



NORDISKA INVESTERINGSBANKEN

## Årsredovisning 2000





## INNEHÅLL

Detta är NIB _____	4
Mission och strategi _____	5
Verkställande direktörens översikt _____	6
Fem år i sammandrag _____	8
Nordens ekonomi _____	10
Upplåning och kapitalförvaltning _____	14
NIB:s kapital _____	16
Nordisk utlåning _____	18
Internationell utlåning _____	24
Nordens närområden _____	27
Baltiska investeringsprogrammet _____	28
Finansiella riktlinjer och riskhantering _____	30
Styrelsens förvaltningsberättelse _____	34
Resultaträkning _____	40
Balansräkning _____	41
Finansieringsanalys _____	42
Noter till bokslutet _____	43
Revisionsberättelser _____	60
Styrelsen _____	62
Kontrollkommittén _____	63
Ledningsgruppen _____	64
NIB:s organisation _____	65
Nordiska lån 2000 _____	66
Internationella lån 2000 _____	68
Långfristig upplåning 2000 _____	69
NIB och miljön _____	70

## DETTA ÄR NIB

Nordiska Investeringsbanken (NIB) finansierar privata och offentliga projekt som prioriteras i de nordiska länderna och av låntagarna. Banken finansierar projekt både i och utanför Norden.

NIB är en multilateral finansieringsinstitution, som ägs av de fem nordiska länderna och drivs enligt sunda, bankmässiga principer. Ägarna utser ledamöterna i bankens styrelse och kontrollkommitté.

Bankens verksamhet styrs av en överenskommelse mellan de fem nordiska länderna, samt därtill anslutna städer.

NIB erbjuder sina kunder långfristiga lån och garantier på konkurrenskraftiga, marknadsmässiga villkor.

Banken anskaffar medlen för utlåning genom upplåning på den internationella kapitalmarknaden. NIB:s obligationer åtnjuter högsta möjliga kreditvärdering, AAA/Aaa, hos de ledande kreditvärderingsinstituten Standard & Poor's och Moody's.

NIB har huvudkontor i Helsingfors samt kontor i Köpenhamn, Oslo, Reykjavík, Stockholm och Singapore. Banken har ca 130 anställda, som kommer från alla nordiska länder.

### DETTA FINANSIERAR NIB

NIB finansierar investeringsprojekt och projektexport av ömsesidigt intresse för Norden och för låntagarna. Hög prioritet har investeringar som främjar det ekonomiska samarbetet inom Norden. Lån ges till investeringar som tryggar energiförsörjning, förbättrar infrastruktur eller stöder forskning och utveckling. Hög prioritet har också projekt som förbättrar miljön i Norden och i dess närområden.

NIB kan delta i finansieringen av inkommande direktinvesteringar med

syssetningsfrämjande effekter i Norden.

NIB finansierar olika internationella projekt såväl på tillväxtmarknaderna inom OECD-området. Banken ger lån till projekt som stöder den ekonomiska utvecklingen i Nordens närområden samt till investeringar i olika delar av världen som är av ömsesidigt intresse för mottagarlandet och för Norden.

Utöver att ge lån beviljar NIB garantier för projekt som uppfyller bankens villkor.

### LÅN I NORDEN

#### Investeringslån

NIB beviljar medel- och långfristiga lån med en löptid på 5 till 15 år. Lånen beviljas i olika valutor till fast eller rörlig, marknadsmässig ränta och för upp till hälften av projektets totalkostnad.

NIB finansierar projekt inom:

- tillverkningsindustrin, bl.a. investeringar i anläggningar,
- infrastruktur, satsningar inom energisektorn, samfärdsel, telekommunikation, vattenförsörjning och avfallshantering,
- miljöområdet, både inom den privata och den offentliga sektorn,
- forskning och utveckling,
- gränsöverskridande investeringar, bl.a. företagsförvärv,
- utländska investeringar i Norden.

#### Regionallån

Lånen beviljas nationella regionalpolitiska kreditinstitut för vidareutveckling av näringslivet i regionalpolitiskt prioriterade områden.

### LÅN UTANFÖR NORDEN

Kärnan i NIB:s utlåning utanför Norden är lån under bankens projektinveste-

ingslåneordning. Det är långfristiga lån – upp till 20 år – för projekt på tillväxtmarknaderna i Asien, Mellanöstern, Central- och Östeuropa, Latinamerika samt Afrika. Lånen ges företrädesvis till låntagarlandets regering eller en offentlig finansinstitution. Projektinvesteringar beviljas även utan statsgaranti, främst till infrastrukturinvesteringar inom privatsektorn. Lån beviljas för upp till hälften av projektets totalkostnad. Lånen kan användas för finansiering av alla typer av projektkostnader inklusive de lokala kostnaderna. Lånen ges till marknadsmässig ränta och i den valuta som kunden önskar. Hittills har projektinvesteringar lämnats för projekt i ca 40 länder.

NIB beviljar även lån till nordiska företags investeringar – bl.a. samriskföretag och företagsförvärv – inom OECD-området och Baltikum.

#### Nordens närområden

NIB prioriterar finansiering av offentliga och privata infrastrukturinvesteringar i Nordens närområden.

Högsta prioritet har offentliga och privata miljöprojekt i Polen, Kaliningradområdet, Estland, Lettland, Litauen samt nordvästra Ryssland. För detta ändamål finns en specielllåneordning, miljöinvesteringar (MIL). Projekten skall bidra till att minska miljöbelastningen och därmed också de gränsöverskridande föroreningarna. Miljöinvesteringar beviljas på bankmässiga villkor till stater, myndigheter, institutioner och företag.

Vidare deltar NIB i finansiering av projekt i Baltikum genom lån till såväl baltiska som nordiska företag som investerar i de baltiska länderna.

## NYCKELTAL

(i EUR milj.)

	2000	1999
Överskott	130	106
Räntenetto	156	140
Utbetalade lån	1 101	1 322
Utställda garantier	3	0
Avtalade lån	1 026	1 438
Utestående lån	9 288	8 854
Garantiåtaganden	33	31
Nyupplåning	1 865	2 478
Utestående upplåning mot skuldbevis	11 376	11 336
Nettolikviditet	2 913	2 781
Balansomslutning	13 900	13 337
Antal anställda	129	131

## ÅR 2000 I KORTHET

- en stabil resultatutveckling och ett gott resultat, överskott EUR 130 miljoner, räntenetto EUR 156 miljoner
- bibehållen hög kvalitet på låneportföljen, inga kreditförluster
- låneramen ca EUR 13,5 miljarder, utestående lån EUR 9,3 miljarder
- eget kapital EUR 1 326 miljoner, därav inbetalat grundkapital EUR 394 miljoner
- utdelning till ägarna EUR 39 miljoner för år 2000
- ökad utlåning till intermediärer för vidare utlåning till små och medelstora företag
- ökat samarbete med övriga finansinstitutioner och nordiska myndigheter
- miljöinvesteringslån till Nordens närområden i fokus

## MISSION OCH STRATEGI

### MISSION

Nordiska Investeringsbanken, som upprättats som Nordens gemensamma internationella finansieringsinstitution för att stärka och ytterligare utveckla det nordiska samarbetet, har som främsta syfte att främja de nordiska ekonomiernas tillväxt genom långfristig långivning till privata och offentliga projekt.

Lån beviljas och garantier ställs på marknadsmässiga villkor inom och utanför Norden för projekt som är av ömsesidigt intresse för Norden och för låntagarlandet. Banken bedrivs affärsmässigt och eftersträvar att skapa mervärde för sina kunder genom kreditgivning som kompletterar andra finansieringskällor. Samtidigt skall NIB uppnå skälig och stabil förräntning av det kapital som ägarna satsat i banken.

Inom Norden deltar NIB i finansieringen av gränsöverskridande investeringar samt projekt inom näringslivet som berör flera nordiska länder. Banken deltar i finansiering av projekt som förbättrar Nordens infrastruktur, tryggar energiförsörjningen eller stöder konkreta projekt inom forskning och utveckling. Projekt med miljöförbättrande verkan prioriteras.

På tillväxtmarknaderna utanför Norden finansierar banken projekt av ömse-

sidigt intresse för låntagarländerna och Norden. Östersjö- och Barentsregionerna är prioriterade områden i bankens verksamhet. Banken beviljar lån till projekt som stöder den ekonomiska utvecklingen i Nordens närområden och särskilt miljöförbättrande projekt. Inom ramen för Nordiska finansgruppen i Helsingfors eftersträvar NIB att vidareutveckla gruppens gemensamma finansieringskompetens.

### STRATEGI

NIB eftersträvar att uppnå sina ägares målsättningar och möta sina kunders behov i enlighet med sin mission genom att:

- verka som katalysator för nordiskt samarbete inom näringslivet genom finansiering av nyinvesteringar, infrastruktursatsningar och strukturförbättringar, i synnerhet gränsöverskridande investeringar.
- delta i finansiering av inkommande investeringar i Norden och nordiska företags satsningar utanför Norden.
- i egenskap av multilateral finansinstitution delta i finansiering av projekt på tillväxtmarknaderna utanför Norden som främjar det nordiska näringslivets globalisering och därigenom samarbetet mellan företag i utvecklings- och

transitionsländer och nordiska företag.

- bidra med finansiering till den ekonomiska omvandlingen och utvecklingen i Nordens närområden.
- spela en viktig roll i finansieringen av miljöförbättrande investeringar i Norden och i Östersjö- och Barentsregionerna.
- samarbeta med och komplettera andra nordiska eller internationella kreditgivare. Finansiering av små och medelstora företags investeringar är en viktig uppgift inom detta samarbete.
- utveckla personalens specialkunskaper och kompetens inom bankens verksamhetsområde
- vinnlägga sig om att bibehålla högsta kreditvärdighet för att kunna komplettera det nordiska kreditväsendet med långa krediter på förmånliga villkor. För detta ändamål, som är grundläggande för bankens affärsidé, söker banken vara i främsta ledet inom finansiell riskstyrning och kostnadseffektivitet.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ÖVERSIKT

I vår fyller Nordiska Investeringsbanken 25 år. Det är glädjande att kunna konstatera att banken visar ett gott resultat för sitt 25:e verksamhetsår. Överskottet år 2000 är bankens hittills största, 130 miljoner euro. År 2000 fortsatte således den stabila resultatutveckling som varit kännetecknande för bankens verksamhet sedan 1994. Dessa sju år har den nominella avkastningen på det egna kapitalet varit i genomsnitt 11,2 %, vilket motsvarar en årlig realavkastning på 8,7 %. Avkastningen denna sjuårsperiod, som kan betecknas som bankens hittills bästa, var 5,1 % p.a. högre än den långfristiga, riskfria euroräntan. Av verksamhetens överskott 1999 utbetalades till bankens ägare 35 miljoner euro. För år 2000 föreslår styrelsen en utdelning om 39 miljoner euro, vilket motsvarar 10 % av det inbetalda kapitalet. Balansomslutningen vid årsskiftet uppgick till 13,9 miljarder euro och det egna kapitalet till 1,3 miljarder euro. Utestående lån vid utgången av år 2000 var 9,3 miljarder euro, varav 7,4

miljarder, eller 80 %, gick till projekt inom Norden och 1,9 miljarder, eller 20 %, till projekt i 32 länder utanför Norden. Bankens utestående upplåning på kapitalmarknaderna uppgick vid årsskiftet till 11,4 miljarder euro. Kvaliteten på bankens låneportföljer och dess finansiella motparter är som tidigare mycket god.

