiheuttamia korvauksia parani vuoden 1999 ensimmäisen puoliskon 27 miljoonasta eurosta 41 miljoonaan euroon. Tuloksen paraneminen johtuu tulevia korvauksia varten tehtyjen ylivarausten purkautumisesta, lisääntyneistä korkotuotoista sekä keventyneestä kulurakenteesta.

Sijoitusten tuotot olivat 111 miljoonaa euroa (vakuutustekninen korko mukaan lukien), joka vastaa 8,0 prosentin vuotuista tuottoa. Kasvu johtuu osakemarkkinoiden hyvästä tuloksesta etenkin tanskalaisten osakkeiden osalta.

Oman pääoman tuotto oli 11 prosenttia.

Varainhallinta

Varainhallinta vastaa konsernin omiin joukkovelkakirja- ja osakesalkkuihin sisältyvästä sijoitus- ja markkinariskistä, konsernin rahoituksesta ja taloudellisesta analysoinnista (ALM). Varainhallinnalla on toimintaa Kööpenhaminassa, Helsingissä, Tukholmassa, Lontoossa, New Yorkissa, Tallinnassa ja Riiassa.

Varainhallinnan yhdistäminen

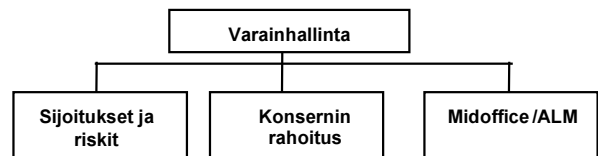
Fuusion jälkeen Varainhallinnan eri organisaatioita pankissa on yhtenäistetty ja kaikki yksiköt on nyt täysin yhdistetty. Uudet yhteiset periaatteet ja toimintatavat on sovitettu.

Korkoriski

Kesäkuun lopussa konsernin trading-positioihin sisältynyt hintariski oli 7,7 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot muuttuisivat tasasuhteisesti 1 prosenttiyksiköllä. Vaihtuvien vastaavien keskimääräinen duraatio oli 1,5 vuotta (1,6 vuotta).

Pysyvät vastaavat ja osakeomistukset

Kauden päättyessä pysyviin vastaaviin luettavien korollisten arvopapereiden kirjanpitoarvo oli 5,8 miljardia euroa, mikä vastaa markkina-arvoa.



Vaihtuviin vastaaviin kirjattavat osakeomistukset, jotka arvostetaan alimman arvon periaatteen mukaan, olivat 0,5 miljardia euroa. Niiden toteutumaton arvonnousu oli katsauskauden lopussa yhteensä 0,1 miljardia euroa.

Tulos

Vuoden 2000 ensimmäisen puoliskon tulokseen, joka oli 199 miljoonaa euroa, vaikuttivat myönteisesti osakesalkusta saadut merkittävät myyntivoitot ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja edullinen korkopositio toisella vuosineljänneksellä.

Kööpenhamina/Helsinki/Tukholma, 23. elokuuta 2000

Hans Dalborg
Konsernijohtaja ja toimitusjohtaja

Tilintarkastajien lausunto

Olemme yleisluonteisesti tarkastaneet tämän osavuositarkastuksen Ruotsin Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR:n suositusten mukaisesti. Yleisluonteinen tarkastus on olennaisesti rajoitetumpi kuin tilintarkastus. Tarkastuksessa ei ole ilmennyt seikkoja, jotka antaisivat aiheen olettaa, ettei osavuositarkastusta olisi laadittu Ruotsin sijoitus- ja selvitystointia sekä luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevien lakien mukaisesti.

Tukholma 23. elokuuta 2000

KPMG

Ruotsin rahoitustarkastuksen määräämä
tilintarkastaja

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Olle Gunnarsson
Auktoriserad revisor

Tämä osavuositarkastus on laadittu ruotsalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti. Sen vuoksi katsauksesta puuttuu joitakin sellaisia tietoja, jotka yleensä esitetään suomalaisissa osavuositarkastuksissa. Käytetyissä laskentaperiaatteissa ei ole sellaisia eroja, joilla olisi olennaista vaikutusta konsernin tulokseen.

Lisätietoja:

Hans Dalborg, konsernijohtaja ja toimitusjohtaja, p. +46 8 614 7800
Arne Liljedahl, talousjohtaja (CFO/EVP), p. +46 8 614 7996 (tai +46 70 566 7121)
Björn Westberg, Investor Relations, p. +46 8 614 7850 (tai +46 70 590 5552)

Seuraava tulostiedote:

Nordic Baltic Holdingin vuoden 2000 tammi-syyskuun tulos julkaistaan 24. lokakuuta 2000.

