

Helsingfors, Köpenhamn och Stockholm, 23 augusti 2000 **1(30)**

Delårsrapport januari-juni 2000

Stark tillväxt i intjäningen

- Rörelseresultatet upp 29 procent till 1 359 miljoner euro (11,4 miljarder SEK)
- Resultat per aktie januari – juni 0,33 euro – upp 14 procent
- Intäkterna ökade med 16 procent och kostnaderna steg med 4 procent (båda exklusive förvärvade rörelser)
- Kraftig tillväxt i räntenettot och provisionsintäkterna
- Räntabilitet 18,6 procent
- Förbättrade kreditbetyg

Stark utveckling i strategiska tillväxtområden

- Stark resultatutveckling i Retailverksamheten
- Ledande inom e-banking
 - över 1,6 miljoner anslutna kunder – 0,6 miljoner fler sedan årsskiftet
 - stark ökning av antalet kunder som handlar aktier via Internet
- Betydande tillväxt inom Asset Management – förvaltad kapital 104 miljarder euro

Avgörande steg för nordiskt ledarskap

- Samgåendet: integrationen går planenligt
- Fortsatt expansion i Östersjöregionen
- Det norska Stortinget beslutade sälja det statsägda aktieinnehavet i Christiania Bank og Kreditkasse – MeritaNordbanken lämnade nytt bud på 44 norska kronor per aktie
- Ledande finansiell koncern i Norden och Östersjöregionen – börsvärde 24 miljarder euro (200 miljarder SEK)

Nordic Baltic Holding (NBH) är det ledande finansinstitutet i Norden och Östersjöregionen med totala tillgångar på 192 miljarder euro. Koncernen är också ledande inom Internetverksamheten med 1,6 miljoner e-kunder. NBH äger MeritaNordbanken Abp och Unidanmark A/S med bl.a. Merita Bank, Nordbanken, Unibank, ArosMaizels, Tryg-Baltica, Vesta, Merita Liv och Livia. Sex affärsområden betjänar 9 miljoner privatkunder och 600 000 företags- och institutionskunder genom 1 100 bankkontor, 125 centra för försäkringsservice, telefon- och Internettjänster och egen verksamhet i 18 länder utanför hemmaregionen. NBH är börsnoterat i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

www.nordicbalticholding.com

Operativ resultaträkning

Miljoner euro	Q2 2000	Q1 2000	Pro forma		
			Jan - juni 2000	Jan – juni 1999	Helår 1999*
Räntenetto	779	723	1 502	1 386	2 755
Provisionsintäkter, netto	384	377	761	536	1 164
Rörelseintäkter, försäkring	118	203	321	255	613
Nettoreultat av finansiella transaktioner	91	145	236	140	243
Övriga intäkter	116	97	212	204	331
Summa intäkter	1 488	1 545	3 032	2 521	5 106
Personalkostnader	-464	-449	-913	-812	-1 629
Övriga kostnader	-370	-336	-706	-663	-1 375
Summa kostnader	-834	-785	-1 619	-1 475	-3 004
Resultat före kreditförluster	654	759	1 413	1 046	2 102
Kreditförluster, netto	-20	-17	-37	-55	-91
Resultatandelar redovisade enligt kapitalandelsmetod	23	9	32	81	117
Rörelseresultat före goodwillavskrivning	657	752	1 408	1 072	2 128
Goodwillavskrivning	-27	-22	-49	-18	-39
Rörelseresultat	630	729	1 359	1 054	2 089
Avyttring av fastigheter	0	-40	-40	-	-145
Avtappning från pensionsstiftelse	9	8	17	-	65
Skatter	-163	-197	-360	-180	-346
Minoritetsandel	0	-2	-2	0	-2
Resultat	476	498	974	874	1 661

Nyckeltal

Vinst per aktie, euro	0,17	0,33	0,29	0,55
Aktiekurs **, euro	5,55	7,90	5,68	5,84
Eget kapital per aktie, euro	3,45	3,60	3,21	3,43
Utestående aktier **, miljoner	2 961	2 979	2 987	2 987
Räntabilitet %, pro forma	19,2	18,6	19,9	18,0
Räntabilitet före goodwillavskrivning %	19,8	19,2	19,9	18,0
Utlåning **, miljarder euro	109	109		104
Inlåning från allmänheten **, miljarder euro	66	65		65
Försäkringstekniska avsättningar **, miljarder euro	18	19		16
Eget kapital **, miljarder euro	10	11		10
Balansomslutning **, miljarder euro	194	192		186
Kapital under förvaltning **, miljarder euro	102	104		89
Kostnads/intäktsrelation före kreditförluster, banker (%)	52	52	57	59
Totalkostnadsprocent, sakförsäkring ***, %	122,4	111,3	97,2	101,7
Primärkapitalrelation **, %	8,5	9,0		9,0
Kapitaltäckningsgrad **, %	10,6	10,8		11,1
Riskvägt belopp (banker) **, miljarder euro	111	110		105

* Proformasiffrorna för år 1999 redovisas i fusionsprospektet, förutom vissa smärre omgrupperingar mellan övriga intäkter, kostnader, resultatandelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

** I slutet av perioden.

*** Frånsett förluster till följd av orkanen var totalkostnadsprocenten 96,5 procent andra kvartalet, 107,0 procent för första kvartalet 2000, och 101,7 för januari – juni 2000.

Koncernen

Rörelseresultatet upp 29 procent

Rörelseresultatet ökade med 29 procent jämfört med samma period 1999 till 1 359 miljoner euro. Tack vare mycket hög avkastning på aktieinvesteringar och räntebärande värdepapper var resultatet högre under första kvartalet 2000 än under det andra kvartalet. Avkastningen på investeringar sjönk med 190 miljoner euro.

Räntabiliteten uppgick till 18,6 procent. Före goodwill-avskrivningar var avkastningen 19,2 procent.

Koncernens intäkter under första halvåret uppgick till 3 032 miljoner euro (2 521 miljoner euro), en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år, exklusive intäkter från förvärvade rörelser, främst Vesta.

Räntenettot uppgick till 1 502 miljoner euro, en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Även för andra kvartalet jämfört med första kvartalet var ökningen 8 procent. Stigande penningmarknadsräntor hade en positiv inverkan på inlåningsmarginalerna. Utlåningsvolymerna ökade samtidigt som marginalerna förbättrades något.

Provisionsnettot var 761 miljoner euro, vilket är en ökning med 42 procent jämfört med första halvåret 1999. Intäkterna från fondförvaltning, aktiehandel och korttjänster fortsatte att öka liksom intäkterna från corporate finance- verksamheten. Under andra kvartalet ökade provisionsnettot med 2 procent jämfört med det starka första kvartalet 2000.

Rörelseresultatet i försäkringsverksamheten var 321 miljoner euro, en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år, exklusive reserveringar för orkanen i Danmark i december 1999 på 63 miljoner euro och förvärvade rörelsegränar. Rörelseresultatet i försäkringsverksamheten minskade från 203 miljoner euro första kvartalet till 118 miljoner euro andra kvartalet, främst beroende på utvecklingen på aktiemarknaden under andra kvartalet. Stigande marknadsräntor under andra kvartalet påverkade också värderingen av obligationsinnehavet negativt.

Nettoresultat av finansiella transaktioner visade en vinst på 236 miljoner euro, främst beroende på aktievinster under första kvartalet. Intäkterna från aktierelaterade transaktioner uppgick till 127 miljoner euro. Realiserade och orealiserade vinster på ränterelaterade värdepapper uppgick till 40 miljoner euro. Intäkterna från valutarelaterade värdepapper uppgick till 69 miljoner euro. Resultatet var lägre under andra kvartalet än under första kvartalet, främst beroende på utvecklingen på aktiemarknaderna.

Övriga intäkter uppgick till 212 miljoner euro. Under andra kvartalet uppgick övriga intäkter till 116 miljoner euro, inklusive en reavinst på 60 miljoner euro pga avyttringen av aktieinnehavet i Svensk Exportkredit.

Kostnader

Koncernens kostnader uppgick till 1 619 miljoner euro, innebärande en ökning med 4 procent jämfört med första halvåret 1999, exklusive kostnader från förvärvade rörelser, främst Vesta. Kostnaderna ökade under andra kvartalet till 834 miljoner euro jämfört med 785 miljoner euro under första kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick till 913 miljoner euro. Koncernen hade 34 300 anställda, inklusive 500 i den nu konsoliderade försäkringsverksamheten. Personalkostnaderna ökade till 464 miljoner euro under andra kvartalet jämfört med 449 miljoner euro under första kvartalet, främst pga avsättningar för betalning av bonus och andra resultatberoende ersättningar som sammanhänger med intäktsökningen. Andra omständigheter som också påverkat personalkostnaderna under andra kvartalet är utdelning av bonusaktier i april enligt Unidanmarks personalincitamentsprogram samt det nya löneavtalet i Sverige, som gäller sedan 1 april.

Övriga kostnader uppgick till 706 miljoner euro. Under andra kvartalet steg övriga kostnader till 370 miljoner euro jämfört med 336 miljoner euro första kvartalet. Ökningen beror främst på samordningskostnader som inte klassificeras som omstruktureringskostnader samt marknadsföringskostnader.

Kreditförluster

Kreditförlusterna hölls fortfarande på en låg nivå, 37 miljoner euro. Osäkra fordringar uppgick till 698 miljoner euro, vilket är en minskning med 330 miljoner euro jämfört med 1999. Andelen osäkra fordringar uppgick till 0,6 procent av den totala utlåningen och reserverna täcker 77 procent.

Eget kapital

Per den 30 juni redovisades eget kapital till 10,7 miljarder euro. Samtidigt var övervärdet i aktieinnehav, som klassificerats som finansiella omsättningstillgångar och som redovisats enligt lägsta värdets princip, 0,1 miljarder euro före skatt. Det verkliga värdet på tillgångarna i koncernens pensionsfonder och stiftelser översteg koncernens pensionsåtaganden med 0,5 miljarder euro, medan det bokförda värdet på koncernens innehav av räntebärande värdepapper klassificerade som finansiella anläggningstillgångar motsvarade marknadsvärdet.

