

Helsinki, København & Stockholm, 23. august 2000 **1(30)**

Halvårsrapport 1. halvår 2000

Stærk indtjeningsvækst

- Ordinært resultat steget 29 pct. til EUR 1.359 mio. (SEK 11,4 mia.)
- Resultat pr. aktie i første halvår EUR 0,33 – en stigning på 14 pct.
- Indtægterne øget med 16 pct. og omkostningerne steget 4 pct. (begge tal eksklusive tilkøbte virksomheder)
- Kraftig vækst i rente- og gebyrindtægterne
- Egenkapitalforrentning 18,6 pct.
- Forbedrede ratings

Flot udvikling inden for strategiske vækstområder

- Stærk resultatudvikling i Retail Banking
- Førende inden for e-banking:
 - over 1,6 mio. onlinekunder, en stigning på 0,6 mio. siden årsskiftet
 - stærk vækst i kunder, der handler aktier via Internet
- Kraftig vækst inden for Asset Management – EUR 104 mia. under forvaltning

Afgørende skridt til nordisk førerskab

- Fusionsprocessen: Integrationen forløber planmæssigt
- Fortsat ekspansion i Østersøregionen
- Stortinget i Norge har besluttet at sælge de statsejede aktier i Christiania Bank og Kreditkasse – MeritaNordbanken har afgivet nyt tilbud på NOK 44 pr. aktie
- Den førende finansielle koncern i Norden og Østersøregionen: markedsværdi på EUR 24 mia. (SEK 200 mia.)

Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) er den førende finanskoncern i Norden og Østersøregionen med samlede aktiver på EUR 192 mia. og blandt verdens førende inden for internetbank-aktiviteter med 1,6 mio. e-kunder. NBH er moderselskab for MeritaNordbanken Abp og Unidanmark A/S, som bl.a. omfatter Merita Bank, Nordbanken, Unibank, ArosMaizels, Tryg-Baltica, Vesta, Merita Liv og Livia. Seks forretningsområder betjener 9 mio. privatpersoner og 600.000 virksomheder og institutioner gennem 1.100 bankfilialer, 125 servicecentre på forsikringssiden samt Internet og telefonbank og tilstedeværelse i 18 lande uden for hjemmemarkedet. NBH er noteret på fondsbørserne i Stockholm, Helsinki og København.

www.nordicbalticholding.com

Operationel resultatopgørelse

EUR mio.	2. kv. 2000	Proforma			
		1. kv. 2000	1. halvår 2000	1. halvår 1999	Hele året 1999*
Nettorenteindtægter	779	723	1.502	1.386	2.755
Netto gebyrer og provisionsindtægter	384	377	761	536	1.164
Indtjening, forsikring	118	203	321	255	613
Resultat af finansielle poster, netto	91	145	236	140	243
Andre ordinære indtægter	116	97	212	204	331
Indtægter i alt	1.488	1.545	3.032	2.521	5.106
Personaleudgifter	-464	-449	-913	-812	-1.629
Andre udgifter	-370	-336	-706	-663	-1.375
Udgifter i alt	-834	-785	-1.619	-1.475	-3.004
Resultat før tab og hensættelser	654	759	1.413	1.046	2.102
Tab og hensættelser, netto	-20	-17	-37	-55	-91
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	23	9	32	81	117
Resultat før afskrivning på goodwill	657	752	1.408	1.072	2.128
Afskrivning på goodwill	-27	-22	-49	-18	-39
Ordinært resultat før skat mv.	630	729	1.359	1.054	2.089
Tab ved realisation af fast ejendom	0	-40	-40	-	-145
Tilbagebetaling af overskud i pensionsfonden	9	8	17	-	65
Skat	-163	-197	-360	-180	-346
Minoritetsinteresser	0	-2	-2	0	-2
Resultat	476	498	974	874	1.661

Nøgletal

Resultat pr. aktie, EUR	0,17	0,33	0,29	0,55
Børskurs**, EUR	5,55	7,90	5,68	5,84
Egenkapital pr. aktie, EUR	3,45	3,60	3,21	3,43
Antal udstedte aktier**, mio.	2.961	2.979	2.987	2.987
Egenkapitalforrentning, proforma	19,2	18,6	19,9	18,0
Egenkapitalforrentning før afskrivning på goodwill	19,8	19,2	19,9	18,0
Udlån**, EUR mia.	109	109		104
Indlån**, EUR mia.	66	65		65
Forsikringsmæssige hensættelser**, EUR mia.	18	19		16
Egenkapital**, EUR mia.	10	11		10
Aktiver i alt**, EUR mia.	194	192		186
Kapital under forvaltning**, EUR mia.	102	104		89
Omkostningsprocent før tab og hensættelser, bank	52	52	57	59
Combined ratio, skadesforsikring ***	122,4	111,3	97,2	101,7
Kernekapitalprocent**	8,5	9,0		9,0
Solvensprocent**	10,6	10,8		11,1
Vægtede poster (bank)**, EUR mia.	111	110		105

* De sammenstillede proforma-tal for 1999 er opført som i fusionsprospektet bortset fra enkelte mindre reklassifikationer mellem andre ordinære indtægter, omkostninger og resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

** Ultimo perioden

*** Eksklusive afløbstab på orkanen var combined ratio 96,5 i andet kvartal og 107,0 i første kvartal 2000 og 101,7 i første halvår 2000

Koncernen

Ordinært resultat øget med 29 pct.

Det samlede ordinære resultat steg med 29 pct. til EUR 1.359 mio. i forhold til første halvår 1999. Som følge af den meget høje beholdningsindtjening fra aktieinvesteringer og fastforrentede produkter blev resultatet større i første kvartal end i andet kvartal 2000. Beholdningsindtjeningen faldt med EUR 190 mio.

Egenkapitalforrentning udgjorde 18,6 pct. Egenkapitalforrentning før afskrivning på goodwill var 19,2 pct.

Koncernens samlede indtægter for første halvår var EUR 3.032 mio. (EUR 2.521 mio.), hvilket er en stigning på 16 pct. sammenlignet med første halvår 1999, eksklusive indtægter fra tilkøbte virksomheder, hovedsagelig Vesta.

Nettorenteindtægter udgjorde EUR 1.502 mio., hvilket er en stigning på 8 pct. fra første halvår 1999. Også i andet kvartal steg nettorenteindtægter med 8 pct. i forhold til første kvartal 2000. Den opadgående tendens i den korte markedsrente har haft en positiv effekt på indlånsmarginale. Udlån er i vækst, og også udlånsmarginale har vist en mindre stigning.

Netto gebyrer og provisionsindtægter udgjorde EUR 761 mio., hvilket er en vækst på 42 pct. i forhold til første halvår 1999. Indtægter fra kapitalforvaltning, aktiehandel og kortservices steg fortsat, ligesom der også var fremgang i indtægter fra corporate finance-aktiviteterne. Netto gebyrer og provisionsindtægter viste en mindre stigning på 2 pct. i andet kvartal sammenlignet med det flotte resultat i første kvartal.

Indtjening fra forsikring blev EUR 321 mio., en stigning på 9 pct. sammenlignet med første halvår 1999, eksklusive hensættelser på i alt EUR 63 mio. til orkanen i Danmark og tilkøbte virksomheder. Indtjening fra forsikring faldt fra EUR 203 mio. i første kvartal til EUR 118 mio. i andet kvartal 2000, primært som følge af udviklingen på aktiemarkederne i andet kvartal. Den stigende markedsrente i andet kvartal indvirkede også negativt på værdiansættelsen af obligationsbeholdningen.

Nettoresultat af finansielle poster udgjorde EUR 236 mio., væsentligst som følge af gevinster på aktiebeholdningen i første kvartal. Indtjeningen fra aktierelaterede transaktioner tegnede sig for EUR 127 mio. Realiserede og urealiserede gevinster på renterelaterede værdipapirer udgjorde i alt EUR 40 mio. Indtjeningen fra valutarelaterede transaktioner var EUR 69 mio. Sammenholdt med første kvartal blev resultatet i andet kvartal lavere, primært på grund af udviklingen på

aktiemarkederne.

Andre indtægter udgjorde i alt EUR 212 mio. I andet kvartal var andre indtægter EUR 116 mio., inklusive kapitalgevinster fra salg af aktieposten i Svensk Exportkredit på EUR 60 mio.

Omkostninger

De samlede omkostninger beløb sig til EUR 1.619 mio., hvilket er en stigning på 4 pct. sammenlignet med første halvår 1999. I stigningen indgår ikke omkostninger i tilkøbte virksomheder, hovedsagelig Vesta. I andet kvartal steg de samlede omkostninger til EUR 834 mio. mod EUR 785 mio. i første kvartal.

Personaleudgifter udgjorde EUR 913 mio. Ultimo juni var der 34.300 medarbejdere i koncernen, inklusive 500 ansatte i den nu konsoliderede forsikringsvirksomhed. Personaleudgifterne steg til EUR 464 mio. i andet kvartal fra EUR 449 mio. i første kvartal. Dette kan hovedsagelig tilskrives hensættelser til bonusbetalinger og andre variable lønninger, der er relateret til den øgede indtjening. De aktier, der i april blev tildelt Unidanmarks medarbejdere under 1999-medarbejderaktieordningen, og den nye løn-overenskomst for svenske medarbejdere fra 1. april har også påvirket personaleudgifterne i andet kvartal.

Andre udgifter udgjorde EUR 706 mio. I andet kvartal steg andre udgifter til EUR 370 mio. sammenlignet med EUR 336 mio. i første kvartal. Koordineringsomkostninger i forbindelse med fusionen, som ikke defineres som restruktureringsudgifter, og omkostninger i forbindelse med markedsføring er de væsentligste årsager til stigningen.

Tab og hensættelser

Tab og hensættelser var med EUR 37 mio. fortsat på et lavt niveau. Kritiske engagementer var netto EUR 698 mio. ultimo perioden, hvilket er et fald på EUR 330 mio. i forhold til 1999. Kritiske engagementer udgjorde 0,6 pct. af de samlede udlån med en hensættelsesprocent på 77 herpå.