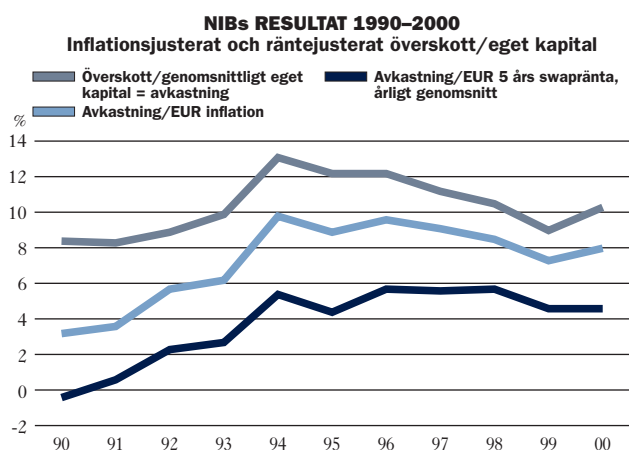
Denna årsredovisning visar att banken under sina 25 verksamhetsår byggt upp en stark finansiell ställning och ett stabilt underlag för goda resultat. Detta är viktigt för att banken framgångsrikt skall kunna tjäna sitt huvudsyfte; att främja en hållbar ekonomisk utveckling i Norden och dess närområden genom långfristig finansiering av gränsöverskridande investeringar och miljöförbättrande investeringar. Det är i detta som bankens mervärde ligger.

Bankens verksamhet har alltid inriktats på att komplettera Nordens banker och finansieringsinstitut. De senaste åren har kraven på en kompletterande funk-

tion skärpts ytterligare. NIB har beviljat lokala banker låneramar i alla fem nordiska länder med syfte att bidra med långfristiga lån i finansieringen av små och medelstora företag; en viktig tillväxtsektor för näringslivet i Norden. Utanför Norden har låneramar i samma syfte beviljats ett antal kreditvärdiga intermediärer. Denna form av långivning kommer att utvecklas vidare och utgör ett komplement till direkt finansiering av enskilda investeringsprojekt.

Under det senaste årtiondet har finansiering av miljöinvesteringar prioriterats i bankens verksamhet. Ursprungligen avsåg denna miljöinsats enbart Norden, men sedan 1990-talets mitt, inte minst efter att de nordiska regeringarna ställde en särskild garanti för en miljölånefacilitet för närområdet på 100 miljoner euro, har fokus riktats mot grannländerna i österled. Vid slutet av år 2000 var NIB:s totala låneengagemang i miljöprojekt 1,6 miljarder euro, varav nästan 500 miljoner utanför Norden, främst i Östersjöregionen. Det är viktigt att kunna fortsätta med denna verksamhet som gagnar både grannländerna och Norden, såväl direkt som indirekt.

NIB har haft ett nära samarbete om denna verksamhet med miljömyndigheterna i Norden och med övriga internationella finansinstitutioner som är verksamma i Östersjöregionen. Europeiska unionens handlingsplan för den nordliga dimensionen lägger stor vikt vid miljöförbättrande åtgärder i transitionsländerna kring Östersjön och i nordvästra Ryssland. NIB deltar aktivt i samarbetet mellan Europeiska kommissionen och internationella finansinstitu-



tioner för att främja detta syfte och sammankallade dessa partner till ett strategimöte i Helsingfors i mars 2001 för att förbättra och effektivisera samarbetet på detta viktiga område.

Allt sedan Estland, Lettland och Litauen återvann sin självständighet i början av 1990-talet har NIB på sina ägares vägnar varit verksam inom nordiska stödprogram för de baltiska länderna. Inledningsvis avsåg detta främst Baltiska investeringsprogrammet (BIP) som startades 1992. NIB bidrog med både tekniskt bistånd och finansiering för små och medelstora företag. Under senare år har NIB i växande grad använt sina vanliga projektinvesteringar för finansiering av baltiska projekt. Detta har gått hand i hand med de baltiska ländernas förbättrade kreditvärdering och framgångsrika omvandling till marknadsekonomier.

Baltiska investeringsprogrammet avslutades år 2000. De tre baltiska länderna är nu kandidatländer för medlemskap i Europeiska unionen. Östersjöregionen är av stor och växande betydelse för Norden. Regionen har en stor tillväxtpotential, men denna potential innebär stora utmaningar, speciellt inom områdena infrastruktur- och miljöinvesteringar. Dessa förhållanden ger ett gynnsamt tillfälle för NIB att öka satsningarna i regionen mot bakgrund av ägarnas klart uttalade prioriteringar om aktivt stöd och tätare relationer med dessa länder. I bankens strategi som fastslogs 1998 anges Östersjö- och Barentsregionerna som prioriterade områden för bankens verksamhet. Bankens styrelse och ledning förbereder för närvarande riktlinjer

för bankens framtida verksamhet i grannländerna i österled.

När Nordiska Investeringsbanken grundades för 25 år sedan skedde det mot bakgrund av att oljekrisen försvårade kapitalförsörjningen för de starkt energiberoende nordiska ekonomierna. För att dämpa oljeprischockens inverkan ansågs det också vara av nordiskt intresse att främja näringslivssamarbete över gränserna. Samma syfte hade de senare tillkomna idéerna om Norden som hemmamarknad och om ekonomisk integration.

Sedan dess har mycket vatten flutit under broarna. Norden som hemmamarknad är inte längre enbart en politisk paroll utan verklighet. I takt med inre och yttre avreglering har det nordiska samarbetet inom näringslivet blomstrat med omfattande investeringar, företagsköp och fusioner över gränserna som resultat. Under de senaste åren har servicenäringarna och finanssektorn slagit följe med tillverkningsindustrin i denna dynamiska utveckling mot nordisk integration. NIB har funnits med i denna process under hela sin verksamhetstid.

Vi som arbetar på NIB har haft förmånen att få vara med om denna dynamiska utveckling. Det nordiska mönstret inom näringslivet är nu så starkt att det förtjänar beteckningen ”mognande nordisk integration”. Parallellt med deltagandet i denna nordiska integrationsprocess har banken åtagit sig nya uppgifter på miljöområdet, inom infrastruktur och i närområdena i enlighet med ägarnas prioriteringar. Det har varit kännetecknande för NIB:s ägare att de har haft beredskap och vilja att anpassa verksam-



heten till nya och ändrade förhållanden. Förnyandet av traktaten om banken och kapitalökningen år 1999, som befäste och förstärkte bankens ställning som internationell finansinstitution, är bevis på denna anpassningsförmåga.

Bankens starka finansiella ställning och resultat, som uppnått tack vare personalens kompetenta och engagerade arbetsinsatser, är en god bas för den framtida verksamheten. Banken står nu inför nya utmaningar, inte minst vad gäller ett fördjupat samarbete med grannländerna i österled.

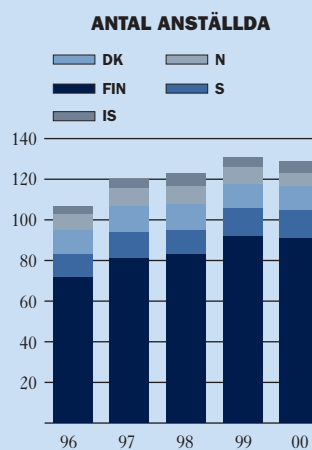
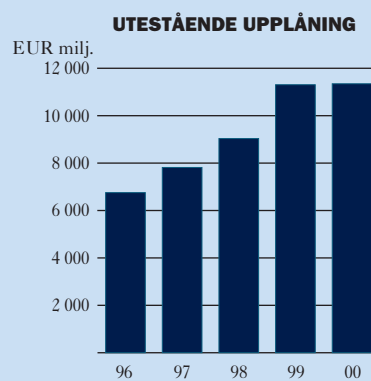
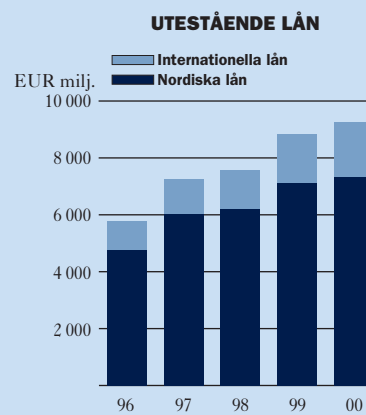
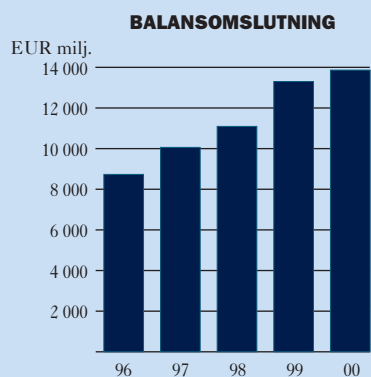
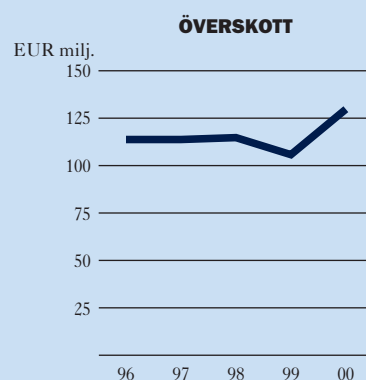
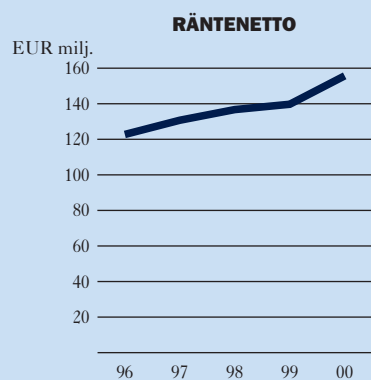
Helsingfors, mars 2001

Jón Sigurðsson

## FEM ÅR I SAMMANDRAG (I EUR MILJ.)

	2000	1999	1998	1997	1996
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Ränteintäkter	798	584	575	518	487
Räntekostnader	-641	-444	-438	-387	-364
Räntenetto	156	140	137	131	123
Upplåningskostnader, provisionsintäkter m.m.	-4	-15	-4	-5	-4
Administrationskostnader, avskrivningar	-20	-17	-16	-17	-15
Reservering för befarade kreditförluster	-2	-2	-1	6	9
<b>Årets överskott</b>	<b>130</b>	<b>106</b>	<b>115</b>	<b>114</b>	<b>114</b>
<b>BALANSRÄKNING</b>					
<i>Tillgångar</i>					
Kassa och bank, placeringar och fordringsbevis	3 921	3 744	2 947	2 349	2 397
Utestående lån	9 288	8 854	7 568	7 179	5 796
Upplåningsutgifter	50	57	46	34	34
Materiella tillgångar	41	44	45	43	41
Upplupna räntor, kursjustering av valutakontrakt, övriga tillgångar	600	638	516	481	485
<b>Balansomslutning</b>	<b>13 900</b>	<b>13 337</b>	<b>11 122</b>	<b>10 086</b>	<b>8 753</b>
<i>Skulder och eget kapital</i>					
Upplåning från kreditinstitut	228	228	286	213	321
Utestående upplåning mot skuldbevis	11 376	11 336	9 059	7 836	6 772
Upplupna räntor, kursjustering av valutakontrakt, övriga skulder	970	552	638	978	681
Grundkapital	4 000	4 000	2 809	2 809	2 809
varav garantikapital	3 606	3 616	2 504	2 504	2 504
inbetalat grundkapital	394	384	304	304	304
Reservfond	531	469	519	468	430
Reservering för kreditförluster	360	332	281	252	210
Reservering för HIPC-initiativet	2	-	-	-	-
Reservering för utdelning	39	35	35	35	35
<b>Balansomslutning</b>	<b>13 900</b>	<b>13 337</b>	<b>11 122</b>	<b>10 086</b>	<b>8 753</b>
<b>VERKSAMHETEN</b>					
<i>Utbetalade</i>					
nordiska lån	842	1 000	1 046	1 430	1 076
internationella lån	259	322	298	196	207
<b>Utbetalade lån totalt</b>	<b>1 101</b>	<b>1 322</b>	<b>1 344</b>	<b>1 626</b>	<b>1 283</b>
<i>Utställda</i>					
nordiska garantier	-	-	8	4	14
internationella garantier	3	-	1	19	1
<b>Utställda garantier totalt</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>23</b>	<b>15</b>
<i>Utestående vid årets slut</i>					
nordiska lån	7 357	7 141	6 222	5 970	4 787
internationella lån	1 931	1 713	1 346	1 209	1 009
<b>Utestående lån totalt</b>	<b>9 288</b>	<b>8 854</b>	<b>7 568</b>	<b>7 179</b>	<b>5 796</b>
<i>Garantiåtaganden vid årets slut</i>					
nordiska garantier	8	9	9	9	33
internationella garantier	25	22	20	21	-
<b>Garantiåtaganden totalt</b>	<b>33</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>33</b>
<i>Årlig upplåning mot skuldbevis (inklusive kapitaliseringar)</i>					
	1 865	2 478	2 484	1 696	2 021
<b>Antal anställda (vid årets slut)</b>	<b>129</b>	<b>131</b>	<b>123</b>	<b>120</b>	<b>107</b>





## NORDENS EKONOMI

En god BNP-tillväxt fortsätter i Norden men som en följd av en förväntad avmattning i den globala ekonomiska tillväxten väntas den genomsnittliga BNP-tillväxten i Norden under 2001 bli ca 3 % medan den under 2002 antas bli 2,5 %. Med de nordiska ländernas konsekventa ekonomiska politik har länderna kunnat bygga upp en stabil ekonomisk tillväxttakt, sunda offentliga finanser, stabil prisutveckling och en markant ökning i sysselsättningen.