Viranomaismääräysten mukainen tuloslaskelma

		Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
		1– 6 2000	1– 6 1999	1– 6 2000	1– 6 1999
	Liite				
Korkotuotot		4 581	2 390	38 419	21 408
Korkokulut		-3 079	-1 488	-25 826	-13 330
Rahoituskate		1 502	902	12 593	8 078
Osinkotuotot		114	25	953	227
Palkkiotuotot		887	420	7 436	3 762
Palkkiokulut		-126	-45	-1 054	-406
Palkkiotuotot ja -kulut		761	375	6 382	3 356
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1	236	95	1 977	847
Liiketoiminnan muut tuotot		98	158	829	1 422
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		2 711	1 555	22 734	13 930
Hallintokulut					
Henkilöstökulut		-774	-392	-6 487	-3 513
Muut kulut		-551	-364	-4 622	-3 255
Suunnitelman mukaiset poistot		-104	-72	-876	-646
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-1 429	- 828	-11 985	-7 414
Tulos ennen luottotappioita		1 282	727	10 749	6 516
Luottotappiot, netto	2	-37	-22	-309	-192
Saamisen turvaamiseksi hankittujen kiinteistöjen arvomuutokset		0	2	-2	17
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta		30	62	249	552
Liikevoitto, pankkitoiminta		1 275	769	10 687	6 893
Liikevoitto, vakuutustoiminta	3	73	-	616	-
Liikevoitto		1 348	769	11 303	6 893
Kiinteistöjen luovutustappiot		-40		-335	
Eläkekulujen oikaisu		28		237	
Verot		-360	-120	-3 018	-1 074
Vähemmistöosuus		-2	-1	-20	-11
Unidanmark-konsernin tulos 1–3, 2000		-180		-1 505	
Tulos		794	648	6 662	5 808

Vuoden 2000 alusta lähtien konsernin viranomaismääräysten mukaiseen tilinpäätökseen sovelletaan Ruotsin luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevaa lakia (ÅRLK) ja Ruotsin rahoitustarkastuksen määräyksiä ja yleisohjeita (tarkemmat tiedot Nordbankenin vuoden 1999 vuosikertomuksessa). Tässä osavuositarkastuksessa ei kuitenkaan ole täysin voitu noudattaa näitä määräyksiä Unidanmarkin korollisten arvopapereiden tuottojen ja kulujen jaksottamisen osalta. Tämä on vähäisessä määrin vaikuttanut erien luokitteluun toisaalta korkotuotoiksi tai arvopaperikaupan nettotuotoiksi ja toisaalta toteutuneiksi tai toteutumattomiksi voitoiksi.

Liiketoiminta-aluekohtaisen tilinpäätöksen laatimisessa käytetyt periaatteet eroavat viranomaismääräysten mukaisen tilinpäätöksen periaatteista ryhmittelyn ja erittelytarkkuuden lisäksi eläkekulujen käsittelyn osalta. Liiketoiminta-aluekohtaisessa tilinpäätöksessä palautukset Eläkesäätiöltä/-kassalta kirjataan henkilöstökulujen vähennykseksi enintään kirjattujen eläkekulujen määrään asti ja sen ylittävä määrä esitetään omana eräänä liikevoiton jälkeen. Viranomaismääräysten mukaisessa tilinpäätöksessä palautuksia ei kirjata henkilöstökuluihin, vaan ne esitetään erässä 'Eläkekulujen oikaisu'.

Vuoden 1999 lukuja ei ole ryhmitelty uudelleen. Tammi-kesäkuussa 1999 erään 'Eläkekulujen oikaisu' olisi nyt käytettävien periaatteiden mukaan kirjattu 10 miljoonaa euroa (86 miljoonaa Ruotsin kruunua), ylikatteen palautusta ei tänä ajanjaksona suoritettu.