Per den 30 juni var primärkapitalrelationen 9,0 procent och kapitaltäckningsgraden 10,8 procent. Periodens resultat med avdrag för beräknad utdelning har inkluderats

vid beräkningen av dessa relationstal.

Samgåendeprocessen går enligt plan

När Nordic Baltic Holdings inlösenerbjudande till aktieägarna i Unidanmark löpte ut den 30 maj 2000, hade aktieägare som representerar 99,1 procent av aktierna accepterat erbjudandet om aktiebyte.

I enlighet med den danska aktiebolagslagen fattade styrelserna i Nordic Baltic Holding och Unidanmark ett gemensamt beslut om tvångsinlösen av resterade aktier i Unidanmark. Dessa aktier förvärvas till ett pris på 640 danska kronor per aktie.

Unidanmarks aktie avnoterades från Köpenhamnsbörsen den 28 juni 2000.

Samgåendeprocessen fortgår enligt plan och de tidigare presenterade synergier har bekräftats. Synergivinsterna beräknades till 200 miljoner euro per år före skatt, fullt realiserade inom tre år. Ytterligare synergivinster om 50 miljoner euro per år före skatt beräknas inom Retailverksamheten. På lång sikt väntas dessutom synergier kunna uppnås genom mer genomgripande integrering av verksamheterna.

Den övergripande strukturen på verksamheten är genomförd, och arbetet med att integrera utlandsenheterna pågår. Valuta- och räntehandeln bedrivs från gemensamma tradingrum. Arbetet med att integrera produkt- och tjänstekoncept pågår inom alla affärsområden, och gemensamma kontrollprinciper avseende kredit- och marknadsrisk samt finansiell styrning har införts.

Gruppen avser att anta ett nytt namn som ska användas för hela den legala strukturen inom wholesaleverksamheten, och som ska stödja varumärkena inom retail- och försäkringsverksamheterna. Brand values och principerna för branding har beslutats och förberedande arbete med introduktion av ett nytt namn pågår.

Rating

Den 5 juni höjde Moody's Investor Service kreditbetyget för Merita Bank Abp, Nordbanken AB och Unibank A/S. Uppgraderingen till Aa3 avser långfristig upplåning och uppgraderingen till B finansiell styrka i de tre bankerna. Moody's bekräftade kreditbetyget Aa3 för Nordbanken Hypotek AB:s långfristiga rating, samtidigt som man höjde kreditbetyget för Unikredit Realkreditaktieselskabs hypoteksobligationer från Aa3 till Aa2.

Fitch IBCA uppgraderade Merita Bank från C till B. Samtidigt uppgav man att utsikterna var goda för en höjning av det nuvarande kreditbetyget, A+, för Merita Bank, Nordbanken och Unibank.

Aktiens utveckling

Under perioden 1 januari - 30 juni har kursen på Nordic Baltic Holdings aktie ökat från 50,00 svenska kronor till 66,50 svenska kronor. Per 30 juni var Nordic Baltic Holdings börsvärde 23,5 miljarder euro.

Antalet utestående aktier har ökat från 2 091 067 728 den 1 januari 2000 till 2 979 192 717 den 30 juni 2000, beroende på nyemissioner som skett den 25 april och den 9 juni.

Nordic Baltic Holding noterades på Helsingfors Börs i januari och på Köpenhamns Börsen i april, och finns nu noterad på tre börser i Norden. Antalet aktieägare uppgår till cirka 550 000.

Meritaaktien avfördes från Helsingfors Börs den 12 april 2000.

Kontanterbjudande på 24,3 miljarder norska kronor till aktieägarna i Christiania Bank

MeritaNordbanken Abp har lämnat ett nytt erbjudande om att förvärva samtliga aktier i Christiania Bank og Kreditkasse ASA. Anbudspriset har höjts till 44 norska kronor per aktie. Erbjudandet löper ut den 31 augusti 2000.

Priset i det nya erbjudandet reflekterar potentialen för integration av Christiania Bank i den nya koncernen som består av MeritaNordbanken och Unidanmark.

Erbjudandet kommer endast att fullföljas om det accepteras av aktieägare som representerar 90 procent av aktierna och av norska och andra myndigheter, en due diligence-process genomförs och normal affärsutveckling iakttas. Erbjudandet omfattas av samtliga villkor som framgår av prospektet.

Stortinget har beslutat att norska staten ska avyttra sitt aktieinnehav i Christiania Bank og Kreditkasse.

Nytt system för girobetalningar i Sverige

I juni ingick koncernen, tillsammans med tre andra större svenska banker, ett avtal med svenska posten om att förvärva Postgirot för ett pris om cirka 4 miljarder svenska kronor. Avsikten är att skapa ett nytt system för girobetalningar i Sverige genom att slå samman postgirot med bank- och privatgirot. Omstruktureringen av det svenska girosystemet förutsätter att konkurrensmyndigheten lämnar sitt godkännande. Myndigheten väntas lämna besked i ärendet före årsskiftet.

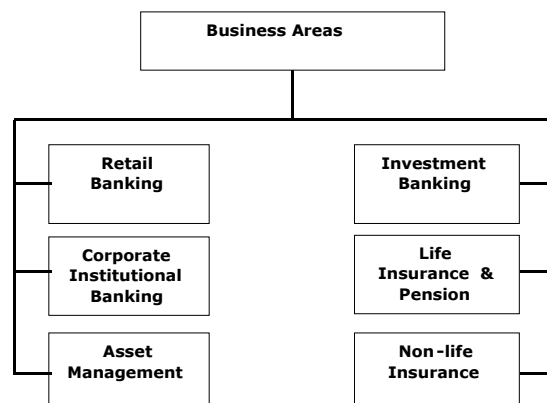
Resultat per affärsområde

Koncernens verksamhet är uppdelad på sex affärsområden: **Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions** samt **Non-Life Insurance**.

Affärsområdenas verksamhet leds och drivs med decentraliserat resultatansvar. De kundansvariga enheterna har övergripande ansvar för koncernens kundrelationer avseende finansiellt resultat, användning av eget kapital och risk.

Produktenheterna ansvarar för att de produkter som erbjuds är konkurrenskraftiga och lönsamma. Uppföljningen av produktansvariga enheter sker genom att produktresultatet mäts, vilket omfattar samtliga intäkter och kostnader hänförliga till respektive produkt.

Resultatrapportering för de sammanslagna verksamheterna kommer att utvecklas ytterligare, särskilt avseende hur eget kapital ska fördelas mellan affärsområdena. För närvarande fördelas eget kapital till bankverksamheten enligt BIS:s bestämmelser, motsvarande en primärkapitalrelation på 6,5 procent.



Eget kapital fördelas till livförsäkringsverksamheten så att kapitalet motsvarar 5 procent av reserverna och till skadeförsäkringsverksamheten så att kapitalet motsvarar 45 procent av premieintäkterna. En modell håller på att utarbetas som beaktar affärsenheternas faktiska kapitalbehov. I denna modell kommer hänsyn att tas till såväl kredit- och marknadsrisker samt operativa risker.

I vidstående tabell visas rörelseresultatet per affärsområde fördelat efter kundansvarsområde. För affärsområden med

Rörelse- och produktresultat per affärsområde

Miljoner euro	Retail Banking	Corporate & Institutional Banking	Asset Management	Investment Banking 1)	Life Insurance & Pensions 2)	Non-Life Insurance 2)	Treasury	Övrigt	Summa
Kundansvariga enheter									
Intäkter	1 798	432	133	111	1 163	767	216	-1 588	3 032
Varav: Kapitalavkastning, försäkring					44	54			98
Försäkringsersättningar	-	-	-	-	-1 076	-560	-	1 636	-
Kostnader	-1 017	-218	-61	-68	-34	-176	-17	-77	-1 668
Kreditförluster	-35	12	-	-	-	-	-	-14	-37
Resultatandelar	-	-	-	-	-	-	-	32	32
Rörelseresultat	746	226	72	43	53	31	199	-11	1 359
Kostnads/intäktsrelation	57%	50%	46%	61%			8%		
Räntabilitet	26%	15%			14%	11%			
Produktansvariga enheter									
Intäkter			290	144	2 598				
Varav: Kapitalavkastning, försäkring					49				
Försäkringsersättningar			-	-	-2 483				
Kostnader			-127	-69	-54				
Produktresultat:			163	75	61				

- 1) Produktresultat inom affärsområdet Investment Banking avser aktiehandel
- 2) Nettointäkter från försäkring på 321 miljoner euro i koncernens resultaträkning omfattar nettointäkter från produktresultat inom Life Insurance and Pensions (115 miljoner euro) och nettointäkter från kundansvariga enheter inom Non-Life Insurance (207 miljoner euro)

produktansvar, vars intjäning till stor del allokeras till andra kundansvariga affärsområden, redovisas även produktresultat.

Asset Management har kundansvar inom sina privatbanksenheter och portföljförvaltningstjänster. Affärsområdet har även produktansvar för fondprodukter. Rörelseresultatet i vidstående tabell omfattar de kundansvariga enheterna, medan produktresultatet även omfattar koncernens totala resultat från fondprodukter, inklusive försäljning och distributionskostnader inom koncernnätet.

Investment Banking har kundansvar för alla aktiviteter inom corporate finance och för aktiehandel med stora institutionella kunder. Affärsområdet har även produktansvar för all aktiehandel i koncernen. Rörelseresultatet omfattar de kundansvariga enheterna, medan produktresultatet endast avser de kostnader och intäkter som koncernen har i samband med aktiehandel. Corporate finance ingår inte i detta produktresultat. Life Insurance & Pensions har kundansvar för sin verk-

samhet i Danmark och Norge men affärsområdet har bara produktansvar för samtliga livförsäkringsprodukter. Följaktligen omfattar rörelseresultatet endast verksamheten i Danmark och Norge, medan produktresultatet återger koncernens totala intäkter från liv- och pensionsförsäkringsprodukter.