Egenkapital

Ultimo juni udgjorde egenkapitalen EUR 10,7 mia. Merværdier i aktiebeholdninger klassificeret som finansielle omsætningsaktiver og værdiansat til købsværdi eller markedsværdi, hvis denne er lavere, udgjorde EUR 0,1 mia. før skat ultimo perioden. Værdien af aktiverne i koncernens pensionsfonde og pensionskasse oversteg pensionsforpligtelserne med EUR 0,5 mia., mens den bogførte værdi af rentebærende værdipapirer klassificeret som finansielle anlægsaktiver svarer til markedsværdien.

Ved udgangen af første halvår var kernekapitalprocenten 9,0, mens solvensprocenten var 10,8. Resultatet for perioden med fradrag af anslået udlodning af udbytte er indeholdt i solvensopgørelsen.

Fusionsprocessen forløber planmæssigt

Da det pligtmæssige købstilbud fra Nordic Baltic Holding til aktionærerne i Unidanmark udløb den 30. maj 2000, havde aktionærer, som repræsenterer 99,1 pct. af aktierne i Unidanmark, accepteret ombytningstilbudet.

I henhold til den danske aktieselskabslov har bestyrelserne for Nordic Baltic Holding og Unidanmark taget en fælles beslutning om at tvangsindløse de aktier i Unidanmark, som ikke var blevet overført til Nordic Baltic Holding. Disse aktier erhverves til kurs 640.

Unidanmark-aktien blev afnoteret fra Københavns Fondsbørs den 28. juni 2000.

Integrationsprocessen forløber planmæssigt, og de tidligere udmeldte synergier er blevet verificeret. Synergierne blev beregnet til EUR 200 mio. om året før skat med fuld virkning inden for en periode på tre år. Der forventes yderligere synergier på EUR 50 mio. årligt før skat fra retail-aktiviteterne, og derudover imødeses flere synergier på længere sigt, når forretningsområderne er fuldt integreret.

Den overordnede struktur for organisationen er på plads, og integrationen af de udenlandske enheder er i fuld gang. Handel med valuta og obligationer foregår fra fælles tradingfloors. Alle forretningsenheder er i gang med at integrere produkt- og servicekoncepter, og der er implementeret politikker for styring af kredit- og markedsrisici og for finansstyring.

Koncernen planlægger at tage et nyt navn i brug i sin juridiske struktur og for wholesale-bankområdet samt til at understøtte brands inden for retail-bankområdet og forsikring. Der er truffet beslutning om brand values og branding-principper, og arbejdet med at forberede lanceringen af det nye navn er i gang.

Rating

Merita Bank Abp, Nordbanken AB og Unibank A/S blev opjusteret den 5. juni af det internationale ratingbureau Moody's Investor Service. Opjusteringen til Aa3 og B vedrører henholdsvis langfristede indlån og gæld samt de tre bankers økonomiske styrke.

Moody's bekræftede sin langfristede rating på Aa3 for Nordbanken Hypotek AB og opjusterede sin rating for realkreditobligationer udstedt af Unikredit

Realkreditaktieselskab til Aa2 fra Aa3.

Ratingbureauet Fitch IBCA opjusterede sin rating af Merita Bank fra C til B og har sat sin langfristede A+ rating af Merita Bank, Nordbanken og Unibank på positivt outlook.

Aktier

I perioden fra 1. januar til 30. juni steg Nordic Baltic Holding-aktien fra SEK 50,00 til SEK 66,50. Markedsværdien for Nordic Baltic Holding den 30. juni var EUR 23,5 mia.

Antallet af udstedte aktier steg fra 2.091.067.728 den 1. januar 2000 til 2.979.192.717 den 30. juni 2000 som følge af nyemissioner den 25. april og 9. juni.

Nordic Baltic Holding blev optaget til notering på fondsbørsen i Helsinki i januar og på Københavns Fondsbørs i april og er nu noteret på tre nordiske børs. Antallet af aktionærer er nu omkring 550.000.

Merita-aktien blev afnoteret fra fondsbørsen i Helsinki den 12. april 2000.

Kontant tilbud til aktionærerne i Christiania Bank på NOK 24,3 mia.

MeritaNordbanken Abp har fornyet sit tilbud om at erhverve samtlige aktier i Christiania Bank og Kreditkasse ASA. Tilbudet er blevet forhøjet til NOK 44 pr. aktie. Tilbudet udløber den 31. august 2000.

Det nye tilbud afspejler potentialet i en sammenlægning af Christiania Bank og den nye koncern bestående af MeritaNordbanken og Unidanmark.

Gennemførelsen af tilbudet forudsætter accept fra aktionærer, der repræsenterer 90 pct. af aktierne, de nødvendige godkendelser fra norske og andre myndigheder, en due diligence-proces samt normalt forretningsforløb. Tilbudet er underlagt de vilkår og betingelser, der i deres helhed er indeholdt i tilbudsdokumentet.

Stortinget i Norge har besluttet at sælge alle de statsejede aktier i Christiania Bank og Kreditkasse.

Nyt svensk girobetalingssystem

I juni indgik koncernen sammen med tre andre større svenske banker en aftale om at erhverve det svenske postgirosystem for et samlet vederlag på omkring SEK 4 mia. Det er hensigten at etablere et nyt svensk girobetalingssystem ved at fusionere postgiro med banksystemerne og de private girosystemer. Omstruktureringen af de svenske girosystemer forudsætter godkendelse fra konkurrencetilsynsmyndigheden, og

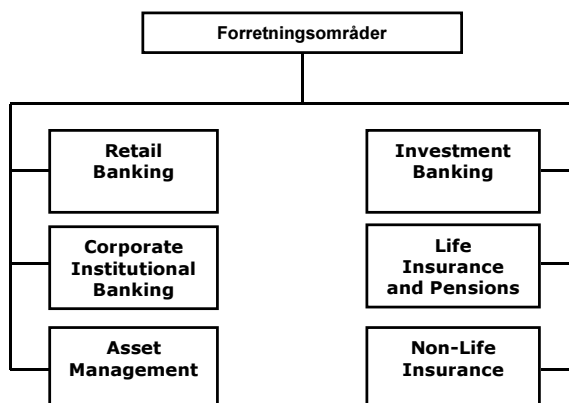
Resultat fordelt på forretningsområder

Koncernens virksomhed er organiseret i seks større forretningsområder: **Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions og Non-Life Insurance.**

Forretningsområderne styres med et decentralt resultatansvar. De kundeansvarlige enheder har det overordnede ansvar for koncernens kundeforhold med hensyn til resultat, kapitalanvendelse samt risici.

Foruden de kundeansvarlige enheder er der produktenheder, som har ansvaret for at sikre konkurrencedygtige og rentable produkter til de kundeansvarlige enheder. Produktenhederne overvåges gennem vurdering af produktresultater, som omfatter alle indtægter og omkostninger inden for koncernen, der kan henføres til de forskellige produkter.

De fusionerede enheders økonomirapportering vil blive videreudviklet, specielt vedrørende fordeling af kapital



mellem forretningsenhederne. Indtil videre fordeles kapital relateret til bankvirksomhed efter de nugældende BIS-regler, svarende til en kernekapitalprocent på 6,5 pct. Livsforsikringsvirksomhed tildeles en procentandel svarende til 5 pct. af reserveverne, og skadesforsikring tildeles kapital svarende til 45 pct. af præmieindtægterne. En model, som kan give mere præcise beregninger af forretningsenhedernes kapitalbehov er under udvikling. Modellen vil omfatte kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici.

Resultat pr. forretningsområde

EUR mio.	Retail Banking	Corporate & Institutional Banking	Asset Management	Investment Banking 1)	Life Insurance and Pensions 2)	Non-Life Insurance 2)	Treasury	Andet	I alt
Kundeansvarlige enheder:									
Indtægter	1.798	432	133	111	1.163	767	216	-1.588	3.032
heraf: Indtægter af investeringsaktiver, forsikring					44	54			98
Erstatningsudgifter	-	-	-	-	-1.076	-560	-	1.636	-
Omkostninger	-1.017	-218	-61	-68	-34	-176	-17	-77	-1.668
Tab og hensættelser	-35	12	-	-	-	-	-	-14	-37
Indre værdis metode	-	-	-	-	-	-	-	32	32
Ordinært resultat	746	226	72	43	53	31	199	-11	1.359
Omkostningsprocent	57%	50%	46%	61%			8%		
Egenkapitalforrentning	26%	15%			14%	11%			
Produktansvarlige enheder:									
Indtægter			290	144	2.598				
heraf: Indtægter af investeringsaktiver, forsikring					49				
Erstatningsudgifter			-	-	-2.483				
Omkostninger			-127	-69	-54				
Produktresultat			163	75	61				

1) Produktresultat i forretningsområdet Investment Banking vedrører aktiehandel

2) Indtjening, forsikring, på EUR 321 mio. i koncernens resultatopgørelse inkluderer produktindtjening i Life Insurance and Pensions (EUR 115 mio.) og indtjening fra de kundeansvarlige enheder i Non-Life Insurance (EUR 207 mio.)

Tabellen viser det ordinære resultat fordelt på forretningsområder efter kundeansvar. For forretningsområder med produktansvar, og hvor en betydelig del af produktindtjeningen fordeles til andre kundeansvarlige forretningsområder, er også produktresultater opført.

Asset Management har kundeansvar inden for sine private banking-enheder og inden for porteføljeforvaltning. Derudover har forretningsområdet produktansvar for investeringsforeningsprodukter. I det ordinære resultat, der fremgår af tabellen, indgår de kundeansvarlige enheder, mens produktresultatet også indeholder koncernens samlede indtjening på investeringsforeningsprodukter, herunder salgs- og distributionsudgifter i filialnettet.