Liitteet

Liite 1	Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
		1–6 2000	1–6 1999	1–6 2000	1–6 1999
	Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset instrumentit	127	137	1 066	1 223
	Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset instrumentit	40	–78	330	–699
	Valuuttatoiminnan nettotuotot	69	36	581	323
	Yhteensä	236	95	1 977	847
Liite 2	Luottotappiot, netto	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
		1–6 2000	1–6 1999	1–6 2000	1–6 1999
	Saatavakohtaisesti arvostetut saamiset				
	Toteutuneet luottotappiot	-290	-531	-2 432	-4 761
	Kauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	284	526	2 381	4 711
	Kauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	-262	-88	-2 197	-789
	Palautukset toteutuneista luottotappioista	40	16	333	141
	Luottotappiovarausten peruutukset	173	63	1 456	572
		-55	-14	-459	-126
	Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut saamiset				
	Kauden luottotappiot	-9	-8	-71	-76
	Palautukset aikaisempina vuosina toteutuneista luottotappioista	7	6	57	57
	Luottotappiovarausten peruutukset/ uudet luottotappiovaraukset	0	0	-1	-2
		-2	-2	-15	-21
	Maariskit	26	-2	217	-18
	Vastuusitoumukset	-6	-4	-52	-27
	Yhteensä	-37	-22	-309	-192

Liite 3 Liikevoitto, vakuutustoiminta

	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
	1– 6 2000	1– 6 1999	1– 6 2000	1– 6 1999
Vahinkovakuutus				
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	657	..	5 509	..
Sijoitustoiminnasta siirretyt korkotuotot jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	56	..	470	..
Korvauskulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–560	..	–4 694	..
Vakuutustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–175	..	–1 468	..
Vakuutustoiminnan tulos jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–22	..	–183	..
Sijoitustoiminta				
Korot ym.	66	..	553	..
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ym.	47	..	394	..
Sijoitustoiminnan kulut	–2	..	–17	..
Vakuutustekniseen laskelmaan siirretyt korkotuotot	–58	..	–486	..
Sijoitustoiminnan tulos	53	..	444	..
Tulos ennen veroja, vahinkovakuutus	31	..	261	..
Henki- ja eläkevakuutus				
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	1 614	..	13 534	..
Sijoitustoiminnasta siirretyt tuotot jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	932	..	7 815	..
Korvauskulut, maksetut korvaukset ja varausten muutos	–2 228	..	–18 685	..
Asiakashyvitystasovastuun muutos jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–260	..	–2 180	..
Vakuutustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–47	..	–395	..
Vakuutustekninen tulos	11	..	89	..
Sijoitustoiminta				
Korot ym.	384	..	3 220	..
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot	685	..	5 744	..
Sijoitustoiminnan kulut	–5	..	–42	..
Eläkkeistä maksettava vero ym.	–79	..	–662	..
Vakuutustekniseen laskelmaan siirretyt tuotot	–935	..	–7 841	..
Sijoitustoiminnan tulos	50	..	419	..
Tulos ennen veroja, henkivakuutus	61	..	508	..
Liikevoitto	92	..	769	..

Liiketoiminta-aluekohtaisten ja viranomais- määräysten mukaisten tuloslaskelmien välinen täsmäytys	Miljoonaa euroa 1– 6 2000	Miljoonaa euroa 1– 6 1999	Miljoonaa Ruotsin kruunua 1– 6 2000	Miljoonaa Ruotsin kruunua 1– 6 1999
Henki- ja eläkevakuutuksen tuotekohtainen tulos	61	..	508	..
Vahinkovakuutuksen liikevoitto	31	..	261	..
	92	..	769	..
Liikearvopoistot	–16	..	–132	..
Muut oikaisut	–3	..	–21	..
Liikevoitto, viranomaismääräysten mukainen	73	..	616	..

Käytetyt vaihtokurssit

	2000	1999	1999
1 euro = ... Ruotsin kruunua	1– 6	1– 6	1–12
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,3858	8,9587	8,8150
Tase (kurssi kauden lopussa)	8,4210	8,7470	8,5625
1 euro = ... Tanskan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4510	7,4346	7,4358
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4610	7,4341	7,4432

1 euro = 5,94573 Suomen markkaa (kiinteä kurssi)

Tase kauden lopussa

	Miljardia euroa	Miljardia euroa	Miljardia Ruotsin kruunua	Miljardia Ruotsin kruunua
	1– 6, 2000	1– 6, 1999	1– 6, 2000	1– 6, 1999
Saamiset luottolaitoksilta	21	8	177	71
Luotonanto	109	66	914	579
Korolliset arvopaperit	24	13	202	118
Osakkeet	3	0	24	3
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeet	0	1	5	6
Aineettomat hyödykkeet	1	0	12	3
Kiinteistöomaisuus	2	3	16	24
Muut pankkitoiminnan varat	12	7	101	64
Vakuutustoiminnan varat	20	..	167	..
Vastaavaa yhteensä	192	98	1 618	866