Basen för den ekonomiska tillväxten i Norden är fortsättningsvis en stark ökning i exporten kombinerad med en samtidig tillväxt i den inhemska konsumtionen. Ländernas finanspolitiska åtgärder för att förhindra en överhettning i ekonomin har även varit framgångsrika. Investeringsutsikterna är goda i samtliga nordiska länder. I flera av länderna utnyttjas industrin den tillgängliga produktionskapaciteten nästan helt. Behovet av nyinvesteringar ökar tydligt. De gränsöverskridande direktinvesteringarna inom Norden väntas bibehålla en hög nivå.

En förutsättning för den gynnsamma ekonomiska tillväxten i Norden är att de positiva tillväxtprognoserna för världsekonomin håller. Den globala produktionsstillväxten förutspås fortsättningsvis vara hög och tillväxten i världshandeln antas bli god. Oroande element i förutsättningarna för världsekonomin utveckling är den osäkra ekonomiska situationen i USA och den instabila utvecklingen av råoljepriserna.

Utsikterna för kapitalmarknadens ränte- och valutakursutveckling är goda. De sjunkande räntenivåerna i USA väntas fortsätta fram till sommaren 2001, men mot slutet av året och början av år 2002 förväntas den amerikanska dollarn försvagas något. Euron kommer förmodligen att stärkas under år 2001. En förväntad svagare ekonomisk utveckling i USA leder till ett starkt förtroende för euron.

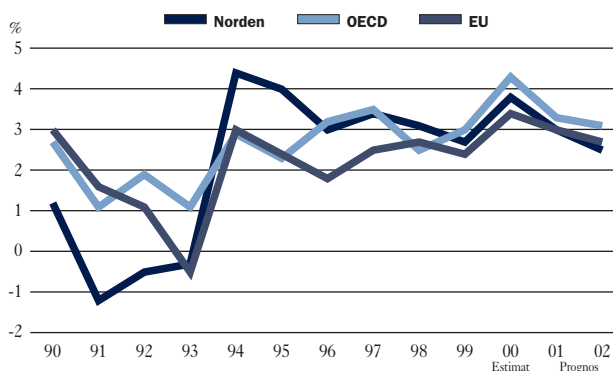
### EKONOMISK POLITIK I DE NORDISKA LÄNDERNA

De nordiska länderna har ett gemensamt mål för sin ekonomiska politik. Man vill

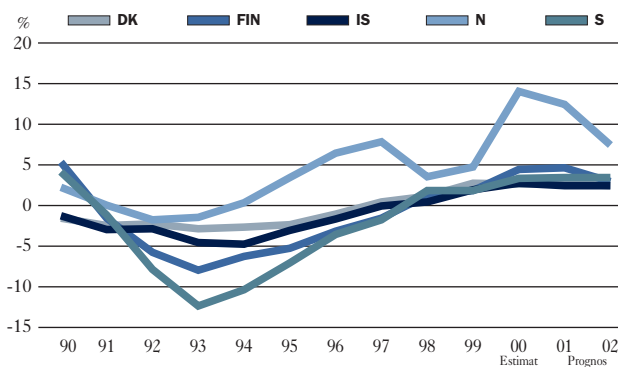
primärt uppnå en bärkraftig ekonomisk tillväxt med stabil prisutveckling och ökad sysselsättning. För att uppnå dessa mål har man först och främst satsat på att upprätthålla sunda och stabila offentliga finanser. Resultaten har inte uteblivit, den ekonomiska utvecklingen är stabil och samtliga nordiska länder kan nume-

ra uppvisa ett tydligt överskott i de offentliga finanserna. I Norden är det genomsnittliga offentliga överskottet idag klart bättre än de offentliga finanserna i EU eller i OECD-området. För att bygga vidare på den positiva utvecklingen strävar de nordiska länderna efter att utnyttja sin goda finansiella position

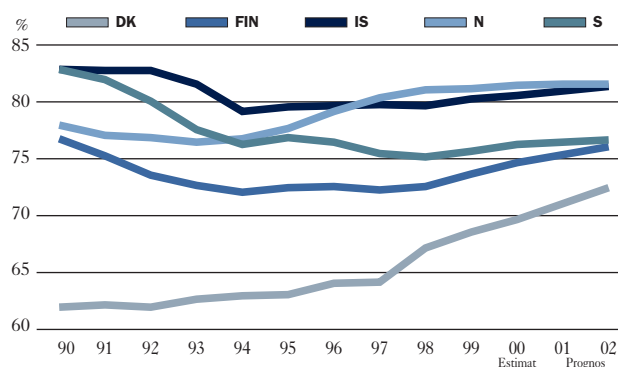
#### BRUTTONATIONALPRODUKT Årlig förändring i procent



#### OFFENTLIGA FINANSER Nettobalans i procent av BNP



#### SYSSELSÄTTNING Antal sysselsatta i procent av den totala arbetskraften



genom att så långt som möjligt också reducera den offentliga skuldsättningen. Samtidigt är de nordiska länderna i likhet med de flesta övriga OECD-länderna medvetna om de ansträngningar som de offentliga finanserna kommer att utsättas för i och med förändringarna i befolkningens åldersstruktur. Ett stigande antal äldre kommer under en nära framtid att tydligt öka pressen på den offentliga sektorns sociala utgifter och pensioner. I Norge är man i tillägg tvungen att på längre sikt planera för minskande oljeinkomster.

En god sysselsättningsnivå och därmed låg arbetslöshet prioriteras högt i samtliga nordiska länder. Den gynnsamma ekonomiska tillväxten i Norden har på ett tillfredsställande sätt bidragit till att arbetslösheten sjunkit till en nivå på 5 %. Med en stabil ekonomisk utveckling väntas arbetslösheten fortsätta att sjunka i Finland och sysselsättningen i Norden antas stiga till knappt 80 %. En förutsättning är dock att man kan bygga upp en kunskapsbas inom arbetskraften som motsvarar näringslivets och arbetsmarknadens behov.

De nationella prisnivåerna har under ett flertal år hållit sig stabila. Den starka ekonomiska tillväxten som de nordiska länderna har haft under slutet av 1990-talet väntas dock utsätta prisstabiliteten för något svårare prövningar. Det är dock viktigt att länderna kan upprätthålla en penningpolitik som bibehåller en stabil inflationsnivå. En växande privatkonsumtion, stigande oljepriser och den ökade sysselsättningens press på löneförhöjningar är faktorer som utgör reella hot mot de fastslagna inflationsmålen.

### EKONOMISK UTVECKLING I NORDEN

Den genomsnittliga BNP-tillväxten i Norden har fortsatt på en hög nivå, och uppgick under år 2000 till ca 3,8 %. De nordiska länderna, med undantag av Island, kunde uppvisa en tydligt högre ekonomisk tillväxttakt än året innan. Däremot väntas den höga tillväxttakten i regionen inte fortsätta lika markant under år 2001 eller år 2002. Den genomsnittliga BNP-tillväxten antas under år 2001 stanna vid 3 % i de nordiska länderna. Inför år 2002 uppskattas BNP-tillväxten bli ca 2,8 %. Det är först och främst Finland och Sverige som antas bibehålla en hög eko-

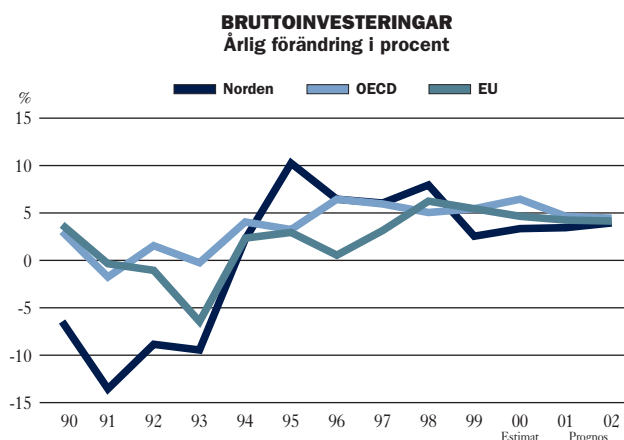
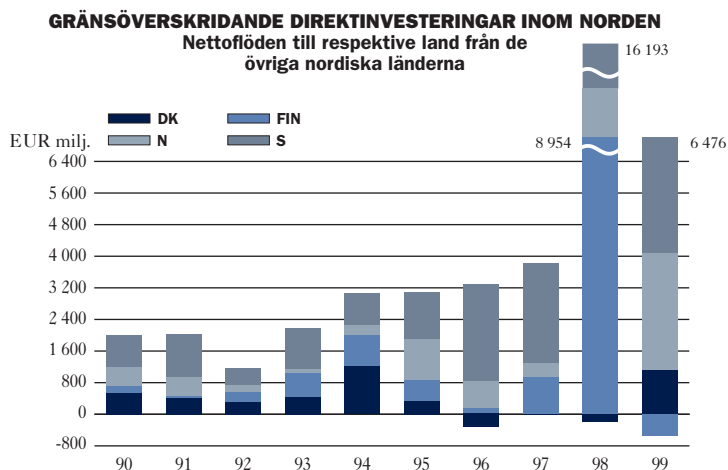
nomisk tillväxttakt på mellan 3,5 % och 4,2 %. Däremot väntas den avstannande utvecklingen bli tydligare i de övriga nordiska länderna, med en tillväxt i Danmark, Norge och på Island på mellan 1,6 % och 1,9 %. Den främsta orsaken till den svagare tillväxttakten i dessa länder är en medveten dämpning av den inhemska konsumtionen. Orsaken till den fortsatt höga tillväxttakten i Finland och Sverige kan däremot sökas i en stabil tillväxt i exporten och en tillfredsställande ökning i den inhemska konsumtionen, först och främst investeringarna.

De inter-nordiska direktinvesteringarna har under hela 1990-talet uppvisat en markant tillväxt främst tack vare de stora fusionerna inom banksektorn. Stabiliseringen i den ekonomiska utvecklingen i Norden har även resulterat i en stabil ökning i företagsetableringarna över gränserna. Några exceptionellt stora företags- och bankfusioner under slutet av 1990-talet har fört upp de gränsöverskridande direktinvesteringarna på

en hög nivå och trenden är en stabil uppgång för inter-nordiska företagsetableringar.

### EXPORTEN DRIVKRAFT I DANMARKS EKONOMI

Den danska ekonomin förväntas växa med ca 1,8 % under 2001. Detta är en svag dämpning i tillväxttakten jämfört med föregående år. Emellertid är det fortfarande den stabila tillväxten i världsekonomin som är den främsta drivkraften för Danmark. Under åren 2001 och 2002 antas exportökningen hålla en nivå på mellan 4 % och 6 % och ökningen i privatkonsumtionen väntas bli svag. En annan orsak till uppbromsningen i ekonomin under 2001 och 2002 är att bruttoinvesteringarna väntas minska med ca 0,8 % år 2001 och endast svagt öka med 0,7 % under 2002. Emellertid antas näringslivets investeringar i Danmark bli tillfredsställande och de får en ökning på ca 2 % per år under 2001 och 2002. En uppenbar kapacitetsbrist inom industrin



är den främsta orsaken till den tillfredsställande ökningen i investeringarna.