Investment Banking har kundeansvar for alle corporate finance-aktiviteter og for store institutionelle kunder for så vidt angår aktiehandel, mens området har produktansvar for aktiehandel i hele koncernen. I det ordinære resultat for forretningsområdet indgår de kundeansvarlige enheder, mens produktresultatet for Investment Banking udelukkende vedrører koncernens samlede indtægter og

omkostninger i forbindelse med aktiehandel. Corporate finance-aktiviteterne er ikke indeholdt i produktresultatet.

Life Insurance and Pensions har kundeansvar for sine aktiviteter i Danmark og Norge, mens området har globalt produktansvar for livsforsikringsprodukter. I det ordinære resultat for forretningsområdet indgår således kun aktiviteterne i Danmark og Norge, mens produktresultatet afspejler den samlede indtjening på livsforsikrings- og pensionsprodukter i hele koncernen.

Udover de seks forretningsområder er Treasury med ansvar for styring af koncernens egenbeholdning og interne bankaktiviteter ligeledes vist i tabellen.

Forsikringsaktiviteterne, der opgøres som bruttotal, er i kolonnen "Andet" omregnet til nettobeløb for at skabe overensstemmelse med den anvendte opstilling for koncernens resultatopgørelse. Kolonnen inkluderer også indtægter og omkostninger, der ikke er fordelt på forretningsområderne, dvs. resultat af fast ejendom og af visse langfristede aktiebeholdninger, udgifter til koncernstabe, afskrivninger på goodwill, hensættelser foretaget centralt til dækning af tab samt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Retail Banking

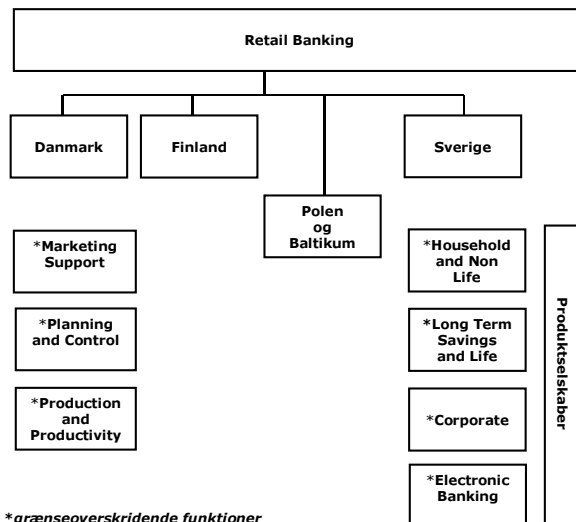
- Forbedret omkostningsprocent
- Fortsat stærk fremgang i salg af e-banking serviceydelser
- Positiv udvikling i nettorenteindtægter
- Fortsat stærk vækst i netto gebyrer og provisionsindtægter
- Egenkapitalforrentning på 26 pct.

Retail Banking omfatter alle aktiviteter, der relaterer sig til privatkunder samt små og mellemstore erhvervskunder. Organisatorisk er Retail Banking opdelt i tre nationale enheder – Retail Banking Denmark, Retail Banking Finland og Retail Banking Sweden – og en regional enhed for Polen og de baltiske lande.

Markedsudviklingen i første halvår 2000 har været gunstig for Retail Banking. Efterspørgslen efter mange finansielle serviceydelser har ligget på et højt niveau, og især interessen for elektroniske bankprodukter og serviceydelser er øget kraftigt.

Resultatudviklingen i første halvår 2000 har været positiv med stærk vækst i både nettorenteindtægter og netto gebyrer og provisionsindtægter. Rentemarginalerne på indlån er generelt steget, mens stigningen i udlånsmarginale har været beskeden. Forretningsomfanget har udviklet sig positivt.

Netto gebyrer og provisionsindtægter har været påvirket af fortsat stor efterspørgsel efter investeringsbeviser,



**grænseoverskridende funktioner*

aktiehandel og private banking-produkter generelt.

Omkostningsstyringen er stram, og tab og hensættelser ligger fortsat på et meget lavt niveau.

Egenkapitalforrentningen var 26 pct. og omkostningsprocenten før tab og hensættelser 57 pct.

Indlån

De samlede indlån i Retail Banking steg til EUR 52 mia. med en marginalt lavere markedsandel.

Retail Banking EUR mio.	1. halvår 2000
Ordinært resultat	746
Egenkapitalforrentning	26
Omkostningsprocent	57
Kundeunderlag	8,3 mio. privatkunder 560.000 erhvervskunder
Markedsandele:	
Privatkunder	23 pct. Danmark 35 pct. Finland 20 pct. Sverige
Erhvervskunder	25 pct. Danmark 46 pct. Finland 16 pct. Sverige
Distributionskanaler	1.100 filialer omfattende telefonbank internetbank med 1,6 mio. kunder
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ultimo juni	19.200

Det samlede nettoindskud i koncernens investeringsforeninger i Danmark i første halvår var EUR 1.610 mio. I Finland og Sverige var nettoindskuddet i koncernens investeringsforeninger i første halvår henholdsvis EUR 828 mio. og EUR 708 mio.

Præmieindtægterne inden for livsforsikring udviste pæn vækst, især i Finland, hvor salgsindsatsen blev understøttet af ændrede opsparingsmønstre og nye regler for beskatning af renteindtægter fra bankindlån.

Udlån

De samlede udlån i Retail Banking udgjorde ved halvårsskiftet EUR 74 mia., hvilket er en stigning på EUR 5 mia. siden årsskiftet. I forhold til ultimo juni 1999 er de samlede udlån i Retail Banking steget med EUR 8 mia., hvilket svarer til 11 pct.

Markedsandelen på realkreditudlån i Sverige, Finland og Danmark var ved halvårsskiftet henholdsvis 16 pct., 36 pct. og 8 pct. Dette svarer til en stigning i Sverige og Danmark på 0,9 procentpoint og 0,3 procentpoint og et fald i Finland på 1,8 procentpoint i forhold til ultimo juni 1999.

E-banking

Ved halvårsskiftet var næsten 1,6 mio. kunder tilmeldt som brugere af koncernens e-banking serviceydelser, og målet er 2 mio. brugere primo 2001. Ultimo juni havde koncernen mere end 140.000 kunder, der handlede værdipapirer via Internettet. På månedsbasis er det samlede antal besøg 4,3 mio., og antallet af betalinger overstiger 4,4 mio. (maj 2000).

Følgende nye serviceydelser blev introduceret i løbet af første halvår 2000:

- Kapitalforvaltningsydelser
 - tredje udgave af Online investering i Danmark
 - aktiehandel via WAP-telefon og handel med investeringsbeviser via Internettet i Finland
 - aktiehandel via Internettet i Sverige
- Realkreditlåneansøgninger over Internettet i Finland
- E-løn i Finland (pilotprojekt afsluttet)
- Internetserviceydelser i de baltiske lande
 - betalinger, kontooplysninger og e-mail i Estland
- Internetserviceydelser til erhvervskunder i Sverige (pilotprojekt stort set afsluttet)
- Bankforretninger via mobiltelefon
 - GSM/SMS-services (oplysninger om saldo og posteringer som SMS-service) og WAP-services (kontooplysninger, overførsler og betaling af regninger via Internettet) i Sverige
 - internationale betalinger via WAP i Finland

Fusionssynergier

I forbindelse med fusionen blev der for Retail Banking defineret synergier inden for følgende områder:

- Introduktion af nye produkter og serviceydelser på tværs af landegrænserne
- Gradvis introduktion af fællesudviklede produkter og serviceydelser
- Erfaringsudveksling inden for elektroniske serviceydelser
- Benchmarking af kundebetjeningskoncepter
- Eliminering af overlappende funktioner

Der er god fremdrift i fusionsprocessen, og Retail Banking følger planen med hensyn til realisering af synergier. I den kommende periode vil der blive introduceret nye produkter og serviceydelser, især inden for e-banking. Solo-konceptet fra MeritaNordbanken vil også blive udbudt til danske kunder.

Nordiske produkt- og konceptfunktioner på tværs af landegrænserne er på plads, og arbejdet med at udvikle fælles servicekoncepter og benchmarking inden for de forskellige områder er påbegyndt.

Corporate and Institutional Banking

- Stor aktivitet i erhvervskundemarkedet
- Øget efterspørgsel efter valutaprodukter
- Hurtig fusionsproces

Corporate and Institutional Banking leverer en række produkter og serviceydelser til koncernens erhvervskunder, herunder handel med obligations- og valutaprodukter, fremmedkapitaltransaktioner, depotservice, internationale betalinger og cash management-koncepter, eksport- og trade finance-produkter samt acquisition finance.

Serviceydelserne udbydes gennem koncernens distributionsnetværk i hjemmemarkedet samt gennem de udenlandske filialer i London, Frankfurt, Hamburg, Berlin, New York og Singapore.

Corporate and Institutional Banking har ansvar for kunderelationen til de største erhvervskunder, shippingselskaber, store finansielle institutioner på hjemmemarkedet, alle internationale finansielle institutioner samt erhvervskunder baseret uden for hjemmemarkedet.

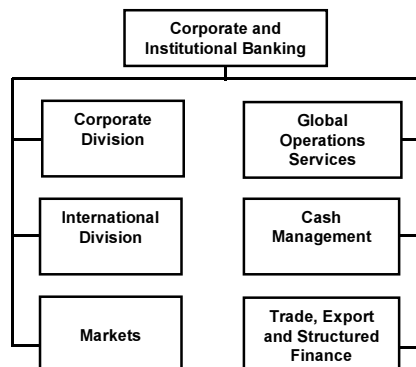
De samlede udlån udgjorde EUR 24 mia.

Forretningsområdet beskæftiger 2.700 medarbejdere, heraf 400 uden for Norden.

Markedsudvikling i 2000

I første halvår 2000 har den økonomiske udvikling været gunstig for Corporate and Institutional Bankings aktiviteter med stærk økonomisk vækst i Finland og Sverige samt god vækst i Danmark.

Konsolideringsprocessen i erhvervslivet er fortsat, hvilket har medført betydelig aktivitet inden for M&A området. Den stigende fokus i markedet på et tilstrækkeligt



kapitalafkast og kreditrisikobaserede rentemarginaler har understøttet indtjeningen.