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	27	14	224	123
Yleisön talletukset	65	40	551	350
Muut velat yleisölle	2	2	21	21
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	47	24	394	213
Muut pankkitoiminnan velat	16	9	139	82
Vakuutustoiminnan velat	19	..	157	..
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	5	4	40	31
Vähemmistöosuus	0	0	0	0
Oma pääoma	11	5	92	46
Vastattavaa yhteensä	192	98	1 618	866

Oma pääoma	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua
	1–6 2000	1–6 2000
Oma pääoma kauden alussa	5 526	47 315
Osinko	-427	-3 659
Osakevaihto	4 911	40 676
Omat osakkeet	-164	-1 383
Muuntoerot	23	182
Kauden tulos	794	6 662
Oma pääoma kauden lopussa	10 663	89 793

Vakavaraisuus	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
	1– 6, 2000	1– 6, 1999	1– 6, 2000	1– 6, 1999
Ensisijainen oma pääoma	9 905	5 198	83 409	45 463
Vakavaraisuuspääoma	11 861	7 137	99 880	62 429
Riskisijoitukset, pankkitoiminta, miljardia	110	66	925	574
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista, %	9,0	7,9	9,0	7,9
Vakavaraisuusaste, %	10,8	10,9	10,8	10,9

Liitteet

Johdannaissopimukset

Miljoonaa euroa 30.6.2000	Korko- johdannaiset		Osake- johdannaiset		Valuutta- johdannaiset	
	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo
Positiivinen arvo	3 335	3 210	257	120	3 830	3 739
Negatiivinen arvo	3 358	2 866	224	87	3 524	3 449

Rahoituslaskelma

	Miljoonaa euroa 1–6, 2000	Miljoonaa euroa 1–6, 1999	Miljoonaa Ruotsin kruunua 2000	Miljoonaa Ruotsin kruunua 1999
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta ennen varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	728	1 115	6 107	9 992
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos	–25 338	–3 593	–212 479	–32 188
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta	–24 610	–2 478	–206 372	–22 196
Investointien kassavirta	–62	–106	–521	–950
Rahoitustoiminnan kassavirta	23 509	2 429	196 601	20 384
Kauden kassavirta	–1 163	–155	–10 292	–2 762
Likvidit varat kauden alussa	3 552	1 904	30 408	18 064
Likvidit varat kauden lopussa	2 389	1 749	20 116	15 302

Ongelmaluotot

	Miljoonaa euroa 1–6 2000	Miljoonaa euroa 1–6 1999	Miljoonaa Ruotsin kruunua 1–6 2000	Miljoonaa Ruotsin kruunua 1–6 1999
Epävarmat saamiset, brutto	3 013	2 574	25 372	22 515
Luottotappiovaraukset	–2 315	–1 717	–19 494	–15 019
Epävarmat saamiset, netto	698	857	5 878	7 496
Matalakorkoiset saamiset	23	16	194	140
Ongelmaluotot yhteensä*	721	873	6 072	7 636
Luottotappiovaraus/epävarmat saamiset, brutto,%	76,8	66,7	76,8	66,7
Epävarmat saamiset, netto, %:ia luotonannosta	0,6	1,3	0,6	1,3
Saamisen turvaamiseksi haltuunotettu omaisuus	39	84	330	734
Kiinteistöomaisuus	20	35	167	308
Osakkeet ja osuudet	19	49	163	426

* Vastaavat pro forma -luvut tammi-kesäkuulta 1999: epävarmat saamiset, brutto 3 774 miljoonaa euroa; luottotappiovaraukset 2 754 miljoonaa euroa; epävarmat saamiset, netto, 1 020 miljoonaa euroa; matalakorkoiset saamiset 27 miljoonaa euroa; ongelmaluotot yhteensä 1 047 miljoonaa euroa, luottotappiovaraus/epävarmat saamiset, brutto, 73,0 % ja epävarmat saamiset, netto, 1,0 %:ia luotonannosta.

Tiivistelmät konsernin tärkeimpien juridisten yksiköiden osavuositarkastuksista

Merita Pankki -konserni

Merita Pankin tulos parani selvästi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja liikevoitto kasvoi 528 miljoonaan euroon (325 miljoonaa euroa edellisvuoden tammi-kesäkuussa). Myönteinen tuloskehitys johtui ennen muuta rahoitustoimintakatteiden kasvusta, hyvästä palkkiotuottojen kehityksestä, saaduista myyntivoitoista sekä edelleen supistuneista luottotappioista.