### **FORTSATT HÖG EKONOMISK TILLVÄXT I FINLAND**

En avmattning i den finländska ekonomin är att vänta, även om landet fortfarande har en hög ekonomisk tillväxttakt. BNP-tillväxten väntas bli ca 4,2 % under 2001, men en något mera dämpad tillväxttakt om 3,3 % är att vänta under 2002. En orsak till den något lägre finländska ekonomiska tillväxttakten är kapacitetsproblem. Industrins produktionskapacitet är nära nog fullt utnyttjad och det förväntas att särskilt tillverkningsindustrins investeringar i maskiner och anläggningar kommer att öka. Bruttoinvesteringar väntas öka med ca 5,5 % under 2001 och med 3–4 % under 2002. Finland har fortfarande en av de högsta nivåerna på arbetslösheten i Europa. Den nedåtgående trenden i arbetslöshetsgraden väntas ändå fortsätta under de närmaste åren.

### **MINSKADE FÅNGSTKVOTER DÄMPAR ISLANDS EKONOMI**

Efter en stark BNP-tillväxt under åren 1996–2000 på 25 % upplevde Island under det senaste året en svag överhettning i ekonomin. Följden blev bl.a. en relativt hög inflationstakt på mellan 5 % och 6 %. Finans- och penningpolitiska åtgärder väntas dock under år 2001 dämpa inflationstakten något. Samtidigt har regeringen beslutat minska fångstkvoterna för fisket. Detta väntas innebära en reduktion av fångstvolymerna som i kombination med de finanspolitiska åtgärkningarna antas ge en BNP-tillväxt på endast 1,5 % under 2001. Åtstramningarna i ekonomin reducerar även tillväxttakten för investeringarna. Minskningen i dessa antas bli ca 1,5 % under 2001. Island har under många år haft en stark tillväxt i investeringarna och därför blir effekten av att många stora projekt nu har avslutats, i kombination med en konsolideringsfas, en tillfällig reduktion i investeringstillväxten. Investeringarnas nivå på Island är fortsatt högre än under 2000. Investeringarna väntas öka med ca 10 % under 2001 och med 8 % under 2002. Detta innebär att Island kommer att fortsätta att vara ett av de snabbast växande länderna i världen under de närmaste åren.

### **HÖGA OLJEPRISER STÄRKER NORGES EKONOMI**

Med de höga oljepriserna under de senaste två åren har den norska ekonomin

i högre grad än tidigare präglats av en tudelning, Norge (inkluderande offshoreindustrin) och Fastlands-Norge. Den norska BNP-tillväxten väntas under innevarande år bli ca 2,6 % vilket är en något dämpad tillväxttakt jämfört med året förut. Också för Fastlands-Norges del väntas BNP-tillväxten vara något till 1,8 % under 2001 och den väntas hålla samma nivå under 2002.

Den främsta orsaken till en minskad ekonomisk aktivitet i landet är betydande finanspolitiska åtstramningar vars syfte är att bromsa upp såväl den offentliga som den privata konsumtionen. Samtidigt påverkar en svag avmattning i världshandeln den totala ekonomiska utvecklingen i Norge. Tillbakagången i investeringsvolymerna väntas fortsätta under 2001 men en svag tillväxt är att vänta inför 2002. Den norska industrins starka beroende av världshandeln påverkar tydligt investeringsbesluten.

### **EXPORTÖKNINGEN FORTSÄTTER I SVERIGE**

Den ekonomiska tillväxten i Sverige har fortsatt på en hög nivå. En kombination av hög inhemsk efterfrågan och en tillfredsställande utveckling för utrikeshandeln är den främsta orsaken till de ekonomiska framgångarna. Utsikterna för åren 2001 och 2002 är goda. BNP-tillväxten väntas bli ca 3,5 % år 2001 och ca 2 % år 2002. Investeringsutsikterna är goda, tillväxten i bruttoinvesteringarna väntas bli ca 6,8 % år 2001 och ca 4 % år 2002. Bostadsinvesteringarna svarar fortsatt för en stor andel av tillväxten i bruttoinvesteringarna. Industriinvesteringarna väntas dock öka tillfredsställande under de närmaste åren. En viss förskjutning mellan industrisektorerna är dock att vänta efter den markanta investeringsökningen inom service- och tjänstesektorn de senaste åren. Sveriges Riksbanks målsättning att hålla inflationen vid högst 2 % har hållit. Såväl under år 2001 som under år 2002 väntas inflationen stanna vid 2 % per år.

### **EKONOMISKA UTSIKTER INTERNATIONELLT**

En förutsättning för att de nordiska länderna skall få den förväntade gynnsamma ekonomiska utvecklingen under de närmast kommande åren, är att de prognoser som gäller för den internationella

ekonomiska tillväxten håller. Den globala produktionstillväxten var stark under år 2000. Den främsta drivkraften för den markanta ekonomiska tillväxten på ca 4,7 % i världsekonomin var en stark ökning i världshandeln. Denna ökade med drygt 13 % under året, vilket delvis var en följd av de höga oljepriserna men även ett resultat av en hög ekonomisk aktivitet i världen.

Inför 2001 tyder alla tecken på att den ekonomiska tillväxten globalt kommer att få ett något mera dämpat förlopp. Internationella valutafondens och OECD:s prognoser för världsekonomin produktionstillväxt talar för en genomsnittlig produktionstillväxt på ca 4 % under 2001. Inom OECD-området väntas BNP-tillväxten bli något lägre, ca 3,2 %, vilket även är ca 1 procentenhet lägre än föregående års tillväxt. I världsekonomin är det fortfarande tillväxten i de industrialiserade länderna i Asien, samt Kina och Indien som håller en hög tillväxttakt. Globalt sätt torde de viktigaste ekonomiska regionerna få en tillfredsställande eller god ekonomisk tillväxt under år 2001, en trend som väntas bestå även under året därpå.

De internationella prognoserna varnar emellertid för osäkerheten i bedömningen av den ekonomiska utvecklingen i USA. Den nioåriga exceptionellt goda tillväxtperioden i USA bedöms ha nått sin kulmen under år 2000. De inrikesekonomiska signalerna från USA har lett till en tydlig oro hos prognosinstitutet över landets ekonomiska utveckling. Den förväntade svaga nedgången i ekonomin har fått ett något brantare förlopp.

Förutom de oroväckande signalerna från USA stärks osäkerheten i prognoserna för den globala ekonomin av den svårbedömda utvecklingen av världsmarknadspriset på råolja. Detta bedöms kunna variera mycket under de kommande åren. Fluktuationerna i oljepriset har för många enskilda länder en relativt liten inverkan på den ekonomiska tillväxttakten. Men stora prisfluktuationer kan leda till tydliga variationer i världsekonomin tillväxt. Beroende på utfallet för oljepriset under året kan BNP-utvecklingen i OECD- och euroområdena variera med mellan 0,4 % och 0,5 % i vardera riktningen. Likaså kan inflationen och bytesbalanserna hos enskilda länder påverkas av stora variationer i oljepriset.

## STARKARE EURO

Som en följd av en lägre ekonomisk tillväxttakt i USA väntas den amerikanska dollarn försvagas något. Det är mest sannolikt att försvagningen förskjuts mot slutet av 2001, men om avmattningen i den ekonomiska tillväxten i USA ökar mer än väntat kan den amerikanska dollarn försvagas snabbare. Samtidigt antas utvecklingen för den under tidigare år försvagade euron vända. Euron väntas under innevarande år bli betydligt starkare. Utvecklingen för de nordiska valutorna väntas följa eurons utveckling.

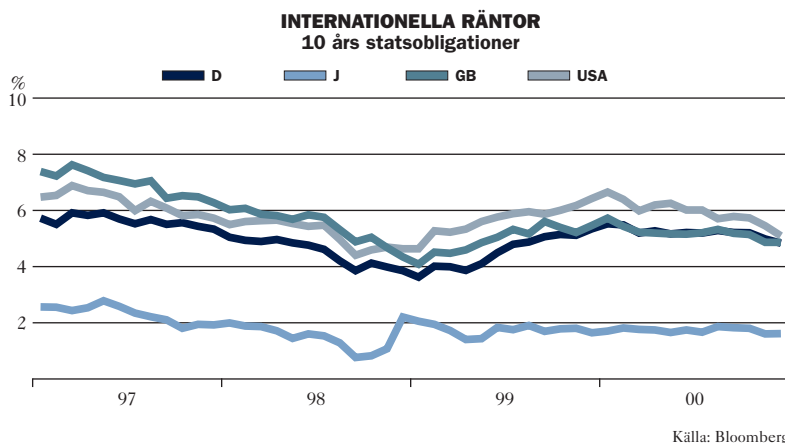
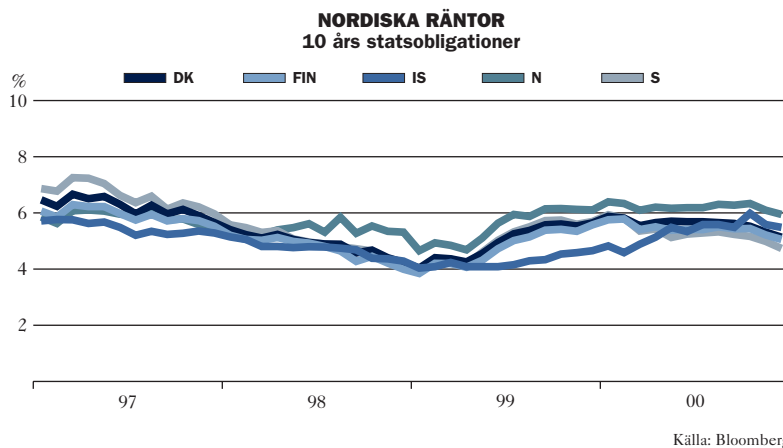
Styrräntan i USA sänktes oväntat av *Federal Reserve* med 0,5 % i början av januari 2001 och med lika mycket i slutet av månaden. Dessa åtgärder skall ses som ett försök att stimulera konsumtionen. Konjunkturbarometrar har dock gett tydliga signaler om att det sannolikt kommer att finnas ett behov av ytterligare räntesänkningar. I Europa är det mindre sannolikt att motsvarande dramatiska räntesänkningar för euron skall bli aktuella. Den ekonomiska utvecklingen i Europa är god och den konsumtionsstimulerande effekten av en räntesänkning bedöms inte vara lika stor i Europa som den är i USA.

## UTSIKTERNA FÖR NORDEN PÅ MEDELLÅNG SIKT

Den ekonomiska utvecklingen förväntas även på medellång sikt vara god i de nordiska länderna. Under perioden 2000-2004 väntas den genomsnittliga BNP-tillväxten i Danmark, Island, Fastlands-Norge och Sverige hålla sig på en nivå kring 2 % per år. I Finland väntas däremot BNP-tillväxten under motsvarande period bli något högre, ca 3,5 % per år. Mot slutet av prognosperioden antas dock ökningstakten i Finland minska något. En viktig komponent i denna prognos är att minskningen i arbetslösheten förväntas fortsätta i Finland. I Danmark, Norge och Sverige blir förändringarna i arbetslöshetsgraden små medan Island antas få en svag ökning fram till 2004. I alla nordiska länder upprätthåller man en stram finanspolitik, i och med denna väntas också det offentliga överskottet i länderna bli tillfredsställande på medellång sikt. Samtidigt väntas länderna kunna reducera sin offentliga skuldsättning betydligt.

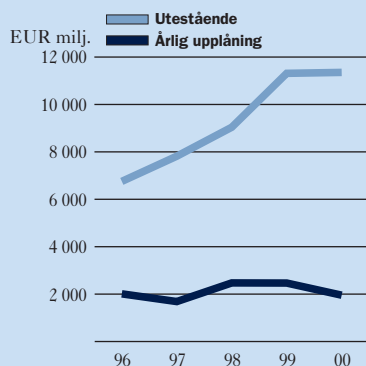
En förutsättning för att de medellånga prognoserna infrias när det gäller de nordiska länderna, är att den internationella ekonomiska utvecklingen upprätthåller en tillfredsställande stabilitet. En stabil tillväxt i världshandeln och en stabil ekonomisk utveckling i de ledande världsekonomierna, främst EU och USA, är viktiga för de nordiska ländernas ekonomiska utveckling.