Valuta- og rentemarkederne har i første halvår 2000 været præget af høj volatilitet. Som følge af markedsudviklingen har der været betydelig aktivitet på valutaområdet blandt kunderne.

Resultat

Ordinært resultat for første halvår udgjorde EUR 226 mio., hvilket afspejler en betydelig stigning i forhold til første halvår 1999. Denne udvikling skyldes bl.a., at udlån med lave rentemarginaler er blevet erstattet af nye lån med relativt højere marginaler. Stor efterspørgsel efter valutaprodukter og depotservice samt et positivt resultat for handelsaktiviteterne har også bidraget til resultatet. Herudover har faldende politisk risiko og lavere forretningsomfang resulteret i tilbageførsel af hensættelser på landerisici, hvilket har reduceret netto tab og hensættelser med EUR 12 mio. Egenkapitalforrentningen var 15 pct.

Fusionsproces

Corporate and Institutional Bankings organisation er på

Corporate and Institutional Banking EUR mio.	1. halvår 2000
Ordinært resultat	226
Egenkapitalforrentning	15
Kundeunderlag	500 storkunder og mange institutioner
Omkostningsprocent	50
Distributionskanaler	Erhvervskundeenheder i København, Helsinki, Oslo, Stockholm og Göteborg. Filialer i London, New York, Frankfurt Hamburg, Berlin og Singapore.
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ultimo juni	2.700

plads. Produktenhederne er organiseret som grænseoverskridende funktioner for at sikre et ensartet produktudbud og det størst mulige potentiale for omkostningssynergier inden for produktion og udvikling. Corporate Division, der har kundeansvaret for storkunder, er organiseret på national basis.

Fusionsprocessen vil omfatte følgende primære elementer:

- Sammenlægning af to filialer i henholdsvis New York og London til én samlet organisation i hver by
- Sammenlægning af to kontorer i henholdsvis Stockholm, Helsinki, København og Oslo til én samlet organisation
- Markedsføring af serviceydelser fra Unibanks tyske filialer til svenske og finske kunder og af serviceydelser fra MeritaNordbankens baltiske filialer til danske kunder
- Sammenlægning af ressourcerne i Markets' delingroom i København, Helsinki og Stockholm til en kundeorienteret, effektiv og integreret organisation
- Forbedring af vilkårene for betalingsoverførsler mellem Danmark og Finland/Sverige
- Hurtig udvikling af et nordisk cash management-koncept med internationale koblinger.

Asset Management

- Stærk vækst i kapitalen under forvaltning
- Investment Management placeret blandt de førende kapitalforvaltere i Europa
- Høj vækst og øget lønsomhed i koncernens investeringsforeningsaktiviteter
- De fusionerede banker danner den største nordiske private banking-enhed i Luxembourg

Asset Management omfatter institutionel kapitalforvaltning, investeringsforeningsaktiviteter samt private banking-området. Enhederne er blandt de største i Norden.

Investeringsforeningernes produkter markedsføres gennem retail- og private banking-enhederne og til institutionelle kunder.

Investment management omfatter salg, kapitalforvaltning og rapportering til store institutionelle kunder, offentlige institutioner og erhvervskunder. Ansvar for kundekontakten ligger i lokale salgsenheder, mens investment management-aktiviteterne samles i en central enhed.

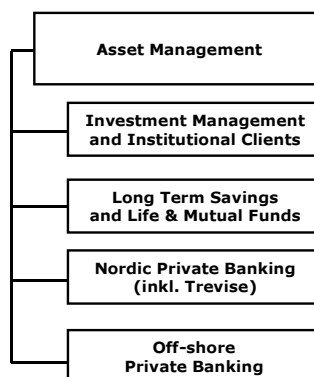
Investment Management

I første halvår har der været stor efterspørgsel efter Investment Managements ydelser fra nordiske såvel som internationale kunder.

Ved fusionen blev koncernen den førende nordiske kapitalforvalter. Frank Russell Company, en af verdens førende konsulentfirmaer inden for investment services, har givet Investment Management en top-rating for forvaltning af europæiske aktier.

Internationalt distribueres investment management-ydelser fra salgskontorer i Frankfurt og New York.

Enheden har indgået en aftale med Liberty Funds Group om distribution af fonde forvaltet af Investment Management på det amerikanske marked.



Investeringsforeninger

På trods af øget volatilitet i forårsmånederne er kapitalen under forvaltning på de nordiske investeringsforeningsmarkeder fortsat med at stige på baggrund af væksten i nettoindskuddet samt afkastudviklingen.

De tre vigtigste faktorer bag denne udvikling er stigende konkurrence, stærk vækst i unit-linked produkter og voksende fokus på Internettet som distributionskanal.

I første halvår var der betydelig vækst i kapitalen under forvaltning i koncernens investeringsforeninger, og indtjeningen steg betragteligt. Omkostningerne er også steget, men ikke i samme grad som indtjeningen, hvilket har ført til et stærkt produktresultat.

Nettoindskuddet i koncernens investeringsforeninger i Sverige udgjorde 12 pct. af det samlede nettoindskud i Sverige i første halvår. I Finland var nettoindskuddet i koncernens investeringsforeninger 22 pct. af det samlede nettoindskud i investeringsforeninger. I Danmark udgjorde bruttoindskuddet i Uni-invest 29 pct. af bruttoopsparingen i investeringsforeninger.

Kapitalen under forvaltning i investeringsforeninger er steget med 8 pct. i Sverige til EUR 20,9 mia., 26 pct. i Finland til EUR 4,3 mia. og 26 pct. i Danmark til EUR 8,4

Asset Management EUR mio.	1. halvår 2000
Ordinært resultat, kundeansvarlige enheder	72
Omkostningsprocent	46
Produktresultat	163
Kapital under forvaltning, EUR mia.	104
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ultimo juni	800

mia. ved udgangen af juni. Det samlede tal for koncernen var ultimo perioden EUR 34,9 mia., inklusive EUR 1,3 mia. fra Luxembourg-baserede fonde.

Nordisk private banking og Long Term Savings and Life

Asset Management og Retail Banking-forretningsområdet har dannet en fælles enhed, Long Term Savings and Life, der dækker områderne langsigtet opsparing og livsforsikring samt private banking.

Den fælles enheds mål er at sikre udbredelse af kompetencer, koncepter og værktøjer og dermed realisering af synergier mellem filialnettets distributionskraft og kapitalforvaltning-områdets kompetence.

Long Term Savings and Life etableres i løbet af andet halvår 2000 og forventes at være fuldt operationel i 2001.

Private banking-aktiviteterne (herunder enhederne Treviso Private Banking i Sverige og Private Wealth Management i Finland) har oplevet stærk vækst i alle tre lande. Udviklingen har været kendetegnet af nytilgang af kunder og betydelig vækst i kapitalen under forvaltning. Lønsomheden er steget som følge af øgede gebyrindtægter og transaktioner.

Off-shore private banking (Unibank/MeritaNordbanken Luxembourg)

Unibank S.A. og MeritaNordbanken Luxembourg S.A. fusionerede med juridisk virkning pr. den 22. juni og har

haft fælles kontor siden den 23. juni. Den sammenlagte enhed, der er langt den største nordiske private banking-enhed i Luxembourg, åbnede sidste år en filial i Schweiz. Herudover har enheden salgskontorer i Spanien, Frankrig, Tyskland og Belgien.

Der har været stærk vækst i forretningsaktiviteterne, specielt i begyndelsen af 2000. Dette er afspejlet i resultatet for første halvår, som ligger over niveauet for 1999.

Førende position efter fusionen

Med fusionen blev der skabt en af Nordens førende kapitalforvaltere, der ligeledes placerer sig blandt de bedste på det europæiske marked inden for en række områder. Blandt de synergier, der oprindeligt blev defineret, er vækstpotentialet inden for markedsføring af investeringsforeninger og andre produkter på tværs af landegrænserne samt integration af ekspertise. Herudover vil der blive realiseret synergier gennem etableringen af en fælles kapitalforvaltningsenhed, integrationen af de to banker i

Luxembourg samt udviklingen af en IT-plattform for kapitalforvaltningsområdet og internetbaserede løsninger.

Ordinært resultat i de kundeansvarlige enheder er mere end fordoblet i forhold til sidste år, og det samlede produktresultat steg betydeligt. Kapitalen under forvaltning steg fra EUR 89 mia. (ultimo 1999) til EUR 104 mia., hvilket svarer til en stigning på 17 pct.

Investment Banking

- Høj europæisk ranking af ArosMaizels Corporate Finance
- Stærk nordisk markedsposition for ArosMaizels Equities

Nordic Baltic Holdings investment bank-services markedsføres under navnet ArosMaizels. ArosMaizels, der består af forretningsområderne Corporate Finance og Equities, beskæftiger 450 medarbejdere i København, Stockholm, Helsinki, London, Oslo, New York og Tokyo.

Integrationsproces

Investment bank-aktiviteterne i de to fusionerede koncerner MeritaNordbanken og Unidanmark er blevet sammenlagt.

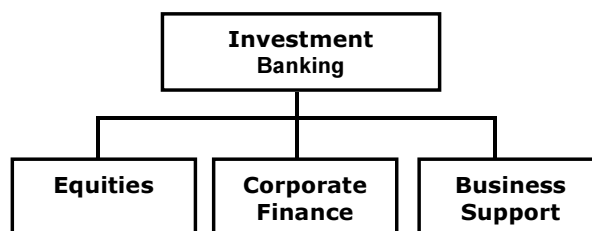
I Stockholm er den fysiske sammenlægning og integration af Aros Securities og MNB Maizels til ArosMaizels Equities and ArosMaizels Corporate Finance i gang. Også i Helsinki vil aktiviteterne i det tidligere Aros Securities, MNB Maizels og Merita Securities blive organiseret i Equities- og Corporate Finance-enheder.