Tuotot yhteensä olivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 965 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 29 prosenttia. Rahoituskate kasvoi 16 prosenttia 551 miljoonaan euroon johtuen lähinnä parantuneista korkomarginaaleista ja kasvaneista volyymeista. Myös ongelmaluottojen väheneminen vaikutti positiivisesti rahoituskatteeseen.

Palkkiotuotot kasvoivat lähes 37 prosentilla 298 miljoonaan euroon. Voimakkainta kasvu oli rahastotoiminnan, omaisuudenhoitopalveluiden ja arvopaperivälityksen palkkioissa. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot olivat yhteensä 77 miljoonaa euroa (34). Myyntivoitot osakkeista nousivat 63 miljoonaan euroon (36). Muut tuotot olivat 52 miljoonaa euroa (39).

Kulut yhteensä kasvoivat 2 prosenttia 399 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut supistuivat 3 prosentilla ollen 206 miljoonaa euroa (213). Muiden hallintokulujen määrää, 111 miljoonaa euroa (102), kasvattivat etenkin korkeammat markkinointi- ja tietojenkäsittelykustannukset. Muut toimintakulut, 55 miljoonaa euroa, olivat edellisvuoden tasolla.

Katsauskauden nettomääräiset luottotappiot olivat 6 miljoonaa euroa (37). Luottotappioerän supistuminen johtui pääosin luottotappiovarausten pienenemisestä. Konsernin ongelmaluotot pienenivät edelleen 581 miljoonaan euroon, mikä on 483 miljoonaa euroa vähemmän kuin vuotta aiemmin.

Merita Pankki -konsernin taseen loppusumma kasvoi vuoden 1999 vaihteesta 2,8 miljardia markkaa ja oli kesäkuun lopussa 55,6 miljardia euroa. Luotonanto yleisölle, 28,8 miljardia euroa, oli samalla tasolla kuin vuoden 1999 vaihteessa. Yleisön talletukset supistuivat vuoden 1999 vaihteeseen nähden 1,1 miljardilla eurolla ja olivat kesäkuun lopussa 22,6 miljardia euroa.

Ryhmän vakavaraisuus oli 12,1 prosenttia eli samalla tasolla kuin vuoden 1999 lopussa. Ensisijaisten omien varojen osuus oli 7,9 prosenttia. Vakavaraisuuslaskelmassa on ensimmäisen vuosipuoliskon tulos lisätty omaan pääomaan laskennallisen osingon vähentämisen jälkeen.

	1–6 2000	1–6 1999	1–12 1999
Liikevoitto, miljoonaa euroa	528	325	638
Kulu/tuotto-suhde ennen luottotappioita, %	43	53	55
Taseen loppusumma kauden lopussa, miljardia euroa	56	49	53
Epävarmat saamiset, netto, %:ia luotonannosta	1,3	2,0	1,5
Luottotappiovaraus/epävarmat saamiset, brutto, %	68	64	64
Tier 1 kauden lopussa	7,9	6,5	7,2
Henkilöstömäärä kauden lopussa	11 349	11 823	11 316

Tiivistelmät konsernin tärkeimpien juridisten yksiköiden osavuositarkastuksista

Nordbanken-konserni

Nordbankenin liikevoitto tammi-kesäkuulta oli 3 651 miljoonaa Ruotsin kruunua, kasvua 40 prosenttia edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Tämä huomattava parannus johtui pääasiassa palkkiotuottojen kasvusta sekä arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottojen positiivisesta kehityksestä. Tuotot kasvoivat yhteensä 26 prosenttia ja kulut 9 prosenttia.

Tuotot olivat yhteensä 7 368 miljoonaa Ruotsin kruunua (5 853 miljoonaa Ruotsin kruunua viime vuonna). Rahoituskate oli käytännössä muuttumaton, 4 208 miljoonaa Ruotsin kruunua. Nettomääräiset palkkiotuotot kasvoivat 42 prosenttia 2 221 miljoonaan Ruotsin kruunuun pääasiassa rahastotoiminnan ja välityspalkkioiden voimakkaan tuottokehityksen ansiosta. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot olivat 339 miljoonaa Ruotsin kruunua, kun viime vuonna tappiota oli 308 miljoonaa Ruotsin kruunua. Syynä tähän oli keskipitkien ja pitkien korkojen huomattava nousu. Muut tuotot olivat 600 miljoonaa Ruotsin kruunua (370 miljoonaa Ruotsin kruunua), mukaan lukien Svensk Exportkreditin osakkeista saatu myyntivoitto.