*Det viktigaste källmaterialet för denna text utgörs av de nordiska ländernas ekonomi- och finansministeriers rapporter om den ekonomiska utvecklingen, de nationella centralbankernas och statistikcentralernas uppgifter samt rapporter från OECD, Paris.*

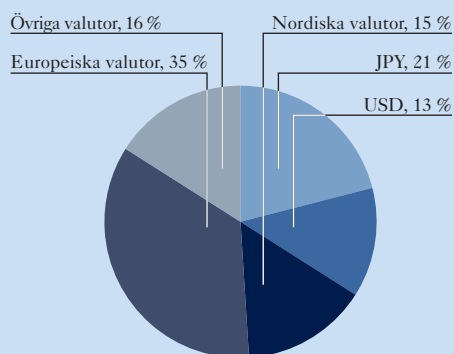


## UPPLÅNING OCH KAPITALFÖRVALTNING

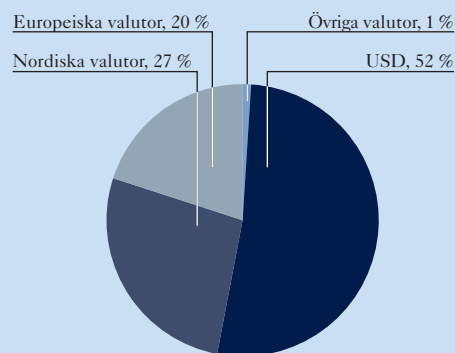
### UPPLÅNING



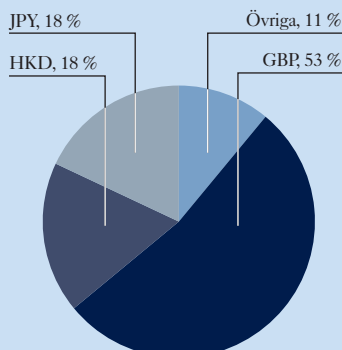
### UTESTÅENDE UPPLÅNING 31/12 2000



### UTESTÅENDE UPPLÅNING EFTER SWAPAVTAL 31/12 2000



### NYUPPLÅNING Per valuta 2000



### LÅNG- OCH MEDELFRISTIG UPPLÅNING

Banken strävar genom sin upplåningsstrategi efter att erbjuda investerarna flexibilitet gällande val av valuta, lånestruktur och maturiteter på olika lokala och globala kapitalmarknader. Valutafördelningen av bankens upplåning före swap varierar därför från år till år och banken försöker konstant förbättra sina möjligheter att göra emissioner både på etablerade och nya kapitalmarknader. År 2000 kännetecknades av att GBP-marknaden var särskilt gynnsam samtidigt som man lyckades genomföra den första transaktionen i lettiska lats. Banken gjorde också under året sin första transaktion med betalningar i lokala polska zloty.

NIB:s nyupplåning under år 2000 uppgick till totalt EUR 1 865 miljoner (1999: 2 478) och den totala utestående upplåningen mot skuldbevis uppgick i slutet av året till EUR 11 376 miljoner (11 336). Banken genomförde under året 45 (71) transaktioner fördelade på 7 (9) olika valutor. Den genomsnittliga löptiden för upplåningstransaktionerna år 2000 var 8,6 år (8,5). Tack vare attraktiva marknadsförhållanden under 1999 finansierade banken då en del av upplåningsbehovet för år 2000, vilket förklarar den relativt sett lägre upplåningen under år 2000.

### Europeiska valutor

Upplåningen i europeiska valutor utgjorde sammanlagt 56 % av den totala upplåningen.

NIB emitterade totalt 10 lån i engelska pund på totalt GBP 605 miljoner, vilket motsvarar EUR 993 miljoner. Transaktionerna utgjorde tillsammans 53 % av bankens upplåning för 2000 och därmed var pundet den viktigaste upplåningsvalutan för året. Transaktionerna genomfördes inom olika maturitetssegment för att tillmötesgå efterfrågan från engelska investerare. Banken var en av de första utställarna av obligationer som indexerats i förhållande till inflationsutvecklingen i England.

I linje med NIB:s strävan efter en diversifiering av sin upplåning emitterade banken sitt första obligationslån i lettiska

lats. Dessutom gjordes en emission i slovakiska koruna och en emission i polska zloty.

### Japanska yen

Den japanska kapitalmarknaden har fortsatt att vara en viktig finansieringskälla för NIB. Under året gjordes 22 upplåningstransaktioner i japanska yen motsvarande EUR 343 miljoner, som dock var betydligt mindre än upplåningen i yen på EUR 598 miljoner året innan. Upplåningen i japanska yen stod för 18 % av årets nyupplåning.

### Hongkong-dollar

Upplåningen i Hongkong-dollar utgjorde under 2000 åter en viktig finansieringskälla. Under året genomfördes 8 (6) upplåningstransaktioner till ett sammanlagt värde av EUR 334 miljoner (225), vilket utgjorde 18 % av årets nyupplåning.

### Valutafördelning på utestående upplåning

Andelen japanska yen i bankens totala utestående upplåning minskade under året från 22,8 % till 20,7 %. De nordiska valutornas andel sjönk från 17,8 % till 14,7 %. Andelen amerikanska dollar sjönk från 14,8 % till 12,7 %, medan andelen engelska pund steg från 9,2 % till 17,5 % och Hongkong-dollar steg från 9,0 % till 10,0 %. De övriga valutornas andel av den utestående upplåningen sjönk från 26,4 % till 24,4 % vid utgången av året. Banken har utestående upplåning i 27 olika valutor.

Av tabellen på nästa sida framgår maturitetsprofilen för nyupplåningen åren 2000 och 1999. Nyupplåningen under 2000 hade i huvudsak maturiteter mellan 3 och 5 år samt över 10 år.

### Valutafördelning efter swap

Som en viktig del av bankens upplåningsstrategi används swapmarknaden i betydande omfattning till att anpassa upplåningen till den valuta, maturitet och ränteform som motsvarar bankens utlåning.

Efter swap är fördelningen av nyupplåningen år 2000 följande: amerikanska dollar 45 %, euro 47 % och nordiska valutor 8 %. De nordiska valutorna är för-

delade på 4 % svenska kronor och 4 % danska kronor. Det kan noteras att en större del av upplåningen än tidigare swappats till euro för att möta en större efterfrågan från bankens kunder på lån i denna valuta.

Fördelningen av den totala upplåningen efter swap vid utgången av år 2000 var följande: amerikanska dollar 52 %, nordiska valutor 27 %, euro 17 %, övriga europeiska valutor 3 % samt övriga valutor 1 %.

### Strukturerade transaktioner

På investerarklass finns intresse för strukturerade upplåningstransaktioner där ränta och återbetalning kan knytas till utvecklingen av t.ex. räntor, valutakurser eller aktieindex. Bankens avsikt är att tillfredsställa investerarnas behov av flexibilitet, också när det gäller denna typ av skräddarsydda transaktioner. Som en följd av att dessa transaktioner är mera komplexa är låneomkostnaderna i allmänhet lägre än vid ickestrukturerad upplåning.

Jämfört med året innan täcktes en relativt sett större del av bankens finansieringsbehov år 2000 av strukturerade transaktioner, på grund av en stigande efterfrågan speciellt från japanska investerare. År 2000 utgjorde andelen strukturerade transaktioner 35 % av årets upplåning jämfört med 26 % året innan.

### Återköp

Banken är villig att förhandla om återköp eller omstrukturering av utställda obligationer. Behovet härav har varit större år 2000 än året innan. Under året köpte banken tillbaka obligationer för EUR 187 miljoner.

### Låneprogram

Banken etablerade år 1992 ett *euro medium term note*-låneprogram för sin upplåning på euromarknaden. Ramen för

detta program är EUR 10 000 miljoner. Under år 2000 har 44 transaktioner till ett sammanlagt belopp på EUR 1 846 miljoner genomförts under programmet, jämfört med 69 transaktioner till ett totalbelopp på EUR 2 184 miljoner år 1999. Vid utgången av år 2000 hade banken EUR 7 856 miljoner utestående under programmet.

År 1999 etablerade banken ett *medium term note*-låneprogram på den australiska marknaden som ett led i sin diversifierade lånestrategi. Programmets storlek är AUD 2 000 miljoner. Under programmet har inga transaktioner emitterats.

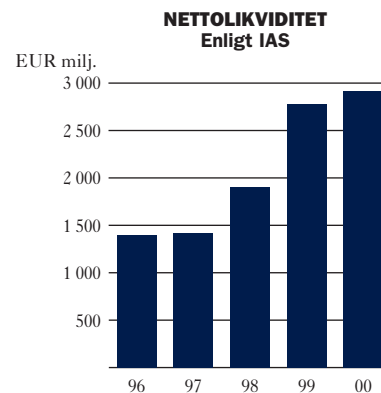
År 1996 etablerades ett *medium term note*-program på den svenska kapitalmarknaden. Programmets storlek är SEK 8 000 miljoner. Under år 2000 utnyttjades inte programmet. Utestående belopp under programmet var SEK 3 640 miljoner vid utgången av året.

### KORTFRISTIG UPPLÅNING

Bankens utlåning finansieras i huvudsak med långfristig upplåning. Banken har som en del av sin likviditetsberedskap också tillgång till kortfristiga medel genom sina kortfristiga låneprogram och interbankmarknaden.

Banken har *commercial paper*-program både i USA och på euromarknaden inom en låneram på USD 600 miljoner på vardera marknaden. År 2000 fanns det dock inget behov av att emittera under detta program och det fanns inga lån utestående under programmet vid utgången av året.

Banken har däremot använt interbankmarknaden för kortfristig finansiering under år 2000, och vid årets utgång var EUR 228 miljoner utestående, det vill säga exakt samma belopp som vid utgången av 1999.



### LIKVIDITET

Bankens politik är att upprätthålla en god och betryggande likviditet för att bland annat ge flexibilitet vid utlåning och upplåning. Banken eftersträvar i allmänhet en nettolikviditet som motsvarar likviditetsbehovet för tolv månader framöver.

Nettolikviditeten beräknad enligt IAS-principen utgjorde vid utgången av året EUR 2 913 miljoner jämfört med EUR 2 781 miljoner vid utgången av 1999.

Bankens likviditet placeras till stor del i amerikanska dollar och euro i en rad penningmarknadsinstrument med variabel ränta. Dessa består av depositioner, *commercial papers*, *floating rate notes* (FRN) och asset swappar. Amerikanska dollar utgjorde 60 % av den placerade likviditeten vid årets slut, medan 33 % var placerad i euro. Resterande 7 % var placerad i nordiska valutor.

Genom bankens fördelaktiga upplåning är det möjligt att erhålla en god avkastning på likviditeten i förhållande till finansieringsomkostnaderna.

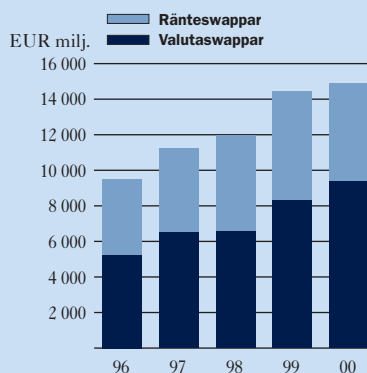
### INBETALAT KAPITAL OCH RESERVER

Banken strävar efter en stabil avkastning på sitt eget kapital. Banken investerar ett belopp motsvarande det egna kapitalet i en portfölj med räntebärande värdepapper, den s.k. egetkapitalportföljen som utgör en viktig del av bankens resultat. Portföljens storlek vid årets utgång var EUR 1 269 miljoner.