Som følge af fusionen mellem MeritaNordbanken og Unidanmark og Chase Manhattans køb af Robert Fleming Holdings Limited er Fleming Aros-samarbejdet blevet erstattet af et nyt ikke-eksklusivt samarbejde mellem de to parter.

Corporate Finance

Corporate Finance tilbyder en lang række serviceydelser til virksomheder og deres ejere, institutioner, offentlige myndigheder og private investorer. Ydelserne omfatter aktieemissioner, børsintroduktioner, private placements, M&A transaktioner, rådgivning og serviceydelser i forbindelse med omstrukturering af virksomheder og anden finansiel rådgivning, herunder structured debt financing rådgivning.

ArosMaizels Corporate Finance vil fastholde sin position som førende rådgiver inden for en række industribrancher med særlig fokus på grænseoverskridende M&A transaktioner i Norden og Nordeuropa samt aktieemissioner. ArosMaizels kom ind på en 20. plads i de



europæiske ranking-tabeller i første kvartal 2000, den højeste placering opnået af noget nordisk selskab.

Corporate Finance beskæftiger over 100 medarbejdere i København, Stockholm, Helsinki og London.

Equities

Aktiehandel og -analyse varetages af Equities. Equities er ansvarlig for aktiehandel med institutionelle investorer og ligeledes for udbuddet af aktieprodukter til privatkunder i Nordbanken, Merita Bank og Unibank.

ArosMaizels Equities har fra starten haft en stærk position i Norden med en samlet markedsandel på ca. 20 pct. i Danmark, 15 pct. i Finland og 5 pct. i Sverige.

ArosMaizels Equities beskæftiger 200 medarbejdere i København, Stockholm, Helsinki, Oslo, London, New York og Tokyo, heraf 60 analytikere.

Markedsudvikling

I første halvår 2000 har aktiemarkederne været præget af stor volatilitet samt usikkerhed, især i forhold til højteknologiske virksomheder og de såkaldte dot.com selskaber. Volumenmæssigt var de nordiske aktiemarkeder præget af højere handelsaktivitet i første halvår 2000 i forhold til sidste år. Denne udvikling var specielt udpræget i første kvartal 2000.

Samlet resultat

ArosMaizels' ordinære resultat beløb sig til EUR 43 mio.

Investment Banking EUR mio.	1. halvår 2000
Ordinært resultat	43
Omkostningsprocent	61
Produktresultat, aktier	75
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid) ultimo juni	450

Life Insurance and Pensions

- Stærk vækst i præmieindtægter og livsforsikringshensættelser
- Højt investeringsafkast
- Fokus på pensionsopsparing i unit-linked fonde samt firmapensionsordninger

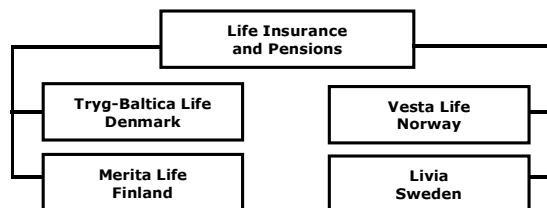
Forretningsområdet omfatter alle livs- og pensionsforsikringsprodukter, dvs. risikodækning, langfristet opsparing og investering.

Life Insurance and Pensions er organiseret i juridiske forretningsenheder for hvert land.

Livsforsikringsselskaberne ejes således af skadesforsikringsselskaberne i Danmark og Norge og af banken i Finland og Sverige.

Aktiviteterne omfatter de fleste typer af livsforsikring i de nordiske lande. Endvidere har koncernen livsforsikringsaktiviteter i Luxembourg og på Isle of Man. Forretningsområdet forventer at påbegynde livsforsikringsaktiviteter i Polen i andet halvår 2000.

I Danmark og Norge har Life Insurance and Pensions en flerstrengt distributionsstrategi, som omfatter bankfilialer, Service Centre, ansatte assurandører, mæglere, call centre, Internettet mv. MeritaNordbankens distributionsstrategi med brug af filialnettet i Retail Banking har indtil nu med gode resultater været det



bærende element i livsforsikringsaktiviteterne i Sverige og Finland.

Life Insurance and Pensions har iværksat en række fællesnordiske forretningsudviklingsprojekter. Disse projekter vil primært fokusere på de to vigtigste markeder på de nordiske markeder – firmapensionsordninger og unit-linked produkter.

Totalkoncepter for firmapensionsordninger er under udarbejdelse i fællesnordiske arbejdsgrupper. Der er allerede blevet implementeret selvbetjenings- og distributionskoncepter via Internettet og mobiltelefonen. Disse vil blive videreudviklet.

Udviklingen af pensionsopsparing i unit-linked fonde betyder bl.a., at kunderne gives adgang til at skifte investeringsforening via Internettet (i Danmark og Norge).

Endvidere vil der i Sverige fra andet halvår 2000 blive udbudt investeringsprodukter fra SAFE (Luxembourg og

Life Insurance and Pensions	1. halvår	1. halvår
EUR mio.	2000	2000
	CRU *	PRU **
Bruttopræmieindtægter	368	1.616
Ordinært resultat	53	61
Forsikringsmæssige hensættelser	11.019	17.324
Egenkapitalforrentning	14	
Markedsandel (1999)	9 pct. Danmark 30 pct. Finland 5 pct. Norge 6 pct. Sverige	
Distributionskanaler	125 Service Centre 1.100 bankfilialer	
Antal medarbejdere ultimo juni	530	

* Customer Responsible Units (kundeansvarlige enheder)

** Product Responsible Units (produktansvarlige enheder)

Isle of Man).

Præmieudviklingen

Præmieindtægterne i Danmark og Sverige er steget henholdsvis 10 pct. og 16 pct. i forhold til første halvår 1999, mens præmieindtægterne i Finland er steget med 131 pct. Den kraftige stigning i Finland skyldes koncernens store markedsandel og distributionskraft samt ændringer i kundernes opsparingsmønstre forårsaget af

ændrede beskatningsregler for renter på bankindeståender.

Investeringsafkast

Det samlede investeringsafkast opgjort til markedsværdi var 10,9 pct. p.a. Aktieafkastet på 19,8 pct. p.a. er primært påvirket af investeringerne i danske aktier.

Den samlede eksponering i IT-/telesektoren udgør ca. 28 pct. mod ca. 32 pct. i MSCI World Index.

Investeringerne i IT- og teleaktier har trods stærkt svingende aktiekurser i perioden ikke medført tab.

Non-Life Insurance

- Forbedret teknisk resultat bortset fra afløbstab på orkanen i december 1999
- Flerstrengt distributionskoncept i Danmark og Norge
- Reducerede omkostninger

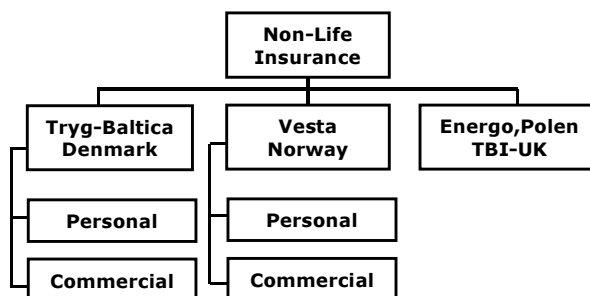
Forretningsområdet omfatter koncernens direkte og indirekte skadesforsikringsaktiviteter, herunder Tryg-Baltica Forsikring i Danmark, Vesta Forsikring i Norge, Energo Asekuracja i Polen og Tryg-Baltica International i London. Alle skadesforsikringsselskabernes aktiviteter indgår i regnskabet for forsikringsholdingselskabet Tryg-Baltica A/S.

Aktiviteterne omfatter alle de vigtigste typer af skadesforsikring i Danmark og Norge. Tryg-Baltica i Danmark og Vesta i Norge anvender et flerstrengt distributionssystem, som omfatter bankfilialer, Service Centre, ansatte assurandører, mæglere, call centre, Internettet og gruppeforsikringer.

I første halvår 2000 er der sket en række omstillingstiltag i Norge og Danmark for at effektivisere organisationen og gøre den mere kundeorienteret.

I Danmark er erhvervskundesegmentet blevet samlet i én division, og der er sket en yderligere integration af bankassuranceaktiviteterne i Unibanks organisation.

Præmierne vil blive forhøjet for kundesegmenter med et konsekvent utilfredsstillende teknisk resultat. Da denne situation gælder for markedet som helhed, vurderes det at kunne ske uden tab af markedsandel.



Resultat

De nyerehvervede virksomheder Vesta Forsikring, Tryg-Baltica International (TBI) UK og Energo Asekuracja indgår i regnskabstallene for første halvår 2000.

Efter en toårs periode med et mindre fald i den danske skadesforsikringsvirksomheds samlede markedsandel ses en tendens til fastholdelse af positionen med en markedsandel på totalt set 22 pct. Tryg Familie har fortsat stor succes med mere end 200.000 kunder. Tryg Familie er et helkundekoncept, som bidrager til en mere rentabel porteføljesammensætning sammenholdt med kunder med enkeltprodukter.

Energo i Polen og TBI UK opnåede en pæn vækst i præmieindtægterne i første halvår. For den norske skadesforsikringsvirksomhed lå præmieindtægterne på et lavt niveau, hvilket skal ses i sammenhæng med de gennemførte saneringer.

Non-Life Insurance (forretningsområde) EUR mio.	1. halvår 2000
Bruttopræmieindtægter	767
Ordinært resultat	31
Combined ratio*	111
Egenkapitalforrentning	11
Markedsandel	22 pct. Danmark 19 pct. Norge 1 pct. Polen
Distributionskanaler	125 Service Centre 1.100 bankfilialer mæglere
Antal medarbejdere ultimo juni	4.270
* Eksklusive afløbstab på orkanen 102 pct.	

Ordinært resultat for skadesforsikring var EUR 31 mio. i første halvår 2000. Resultatet er påvirket af et afløbstab på EUR 63 mio. fra orkanen i Danmark den 3. december 1999. EUR 50 mio. af tabet var udgiftsført i regnskabet for første kvartal, og yderligere EUR 13 mio. er indeholdt i andet kvartal. Korrigeret for dette tab var resultatet af den almindelige forretning EUR 94 mio.