Kulut olivat yhteensä 3 701 miljoonaa Ruotsin kruunua (3 395 miljoonaa Ruotsin kruunua). Henkilöstökulut kasvoivat 3 prosenttia 1 555 miljoonaan Ruotsin kruunuun. Muut kulut nousivat 14 prosenttia 2 146 miljoonaan Ruotsin kruunuun, mikä johtui pääasiassa tietoteknisten investointien ja markkinoinnin kulujen kasvusta.

Luottotappiot olivat 34 miljoonaa Ruotsin kruunua. Viime vuoden vastaavaan aikaan nettomääräiset luottotappiot olivat 158 miljoonaa Ruotsin kruunua positiiviset. Muutos johtuu aikaisemmin kirjattujen luottotappioiden palautusten vähenemisestä ja aikaisempien varausten purkamisesta.

Konsernin taseen loppusumma oli kesäkuun lopussa 508 miljardia Ruotsin kruunua, kun se vuoden 1999 lopussa oli 517 miljardia Ruotsin kruunua. Luotonanto yleisölle kasvoi 2 prosenttia 360 miljardiin Ruotsin kruunuun ja yleisön talletukset supistuivat 3 prosenttia 154 miljardiin Ruotsin kruunuun. Kesäkuun lopussa ensisijaisten omien varojen osuus riskisijoituksista oli 8,4 prosenttia ja vakavaraisuusaste 13,2 prosenttia. Vakavaraisuuslaskelmissa kauden tulos on lisätty omaan pääomaan laskennallisen osingon vähentämisen jälkeen.

Kesäkuussa konserni teki yhdessä kolmen muun suuren ruotsalaisen pankin kanssa sopimuksen ruotsalaisen posti-siirtojärjestelmän ostamisesta yhteensä noin 4 miljardilla Ruotsin kruunulla. Tarkoitus on muodostaa uusi ruotsalainen maksujenvälitysjärjestelmä yhdistämällä postisiirto, pankkien omat järjestelmät ja muut yksityiset järjestelmät yhdeksi maksujenvälitysjärjestelmäksi. Tämä edellyttää vielä kilpailuviranomaisten hyväksymistä, joka saataneen tämän vuoden lopussa.

	1–6 2000	1–6 1999	1–12 1999
Liikevoitto, miljoonaa Ruotsin kruunua	3 651	2 616	5 270
Kulu/tuotto-suhde ennen luottotappioita, %	51	55	57
Taseen loppusumma kauden lopussa, miljardia Ruotsin kruunua	508	498	517
Epävarmat saamiset, netto, %:ia luotonannosta	0,3	0,2	0,4
Luottotappiovaraus/epävarmat saamiset, brutto, %	70	78	67
Tier 1 kauden lopussa	8,4	6,2	8,0
Henkilöstömäärä kauden lopussa	6 342	6 078	6 160

Erillinen Nordbanken AB:n osavuositarkastus on saatavissa Internetistä osoitteesta www.nb.se.

Tiivistelmät konsernin tärkeimpien juridisten yksiköiden osavuositarkastuksista

Unibank-konserni

Unibank-konsernin tammi-kesäkuun liikevoitto oli 2 506 miljoonaa Tanskan kruunua, kasvua 75 prosenttia viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Tämä huomattava parannus johtui pääasiassa palkkiotuottojen kasvusta sekä arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottojen myönteisestä kehityksestä. Tuotot kasvoivat yhteensä 17 prosenttia ja kulut 3 prosenttia, ilman uudelleenjärjestelykuluja vuodelta 1999.

Tuotot olivat yhteensä 6 434 miljoonaa Tanskan kruunua (5 486 miljoonaa Tanskan kruunua). Rahoituskate oli lähes muuttumaton, 3 639 miljoonaa Tanskan kruunua. Nettomääräiset palkkiotuotot kasvoivat 40 prosenttia 1 680 miljoonaa Tanskan kruunuun pääasiassa rahasto-toiminnan ja välityspalkkioiden tuottojen voimakkaan kasvun vuoksi. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot olivat 774 miljoonaa Tanskan kruunua, kun ne viime vuoden vastaavaan aikaan olivat 361 miljoonaa Tanskan kruunua. Viime vuoden lukuihin vaikutti keskipitkien ja pitkien korkojen nousu.