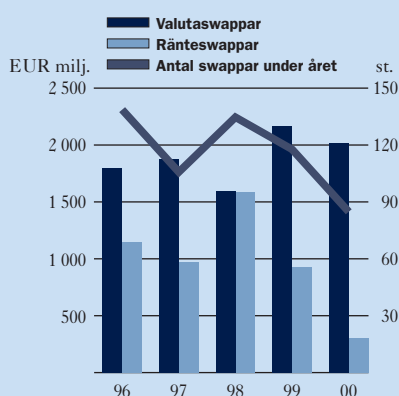
Dessa placeringar är räkenskapsmässigt uppdelade på en portfölj med värdepapper (investeringsportfölj), som

	Antal transaktioner		Belopp i milj. euro		Procent	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
1 – 3 år	13	32	325	633	18	25
3 – 5 år	14	1	558	13	30	1
5 – 7 år	5	14	241	617	13	25
7 – 10 år	7	5	268	334	14	13
10 år och längre	6	19	473	881	25	36
Sammanlagt	45	71	1 865	2 478	100	100

### UTESTÅENDE SWAPVOLYM



### INGÅNGNA SWAPAVTAL



förutsätts hållas kvar till förfallodag, och en marknadsvärderad tradingportfölj, som kan köpas och säljas på basis av en värdering av marknadsutvecklingen. Den marknadsvärderade portföljen kan maximalt utgöra 35 % av det egna kapitalet. Vid årets utgång utgjorde portföljen 27 % av det egna kapitalet.

För egetkapitalportföljen har fastställt ränteriskramar, som dels definieras som modifierad duration, dels som *value-at-risk*. Den modifierade durationen för den totala portföljen var vid utgången av året 3,2 år.

### DERIVATAVTAL

Banken använder så som tidigare beskrivits ränte- och valutaswappar för att anpassa upplåningen till den valuta, maturitet och ränteform som motsvarar bankens utlåning. Därutöver används swappar till att styra bankens allmänna ränte- och valutakursrisk.

Banken gjorde under verksamhetsåret totalt 85 nya swaptransaktioner mot 118 året innan. Av dessa 85 utgjordes 50 av upplåningsswappar. I tabellen bredvid

framgår bankens swapaktiviteter i nominella termer. Valutakursjusteringar av tidigare ingångna transaktioner utgör en betydande del av swapvolymökningen under året.

Bankens totala kreditexponering på grund av eventuellt uteblivande, framtida betalningar under swapavtal där banken skulle kunna lida förlust, beräknades vid utgången av verksamhetsåret enligt rådande marknadsnoteringar uppgå till ett belopp motsvarande EUR 783 miljoner mot EUR 922 miljoner året innan.

#### Nominell swapvolym (i milj. euro)

	2000	1999
<i>Ingångna under året:</i>		
Ränteswappar	307	931
Valutaswappar	2 027	2 171
<i>Utestående 31/12:</i>		
Valutaswapfordringar	9 017	8 351
Valutaswapskulder	9 405	8 313
Ränteswappar	5 513	6 201

## NIBs KAPITAL

Bankens grundkapital uppgår från och med år 1999 till EUR 4 000 miljoner. Under år 2000 skedde den andra av totalt tre inbetalningar på EUR 10 miljoner. Det inbetalade grundkapitalet utgjorde därmed vid årsskiftet EUR 394 miljoner och ytterligare totalt EUR 10 miljoner skall inbetalas år 2001. Återstoden av grundkapitalet består av garantikapital som kan inkallas ifall banken finner det nödvändigt för att uppfylla sina skuldförpliktelser. Bankens ordinarie utlåningsram uppgår till 2,5 gånger grundkapitalet eller EUR 10 000 miljoner.

Därutöver har banken separata utlåningsramar på EUR 3 300 miljoner för den internationella projektinvesteringslåneordningen (PIL), EUR 60 miljoner för utlåningen till Baltikum (BIL) och EUR 100 miljoner för en miljölåneordning (MIL) som är avsedd för finansiering av miljöinvesteringar i Nordens när-områden.

Basen för PIL, BIL och MIL utgörs av speciella garantier från medlemsländerna. Dessa garanterar 90 % av varje lån under PIL upp till ett belopp på EUR 1 800 miljoner och 100 % under BIL och MIL.

Bankens ägarländer har tecknat grundkapitalet och ställt garantier för de speciella låneordningarna i relation till respektive lands bruttonationalprodukt. Sverige svarar för 38 % av grundkapitalet medan Danmarks andel är 22 %, Norges 20 % och Finlands 19 %. Islands andel är 1 %.





## NORDISK UTLÅNING

Efterfrågan på bankens nordiska lån under verksamhetsåret 2000 var god. Beloppet utbetalda lån sjönk med ca 16 % jämfört med föregående år medan den utestående länestocken ökade med 3 %. I långivningen år 2000 har lån till intermedieärer för vidareutlåning till små och medelstora företag prioriterats.

### UTLÅNING OCH LÅNEPORTFÖLJ

Verksamhetsårets utbetalningar till nordiska låntagare uppgick till EUR 840 miljoner, exkl. indexjusteringar (1999: 999). Garantier utställdes inte under året. Fördelningen av utbetalningarna mellan bankens ägarländer framgår av fig. 2.

Tillverkningsindustrin är fortfarande den klart största sektorn (se fig. 3) och har en andel på EUR 327 miljoner eller 39 % av den totala nytulåningen, en minskning med 7 procentenheter jämfört med 1999. Den största ökningen, 14 procentenheter, har skett inom den finansiella sektorn via ökad utlåning till intermedieärer. Under året har lån till ett belopp av EUR 174 miljoner, motsvarande 21 % av nytulåningen, kanaliserats till 17 intermedieärer för vidareutlåning till små och medelstora företag i alla nordiska länder. Danska intermedieärer utgjorde antalsmässigt den största mottagargruppen med sammanlagt 9 mottagare av ramkrediter. Norge och Danmark erhöLL var sin tredjedel av nytulåningen till intermedieärer. Under 2000 utbetalades de största ramkrediterna till Sparebanken Rogaland, Nordlandsbanken, Ringkjøbing Landbobank, Oulun Osuuspankki och Landshypotek. Ramkrediterna har använts till finansiering av bl.a. vindkraftsproduktion, biobränsleeldad energiproduktion samt miljöinvesteringar.

Därutöver utbetalades regionallån på totalt EUR 28 miljoner till Bygghästafonun och Ålands landskapsstyrelse för vidareutlåning till projekt som främjar den regionala utvecklingen på Island respektive Åland. Utlåningen till handels- och tjänstesektorn ökade med 12 procentenheter till 21 % av den totala nytulåningen. Lån gavs bl.a. till Skanska, NCC och Ikea för företagsköp och investeringar.

Transport- och kommunikations-

sektorns andel sjönk från 22 % till 12 %, trots att årets största enskilda lån gick till denna sektor – ett lån till SAS för investering i flygplan av typen Boeing 737-600 för trafik inom Norden. De enda lånen inom kommunikationssektorn utbetalades till Island genom lån till Icelandic telecom för utbyggnad av GSM-nätet och till Lina.Net för investeringar i ett fiberoptiskt kabelnät i Reykjavíkområdet.

Inom tillverkningsindustrin stod verkstadsvarutillverknigen för den största ökningen i och med lån till bl.a. Grundfos för utveckling av energibesparande pumpar samt till Partek, Rettig och Nolato för företagsköp. Även metallsektorns andel ökade genom lån till Outokumpu och SSAB.

Massa- och pappersindustrins andel av under året utbetalda lån till tillverkningssektorn var i nivå med föregående års. Lån beviljades till SCA, Munksjö, Stora Enso, UPM-Kymmene och Metsä Tissue för finansiering av främst företagsförvärv och modernisering av befintliga enheter. Den största minskningen skedde inom kemiska industrin, vars andel sjönk från 31 % till 11 %. Det största lånet inom denna sektor gick till Sapa för investeringar i Polen. Utbetalningar enligt sektor framgår av fig. 3 och en specifikation av tillverkningssektorn av fig. 4. En förteckning över periodens utbetalda och avtalade lån finns på sid. 66-67.

### GRÄNSÖVERSKRIDANDE INVESTERINGAR DOMINERAR

De utbetalda lånen har indelats i kategorierna gränsöverskridande investeringar, miljö-, forsknings- och utvecklings- samt infrastrukturinvesteringar. De gränsöverskridande investeringarna utgör fortsatt den största gruppen med EUR 312 miljoner av de totala utbetalningarna eller 37 % av den totala utlåningen. Typiska gränsöverskridande investeringar är företagsförvärv och nyetableringar i ett annat nordiskt land. Av de utbetalda lånen gällde EUR 253 miljoner investeringar inom Norden och EUR 59 miljoner investeringar utanför Norden.

Investeringarna i infrastruktur mins-

### NORDISKA LÅN

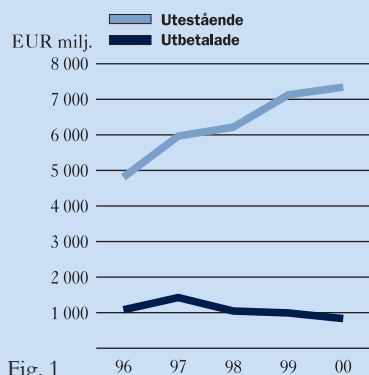


Fig. 1

### UTBETALADE NORDISKA LÅN Fördelning per land för 2000 Enligt låntagarkoncernens hemland

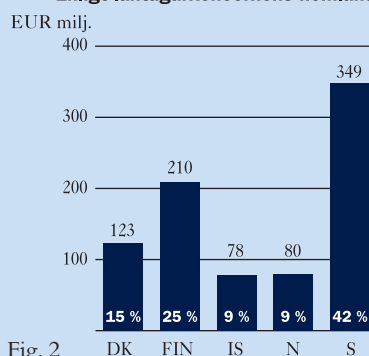


Fig. 2

### UTBETALADE NORDISKA LÅN Sektorfördelning 2000

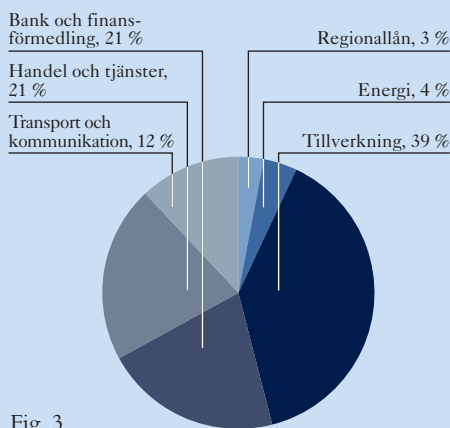


Fig. 3

### UTBETALADE NORDISKA LÅN Tillverkningsindustrin 2000

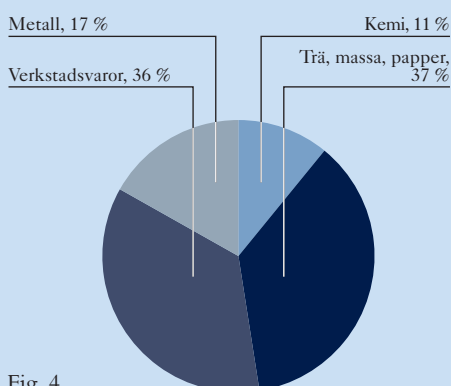


Fig. 4

kade från 34 % år 1999 till 19 % år 2000. Infrastrukturinvesteringarna hänför sig nästan uteslutande till transportsektorn.

Miljöinvesteringarna ökade något och står för 11 % av utlåningen. Miljökomponenter ingick i nästan 14 % av utbetalningarna jämfört med 20 % året innan. Av de miljörelaterade lånen på totalt EUR 200 miljoner uppskattas den direkta miljöandelen till EUR 89 miljoner eller 45 %.

Av antalet lån som utbetalades under året gick 34 % till kunder med vilka banken inte hade utestående engagemang vid ingången av året. Beloppsmässigt motsvarar detta 33 % av de totala utbetalningarna. Om man även beaktar den finansiering av sektorn för små och medelstora företag som NIB bidrar till genom samarbete med övriga banker och finansieringsinstitut, vidgas kundkretsen ytterligare.

Utöver de utbetalda lånen har banken under år 2000 avtalat om lån till ett belopp av EUR 141 miljoner. Av dessa utbetalades EUR 61 miljoner i början av år 2001.