Utöver de sex affärsområdena upptar tabellen även Treasury, som har ansvaret för förvaltning av koncernens egen värdepappersportfölj och internbank.

I kolumnen "Övrigt" har försäkringsverksamheten, som redovisas i bruttotermer, tagits upp till nettobeloppet för att uppnå överensstämmelse med den uppställning som används i koncernresultaträkningen. Denna kolumn upptar även intäkter och kostnader som inte hänför sig till affärsområden, främst intäkter från fastighetsinnehav och vissa långsiktiga aktieinnehav, kostnader för koncernstaben, goodwillavskrivning, centrala kreditförlustreserveringar och resultatandelar redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

Retail Banking

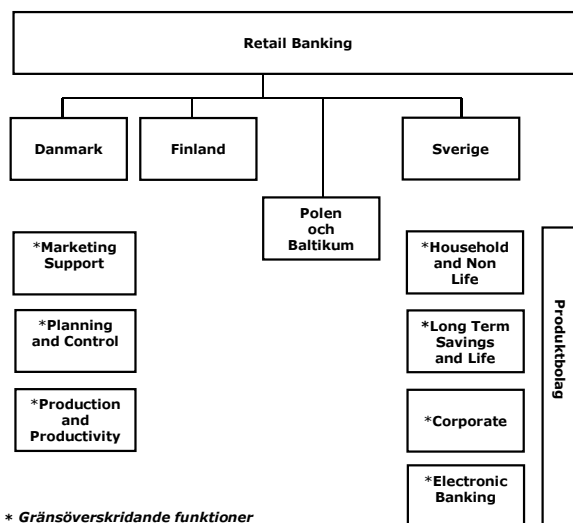
- Förbättrad kostnads/intäktsrelation
- Fortsatt god försäljning av e-banksprodukter
- Räntenettot utvecklas positivt
- Provisionsnettot fortsatte att öka starkt
- Avkastning på eget kapital 26 %

Retail Banking omfattar all verksamhet som berör privatkunder samt små- och medelstora företag. Retail Banking är uppdelad på tre marknadsorganisationer – Retail Banking Danmark, Retail Banking Finland och Retail Banking Sverige – samt en regional organisation som omfattar Baltikum och Polen.

Marknaden för Retail Banking har varit gynnsam under första halvåret. Det har rått en stor efterfrågan på ett flertal finansiella tjänster, särskilt avseende e-bankprodukter och -tjänster, som ökar i snabb takt.

Resultatutvecklingen under första halvåret har varit positiv, med en stark ökning av både ränte- och provisionsnetto. Marginalerna på inlåning har generellt sett ökat, medan marginalerna på utlåning endast har höjts i liten utsträckning. Volymerna utvecklas också väl.

Provisionsintäkterna, netto, har påverkats positivt av kundernas starka efterfrågan på aktiefonder, aktier och generella privatmarknadsprodukter.



* Gränsöverskridande funktioner

Kostnadsutvecklingen är kontrollerad och kreditförluster-na är fortfarande på en mycket låg nivå.

Avkastningen på allokerat eget kapital uppgick till 26 procent och kostnads/intäktsrelationen före kreditförluster var 57 procent.

Inlåning

Retail Bankings inlåning från allmänheten uppgick till 52 miljarder euro, vilket innebär att marknadsandelen har minskat marginellt.

Retail Banking miljoner euro	Jan - Juni 2000
Rörelseresultat	746
Avkastning på eget kapital (%)	26
Kostnads/intäktsrelation (%)	57
Kundbas	8,3 miljoner privatpersoner 560 000 företagskunder
Marknadsandel Privatpersoner	23% Danmark 35% Finland 20% Sverige
Företagskunder	25% Danmark 46% Finland 16% Sverige
Distributionskanaler	1 100 kontor telefonbankskunder Internetbank 1,6 miljoner kunder
Antal anställda, omräknade till heltid, 30 juni 2000	19 200

Under perioden uppgick nettoinsättningarna i koncernens värdepappersfonder i Danmark till 1 610 miljoner euro. I Finland och Sverige var nettoinflödet under första halvåret 828 respektive 708 miljoner euro.

Premieintäkterna i Livförsäkringsrörelsen ökade betydligt. Det gäller särskilt i Finland, där försäljningsansträngningarna gynnades av förändrade sparmönster hos allmänheten och av nya skatteregler avseende ränteinkomster från banksparande.

Utlåning

Retail Bankings utlåning till allmänheten uppgick per 30 juni till 74 miljarder euro, vilket är en ökning med 5 miljarder euro sedan årsskiftet. Under den senaste 12-månadersperioden har Retail Bankings utlåning ökat med 8 miljarder euro eller 11 procent.

Marknadsandelen på hypotekslånemarknaden under första halvåret uppgick till 16 %, 36 % och 8 % i Sverige, Finland respektive Danmark. Detta innebär att marknadsandelen har ökat med 0,9 respektive 0,3 procentenheter i Sverige och Danmark, medan den har minskat med 1,8 procentenheter i Finland, jämfört med halvårsskiftet 1999.

Internetbanken

Per den 30 juni hade närmare 1,6 miljoner kunder anslutit sig till koncernens Internetbanktjänster. Målet är att den siffran ska öka till 2 miljoner i början av 2001. I slutet av juni hade koncernen mer än 140 000 kunder som handlade aktier över Internet. Antalet månatliga inloggningar uppgår nu till 4,3 miljoner och över 4,4 miljoner betalningar genomförs per månad (maj 2000).

Nya tjänster som introducerats under första halvåret 2000:

- Asset Management-tjänster;
 - den tredje versionen av online-investering i Danmark,
 - aktiehandel via WAP-telefoner och möjlighet att teckna kontrakt avseende värdepappersfonder via Internet i Finland, samt

- aktiehandel via Internet i Sverige
- ansökan om hypotekskrediter i Finland
- e-lönekonton i Finland (pilotprojekt genomfört)
- Internettjänster i Baltikum;
 - betalningar, kontoinformation och e-post i Estland
- Internetbanktjänster för företagskunder i Sverige (pilotprojekt i huvudsak slutfört)
- Mobila banktjänster;
 - GSM/SMS-tjänster (saldo- och transaktionsbesked via SMS) och WAP-tjänster (kontoinformation, överföringar och e-fakturerings) i Sverige, samt
 - utlandsbetalningar via WAP-telefoner i Finland

Samordningssynergier

Inom Retail Banking har synergifördelar genom samgåendet kunnat identifieras på följande områden:

- Introduktion av nya produkter och tjänster över landgränserna
- Gradvis introduktion av gemensamt utvecklade produkter och tjänster
- Erfarenhetsutbyte angående elektroniska tjänster
- Benchmarking avseende kundservicekoncept
- Eliminering av dubblade funktioner

Samgåendeprocessen fortlöper väl och Retail Banking ligger väl till för att realisera synergivinster enligt plan.

Nya produkter och tjänster kommer att introduceras inom kort, särskilt inom området elektroniska banktjänster. MeritaNordbankens Solo-koncept kommer att utvidgas till att omfatta även danska kunder.

Gemensamma funktioner, avseende produkter och koncept, har inrättats i de nordiska länderna. Arbetet med att utveckla gemensamma produkter och koncept har inletts, liksom även en benchmarkingprocess mellan de olika områdena.

Corporate and Institutional Banking

- Stark aktivitet på marknaden för corporate banking
- Ökad efterfrågan på valutarelaterade produkter
- Snabb samgåendeprocess

Corporate and Institutional Banking erbjuder en rad produkter och tjänster till koncernens företagskunder, bland annat handel med ränte- och valutaprodukter, skuldmarknadsaktiviteter, depåttjänster, internationella betalningar och cash management, handels- och exportkreditprodukter samt finansiering av företagsaffärer.

Tjänsterna erbjuds via koncernens distributionsnät på hemmamarknaden och genom internationella filialer i London, Frankfurt, Hamburg, Berlin, New York och Singapore.

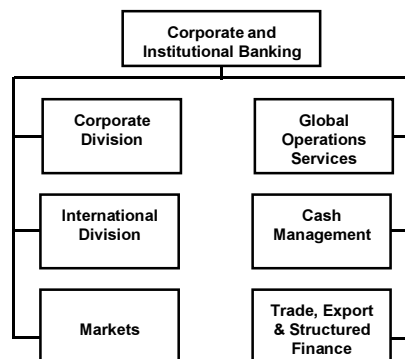
Corporate and Institutional Banking har kundansvar för stora företagskunder, kunder inom shipping, större finansiella institutioner på hemmamarknaderna och samtliga internationella finansiella institutioner, samt företagskunder som befinner sig utanför hemmamarknaderna.

Utlåningen uppgår totalt till 24 miljarder euro.

Antalet anställda är 2 700, varav 400 finns utanför de nordiska länderna.

Marknadstrender under 2000

Det första halvåret 2000 har inneburit en gynnsam ekonomisk miljö för verksamheten inom Corporate and Institutional Banking. BNP-tillväxten har varit stark i Finland och Sverige, och den har även varit god i Danmark. Konsolideringstrenden har fortsatt på marknaden, vilket har resulterat i ett stort antal företagsförvärv och samgåenden. Kreditmarknadens ökade fokus på acceptabel avkastning



på kapital och på riskbaserad räntesättning har gynnat resultatet.

Valuta- och räntemarknaderna har präglats av stor volatilitet under perioden. Dessa marknadsfaktorer har gjort att koncernens kunder har varit mycket aktiva i sin användning av valutaprodukter.