Kulut olivat yhteensä 3 981 miljoonaa Tanskan kruunua (3 987 miljoonaa Tanskan kruunua, mukaan lukien 127 miljoonan Tanskan kruunun uudelleenjärjestelykulut).

Luottotappiot olivat 200 miljoonaa Tanskan kruunua, kun ne viime vuoden vastaavaan aikaan olivat 256 miljoonaa Tanskan kruunua.

Kesäkuun lopussa konsernin taseen loppusumma oli 513 miljardia Tanskan kruunua, kun se vuoden 1999 lopussa oli 470 miljardia Tanskan kruunua. Luotonanto yleisölle kasvoi 10 prosenttia 181 miljardiin Tanskan kruunuun ja yleisön talletukset kasvoivat 10 prosenttia 187 miljardia Tanskan kruunua.

Kesäkuun lopussa ensisijaisten omien varojen osuus risisijoituksista oli 6,7 prosenttia ja vakavaraisuusaste 9,3 prosenttia. Laskelmassa ei ole mukana ensimmäisen vuosipuoliskon nettotulosta.

	1– 6 2000	1–6 1999	1– 12 1999
Liikevoitto, miljoonaa Tanskan kruunua	2 506	1 436	3 180
Kulu/tuotto-suhde ennen luottotappioita, %	67	76	76
Taseen loppusumma kauden lopussa, miljoonaa Tanskan kruunua	513	530	470
Epävarmat saamiset, netto, %:ia luotonannosta	0,1	0,1	0,1
Luottotappiovaraus/epävarmat saamiset, brutto, %	91	86	88
Tier 1 kauden lopussa	6,7	6,7	7,3
Henkilöstömäärä kauden lopussa	9 983	10 000	9 966

Erillinen Unibank-konsernin osavuositarkastus on saatavissa kaikista Unibankin konttoreista ja Internetistä osoitteesta www.unibank.dk.

Tiivistelmät konsernin tärkeimpien juridisten yksiköiden osavuositarkastuksista

Tryg-Baltica-konserni

Liikevoitto oli 627 miljoonaa Tanskan kruunua vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla. Tulokseen vaikuttivat negatiivisesti Tanskassa 3. joulukuuta riehuneen hirmumyrskyn aiheuttamat vahingot, joita omalle vastuulle jäi 471 miljoonaa Tanskan kruunua. Tämän tappion kirjauksen jälkeen tuotot olivat 1 098 miljoonaa Tanskan kruunua.

Vahinkovakuutus

Vuoden 2000 ensimmäisen puoliskon vahinkovakuutus-toiminnan liikevoitto oli 234 miljoonaa Tanskan kruunua, joka vastaa 11 prosentin vuotuista tuottoa keskimääräiselle omalle pääomalle. Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen tulos ilman hirmumyrskyn aiheuttamia vahinkoja kasvoi vuoden 1999 ensimmäisen puoliskon 199 miljoonasta Tanskan kruunusta 306 miljoonaan Tanskan kruunuun. Vakuutusteknisen tuloksen paraneminen johtuu tulevia korvauksia varten tehtyjen yliverausten purkautumisesta, lisääntyneistä korkotuotoista sekä keventyneestä kulurakenteesta.

Tanskan vahinkovakuutustoiminnan kokonaismaksutulo nousi 3,2 miljardiin Tanskan kruunuun. Tähän vaikutti myönteisesti Tryg-Baltican vakuutusten myynnin käynnistyminen Unibankin konttorien kautta kuluvan vuoden aikana. Energo Puolassa ja TBI kasvattivat melko voimakkaasti kokonaismaksutuloaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla (0,5 miljardia Tanskan kruunua). Kokonaismaksutulo Norjassa (2,0 miljardia Tanskan kruunua) oli odotettua pienempi vakuutuskannan laadun parantamispyrkimyksen seurauksena.

Vuoden 2000 ensimmäisen puoliskon yhdistetty kulusuhde oli 101,7 ilman hirmumyrskyn aiheuttamia tappioita, kun se vuonna 1999 oli 97,2 ja se kertoo Tanskan vakuu-

tusmarkkinoiden yleisestä erittäin matalasta korvaustasosta. Kasvu johtuu myös vuoden 1999 lopussa ostetusta Vesta Forsikringista, koska korvaussuhde Norjassa on korkeampi Norjan markkinoiden olosuhteista johtuen.