Euron stärkte ytterligare sin ställning som den mest använda utlåningsvalutan med 64 % (43) av årets utbetalningar. Ökningen skedde främst på bekostnad av den svenska kronan vars andel sjönk från 29 % till 8 % och den danska kronan som sjönk från 10 % till 5 %. Amerikanska dollarn, vars andel av utbetalningarna stadigt sjunkit de senaste åren, visade detta år en svag ökning med 17 % av utbetalningarna jämfört med 13 % år 1999.

Av de under verksamhetsåret utbetalade lånen har 94 % (79) ränteberäknats till flytande ränta. Den genomsnittliga maturiteten på årets låneutbetalningar var 8 år.

### UTESTÅENDE LÅN PER 31/12 2000

Under år 2000 ökade den utestående nordiska lånestocken med 3 % från EUR 7 141 miljoner till EUR 7 357 miljoner. Ökningen utan valutakursdifferenser är 1 %. Beloppet av utestående garantier uppgick vid årsskiftet till EUR 8 miljoner (9).

Fördelningen länderna emellan är i stort lika som föregående år. Fördelningen enligt totalt utestående belopp presenteras i fig. 5.

De isländska lånen uppgår i genomsnitt till ett belopp om EUR 6 miljoner.

Motsvarande siffror för Finland är EUR 12 miljoner och för Danmark EUR 14 miljoner medan Sverige och Norge har ett genomsnittligt lånebelopp på EUR 21 miljoner.

Tillverkningsindustrin med totalt utestående lån på EUR 3 653 miljoner (3 609) står för 50 % (50) av den utestående kreditstocken. Verkstadsindustrin med utestående lån på EUR 1 002 miljoner är den största gruppen inom tillverkningssektorn och har passerat sektorn för träförädling, massa- och papperstillverkning med utestående lån på EUR 990 miljoner.

Kemiska sektorns utestående lån minskade med EUR 74 miljoner till EUR 555 miljoner vilket ger en andel på 15 % av tillverkningssektorn. Livsmedelssektorns motsvarande andel är oförändrad, 13 %.

Vid utgången av året hade banken ramkrediter med 28 (16) nordiska banker och finansinstitutioner till ett sammanlagt belopp av EUR 441 miljoner (272), vilket utgör 6 % (4) av den utestående lånestocken. I tillägg har NIB utestående regionallån med 4 (5) motparter motsvarande EUR 128 miljoner (118) eller 2 % av de utestående lånen.

Andelen större enhandsengagemang i förhållande till den totala utlåningen har inte nämnvärt förändrats. Bankens 10 största låntagare på koncernnivå står för 22 % av lånevolymer och de 50 största låntagarna för 66 %. NIB:s största engagemang på EUR 237 miljoner motsvarar 18 % av bankens eget kapital i slutet av perioden. Motsvarande siffror för det tionde största koncernengagemang är EUR 117 miljoner eller 9 % av det egna kapitalet. Tillsammans står de tio största engagemangen för en utlåning på EUR 1 591 miljoner motsvarande 120 % av bankens eget kapital. En gruppering enligt engagemangstorlek visas i fig. 8.

Exponering på stat och kommun fortsatte att minska under år 2000. Andelen utestående lån till eller garanterade av stat eller kommun minskade under året från 14 % till 11 % av den totala lånestocken.

Låneportföljens valutafördelning är beskriven på sid. 51.

Kvaliteten på den utestående lånestocken är fortsatt mycket god. Vid årets slut fanns endast en oreglerad fordran med ett utestående belopp på totalt EUR 4,2 miljoner. I tidigare bokslut har

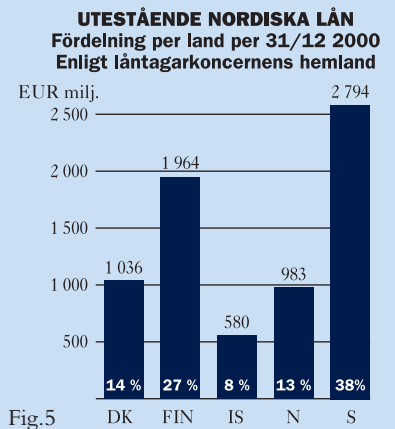


Fig. 5

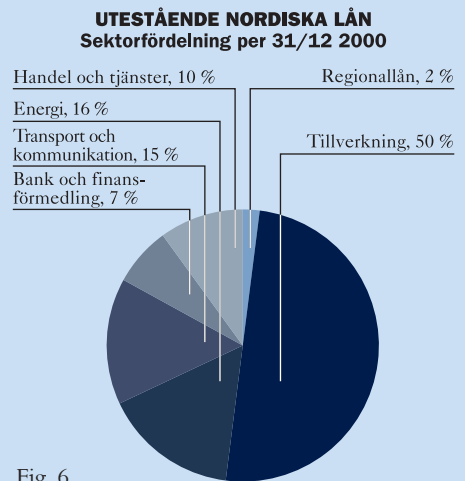


Fig. 6

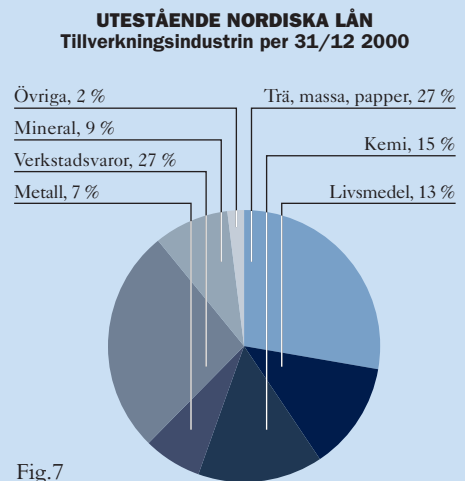


Fig. 7

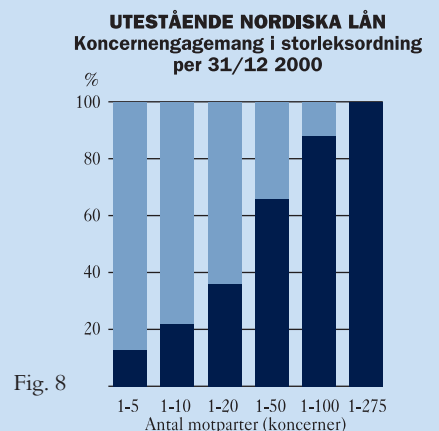


Fig. 8

gjorts en kreditförlustreservering på EUR 3,5 miljoner för detta engagemang. Därutöver har banken gått med på en villkorad ackordlösning som, om den realiserar, innebär en nedskrivning på EUR 3,1 miljoner. En noggrannare beskrivning av riskklassificeringen och portföljens riskprofil presenteras i avsnittet om riskhantering på s. 30-31.

Utöver de utestående lånen och ställda garantierna har banken dels en stock av avtalade lån, ännu ej utbetalda, på EUR 307 miljoner (536), dels en stock av beviljade lån och garantier på EUR 452 miljoner (546).

### PROJEKT OCH LÅNTAGARE

Under år 2000 har 56 nya lån utbetalats och ytterligare 4 avtalats. Projekten och låntagarna presenteras nedan i korthet grupperade enligt huvudtyp av nordiskt intresse, dvs. i gränsöverskridande investeringar, investeringar i infrastruktur, miljö, forskning och utveckling, regionallån samt investeringar till små och medelstora företag direkt eller via intermedieärer.

## Utbetalda lån

### GRÄNSÖVERSKRIDANDE INVESTERINGAR OCH LEVERANSER

Finansiering av företagsköp, etableringar och leveranser över gränserna utgör fortsatt en viktig del av utlåningen.

#### Componenta Oyj

Finska Componenta-koncernen hör till de ledande nordiska leverantörerna av gjutkomponenter. Finansiering av investeringar i gjutkomponentproduktionen i Sverige och Finland samt av investeringar i Sverige för produktion av komponenter till växellådor för lastbilar. I och med nya teknologiska lösningar minskas miljöbelastningen.

#### Danvent A/S

Danska bolaget Danvent producerar och säljer ventilations- och luftbehandlingsprodukter, främst för industri- och kontorsfastigheter på den nordiska marknaden. Finansiering av företags- och fastighetsköp samt investeringar i utrustning och produktion i Danmark.

#### Fiskars Oyj Abp

Börsnoterade Fiskars verkar inom verkstadsindustrin och producerar bl.a. saxar och trädgårdsredskap. Förvärv av tyska Ebert Gruppen, som tillverkar och marknadsför trädgårdsförnödenheter i Tyskland och Polen, samt investeringar i befintliga produktionsanläggningar i Polen.

#### Grundfos Finance A/S

Danska Grundfos-koncernen är en av världens ledande producenter av pumpar och pumpsystem. Grundfos-koncernen investerar i utveckling av energibesparande pumpar med hänsyn till både miljö och materialval. Bolaget satsar också på nyetablering av elmotorproduktion i Ungern.

#### Grundfos Finance A/S

Grundfos-koncernen förvärvar finska Sarlin Pumps.

#### Heckett MultiServ Sweden AB

Heckett MultiServ Sweden AB ägs av amerikanska Harsco Corporation och verkar som en del av Harscos Heckett MultiServ-division. Heckett MultiServ

erbjuder olika slags tjänster i fabriker inom den internationella stål- och metallindustrin. Företaget har utvecklat miljövänliga processer och system som möjliggör lönsam produktion inom ramen för nya miljökrav. Förvärv av svenska Bergslagen Stålservice AB och finska Bergslagen Suomi Oy.

#### Ikea Capital B.V.

Ikea Capital B.V. är ett finansinriktat holländskt bolag som svarar för långivning till de nationella IKEA-bolagen. Finansieringen är avsedd för investeringar i nya varuhus och lagerbyggnader i Polen och Sverige. Investeringen främjar kontinuerliga leveranser från Norden.

#### Jaakko Pöyry Group Oyj

Börsnoterade Jaakko Pöyry Group erbjuder konsulttjänster för bl.a. skogs- och kraftindustrin och i miljöfrågor. Koncernen förvärvar svenska Rigel Consult Ab med konsultverksamhet inom träförädlings- och kraftindustrin samt en aktiepost i norska Engineering AS, konsulter inom skogsindustrin.

#### Luxo ASA

Norska Luxo producerar och marknadsför armaturer för bl.a. kontor, sjukhus och hälsocentraler. Finansiering av förvärv av svenska armaturfabrikanten Svelux AB och dess dotterbolag i Sverige, Norge och Portugal samt investering i ny lager- och kontorsbyggnad i Ballerup, Danmark.

#### Metsä Tissue Oyj Abp

Finska börsnoterade Metsä Tissue är en av Nordens ledande producenter och leverantör av mjukpappersprodukter. Koncernen har sina anläggningar i Finland, Sverige, Polen och Tyskland. Finansiering av utvecklings- och moderniseringsinvesteringar i fabriker i Sverige, främst i Nyboholm, samt investering i ny pappersmaskin.

#### Munksjö AB

Börsnoterade Munksjö, grundat 1862 i Sverige, tillverkar främst specialpapper och förpackningar. Munksjö förvärvar två norskägda wellpap-divisioner; Norpapp Industri norr om Oslo och Dalwell AB i Bäckefors, Sverige. I förvärvet ingår även konverteringsanläggningar i Bergen och Gävle. Produkterna säljs främst till

företag inom livsmedelsbranschen i Norge och Sverige.

#### **NCC Treasury AB**

NCC Treasury ansvarar för och förvaltar NCC-koncernens likvida medel och skuldportföljer. Svenska NCC är en av de ledande byggtreprenörerna i Norden. Förvärv av norska Rieber & Sons asfaltverksamhet Roads. Genom förvärvet blir NCC Nordens största asfalt- och krossföretag.

#### **Nolato AB (publ)**

Svenska Nolato är en systemleverantör av högteknologiska plast- och gummi-komponenter för mobiltelefon-, fordon- och exportindustrin. Förvärv av amerikanska komponenttillverkaren Shieldmate Robotics samt finansiering av modernisering av produktionsanläggningar för högautomatiserad produktion i Kristianstad, Sverige.