Teknisk resultat før afløbstab på orkanen er steget fra EUR 27 mio. i første halvår 1999 til EUR 41 mio. Det

forbedrede resultat kan henføres til afløbsgevinster, en højere forsikringsteknisk rente samt et mindre omkostningsforbrug.

Resultat af investeringsvirksomhed udgør EUR 111 mio. inklusive forsikringsteknisk rente svarende til et afkast på 8,0 pct. p.a. Resultatet er påvirket af en positiv udvikling på aktiemarkederne, navnlig for danske aktier.

Egenkapitalforrentningen udgør 11 pct.

Treasury

Treasury er overordnet ansvarlig for koncernens egenbeholdning af værdipapirer og markedsrisici i tilknytning til beholdning af obligationer og aktier samt koncernens funding og finansiell analyse. Treasury har enheder i København, Helsinki, Stockholm, London, New York, Tallin og Riga.

Integrationsprocessen i Treasury

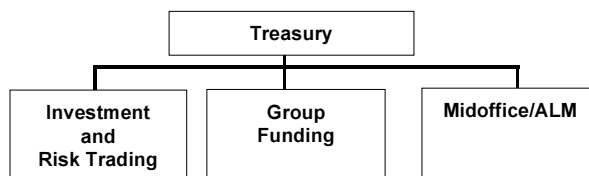
Siden fusionen har Treasury arbejdet på at sammenlægge bankernes treasury-funktioner, og i dag er alle enhederne fuldt integreret. Der er etableret nye ensartede politikker og retningslinier.

Renterisiko

Koncernens kursrisiko i forbindelse med positionstagning målt ved et parallelt skift i rentekurven på 1 procentpoint er ved udgangen af juni opgjort til EUR 7,7 mio. Den gennemsnitlige varighed på finansielle omsætningsaktiver var 1,5 år (1,6 år).

Finansielle anlægsaktiver og aktiebeholdning

Ved udgangen af juni udgjorde beholdningen af rentebærende værdipapirer klassificeret som finansielle anlægsaktiver EUR 5,8 mia., hvilket svarer til



markedsværdien.

Beholdningen af aktier klassificeret som finansielle omsætningsaktiver, men værdiansat til købspris eller markedsværdi, hvis denne er lavere, var EUR 0,5 mia. med urealiserede gevinster ved udgangen af juni på i alt EUR 0,1 mia.

Resultat

Resultatet i første halvår 2000 på EUR 199 mio. er positivt påvirket af betydelige gevinster på aktiebeholdningen i første kvartal samt af rentepositioner i andet kvartal.

Helsinki/København/Stockholm, 23. august 2000

Hans Dalborg
President and Group Chief Executive Officer

Revisorernes erklæring

Vi har gennemgået halvårsregnskabet for Nordic Baltic Holding for perioden 1. januar – 30. juni 2000 i overensstemmelse med anbefalinger udstedt af Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR. I forhold til en revision er en gennemgang betydeligt begrænset. Der er intet fremkommet, der tyder på, at halvårsregnskabet ikke opfylder kravene i den svenske lov om børs- og clearingvirksomhed samt den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber.

Stockholm, 23. august 2000
KPMG

Udpeget af Finansinspektionen

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Olle Gunnarsson
Auktoriserad revisor

Yderligere information:

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

Arne Liljedahl, CFO/Executive Vice President, tlf. +46 8 614 7996 eller +46 70 566 7121

Björn Westberg, Investor Relations, tlf. +46 8 614 7850 eller +46 70 590 5552

Næste regnskabsmeddelelse:

Nordic Baltic Holding koncernens tredje kvartalsrapport 2000 offentliggøres den 24. oktober 2000.

Lovpligtig resultatopgørelse

		EUR mio. 1. halvår 2000	EUR mio. 1. halvår 1999	SEK mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 1999
	Note				
Renteindtægter		4.581	2.390	38.419	21.408
Renteudgifter		-3.079	-1.488	-25.826	-13.330
Nettorenteindtægter		1.502	902	12.593	8.078
Udbytte af kapitalandele		114	25	953	227
Gebyrer og provisionsindtægter		887	420	7.436	3.762
Gebyrer og provisionsudgifter		-126	-45	-1.054	-406
Netto gebyrer og provisionsindtægter		761	375	6.382	3.356
Resultat af finansielle poster, netto	1	236	95	1.977	847
Andre indtægter		98	158	829	1.422
Indtægter i alt		2.711	1.555	22.734	13.930
Administrationsomkostninger					
Personaleudgifter		-774	-392	-6.487	-3.513
Andre udgifter		-551	-364	-4.622	-3.255
Afskrivninger		-104	-72	-876	-646
Udgifter i alt		-1.429	-828	-11.985	-7.414
Resultat før tab og hensættelser		1.282	727	10.749	6.516
Tab og hensættelser, netto	2	-37	-22	-309	-192
Ændring i værdi af overtagne ejendomme til beskyttelse af fordringer		0	2	-2	17
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		30	62	249	552
Ordinært resultat, bank		1.275	769	10.687	6.893
Ordinært resultat, forsikring	3	73	-	616	-
Ordinært resultat i alt		1.348	769	11.303	6.893
Tab ved realisation af fast ejendom		-40		-335	
Tilbagebetaling af overskud i pensionsfonden		28		237	
Skat		-360	-120	-3.018	-1.074
Minoritetsinteresser		-2	-1	-20	-11
Unidanmark koncernens nettoresultat for 1. kvartal 2000		-180		-1.505	
Resultat		794	648	6.662	5.808

Fra og med år 2000 gælder den svenske lov om årsregnskaber i kreditinstitutter og værdipapirselskaber samt det svenske finanstilsyns retningslinier og vejledninger for koncernens lovpligtige regnskaber, jf. Nordbankens årsberetning for 1999. Der er dog ikke opnået fuld overensstemmelse i dette halvårsregnskab med hensyn til Unidanmarks opgørelse af amortisering/periodisering af under-/overkurs af rentebærende værdipapirer, hvilket i begrænset omfang har påvirket klassifikationen af indtægtsposterne rente eller resultat af finansielle poster, netto. Sønningen mellem realiserede og urealiserede gevinster er også påvirket.

Regnskabspraksis for det operationelle regnskab afviger fra de lovpligtige regler med hensyn til opstilling og specificationsgrad, samt med hensyn til behandlingen af udgifter til pension. Således er tilbagebetaling af overskud i pensionsfonden fratrukket personaleudgifter dækkende bogførte udgifter til pension, hvorimod tilbagebetalinger, der overstiger udgifter til pension, opføres efter ordinært resultat som en særskilt post. I henhold til de lovpligtige regnskabsprincipper er reduktion i personaleudgifter ikke tilladt, idet alle tilbagebetalinger skal medtages i posten Tilbagebetaling af overskud i pensionsfonden.

Tallene for 1999 vedrørende den tidligere MeritaNordbankengruppen er ikke ændret. For første halvår 1999 ville tilbagebetaling af overskud i pensionsfonden have beløbet sig til EUR 10 mio. (SEK 86 mio.). Der har ikke været nogen yderligere tilbagebetaling af overskud fra pensionsfonden i denne periode.

Noter

Note 1	Resultat af finansielle poster, netto	EUR mio. 1. halvår 2000	EUR mio. 1. halvår 1999	SEK mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 1999
	Aktier mv.	127	137	1.066	1.223
	Rentebærende værdipapirer	40	-78	330	-699
	Valutakursregulering	69	36	581	323
	I alt	236	95	1.977	847

Note 2	Tab og hensættelser, netto	EUR mio. 1. halvår 2000	EUR mio. 1. halvår 1999	SEK mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 1999
	<i>Individuelt vurderede fordringer</i>				
	Periodens tab	-290	-531	-2.432	-4.761
	Tidligere fortagne hensættelser som er anvendt i perioden	284	526	2.381	4.711
	Nye hensættelser	-262	-88	-2.197	-789
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	40	16	333	141
	Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	173	63	1.456	572
		-55	-14	-459	-126
	<i>Fordringer vurderet pr. kategori</i>				
	Periodens tab	-9	-8	-71	-76
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7	6	57	57
	Nye hensættelser, netto	-0	-0	-1	-2
		-2	-2	-15	-21
	Landerisiko	26	-2	217	-18
	Ikke-balanceførte poster	-6	-4	-52	-27
	Tab og hensættelser, netto	-37	-22	-309	-192

Note 3 **Ordinært resultat, forsikring**

	EUR mio. 1. halvår 2000	EUR mio. 1. halvår 1999	SEK mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 1999
Skadesforsikring				
Præmieindtægter f.e.r.	657	..	5.509	..
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	56	..	470	..
Erstatningsudgifter f.e.r.	-560	..	-4.694	..
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-175	..	-1.468	..
Resultat af forsikringsvirksomhed f.e.r.	-22	..	-183	..
Investeringsaktiver				
Rente mv.	66	..	553	..
Kursgevinster på investeringsaktiver	47	..	394	..
Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver	-2	..	-17	..
Overførsel til forsikring	-58	..	-486	..
Resultat af investeringsvirksomhed i alt	53	..	444	..
Resultat før skat, skadesforsikring	31	..	261	..
Livsforsikring				
Præmieindtægter f.e.r.	1.614	..	13.534	..
Finansindtægt af forsikring f.e.r.	932	..	7.815	..
Forsikringsydelse og ændring i hensættelser	-2.228	..	-18.685	..
Ændring i bonusudjævningshensættelser	-260	..	-2.180	..
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-47	..	-395	..
Resultat af forsikringsvirksomhed f.e.r.	11	..	89	..
Investeringsvirksomhed				
Rente mv.	384	..	3.220	..
Kursgevinster på investeringsaktiver	685	..	5.744	..
Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver	-5	..	-42	..
Pensionsafkastskat	-79	..	-662	..
Overførsel til forsikring	-935	..	-7.841	..
Resultat af investeringsvirksomhed i alt	50	..	419	..
Resultat før skat, livsforsikring	61	..	508	..
Ordinært resultat	92	..	769	..