Resultat

Rörelseresultatet under första halvåret uppgick till 226 miljoner euro, vilket är kraftig en ökning jämfört med motsvarande period föregående år. En bidragande orsak till denna utveckling är att utestående lån med låg marginal har ersatts av nya lån med högre marginal. Även den stora efterfrågan på valutaprodukter och depåttjänster samt framgångsrik tradingverksamhet har inverkat positivt på resultatet. Dessutom har minskade politiska risker och lägre volymer lett till att reserveringar för länderrisker har kunnat lösas upp, vilket har minskat nettokreditförlusterna med 12 miljoner euro. Räntabiliteten var 15 procent.

Samgåendet

Corporate and Institutional Banking miljoner euro	Jan - Juni 2000
Rörelseresultat	226
Räntabilitet (%)	15
Kundbas	500 Stora företag och många institutionella kunder
Kostnads/intäktsrelation (%)	50
Distributionskanaler	Storföretagsenheter i Köpenhamn, Helsingfors, Oslo, Stockholm och Göteborg. Kontor i London, New York, Frankfurt, Hamburg, Berlin och Singapore.
Antal anställda, omräknade till heltid, 30 juni 2000	2 700

Organisationsstrukturen för Corporate and Institutional Banking har bestämts. Produktenheterna har organiserats efter funktionella linjer tvärs över landsgränserna för att säkerställa ett enhetligt produktutbud och realisering av största möjliga kostnadssynergier i produktion och utvecklingsverksamhet. Corporate Division som har kundansvar för stora företag är organiserad landsvis.

Bland viktigare nära förestående åtgärder i samgåendeprocessen märks:

- Sammanslagning av de två filialkontoren i London och New York till ett kontor i respektive stad.
- Sammanslagning av dubblerade kontor i Stockholm, Helsingfors, Köpenhamn och Oslo till en organisation i respektive stad.
- Marknadsföring av Unibanks tjänster till svenska och

finska kunder via kontoren i Tyskland, och Merita-Nordbankens tjänster till danska kunder från de baltiska kontoren.

- Sammanföring av resurserna i Markets tradingrum i Köpenhamn, Helsingfors och Stockholm till en integrerad, effektiv och kundorienterad organisation.
- Underlätta betalningar mellan Danmark och Finland/Sverige.
- Snabbt utveckla ett cash management-koncept med internationella kopplingar.

Asset Management

- Kraftig ökning av förvaltat kapital
- Hög ranking av Investment Management; en av Europas ledande aktörer
- Kraftig ökning i fonder och förbättrad lönsamhet
- De sammanslagna bankerna formar den största nordiska privatbanksverksamhet i Luxemburg

Asset Management omfattar institutionell kapitalförvaltning, fondförvaltning och privatbanksverksamhet. Enheten är en av de största aktörerna i Norden.

Värdepappersfonderna marknadsförs via kontorsnätet och privatbanksenheterna samt till institutionella kunder.

Investment Management innefattar försäljning, investeringsrådgivning/förvaltning och rapportering till stora institutionella kunder, kommuner och företag. De lokala försäljningsorganisationerna ansvarar för kundkontakterna, medan förvaltningen är centraliserad.

Investment Management

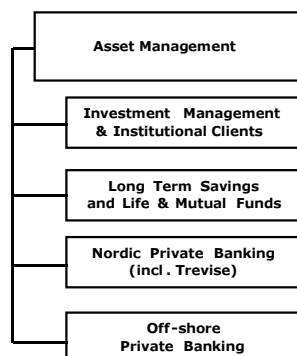
Investment Management-verksamheten har gynnats av en stor efterfrågan från både nordiska och utomnordiska kunder under första halvåret.

Genom samgåendet har koncernen blivit Nordens ledande kapitalförvaltare. Frank Russell Company, ett av världens största investeringsservicebolag, har klassificerat Investment Management som en av de främsta förvaltarna av europeiska aktier.

Förvaltningstjänsterna distribueras internationellt via kontor i Frankfurt och New York.

Ett avtal har ingåtts med Liberty Funds Group som innebär att värdepappersfonder som förvaltas av Investment Management kommer att marknadsföras av Liberty i USA.

Värdepappersfonder



Värdepappersfonderna fortsatte att visa stark tillväxt på de nordiska marknaderna, både genom nettoinsättningar och genom värdestegringar, trots ökad volatilitet under våren.

De tre främsta drivkrafterna bakom detta är den ökade och alltmer specialiserade konkurrensen, den snabbt ökande andelen unit-linkedprodukter och den allt intensivare fokuseringen på Internet som en kompletterande distributionskanal.

Under perioden ökade tillgångarna under förvaltning i aktiefonder kraftigt liksom intäkterna från denna verksamhet. Kostnaderna ökade också, om än inte i samma utsträckning som intäkterna, vilket gör att produktresultatet ökade kraftigt.

Nettoinsättningarna i koncernens aktiefonder motsvarade 12 procent av nettofondsparandet i Sverige under perioden. Nettoinflödet till koncernens aktiefonder i Finland motsvarade 22 procent av nettosparandet i aktiefonder i landet. Bruttoinsättningarna i danska Uni-invest representerade 29 procent av bruttosparandet i fonder.

Det förvaltade kapitalet i värdepappersfonderna ökade med 8 procent i Sverige till 20,9 miljarder euro, med 26 procent i Finland till 4,3 miljarder euro och med 26 procent i Danmark till 8,4 miljarder euro. Det innebär att koncernen som helhet förvaltade 34,9 miljarder euro vid halvårsskiftet, inklusive Luxemburgbaserade fonder

Asset Management miljoner euro	Jan – Juni 2000
Rörelseresultat kundansvariga enheter	72
Kostnads/intäktsrelation (%)	46
Produktresultat	163
Kapital under förvaltning, miljarder euro	104
Antal anställda, omräknade till heltid, 30 juni 2000	800

på 1,3 miljarder euro.

Nordic private banking och Long Term Savings & Life

Affärsområdena Asset Management och Retail Banking har bildat en gemensam enhet som täcker områdena långsiktigt sparande och livförsäkringsprodukter samt privatbanksfunktioner.

Avsikten med den gemensamma enheten är att säkerställa att kompetens, koncept och produkter tas tillvara, samt att synergieffekterna mellan distributionskapaciteten i kontorsnätet och förvaltningskunnandet i Asset Management säkerställs.

En funktion för långfristigt sparande och livsförsäkringsprodukter kommer att inrättas under andra halvåret och väntas vara i full drift 2001.

Privatbanksverksamheten (inklusive Treviso Private Banking i Sverige och Private Wealth Management i Finland) har ökat kraftigt i alla tre länderna. Många nya kunder och en påtaglig kapitaltillväxt karaktäriserade utvecklingen. Lönsamheten ökade genom både högre arvodes- och transaktionsintäkter.

Offshore private banking (Unibank/MeritaNordbanken Luxembourg)

Samgåendet mellan Unibank S.A. och MeritaNordbanken Luxembourg S.A. skedde formellt den 22 juni. Den fusionerade banken har bedrivit sin verksamhet i ett gemensamt kontor sedan den 23 juni. Efter sammanslagningen är detta den klart största nordiska private banking-enheten i Luxemburg. Sedan ett år tillbaka finns även ett kontor i Schweiz, utöver de som finns i Spanien, Frankrike, Tyskland och Belgien.

Affärsverksamheten har varit mycket intensiv, särskilt i början av år 2000. Detta återspeglas också i resultatet för första halvåret, vilket ligger högre än 1999.

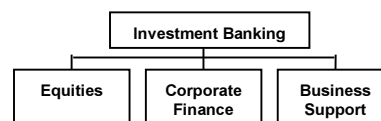
Ledande efter samgåendet

Genom sammanslagningen skapades en ledande Asset Management-organisation i Norden, som inom vissa områden är bland de främsta aktörerna i Europa. Bland de synergier som ursprungligen identifierades finns tillväxtmöjligheter i form av gränsöverskridande lansering av specifika kompetenser samt av fonder och andra produkter. Synergieffekter genereras även genom att en gemensam Asset Management-verksamhet skapas, genom integreringen av de två Luxemburgbaserade bankerna och genom att en IT-plattform för asset management och olika Internetbaserade lösningar utvecklas.

Rörelseresultatet i de kundansvariga enheterna mer än fördubblades jämfört med föregående år och det totala produktresultatet ökade avsevärt. Förvaltat kapital ökade från 89 miljarder euro (vid årsskiftet) till 104 miljarder euro, vilket motsvarar en ökning med 17 procent.

Investment Banking

- ArosMaizels Corporate Finance högt rankat i Europa
- ArosMaizels Equities har en stark ställning på den nordiska marknaden



Nordic Baltic Holding erbjuder sina Investment Banking-tjänster under namnet ArosMaizels. ArosMaizels består av affärsområdena Corporate Finance och Equities. ArosMaizels har 450 anställda i Köpenhamn, Stockholm, Helsingfors, London, Oslo, New York och Tokyo.

Integrationsprocessen inom Investment Banking

Investment Banking-verksamheten inom de två koncernerna MeritaNordbanken och Unidanmark har slagits samman.

Verksamheterna inom Aros Securities och MNB Maizels i Stockholm flyttas och sammanförs i ArosMaizels Equities och ArosMaizels Corporate Finance. På samma sätt organiseras de tidigare verksamheterna inom Aros Securities, MNB Maizels och Merita Fondkommission i ett bolag för Equities och ett bolag för Corporate Finance även i Helsingfors.

Till följd av att MeritaNordbanken och Unidanmark har gått samman och av att Chase Manhattan har förvärvat Robert Fleming Holding Limited har samarbetsavtalet mellan Fleming och Aros ersatts av ett icke-exklusivt samarbete mellan parterna.