Korvaussuhteeseen Tanskassa (72,4) vaikutti tapaturma-, sairausvakuutus- ja takausvakuutuksista tulevia korvauksia varten tehtyjen yliverausten purkautuminen. Norjan toiminnan korvaussuhteeseen vaikutti negatiivisesti työntekijöiden tapaturmavakuutuksen suuret korvaussummat ja positiivisesti yksityisen ajoneuvovakuutuksen tuotot. Korvaussuhde oli yhteensä 81,4.

Kulusuhde oli yhden prosenttiyksikön pienempi kuin vuonna 1999, mikä johtui siitä, että huomiota kiinnitettiin kaikkiin kuluihin tällä liiketoiminta-alueella. Sijoitusten vuotuinen tuotto oli 8,0 prosenttia.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan liikevoitto oli vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla 393 miljoonaa Tanskan kruunua, mikä vastaa keskimääräisen oman pääoman 18,9 prosentin vuotuista tuottoa.

Maksutulo Tanskassa kasvoi 10 prosenttia vuoden 1999 ensimmäisen puoliskon 1 770 miljoonasta Tanskan kruunusta 1 943 miljoonaan Tanskan kruunuun. Norjassa maksutulo kasvoi 794 miljoonaan Tanskan kruunuun. Vakuutustekninen vastuuvelka oli hieman yli 82 miljardia Tanskan kruunua kesäkuun lopussa. Vastuuvelka kasvoi 6 miljardia Tanskan kruunua vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla.

Sijoitusten käyvin arvoin lasketut tuotot olivat 5,5 miljardia Tanskan kruunua, mikä vastaa 13,4 prosentin

	1–6 ** 2000	1–6 1999	1–12 1999
Liikevoitto, miljoonaa Tanskan kruunua	627	580	1 975
Vakuutustekninen tulos *, miljoonaa Tanskan kruunua	370	239	406
Vakuutusmaksutulo, vahinkovakuutus, miljoonaa Tanskan kruunua	5 721	3 265	6 503
Vakuutusmaksutulo, henkivakuutus, miljoonaa Tanskan kruunua	2 737	1 770	4 047
Taseen loppusumma kauden lopussa, miljoonaa Tanskan kruunua	112 526	83 842	109 219
Korvaussuhde, % *	75,0	69,5	69,8
Liikekulusuhde, %	26,7	27,7	27,7
Yhdistetty kulusuhde, %	101,7	97,2	97,5
Oman pääoman tuotto ennen veroja, %	17,6	13,6	26,0
Henkilöstömäärä kauden lopussa	4 670	3 100	4 325

* Ilman hirmumyrskyn aiheuttamia vahinkoja
 ** Vesta Forsikring mukaan lukien

vuosittaista tuottoa. Osakesalkun 24,8 prosentin vuosittaista tuottoa paransi pääasiassa vilkas sijoittaminen tanskalaisiin osakkeisiin.

Tanskalaisten vakuutusyhtiöiden varaus asiakkaiden tulevia lisäetuja varten kasvoi 14,3 miljardiin Tanskan kruunuun, mikä vastaa 27,8 prosenttia vastuuvélasta.

Nordic Baltic Holding AB (publ.)

Tuloslaskelma	1–6	1–6	1–12
Miljoonaa Ruotsin kruunua	2000	1999	1999
Liiketoiminnan tuotot	-	-	-
Liiketoiminnan kulut			
Henkilöstökulut	-2	0	0
Liiketoiminnan muut kulut	-40	-5	-26
Liiketappio	-42	-5	-26
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot			
Osinkotuotot	1 537	1 473	1 473
Korkotuotot	50	27	69
Korkokulut	-71	-4	-26
Tulos rahoituserien jälkeen	1 474	1 491	1 490
Tulos ennen veroja	1 474	1 491	1 490
Kauden verot	0	-5	-5
Kauden voitto	1 474	1 486	1 485
Tase	1–6	1–6	1–12
Miljoonaa Ruotsin kruunua	2000	1999	1999
Vastaavaa			
Tytäryhtiöosakkeet	68 726		27 465
Osakkuusyhtiöosakkeet		13 243	
Pitkäaikaiset saamiset	1 132		1 114
Vaihtuvat vastaavat	395	1 440	1 455
Vastaavaa yhteensä	70 253	14 683	30 034
Vastattavaa			
Oma pääoma	64 999	14 421	26 508
Velat, joilla huonompi etuoikeus	1 114		1 114
Lyhytaikaiset velat	4 140	262	2 412
Vastattavaa yhteensä	70 253	14 683	30 034