Afstemning mellem den lovpligtige resultatopgørelse og den operationelle resultatopgørelse	EUR mio. 1. halvår 2000	EUR mio. 1. halvår 1999	SEK mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 1999
Produktresultat, livsforsikring	61	..	508	..
Resultat, skadesforsikring	31	..	261	..
	92	..	769	..
Afskrivning på goodwill	-16	..	-132	..
Andre justeringer	-3	..	-21	..
Lovpligtigt ordinært resultat	73	..	616	..

Omregningskurser

	1. halvår 2000	1. halvår 1999	Hele året 1999
EUR 1 = SEK			
Resultatopgørelse (gns.)	8,3858	8,9587	8,8150
Balance (ultimo)	8,4210	8,7470	8,5625
EUR 1 = DKK			
Resultatopgørelse (gns.)	7,4510	7,4346	7,4358
Balance (ultimo)	7,4610	7,4341	7,4432

EUR 1 = FIM 5,94573 (fast kurs)

Balance (ultimo)

	EUR mia. 1. halvår 2000	EUR mia. 1. halvår 1999	SEK mia. 1. halvår 2000	SEK mia. 1. halvår 1999
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	21	8	177	71
Udlån	109	66	914	579
Rentebærende værdipapirer	24	13	202	118
Aktier mv.	3	0	24	3
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	0	1	5	6
Immaterielle aktiver	1	0	12	3
Grunde og ejendomme	2	3	16	24
Andre aktiver, bank	12	7	101	64
Aktiver, forsikring	20	..	167	..
Aktiver i alt	192	98	1.618	866
Gæld til kreditinstitutter	27	14	224	123
Indlån	65	40	551	350
Andre indlån	2	2	21	21
Udstedte værdipapirer	47	24	394	213
Andre passiver, bank	16	9	139	82
Passiver, forsikring	19	..	157	..
Efterstillede kapitalindskud	5	4	40	31
Minoritetsinteresser	0	0	0	0
Egenkapital	11	5	92	46
Gæld og egenkapital i alt	192	98	1.618	866

Egenkapital	EUR mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 2000
Egenkapital primo	5.526	47.315
Udbytte	-427	-3.659
Aktieombytning	4.911	40.676
Egne aktier	-164	-1.383
Valutakursregulering	23	182
Periodens resultat	794	6.662
Ultimo	10.663	89.793

Solvens	EUR mio. 1. halvår 2000	EUR mio. 1. halvår 1999	SEK mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 1999
Kernekapital	9.905	5.198	83.409	45.463
Kapitalgrundlag	11.861	7.137	99.880	62.429
Vægtede poster, (bank) mia.	110	66	925	574
Kernekapitalprocent	9,0	7,9	9,0	7,9
Solvensprocent	10,8	10,9	10,8	10,9

Noter

Afledte finansielle instrumenter

EUR mio. 30. juni 2000	Rente- kontrakter		Aktie- kontrakter		Valuta- kontrakter	
	Markeds- værdi	Bogført værdi	Markeds- værdi	Bogført værdi	Markeds- værdi	Bogført værdi
Positive værdier	3.335	3.210	257	120	3.830	3.739
Negative værdier	3.358	2.866	224	87	3.524	3.449

Pengestrømsopgørelse

	EUR mio. 1. halvår 2000	EUR mio. 1. halvår 1999	SEK mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 1999
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	728	1.115	6.107	9.992
Ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet	-25.338	-3.593	-212.479	-32.188
Nettolikviditet fra driftsaktivitet	-24.610	-2.478	-206.372	-22.196
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet	-62	-106	-521	-950
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet	23.509	2.429	196.601	20.384
Periodens likviditetsændring	-1.163	-155	-10.292	-2.762
Likvider primo	3.552	1.904	30.408	18.064
Likvider ultimo	2.389	1.749	20.116	15.302

Nødlidende lån

	EUR mio. 1. halvår 2000	EUR mio. 1. halvår 1999	SEK mio. 1. halvår 2000	SEK mio. 1. halvår 1999
Kritiske engagementer, brutto	3.013	2.574	25.372	22.515
Hensættelser til dækning af tab	-2.315	-1.717	-19.494	-15.019
Kritiske engagementer, netto	698	857	5.878	7.496
Udlån med nedsat rente	23	16	194	140
Nødlidende lån i alt*	721	873	6.072	7.636
Tab og hensættelser i pct. af kritiske engagementer, brutto	76,8	66,7	76,8	66,7
Kritiske engagementer, netto, i pct. af udlån	0,6	1,3	0,6	1,3
Overtagne ejendomme til beskyttelse af fordringer	39	84	330	734
Grunde og ejendomme	20	35	167	308
Aktier mv.	19	49	163	426

* Tilsvarende proformatal for første halvår 1999: kritiske engagementer, brutto, EUR 3.774 mio.; hensættelser til dækning af tab, EUR 2.754 mio.; kritiske engagementer, netto, EUR 1.020 mio.; udlån med nedsat rente EUR 27 mio.; nødlidende lån i alt EUR 1.047 mio.; tab og hensættelse i pct. af kritiske engagementer, brutto, 73,0 pct. og kritiske engagementer, netto, i pct. af udlån på 1,0 pct.

Sammenskrevne rapporter fra koncernens centrale juridiske enheder**Merita Bank-gruppen**

Merita Bank forbedrede sit resultat betydeligt for første halvår. Det ordinære resultat blev EUR 528 mio. (sammenholdt med EUR 325 mio. for samme periode året før). Den positive udvikling kan hovedsagelig tilskrives væksten i netto rente- og provisionsindtægter, kapitalgevinster og faldende tab og hensættelser.

De samlede indtægter i første halvår blev EUR 965 mio., hvilket er en stigning på 29 pct. Nettorenteindtægter voksede med 16 pct. til EUR 551 mio. Stigningen skyldes hovedsagelig den gunstige udvikling i rentemarginalerne og væksten i forretningsomfanget. Faldet i nødlidende lån havde ligeledes en positiv indvirkning på nettorenteindtægterne.

Gebyrer og provisionsindtægter steg med næsten 37 pct. til EUR 298 mio. Den stærkeste vækst kan henføres til provisioner fra investeringsforeninger, kapitalforvaltning og værdipapirhandel. Nettoindtægter fra værdipapir- og valutahandel var EUR 77 mio. (34). De samlede kapitalgevinster ved salg af aktieposter var EUR 63 mio. (36). Andre indtægter beløb sig til EUR 52 mio. (39).

De samlede omkostninger steg med 2 pct. til EUR 399 mio., hvorimod personaleudgifter faldt med 3 pct. til EUR 206 mio. (213). Stigningen i andre administrative

udgifter, som i alt udgjorde EUR 111 mio. (102), skyldes øgede udgifter til markedsføring og IT. Andre ordinære udgifter på EUR 55 mio. var på niveau med samme periode året før.

Tab og hensættelser, netto, blev EUR 6 mio. (37). Faldet skyldes væsentligst reduktionen i hensættelser til dækning af tab. Nødlidende lån faldt fortsat til EUR 581 mio., hvilket er EUR 483 mio. lavere end tallet for samme periode året før.

De samlede aktiver i Merita Bank-gruppen beløb sig til EUR 55,6 mia., hvilket er en stigning på EUR 2,8 mia. fra årsskiftet. Udlån på i alt EUR 28,8 mia. var uændret i forhold til niveauet ultimo 1999. Indlån faldt med EUR 1,1 mia. fra ultimo 1999 og blev EUR 22,6 mia.

Gruppens solvens på 12,1 pct. forblev på samme niveau som ultimo 1999. Kernekapitalen tegnede sig for 7,9 pct. Ved opgørelsen af solvensen er resultatet for første halvår lagt til egenkapitalen efter fradrag af anslået udlodning af udbytte.

	1. halvår 2000	1. halvår 1999	Hele året 1999
Ordinært resultat, EUR mio.	528	325	638
Omkostningsprocent før tab og hensættelser	43	53	55
Aktiver i alt, ultimo, EUR mia.	56	49	53
Kritiske engagementer, netto, i pct. af udlån	1,3	2,0	1,5
Tab og hensættelser i pct. af kritiske engagementer, brutto	68	64	64
Kernekapital, ultimo	7,9	6,5	7,2
Antal medarbejdere, ultimo	11.349	11.823	11.316

Merita Banks halvårsrapport vil være tilgængelig i sin helhed i alle Merita Banks filialer og på Internettet på adressen www.merita.fi.

Sammenskrevne rapporter fra koncernens centrale juridiske enheder**Nordbanken-gruppen**

Det ordinære resultat for første halvår udgjorde SEK 3.651 mio., hvilket er en stigning på 40 pct. fra den tilsvarende periode året før. Denne betydelige stigning skyldes hovedsagelig øgede netto gebyrer og provisionsindtægter og en positiv udvikling i nettoresultatet af finansielle poster. De samlede indtægter steg med 26 pct., og omkostningerne øgedes med 9 pct.

De samlede indtægter udgjorde SEK 7.368 mio. (SEK 5.853 mio. året før). Nettorenteindtægter var SEK 4.208 mio., hvilket er stort set uændret i forhold til samme periode året før. Netto gebyrer og provisionsindtægter steg 42 pct. til SEK 2.221 mio., hovedsagelig som følge af en stærk udvikling i indtægterne fra kapitalforvaltning og kurtage. Nettoresultat af finansielle poster var SEK 339 mio. mod et tab på SEK 308 mio. året før, under stærk påvirkning af det stigende niveau for den mellemlange og den lange rente. Andre indtægter blev SEK 600 mio. (SEK 370 mio.), inklusive gevinster fra salget af aktieposten i Svensk Exportkredit.

De samlede udgifter i alt blev SEK 3.701 mio. (SEK 3.395 mio.). Personaleudgifter steg 3 pct. til SEK 1.555 mio. Andre udgifter voksede 14 pct. til SEK 2.146 mio.,

hovedsagelig på grund af øgede investeringer i IT-relaterede aktiviteter og markedsføring.