Corporate Finance

Corporate Finance erbjuder ett brett utbud av tjänster till företag och företagsägare, samt till institutioner, statliga myndigheter och privata investerare. Tjänsterna omfattar aktieemissioner, börsintroduktioner, riktade emissioner, förvärvs- och fusionstransaktioner, rådgivnings- och rekonstruerings tjänster samt andra finansiella tjänster, inklusive rådgivning om strukturförfinansiering.

ArosMaizels Corporate Finance kommer att behålla sin ställning som ledande rådgivare inom ett antal sektorer, särskilt vad gäller gränsöverskridande förvärvs- och fu-

sionstransaktioner i Norden och norra Europa samt inom aktieemissioner. ArosMaizels rankades som nummer 20 i Europa under första kvartalet 2000, högst bland nordiska firmor.

Corporate Finance har över 100 anställda i Köpenhamn, Stockholm, Helsingfors och London.

Equities

Equities bedriver försäljning, handel och analys avseende aktiemarknaden. Equities ansvarar för den institutionella aktiehandeln samt för att förse privatmarknadsverksamheten inom Nordbanken, Merita och Unibank med aktieprodukter.

ArosMaizels' Equities har redan från starten haft en stark marknadsposition i Norden, med en marknadsandel på cirka 20 procent i Danmark, 15 procent i Finland och 5 procent i Sverige.

ArosMaizels Equities har 200 anställda i Köpenhamn, Stockholm, Helsingfors, Oslo, London, New York och Tokyo. ArosMaizels har totalt 60 analytiker.

Marknadsutveckling

Aktiemarknaderna har präglats av stor volatilitet under första halvåret 2000, särskilt vad avser nya teknologiinriktade bolag och de sk dot-comföretagen. Volymmässigt utmärks aktiemarknaden i Norden av större omsättning och mer aktivitet än under motsvarande period föregående år. Trenden var särskilt märkbar under första kvartalet.

Resultat

ArosMaizels redovisar ett rörelseresultat på 43 miljoner euro.

Investment Banking miljoner euro	Jan - juni 2000
Rörelseresultat	43
Kostnads/intäkstrelation, %	61
Produkterresultat, aktiehandel	75
Antal anställda, omräknade till heltid, 30 juni 2000	450

Life Insurance and Pensions

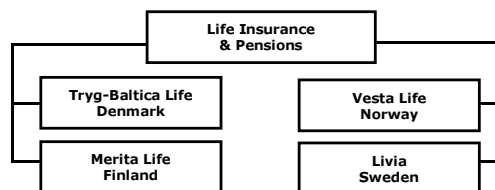
- Kraftig ökning av premier och försäkringstekniska avsättningar
- Hög avkastning på investeringar
- Fokusering på pensionsplaner för företag och på unit-link lösningar

Affärsområdet omfattar samtliga liv- och pensionsförsäkringsprodukter, dvs risktäckning, långfristiga spar- och investeringsprodukter.

Gruppen Life & Pensions är indelad i nationella legala affärsenheter. Livförsäkringsbolagen ägs av skadeförsäkringsbolagen i Danmark och Norge, medan de ägs av banken i Sverige och i Finland.

Verksamheten omfattar de flesta typer av livförsäkringsprodukter i Norden. Koncernen har även livförsäkringsverksamhet i Luxemburg och på Isle of Man. Under andra halvåret 2000 beräknas livförsäkringsverksamhet startas upp i Polen.

I Danmark och Norge används en strategi med flera distributionskanaler, inklusive bankkontor, servicecentra, anställda försäkringsagenter, mäklare, call center och Internet. Hittills har livförsäkringsverksamheten i Sverige och Finland framgångsrikt inriktats på MeritaNordbankens strategi att distribuera livförsäkringsprodukter via Retail Bankings kontorsnätverk.



Gruppen Life & Pensions har initierat ett antal gemensamma utvecklingsprojekt som omfattar hela Norden. Arbetet i dessa projekt kommer främst att inriktas på de två viktigaste delmarknaderna i Norden, nämligen pensionsplaner för företag unit-link produkter.

Fullständiga koncept för företagsanknutna pensionslösningar utvecklas för närvarande i pan-nordiska arbetsgrupper. Distributionslösningar och koncept som bygger på kundernas självservice med hjälp av fast och mobilt Internet har redan implementerats och kommer att utvecklas ytterligare.

Som exempel på produktutvecklingen på unit-link området kan nämnas lösningar som ger kunderna webbaserad access genom vilken de kan byta mellan värdepappersfonder (i Danmark och Norge).

Vidare kommer investeringsprodukter från SAFE (Luxemburg och Isle of Man) att erbjudas i Sverige under andra halvåret 2000.

Life Insurance and Pensions	Jan - juni	Jan - juni
Miljoner euro	2000	2000
	CRU *	PRU**
Premieintäkter, brutto	368	1 616
Rörelseresultat, kundansvariga enheter	53	61
Försäkringstekniska avsättningar	11 019	17 324
Räntabilitet (%)	14%	
Marknadsandel	9% Danmark	
	30% Finland	
	5% Norge	
	6% Sverige	
Distributionskanaler	125 Servicecentra	
	1 100 Bankkontor	
Antal anställda, 30 juni 2000	530	
* Customer responsible units (kundansvariga enheter)		
** Product responsible units (produktansvariga enheter)		

Premieutvecklingen

I Danmark och Sverige ökade premieintäkten med 10 respektive 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Finland ökade premieintäkten med hela 131 procent. Denna kraftiga ökning uppnåddes tack vare koncernens stora marknadsandel och omfattande distributionsförmåga, i kombination med förändrade sparmönster till följd av nya skatteregler avseende ränteinkomster från banksparande.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen, räknat till marknadsvärde, uppgick till 10,9 procent årlig ränta. Avkastningen på aktieinvesteringar motsvarade 19,8 procent årlig ränta, vilket främst uppnåddes genom investeringar i danska aktier. Exponeringen mot IT- och telekomsektorn är cirka

28 procent, jämfört med cirka 32 procent i MSCI-World Index (världsindex).

Investeringarna i IT- och telekomaktier har inte givit upphov till några förluster, trots den påtagliga prisvolatilitet som har rått under perioden.

Non-Life Insurance

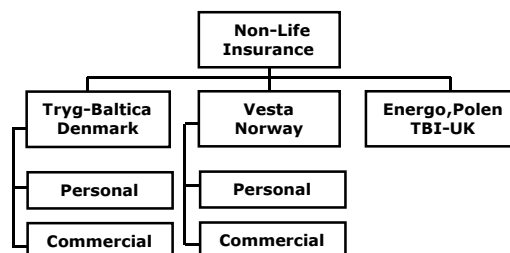
- Bättre försäkringstekniskt resultat frånsett engångskostnader från orkanen i Danmark i december 1999
- Distribution genom flera kanaler i Danmark och Norge
- Reducerad kostnadsstruktur

Affärsområdet består av koncernens direkt och indirekt ägda skadeförsäkringsrörelser inklusive Tryg-Baltica Forsikring i Danmark, Vesta Forsikring i Norge, Energo Asekuracja i Polen och Tryg-Baltica International i London. Verksamheten i samtliga skadeförsäkringsbolag konsolideras i holdingbolaget Tryg-Baltica A/S:s räkenskaper.

Verksamheten omfattar alla typer av skadeförsäkring i Danmark och Norge. Tryg-Baltica i Danmark och Vesta i Norge använder en strategi med flera distributionskanaler, inklusive bankkontor, servicecentra, anställda försäkringsagenter, mäklare, call centers, Internet och intressegrupper.

Under perioden har en rad åtgärder vidtagits som syftar till att göra organisationen effektivare och mer kundorienterad.

I Danmark har företagskundsegmentet sammanförts till ett affärsområde och försäkringsverksamheten i bank har integrerats mer med Unibanks organisation.



Premierna kommer att höjas i kundsegment med kontinuerligt otillfredsställande försäkringstekniskt resultat. Förhållandet är gemensamt för hela marknaden. Åtgärderna torde därför kunna vidtas utan förluster av marknadsandelar.

Resultat

De nyförvärvade bolagen Vesta Forsikring, Tryg-Baltica International (TBI) UK och Energo Asekuracja ingår i resultatredovisningen för perioden.

Efter att under en tvåårsperiod ha fått vidkännas smärre förluster av marknadsandelar, förefaller den danska skadeförsäkringsrörelsen nu ha stabiliserats vid en marknadsandel på 22 procent. Tryg Familie-konceptet är fortfarande mycket framgångsrikt och har över 200 000 kunder. Tryg Familie är ett helkundskoncept, som ger en mer lönsam portföljsammansättning jämfört med enproduktskunder.

Verksamheterna i Energo i Polen och TBI i Storbritannien genererade en tämligen stark premietillväxt under första

Non-Life Insurance (business area)	Jan - juni 2000
Miljoner euro	
Premieintäkter, brutto	767
Rörelseresultat	31
Totalkostnadsprocent *	111
Räntabilitet (%)	11
Marknadsandel	22% Danmark 19% Norge 1% Polen
Distributionskanaler	125 Servicecentra 1 100 Bankkontor Förmedlare
Antal anställda, 30 juni 2000	4 270
* Exklusive engångskostnader till följd av orkanen 102 procent.	

halvåret. Premieinkomsterna i den norska verksamheten var låga till följd av kvalitetsförbättringar i portföljen.

Rörelsevinsten från den ordinarie skadeförsäkringsverksamheten uppgick till 31 miljoner euro under perioden. Resultatet belastades dock av engångskostnader på 63 miljoner euro, orsakade av den orkan som drabbade Danmark den 3 december 1999. Totalt 50 miljoner euro av denna förlust redovisades under första kvartalet och resterande 13 miljoner euro redovisades under andra kvartalet. Det justerade resultatet före denna kostnad var 94 miljoner euro.

Försäkringstekniskt resultat före engångskostnader till följd av orkanen ökade från 27 miljoner euro under första

halvåret 1999 till 41 miljoner euro under första halvåret i år. Det ökade resultatet återspeglar engångsintäkter, en högre garanterad ränta och minskade kostnader.

Kapitalavkastningen uppgick till 111 miljoner euro (inklusive garanterad ränta), vilket motsvarar 8,0 procent årlig ränta. Ökningen beror på den positiva utvecklingen på aktiemarknaderna, särskilt i Danmark.

Räntabiliteten var 11 procent.

Treasury

Treasury ansvarar för koncernens eget risktagande avseende investerings- och marknadsrisker i obligations- och aktieportföljer samt för koncernens upplåning och finansiella analys (ALM). Treasury verkar i Köpenhamn, Helsingfors, Stockholm, London, New York, Tallinn och Riga.

Integrationsprocess inom Treasury

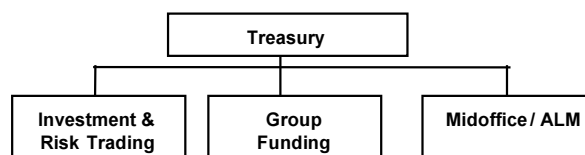
Alltsedan samgåendet har Treasury arbetat för att samordna de olika organisationerna inom bankerna och per dags dato är alla enheter integrerade. Treasury har utfärdat gemensam policy och harmoniserade standarder.

Ränterisk

Per 30 juni var prisrisken i koncernens tradingportfölj, räknat som parallellförskjutning vid en antagen marknadsränteförändring på 1 procent, 7,7 miljoner euro. De finansiella omsättningstillgångarna hade en genomsnittlig duration på 1,5 år (1,6 år)

Finansiella anläggningstillgångar och kapital

I slutet av perioden redovisades innehavet av räntebärande värdepapper klassificerade som finansiella anläggningstillgångar till 5,8 miljarder euro, vilket motsvarade marknadsvärdet på tillgångarna.



Värdet på aktieinnehav klassificerade som finansiella omsättningsstillgångar, men som redovisas enligt lägsta värkets princip, uppgick till 0,5 miljarder euro. Det orealiserade värdet på dessa tillgångar var 0,1 miljarder euro vid periodens slut.

Resultat

Resultatet under första halvåret, 199 miljoner euro, påverkades av en betydande värdeökning i aktieportföljen och av tagna räntepositioner under andra kvartalet.

Köpenhamn/Helsingfors/Stockholm den 23 augusti 2000

Hans Dalborg
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapporten

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt lagen om börs- och clearingverksamhet samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 23 augusti 2000

KPMG Bohlins AB

Av Finansinspektionen förordnad revisor

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Olle Gunnarsson
Auktoriserad revisor

För närmare information

Hans Dalborg, Verkställande direktör och koncernchef, tel (+46 8) 614 7800

Arne Liljedahl, CFO/EVP, tel (+46 8) 614 7996 (eller +46 70 566 7121)

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

Nästa rapporteringsdatum

Det tredje kvartalsbokslutet för Nordic Baltic Holding Group år 2000 kommer att publiceras den 24 oktober 2000.

Resultaträkning

	Not	Miljoner euro		Miljoner SEK	
		Jan - juni 2000	Jan - juni 1999	Jan - juni 2000	Jan - juni 1999
Ränteintäkter		4 581	2 390	38 419	21 408
Räntekostnader		-3 079	-1 488	-25 826	-13 330
Räntenetto		1 502	902	12 593	8 078
Erhållna utdelningar		114	25	953	227
Provisionsintäkter		887	420	7 436	3 762
Provisionskostnader		-126	-45	-1 054	-406
Provisionsnetto		761	375	6 382	3 356
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	236	95	1 977	847
Övriga rörelseintäkter		98	158	829	1 422
Summa rörelseintäkter		2 711	1 555	22 734	13 930
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader		-774	-392	-6 487	-3 513
Övriga administrationskostnader		-551	-364	-4 622	-3 255
Avskrivningar enligt plan		-104	-72	-876	-646
Summa rörelsekostnader		-1 429	-828	-11 985	-7 414
Resultat före kreditförluster		1 282	727	10 749	6 516
Kreditförluster, netto	2	-37	-22	-309	-192
Värdeförändring på övertagen egendom		0	2	-2	17
Andelar i intresseföretags resultat		30	62	249	552
Rörelseresultat, bankverksamhet		1 275	769	10 687	6 893
Rörelseresultat, försäkringsverksamhet	3	73	-	616	-
Summa rörelseresultat		1 348	769	11 303	6 893
Förlust avyttring av fastigheter		-40		-335	
Pensionsavräkning		28		237	
Resultat kv.1, 2000 för Unidanmark		-180		-1 505	
Skatter		-360	-120	-3 018	-1 074
Minoritetsandel		-2	-1	-20	-11
Resultat Unidanmarkkoncernen kv.1, 2000		-180		-1 505	
Resultat		794	648	6 662	5 808

Från och med år 2000 tillämpas Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd på gruppens legala bokslut. För närmare detaljer se Nordbankens årsredovisning för år 1999. För Unidanmark har emellertid inte uppnåtts full överensstämmelse i denna delårsrapport avseende periodisering av över/underkurser för räntebärande värdepapper, vilket i begränsad utsträckning påverkat klassificeringen av intäktsposter som ränta respektive nettoresultat av finansiella transaktioner. Även gränsdragningen mellan realiserade och orealiserade poster har påverkats.

Redovisningsprinciperna för den operativa resultaträkningen skiljer sig från det legala regelverket avseende layout och specifikationsgrad men även beträffande redovisningen av pensionskostnader. Återföring från pensionsstiftelse för att täcka redovisade pensionskostnader har sålunda dragits av från personalkostnader, medan avtappning därutöver redovisats som en separat post efter rörelseresultatet. Enligt de legala föreskrifterna får inga avdrag från personalkostnader ske utan återföringar redovisas i sin helhet under posten Pensionsavräkning.

Uppgifterna för år 1999 som avser den tidigare MeritaNordbankengruppen har inte räknats om. Pensionsavräkningen för januari-juni 1999 skulle ha uppgått till 10 miljoner euro (86 miljoner svenska kronor); ingen extra avtappning från Pensionsstiftelse gjordes under denna period.

Noter

Not 1	Nettoresultat av finansiella transaktioner	Miljoner euro Jan - juni 2000	Miljoner euro Jan - juni 1999	Miljoner SEK Jan - juni 2000	Miljoner SEK Jan - juni 1999
	Aktier/andelar och andra aktierrelaterade instrument	127	137	1 066	1 223
	Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	40	-78	330	-699
	Valutakursförändringar	69	36	581	323
	Summa	236	95	1 977	847
Not 2	Kreditförluster, netto	Miljoner euro Jan - juni 2000	Miljoner euro Jan - juni 1999	Miljoner SEK Jan - juni 2000	Miljoner SEK Jan - juni 1999
	<i>Individuellt värderade fordringar</i>				
	Konstaterade kreditförluster	-290	-531	-2 432	-4 761
	Tidigare reserveringar	284	526	2 381	4 711
	Nedskrivning av befarade kreditförluster	-262	-88	-2 197	-789
	Återvinningar	40	16	333	141
	Återförda reserveringar	173	63	1 456	572
		-55	-14	-459	-126
	<i>Gruppvis värderade fordringar</i>				
	Konstaterade kreditförluster under perioden	-9	-8	-71	-76
	Återvinningar	7	6	57	57
	Upplösning/avsättning av reserv för befarade kreditförluster	-0	-0	-1	-2
		-2	-2	-15	-21
	Länderrisk	26	-2	217	-18
	Ansvarsförbindelser	-6	-4	-52	-27
	Kreditförluster, netto	-37	-22	-309	-192

Noter

Not 3	Miljoner euro	Miljoner euro	Miljoner SEK	Miljoner SEK
Rörelseresultat, försäkringsverksamhet	Jan - juni 2000	Jan - juni 1999	Jan - juni 2000	Jan - juni 1999
Skadeförsäkring				
Premieinkomst (f.e.r.)	657	..	5 509	..
Garanterad ränta (f.e.r.)	56	..	470	..
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-560	..	-4 694	..
Driftskostnader (f.e.r.)	-175	..	-1 468	..
Resultat, försäkringsverksamhet (f.e.r.)	-22	..	-183	..
Investeringar				
Räntor m.m.	66	..	553	..
Realiserade och orealiserade vinster	47	..	394	..
Investeringskostnader	-2	..	-17	..
Försäkringsteknisk ränta överförd till skade- försäkringstekniskt resultat	-58	..	-486	..
Kapitalavkastning	53	..	444	..
Resultat före skatt, skadebolag	31	..	261	..
Life Insurance and Pensions				
Premieinkomster (f.e.r.)	1 614	..	13 534	..
Finansiell ränta	932	..	7 815	..
Försäkringsersättningar och ökning av Försäkringsmässiga avsättningar	-2 228	..	-18 685	..
Förändring i fond för orealiserade vinster (f.e.r.)	-260	..	-2 180	..
Försäkringsmässiga driftskostnader, netto (f.e.r.)	-47	..	-395	..
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	11	..	89	..
Investeringsportfölj				
Räntor, m.m.	384	..	3 220	..
Kursreglering av investeringsportfölj	685	..	5 744	..
Kostnader med anknytning till investeringsport- följ	-5	..	-42	..
Skattebetalningar för pension	-79	..	-662	..
Kapitalavkastning överfört till livsförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-935	..	-7 841	..
Kapitalavkastning	50	..	419	..
Resultat före skatt, livförsäkring	61	..	508	..
Rörelseresultat	92	..	769	..

Avstämning av resultaträkningar per affär- sområde och legala resultaträkningar	Miljoner euro Jan - juni 2000	Miljoner euro Jan - juni 1999	Miljoner SEK Jan - juni 2000	Miljoner SEK Jan - juni 1999
Produktresultat Life Insurance and Pensions	61	..	508	..
Rörelseresultat Non-life Insurance	31	..	261	..
	92	..	769	..
Goodwill	-16	..	-132	..
Övriga avräkningar	-3	..	-21	..
Rörelseresultat	73	..	616	..