Tab og hensættelser blev SEK 34 mio. mod et positivt resultatbidrag på SEK 158 mio. i den tilsvarende periode året før. Tilbagegangen afspejler en nedgang i tilbageførsel af og indgåede beløb på tidligere afskrevne fordringer.

Ved halvårsskiftet udgjorde gruppens samlede aktiver SEK 508 mia. i forhold til SEK 517 mia. ultimo 1999. Udlån steg 2 pct. til SEK 360 mia., hvorimod indlån faldt 3 pct. til SEK 154 mia. Ved halvårsskiftet var kernekapitalen 8,4 pct. og solvensen 13,2 pct. Nettoresultatet for første halvår med fradrag af anslået udlodning af udbytte er indeholdt i solvensopgørelsen.

I juni indgik koncernen sammen med tre andre større svenske banker en aftale om at erhverve det svenske postgirosystem for et samlet vederlag på omkring SEK 4 mia. Det er hensigten at etablere et nyt svensk girobetalingssystem ved at fusionere postgiro med banksystemerne og de private girosystemer. Omstruktureringen af de svenske girosystemer forudsætter godkendelse fra konkurrencetilsynsmyndighederne, og denne forventes sidst på året.

	1. halvår 2000	1. halvår 1999	Hele året 1999
Ordinært resultat, SEK mio.	3.651	2.616	5.270
Omkostningsprocent før tab og hensættelser	51	55	57
Aktiver i alt, ultimo, SEK mia.	508	498	517
Kritiske engagementer, netto, i pct. af udlån	0,3	0,2	0,4
Tab og hensættelser i pct. af kritiske engagementer, brutto	70	78	67
Kernekapital, ultimo	8,4	6,2	8,0
Antal medarbejdere, ultimo	6.342	6.078	6.160

Nordbanken-gruppens halvårsrapport vil være tilgængelig i sin helhed på Internettet på adressen www.nb.se.

Sammenskrevne rapporter fra koncernens centrale juridiske enheder**Unibank-gruppen**

Det ordinære resultat for første halvår udgjorde DKK 2.506 mio., hvilket er en stigning på 75 pct. fra den tilsvarende periode året før. Denne betydelige vækst skyldes hovedsagelig øgede netto gebyrer og provisionsindtægter og en positiv udvikling i nettoresultatet af finansielle poster. De samlede indtægter steg 17 pct. og omkostningerne øgedes med 3 pct. Heri indgår ikke restruktureringsudgifter i 1999.

De samlede indtægter udgjorde DKK 6.434 mio. (DKK 5.486 mio.). Nettoresultatet var DKK 3.639 mio., hvilket er stort set uændret i forhold til samme periode året før. Netto gebyrer og provisionsindtægter steg 40 pct. til DKK 1.680 mio., hovedsagelig som følge af en stærk udvikling i indtægterne fra kapitalforvaltning og kurtage. Nettoresultat af finansielle poster var DKK 774 mio. mod DKK 361 mio. året før, under påvirkning af det stigende niveau for den mellemlange og den lange rente.

Udgifter i alt blev DKK 3.981 mio. (DKK 3.987 mio., inklusive restruktureringsudgifter på DKK 127 mio.).

Tab og hensættelser blev DKK 200 mio. mod DKK 256 mio. for den samme periode året før.

Ultimo halvåret udgjorde gruppens samlede aktiver DKK 513 mia. i forhold til DKK 470 mia. ultimo 1999. Udlån steg 10 pct. til DKK 181 mia., og indlån voksede med 10 pct. til DKK 187 mia.

Ved halvårsskiftet var kernekapitalen 6,7 pct. og solvensen 9,3 pct. Nettoresultatet for første halvår er ikke medregnet i solvensopgørelsen.

	1. halvår 2000	1. halvår 1999	Hele året 1999
Ordinært resultat, DKK mio.	2.506	1.436	3.180
Omkostningsprocent	67	76	76
Aktiver i alt, ultimo, DKK mia.	513	530	470
Kritiske engagementer, netto, i pct. af udlån	0,1	0,1	0,1
Tab og hensættelser i pct. af kritiske engagementer, brutto	91	86	88
Kernekapital, ultimo	6,7	6,7	7,3
Antal medarbejdere, ultimo	9.983	10.000	9.966

Unibank-gruppens halvårsrapport vil være tilgængelig i sin helhed i alle Unibank-filialer og på Internettet på adressen www.unibank.dk.

Sammenskrevne rapporter fra koncernens centrale juridiske enheder**Tryg-Baltica koncernen**

Ordinært resultat udgjorde i første halvår 2000 DKK 627 mio. Resultatet er påvirket af et afløbstab på DKK 471 mio. fra orkanen i Danmark den 3. december 1999. Korrigeret for dette tab var det ordinære resultat på DKK 1.098 mio.

Skadesforsikring

Ordinært resultat for skadesforsikring for første halvår 2000 blev på DKK 234 mio. svarende til en gennemsnitlig egenkapitalforrentning på 11,0 pct. p.a. Teknisk resultat af skadesforsikring før afløbstab på orkanen er steget fra DKK 199 mio. i første halvår 1999 til DKK 306 mio. Forbedringen af teknisk resultat i den danske skadesforsikringsvirksomhed kan henføres til afløbsgevinster, en højere teknisk rente samt et mindre omkostningsforbrug.

I Danmark steg bruttopræmierne i skadesforsikring til DKK 3,2 mia. Bankassurance har gennem det seneste år bidraget hertil gennem Tryg-Balticas salg af forsikringer via Unibanks filialnet. Energo i Polen og TBI opnåede en pæn vækst i bruttopræmierne i første halvår til DKK 0,5 mia. Bruttopræmieindtægterne i Norge (DKK 2,0 mia.) lå på et lavere niveau end forventet, hvilket skal ses i sammenhæng med de gennemførte saneringer af porteføljen.

Combined ratio var 101,7 pct. i første halvår 2000 før afløbstab på orkanen mod 97,2 pct. i 1999, hvor erstatningsniveauet på det danske forsikringsmarked generelt var lavt. Stigningen er tillige en følge af overtagelsen af Vesta Forsikring ultimo 1999, idet markedsforholdene i Norge betinger en højere

erstatningsprocent.

Erstatningsprocenten i den danske skadesforsikringsvirksomhed (72,4 pct.) var positivt påvirket af afløbsgevinster på ulykkes- og sygeforsikring og garantiforsikring. Erstatningsprocenten i Norge var negativt påvirket af høje erstatninger inden for arbejdsskadesforsikring og positivt påvirket af afløbsgevinster vedrørende privat motorkøretøjsforsikring. Den samlede erstatningsprocent udgør 81,4.

Omkostningsprocenten var 1 procentpoint lavere end i 1999 som følge af stærk fokus på alle omkostningselementer i forretningsområdet. Investeringsafkastet var på 8,0 pct. p.a.

Livsforsikring

Ordinært resultat for livsforsikring for første halvår 2000 udgjorde DKK 393 mio. svarende til en gennemsnitlig egenkapitalforrentning på 18,9 pct. p.a.

Præmieindtægterne i Danmark steg med 10 pct. fra DKK 1.770 mio. i første halvår 1999 til DKK 1.943 mio. I Norge steg præmieindtægterne til DKK 794 mio. De forsikringsmæssige hensættelser udgjorde godt DKK 82 mia. pr. 30. juni 2000. Hensættelserne steg med DKK 6 mia. i første halvår 2000.

Investeringsafkastet opgjort til markedsværdi udgør DKK 5,5 mia. svarende til et afkast på 13,4 pct. p.a. Aktieafkastet på 24,8 pct. p.a. er primært påvirket af investeringerne i danske aktier.

Bonusreserven i de danske forsikringsselskaber er vokset til DKK 14,2 mia. svarende til 27,8 pct. af de

	1. halvår ** 2000	1. halvår 1999	Hele året 1999
Ordinært resultat, DKK mio.	627	580	1.975
Teknisk resultat*, DKK mio.	370	239	406
Præmieindtægter, skadesforsikring, DKK mio.	5.721	3.265	6.503
Præmieindtægter, livsforsikring, DKK mio.	2.737	1.770	4.047
Aktiver i alt, ultimo, DKK mio.	112.526	83.842	109.219
Erstatningsprocent*	75,0	69,5	69,8
Omkostningsprocent	26,7	27,7	27,7
Combined ratio*	101,7	97,2	97,5
Egenkapitalforrentning før skat	17,6	13,6	26,0
Antal medarbejdere, ultimo perioden	4.670	3.100	4.325

* Ekskl. afløbstab på orkan
** Inkl. Vesta Forsikring

Nordic Baltic Holding AB (publ.)

Resultatopgørelse SEK mio.	1. halvår 2000	1. halvår 1999	Hele året 1999
Ordinære indtægter	-	-	-
Ordinære udgifter			
Personaleudgifter	-2	0	0
Andre ordinære udgifter	-40	-5	-26
Ordinært resultat	-42	-5	-26
Resultat af finansielle poster, netto			
Udbytte af kapitalandele	1.537	1.473	1.473
Renteindtægter	50	27	69
Renteudgifter	-71	-4	-26
Resultat efter finansielle poster	1.474	1.491	1.490
Resultat før skat	1.474	1.491	1.490
Periodens skat	0	-5	-5
Periodens resultat	1.474	1.486	1.485

Balance SEK mio.	1. halvår 2000	1. halvår 1999	Hele året 1999
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	68.726		27.465
Kapitalandele i associerede virksomheder		13.243	
Langfristede tilgodehavender	1.132		1.114
Omsætningsaktiver	395	1.440	1.455
Aktiver i alt	70.253	14.683	30.034
Egenkapital og gæld			
Egenkapital	64.999	14.421	26.508
Efterstillede kapitalindskud	1.114		1.114
Kortfristet gæld	4.140	262	2.412
Egenkapital og gæld i alt	70.253	14.683	30.034