Växelkurser

	2000 Jan - juni	1999 Jan - juni	1999 Jan - dec
EUR 1 = SEK			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,3858	8,9587	8,8150
Balansräkning (vid periodens slut)	8,4210	8,7470	8,5625
EUR 1 = DKK			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4510	7,4346	7,4358
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4610	7,4341	7,4432
EUR 1 = FIM 5,94573 (fast kurs)			

Balansräkning per den 30 juni 2000

	Miljarder euro Jan - juni 2000	Miljarder euro Jan - juni 1999	Miljarder SEK Jan - juni 2000	Miljarder SEK Jan - juni 1999
Utlåning till kreditinstitut	21	8	177	71
Utlåning	109	66	914	579
Räntebärande värdepapper	24	13	202	118
Aktier och andelar	3	0	24	3
Aktier och andelar i koncernföretag	0	1	5	6
Immateriella tillgångar	1	0	12	3
Fastighetsinnehav	2	3	16	24
Övriga tillgångar inom bankverksamhet	12	7	101	64
Försäkringstillgångar	20	..	167	..
Balansomslutning	192	98	1 618	866

Skulder till kreditinstitut	27	14	224	123
Inlåning från allmänheten	65	40	551	350
Upplåning från allmänheten	2	2	21	21
Emitterade värdepapper	47	24	394	213
Övriga skulder inom bankverksamhet	16	9	139	82
Försäkringsförbindelser	19	..	157	..
Efterställda skulder	5	4	40	31
Minoritetsandel	0	0	0	0
Eget kapital	11	5	92	46
Summa skulder och eget kapital	192	98	1 618	866

Eget kapital	Miljoner euro Jan - juni 2000	Miljoner SEK Jan - juni 2000
Eget kapital den 1 januari 2000	5 526	47 315
Utdelning	-427	-3 659
Aktiebyten	4 911	40 676
Egna aktier	-164	-1 383
Omräkningsdifferens	23	182
Periodens resultat	794	6 662
Vid periodens slut	10 663	89 793

Kapitaltäckning	Miljoner euro Jan - juni 2000	Miljoner euro Jan - juni 1999	Miljoner SEK Jan - juni 2000	Miljoner SEK Jan - juni 1999
Primärkapital	9 905	5 198	83 409	45 463
Kapitalbas	11 861	7 137	99 880	62 429
Riskjusterade tillgångar, bankverksamheter, miljarder	110	66	925	574
Primärkapitalrelation (%)	9,0	7,9	9,0	7,9
Kapitaltäckningsgrad (%)	10,8	10,9	10,8	10,9

Noter

Derivatkontrakt	Ränterelaterade derivat		Aktierelaterade derivat		Valutarelaterade derivat	
	Marknadsvärde	Bokfört värde	Marknadsvärde	Bokfört värde	Marknadsvärde	Bokfört värde
Miljoner euro 30 juni 2000						
Positiva värden	3 335	3 210	257	120	3 830	3 739
Negativa värden	3 358	2 866	224	87	3 524	3 449

Kassaflödesanalys	Miljoner euro Jan – juni 2000	Miljoner euro Jan - juni 1999	Miljoner SEK Jan – juni 2000	Miljoner SEK Jan – juni 1999
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i tillgångar och skulder	728	1 115	6 107	9 992
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-25 338	-3 593	-212 479	-32 188
Kassaflöde från löpande verksamhet	-24 610	-2 478	-206 372	-22 196
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-62	-106	-521	-950
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	23 509	2 429	196 601	20 384
Periodens kassaflöde	-1 163	-155	-10 292	-2 762
Likvida medel vid periodens början	3 552	1 904	30 408	18 064
Likvida medel vid periodens slut	2 389	1 749	20 116	15 302

Problemkrediter	Miljoner euro Jan - juni 2000	Miljoner euro Jan - juni 1999	Miljoner SEK Jan - juni 2000	Miljoner SEK Jan - juni 1999
Osäkra fordringar, brutto	3 013	2 574	25 372	22 515
Reserv för befarad förlust	-2 315	-1 717	-19 494	-15 019
Osäkra fordringar, netto	698	857	5 878	7 496
Räntenedsatta fordringar	23	16	194	140
Summa problemkrediter *	721	873	6 072	7 636
Reserv för befarad förlust/Osäkra fordringar, brutto (%)	76,8	66,7	76,8	66,7
Osäkra fordringar, netto i % av utlåningen	0,6	1,3	0,6	1,3
Egendom övertagen för skyddande av fordran	39	84	330	734
Varav fastigheter	20	35	167	308
Aktier och andelar	19	49	163	426

* Proforma jämförelsesiffror för januari – juni 1999 är osäkra fordringar, brutto 3 774 miljoner euro, reserv för befarad förlust 2 754 miljoner euro, osäkra fordringar, netto, 1 020 miljoner euro, räntenedsatta fordringar 27 miljoner euro, summa problemkrediter 1 047 miljoner euro, reserv för befarad förlust/osäkra fordringar, brutto 73,0 procent och osäkra fordringar, netto i % av utlåningen, 1,0 procent.

Rapporter i sammandrag för koncernens viktigaste dotterbolag

Merita Bank-koncernen

Merita Banks resultat förbättrades avsevärt under första halvåret. Rörelseresultatet uppgick till 528 miljoner euro (325 miljoner euro i januari-juni 1999). Den positiva resultatutvecklingen berodde främst på ökningen av finansnettot, den gynnsamma utvecklingen av provisionsintäkterna, försäljningsvinster och fortsatt sjunkande kreditförluster.

Intäkterna under första halvåret uppgick till 965 miljoner euro, vilket är en ökning med 29 procent. Finansnettot ökade med 16 procent till 551 miljoner euro främst beroende på förbättrade räntemarginaler och ökande volymer. Även nedgången i problemkrediter inverkade positivt.

Provisionsintäkterna ökade med nästan 37 procent till 298 miljoner euro. Den starkaste tillväxten skedde inom områdena fondförvaltning, förmögenhetsförvaltning samt värdepappershandel. Nettoresultatet av värdepappershandel och valutaverksamhet uppgick till 77 miljoner euro (34). Realisationsvinster vid försäljning av aktier var 63 miljoner euro (36). Övriga intäkter under första halvåret uppgick till 52 miljoner euro (39).

Kostnaderna ökade med två procent till 399 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 3 procent och var 206 miljoner euro (213). Övriga administrativa kostnader upp-

gick till 111 miljoner euro (102). Ökningen av dessa berodde främst på att kostnaderna för marknadsföring och informationsbehandling var högre. Övriga rörelsekostnader uppgick till 55 miljoner euro, vilket är oförändrat jämfört med föregående år.

Kreditförlusterna netto under perioden uppgick till 6 miljoner euro (37). Förbättringen beror främst på att avsättningar till kreditförlustreserver har minskat. Koncernens problemkrediter fortsatte att minska till 581 miljoner euro, vilket är 483 miljoner euro mindre än föregående år.

Merita Bank-koncernens balansomslutning har ökat med 2,8 miljarder euro sedan årsskiftet och uppgick per 30 juni till 55,6 miljarder euro. Jämfört med årsskiftet var utlåningen till allmänheten, 28,8 miljarder euro, oförändrad, medan inlåningen från allmänheten minskade med 1,1 miljarder euro till 22,6 miljarder euro.

Koncernens kapitaltäckning var 12,1 procent, alltså på samma nivå som vid årsskiftet. Primärkapitalrelationen var 7,9 procent. Vid beräkningen av kapitaltäckning har periodens resultat, med avdrag för beräknad utdelningsprocent, räknats till eget kapital.

	Jan - juni 2000	Jan - juni 1999	Helår 1999
Rörelseresultat, miljoner euro	528	325	638
Kostnads/intäktsrelation före kreditförluster, %	43	53	55
Balansomslutning i slutet av perioden, miljarder euro	56	49	53
Osäkra fordringar, netto i % av utlåningen	1,3	2,0	1,5
Reserv i relation till osäkra fordringar, brutto %	68	64	64
Primärkapital i slutet av perioden	7,9	6,5	7,2
Antal anställda i slutet av perioden	11 349	11 823	11 316

Merita Bank Abp:s separata delårsrapport kan avhämtas på samtliga Merita Banks kontor och kan även skrivas ut i pdf-format på Internetadressen www.merita.fi

Rapporter i sammandrag för koncernens viktigaste dotterbolag

Nordbankenkoncernen

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till 3 651 miljoner kronor, en ökning med 40 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen avspeglar främst en gynnsam provisionsutveckling och ett förbättrat utfall av finansiella transaktioner. Intäkterna steg med 26 procent medan kostnaderna ökade med 9 procent.

Intäkterna uppgick till 7 368 miljoner kronor (5 853 miljoner föregående år). Räntenettot var praktiskt taget oförändrat och uppgick till 4 208 miljoner kronor. Provisionsnettot steg med 42 procent till 2 221 miljoner kronor, främst beroende på en gynnsam utveckling av provisioner inom fondförvaltning och övrig värdepappersrörelse. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 339 miljoner kronor, jämfört med en förlust om 308 miljoner föregående år, som kraftigt hade påverkats av stigande medellånga och långa obligationsräntor. Övriga intäkter uppgick till 600 miljoner kronor (370). Beloppet inkluderar en realisationsvinst vid försäljning av bankens aktieinnehav i Svensk Exportkredit.

Kostnaderna uppgick till 3 701 miljoner kronor (3 395). Personalkostnaderna ökade med 3 procent till 1 555 miljoner kronor. Övriga kostnader steg med 14 procent till 2 146 miljoner kronor, främst beroende på ökade IT- och marknadsföringssatsningar.

Kreditförlusterna uppgick till 34 miljoner kronor jämfört

med ett resultattillskott om 158 miljoner kronor föregående år. Förändringen sammanhängde huvudsakligen med att återvinningar och återförda reserveringar minskade.

Per 30 juni uppgick koncernens balansomslutning till 508 miljarder kronor jämfört med 517 miljarder vid årsskiftet. Koncernens utlåning till allmänheten uppgick vid halvårsskiftet till 360 miljarder kronor, en ökning under året med 2 procent. Inlåningen från allmänheten minskade med 3 procent till 154 miljarder kronor. Primärkapitalrelationen uppgick i per 30 juni till 8,4 procent och kapitaltäckningsgraden till 13,2 procent. Vid beräkningen har koncernens halvårsresultat räknats in i kapitalbasen efter hänsynstagande till beräknad utdelning.

I juni ingick koncernen, tillsammans med tre andra större svenska banker, ett avtal med svenska posten om att förvärva Postgirot för ett pris om cirka 4 miljarder svenska kronor. Avsikten är att skapa ett nytt system för girobetalningar i Sverige genom att slå samman postgirot med bank- och privatgirot. Omstruktureringen av det svenska girosystemet förutsätter att konkurrensmyndigheten lämnar sitt godkännande. Myndigheten väntas lämna besked i ärendet före årsskiftet.

	Jan - juni 2000	Jan - juni 1999	Helår 1999
Rörelseresultat, miljoner SEK	3 651	2 616	5 270
Kostnads/intäktsrelation före kreditförluster, %	51	55	57
Balansomslutning i slutet av perioden, miljarder SEK	508	498	517
Osäkra fordringar, netto i % av utlåningen	0,3	0,2	0,4
Reserv i relation till osäkra fordringar, brutto %	70	78	67
Primärkapital i slutet av perioden	8,4	6,2	8,0
Antal anställda i slutet av perioden	6 342	6 078	6 160

Nordbankenkoncernens separata delårsrapport kan avhämtas på Internetadressen www.nb.se

Rapporter i sammandrag för koncernens viktigaste dotterbolag**Unibankkoncernen**

Rörelseresultatet under perioden var 2 506 miljoner danska kronor, 75 procent högre än föregående år. Denna avsevärda förbättring berodde främst på ökat provisionsnetto och positiv utveckling av nettoresultat av finansiella transaktioner. Intäkterna steg med 17 procent och kostnaderna med 3 procent, exklusive omstruktureringskostnader under 1999.

Intäkterna steg till 6 434 miljoner danska kronor (5 486 miljoner). Räntenettet låg praktiskt taget oförändrat på 3 639 miljoner danska kronor. Provisionsnettot ökade med 40 procent till 1 680 miljoner danska kronor, främst tack vare en stark intäktsutveckling från fondförvaltning och värdepappersprovisioner. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 774 miljoner danska kronor jämfört med 361 miljoner föregående år, som hade påverkats av stigande medel- och långräntor.

Kostnaderna steg till 3 981 miljoner danska kronor (3 987 miljoner, inklusive omstruktureringskostnader på 127 miljoner).

Kreditförlusterna uppgick till 200 miljoner danska kronor jämfört med 256 miljoner föregående år.

Per 30 juni uppgick koncernens balansomslutning till 513 miljarder danska kronor jämfört med 470 miljarder föregående år. Utlåningen till allmänheten steg med 10 procent till 181 miljarder danska kronor och inlåningen från allmänheten ökade med 10 procent till 187 miljarder danska kronor.

Per 30 juni var primärkapitalrelationen 6,7 procent och kapitaltäckningen 9,3 procent. Beräkningarna omfattar inte nettoresultatet för första halvåret.

	Jan - juni 2000	Jan - juni 1999	Helår 1999
Rörelseresultat, miljoner DKK	2 506	1 436	3 180
Kostnads/intäktsrelation, %	67	76	76
Balansomslutning i slutet av perioden, miljarder DKK	513	530	470
Osäkra fordringar, netto i % av utlåningen	0,1	0,1	0,1
Reserv i relation till osäkra fordringar, brutto %	91	86	88
Primärkapital i slutet av perioden	6,7	6,7	7,3
Antal anställda i slutet av perioden	9 983	10 000	9 966

Unibankkoncernens separata delårsrapport kan avhämtas på Unibanks samtliga kontor och kan även skrivas ut i pdf-format på Internetadressen www.unibank.dk

Rapporter i sammandrag för koncernens viktigaste dotterbolag

Tryg-Balticakoncernen

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 627 miljoner danska kronor. Resultatet påverkades negativt av engångskostnader på 471 miljoner danska kronor, på grund av orkanen i Danmark den 3 december 1999.

Skadeförsäkring

Rörelseresultatet för skadeförsäkring under perioden uppgick till 234 miljoner danska kronor, vilket motsvarar en räntabilitet på 11 procent per år. Det försäkringstekniska bidraget före engångskostnader för orkanen ökade från 199 miljoner danska kronor under första halvåret 1999 till 306 miljoner danska kronor. Det förbättrade försäkringstekniska resultatet rapporterat av det danska affärsområdet återspeglar engångsintäkter, en högre garanterad ränta och en minskad kostnadsbas.

Den danska skadeförsäkringsverksamhetens premieinkomster brutto steg till 3,2 miljarder danska kronor. Tryg-Balticas försäljning av försäkringar genom Unibanks kontorsnät under det senaste året har bidragit till detta. Energo i Polen och TBI uppvisade en tämligen stark bruttopremietillväxt under det första halvåret på 0,54 miljarder danska kronor. Bruttopremieinkomsterna i den norska rörelsen på 2,0 miljarder danska kronor var lägre än väntat på grund av kvalitativa förbättringar i portföljen.

Totalkostnadsprocenten under de första sex månaderna 2000 var 101,7 före engångskostnader till följd av orkanen, jämfört med 97,2 för samma period förra året, eftersom skadeersättningsnivån på den danska försäkringsmarknaden då var allmänt låg. Ökningen beror även på förvärvet av Vesta Försäkring i slutet av 1999 eftersom skadekvoten är högre i Norge på grund av marknadsklimatet.

Skadekvoten i den danska rörelsen (72,4) påverkades av positiva engångsinkomster från olycksfalls- och sjukförsäkring samt garantiförsäkring. Skadekvoten i den norska rörelsen påverkades negativt av höga ersättningar för förvärvsarbetandes skadestånd och positivt av engångseffekter från personbilsförsäkring. Den totala skadekvoten var 81,4.

Kostnadsprocenten var en procentenhet lägre än 1999 på grund av kraftig fokusering på samtliga kostnadsposter i detta affärsområde. Kapitalavkastningen uppgick till 8,0 procent per år.

Livförsäkring

Livförsäkring uppvisade ett rörelseresultat under perioden på totalt 393 miljoner danska kronor, eller en räntabilitet på 18,9 procent per år.

Premieinkomsterna steg i Danmark med 10 procent från 1 770 miljoner danska kronor under första halvåret 1999 till 1 943 miljoner. Premieinkomsterna steg i Norge till 794 miljoner danska kronor. Försäkringstekniska avsättningar uppgick totalt till 82 miljarder danska kronor per den 30 juni 2000. Avsättningarna ökade med 6 miljarder danska kronor under rapporteringsperioden.

Kapitalavkastningen räknat enligt marknadsvärde uppgick till totalt 5,5 miljarder danska kronor, vilket motsvarar 13,4 procent per år. Avkastningen på aktieportföljen uppgick till 24,8 procent, som förbättrades av investeringar i danska aktier.

Bonusreserven i danska försäkringsbolag ökade till 14,3 miljarder danska kronor, vilket motsvarar 27,8 procent av försäkringstekniska avsättningar.

	Jan - juni** 2000	Jan - juni 1999	Helår 1999
Rörelseresultat, miljoner DKK	627	580	1 975
Tekniskt resultat * miljoner DKK	370	239	406
Premieinkomst skadeförsäkring, miljoner DKK	5 721	3 265	6 503
Premieinkomst livförsäkring, miljoner DKK	2 737	1 770	4 047
Balansomslutning i slutet av perioden, miljoner DKK	112 526	83 842	109 219
Skadekvot, %*	75,0	69,5	69,8
Driftskostnadsprocent	26,7	27,7	27,7
Totalkostnadsprocent *	101,7	97,2	97,5
Räntabilitet före skatt, %	17,6	13,6	26,0
Medarbetarantal i slutet av perioden	4 670	3 100	4 325
* Exkl. skador föranledda av orkanen			
** Inkl. Vesta försäkring			

Nordic Baltic Holding AB (publ.)

Resultaträkning	Jan - juni	Jan - juni	Helår
Miljoner SEK	2000	1999	1999
Rörelseintäkter	-	-	-
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	-2	0	0
Övriga rörelsekostnader	-40	-5	-26
Rörelseresultat	-42	-5	-26
Nettoresultat av finansiella transaktioner			
Utdelning	1 537	1 473	1 473
Ränteintäkter	50	27	69
Räntekostnader	-71	-4	-26
Rörelseresultat efter finansiella intäkter	1 474	1 491	1 490
Resultat före skatt	1 474	1 491	1 490
Periodens skatt	0	-5	-5
Periodens nettoresultat	1 474	1 486	1 485
Balansräkning vid periodens slut	Jan - juni	Jan - juni	Helår
Miljoner SEK	2000	1999	1999
Tillgångar			
Aktier i dotterföretag	68 726		27 465
Aktier i intresseföretag		13 243	
Långfristiga fordringar	1 132		1 114
Omsättningstillgångar	395	1 440	1 455
Balansomslutning	70 253	14 683	30 034
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	64 999	14 421	26 508
Efterställda skulder	1 114	0	1 114
Kortfristiga skulder	4 140	262	2 412
Summa eget kapital och skulder	70 253	14 683	30 034