#### **Outokumpu Oyj**

Finska Outokumpu är en teknologi- och metallkoncern med produktion av framför allt ädelstål, kopparprodukter, koppar och zink. Finansiering för att modernisera och bygga ut ädelstålverket i Torneå, Finland. I och med investeringen höjs smältverks- och valsverkskapaciteten.

#### **Partek Oyj Abp**

Finska Partek är moderbolag i en koncern med verksamhet inom verkstadsindustri. Bolaget äger också Österjöområdets ledande kalkföretag, Partek Nordkalk. Förvärv av aktiemajoriteten i svenska verkstadsindustriföretaget Zeteco Ab. Samordningsfördelar bl.a. inom bolagets inköpsverksamhet och internationella marknadsföring.

#### **Rettig Oy Ab**

Rettig-koncernen är ett familjeägt finskt bolag med verksamhet inom radiatorindustri, dryckestillverkning, sjöfart, aluminiumbearbetning, placeringsverksamhet och fastighetsutveckling. Förvärv av Thermopanel AB, Sveriges ledande tillverkare av radiatorer och konvektorer för vattenburen värme.

#### **Sapa AB (publ)**

Svenska Sapa-koncernen producerar högförädlade produkter baserade på alu-

minium och plast. Produkterna omfattar profiler, värmeväxlarband och folie i aluminium samt produkter och system av plast till fordonsindustrin. Finansiering av investeringar i produktionsanläggningar i Polen.

#### **SCA Coordination Center N.V.**

SCA Coordination Center är ett dotterbolag till Svenska Cellulosa Aktiebolaget (SCA), som är Sveriges största skogsindustri-bolag. SCA förvärvar de tre danska förpackningsföretagen Danapak Papemballage A/S, Danisco Pack och Danisco Papers, som tillverkar wellpappråvaror och förpackningar i wellpapp.

#### **Scandic Hotels AB (publ)**

Svenska Scandic Hotels är Nordens ledande hotellkedja med över 150 hotell i 10 länder. Finansiering av hotellinvesteringar i Sverige, Danmark, Norge och Finland.

#### **Skanska Financial Services AB (publ)**

Svenska Skanska är Nordens största bygg- och fastighetskoncern med verksamhet i 60 länder. Koncernens finansieringsbolag Skanska Financial Services förvärvar norska Selmer ASA, Norges största bygg- och fastighetsbolag.

#### **Skeljungur hf**

Skeljungur är en av de största oljedistributörerna på Island med en betydande marknadsandel. Finansiering av investering i nya servicestationer i Reykjavík-området samt nya tankbilar från Scania och Volvo.

#### **SSAB Svenskt Stål AB (publ)**

SSAB är ett specialstålföretag som främst producerar platta produkter av grov- och tunnplåt.

Finansiering av modernisering och utvidgning av masugn i Luleå. Investeringarna säkerställer fortsatta och ökande leveranser bl.a. inom Norden.

#### **UPM-Kymmene Oyj**

Finska UPM-Kymmene är en av världens ledande koncerner inom träförädlingsindustrin. Verksamheten omfattar produktion av tryckpapper, produktion inom mekanisk träförädling samt specialpapper. Förvärv av danska H. Reimar Nielsen-koncernens verksamhet inom

trävaruhandel. Affären omfattar fyra bolag med verksamhet i hela Danmark.

### **INVESTERINGAR I INFRASTRUKTUR**

Banken har under hela sin existens lagt stor vikt vid finansiering av infrastrukturprojekt. Av årets utbetalningar har ca en femtedel gått till denna kategori av projekt.

#### **Landssími Íslands hf (Icelandic telecom)**

Mobiltelefon-tätheten på Island är en av de högsta bland OECD-länderna. Landssími Íslands investerar i GSM-nätet, vilket utvidgar distributionsområdet för GSM på Island med ca 15 %. Finansiering av investering i nya digitaliserade telefoncentraler samt fiberoptiska kablar och bredband.

#### **Lína.Net hf**

Isländska Lína.Net erbjuder telekommunikations- och bredbandstjänster, främst dataöverföring och internet-förbindelser, åt företagskunder i Stor-Reykjavík-området och åt större kommuner på landsbygden. Finansiering av investering i ett nytt fiberoptiskt kabelnät. Kapitalvaruleveranser från de andra nordiska länderna.

#### **Norfolkline Scandinavia**

Norfolkline-koncernen bedriver expeditionsverksamhet i Europa. Svenska dotterbolaget Norfolkline Scandinavia förvärvade Euroute Holding AB i Göteborg, som hör till de största traileroperatörerna i Sverige.

#### **Rafmagnsveitur ríkisins (RARÍK)**

RARÍK är en självständig institution som lyder under det isländska industriministeriet och driver kraftverk och underhåller transmissionsledningarna för distribution och försäljning av elektricitet. Eftersom högspänningsledningarna tar skada av det ofta dåliga vädret på Island, byts de ut till jordkablar för att säkra distributionssystemet. Finansiering för investering i eldistributionsnätet och renoivering av transformatorstationer i Rangarvellir och Grimsa. Leveranser från de andra nordiska länderna.

### **Reykjavík kommun**

Elförbrukningen ökar stadigt i Reykjavík-området, varför kraftverket Nesjavellirs kapacitet måste ökas och nya elledningar dras. Lån för investering i det geotermiska kraftverket och utbyggnad av elledningar i Reykjavík-området.

### **Sandefjord Lufthavn AS**

Sandefjord Lufthavn är ett privat aktieföretag. Flygplatsen ligger 110 km söder om Oslo. Delfinansiering för investering i terminalbyggnaden, kontrolltorn och parkeringshus samt miljöinvesteringar.

### **SAS**

SAS investerar i nya flygplan av typ Boeing 737-600. De nya planen bidrar till positiva miljöeffekter i och med minskad bränsleåtgång, minskade utsläpp och mindre buller.

## **MILJÖINVESTERINGAR**

Investeringar i projekt med positiva miljökonsekvenser är fortfarande ett av tyngdpunktsområdena för NIB:s utlåning. Miljökomponenter ingår även i flera av de projekt som presenteras under de övriga rubrikerna.

### **Landshypotek AB**

Landshypotek är ett institut för bottenlån inom jord- och skogsbruk i Sverige och marknadsdominerande vad gäller hypotekslån till jordbrukssektorn. Finansiering av vidareutlåning för miljöprojekt, bl.a. miljöcertifiering av skogsbruk och övertäckning av gödselbrunnar.

### **Lantbrukskredit AB (publ)**

Landshypoteks dotterbolag Lantbrukskredit är huvudsakligen verksamt inom livsmedels- och skogsindustrin samt dagligvaruhandeln, och har ett växande engagemang inom vind-, vatten- och bioenergi. Finansiering av vidareutlåning till projekt inom biobränsleddad energiproduktion i mellansvenska kommuner. Anläggningarna bygger på tillvaratagande av brännbart skogsavfall för produktion och distribution av miljövänlig fjärrvärme.

### **NOAH AS**

På uppdrag av norska stortinget grundades NOAH år 1991 för att hantera både organiskt och oorganiskt specialavfall i landet. Finansiering för investering

i ny anläggning för mottagning av organiskt specialavfall i anslutning till Norcems cementfabrik i Brevik. Efter avfallsbehandling utnyttjas avfallet som energi, istället för kol, i cementproduktionen.

### **Reykjanesbær kommun**

Reykjanesbær på sydvästra Island är landets femte största kommun med över 10 000 invånare. Finansiering av investeringar i insamlingsledning, pumpstationer och reningsanläggningar för avloppsvatten i kommunen. Det omfattande projektet har positiva miljökonsekvenser.

### **Stora Enso Oyj**

Finska Stora Enso är en av världens ledande koncerner inom träförädlingsindustrin och har en medveten och långsiktig miljöprofil. Finansiering av ett ombyggnads- och moderniseringsprojekt i en av koncernens huvudanläggningar, en cellulosa- och pappersfabrik i östra Finland. Projektets syfte är bl.a. att uppfylla nya miljökrav genom att minska luftföroreningens utsläpp. Kapitalvaruleveranser sker från nordiska leverantörer.

## **FORSKNING OCH UTVECKLING**

Utlåningen till FoU-relaterade projekt har fortsatt, om än i begränsad utsträckning.

### **Svedala Industri AB (publ) / Svedala Treasury S.A.**

Börsnoterade Svedala är en världsledande leverantör av utrustning, system och service till anläggningsindustrin, den mineralbearbetande industrin och återvinningsindustrin. Svedala bedriver ett intensivt miljöarbete genom utveckling av nya produkter och system för återvinning, rening av mark och avfallsseparation. Finansiering av forsknings- och utvecklingsverksamhet.

### **Technopolis Oyj**

Börsnoterade Technopolis är ett teknologicerter med de flesta företagen verksamma inom telekommunikationsteknik, elektronik, informationsteknologi och industriautomation. Förutom forskning och utveckling bedriver företagen även produktion i industriell skala. Finansiering för att utvidga byggnaden

Smarthouse med ytterligare 2000 m<sup>2</sup>. De nya lokaliteterna är s.k. intelligenta hus med moderna tekniska lösningar för att justera belysning, temperatur, ventilation och energiåtgång.

## **REGIONALLÅN OCH LÅN TILL FINANSIELLA INTERMEDIÄRER**

I enlighet med bankens strategi samarbetar NIB med och kompletterar andra nordiska och internationella kreditgivare. Kreditgivningen till små och medelstora företag utgör här en viktig del. Under året har denna utlåning skett huvudsakligen via finansiella intermedieärer, dvs. banker och regioninstitut.

### **Byggðastofnun (Regionalinstitutet)**

Byggðastofnun är ett självständigt institut, vars målsättning är att bidra till en ändamålsenlig regional utveckling på Island genom utlåning till företag och kommuner. Byggðastofnun är den enda större lånefond som beviljar lån på regionalpolitisk basis. Finansiering av vidareutlåning.

Två olika lån har utbetalats till Byggðastofnun under året.

### **Amagerbanken A/S**

Danska Amagerbanken utökar sin lånekapacitet för finansiering av projekt med nordiskt intresse, bl.a. samarbetsprojekt mellan finska, svenska och danska företag samt finansiering av investering i ett polskt produktionsanläggningsprojekt.

### **DiskontoBanken A/S**

DiskontoBanken, grundad 1871, är Danmarks äldsta fortfarande verksamma bank. Med huvudkontor i Næstved och filialer i omnejden betjänar banken främst små och medelstora företag på Sydsjælland. Finansiering av vidareutlåning till projekt med nordiskt intresse.

### **Ferðamálasjóður (Investeringsfonden för turism)**

Ferðamálasjóður är en investeringsfond som ägs av isländska staten och beviljar lån inom turistnäringen. Finansiering av vidareutlåning.

### **Forstædernes Bank A/S**

Forstædernes Bank ligger i Glostrup och

har 19 filialer i Stor-Köpenhamn. Finansiering av vidareutlåning till projekt med nordiskt intresse, såsom företagsköp och etablering i andra nordiska länder, Baltikum och Polen samt forsknings- och utvecklingsinvesteringar.

#### **Lánasjóður sveitarfélaga (Kommunernas lånefond)**

Kommunernas lånefond är en självständig institution som ägs av alla kommuner på Island. Fonden beviljar lån till isländska kommuners investeringar.

#### **Middelfart Sparekasse**

Middelfart Sparekasse grundades 1853 och har sin verksamhet på Fyn och i ”Trekantsområdet” på Jylland med 8 filialer. Finansiering av vidareutlåning till projekt såsom kraftvärme- och energiprojekt, investeringar i andra nordiska länder samt kapitalvaruleveranser från andra nordiska länder till Danmark.

#### **Midtbank A/S**

Midtbank är huvudsakligen verksam på Jylland i Danmark med filialer lokalt och i Köpenhamn. Finansiering av vidareut-

låning för projekt med nordiskt intresse, såsom miljöinvesteringar och produktionsanläggningar.

#### **Nordlandsbanken ASA**

Börsnoterade Nordlandsbanken verkar huvudsakligen i Nordland men har också filialer i Oslo och Tromsø. Finansiering av vidareutlåning.

#### **Oulun Osuuspankki**

Oulun Osuuspankki är en av de största andelsbankerna i Finland och är verksam i Uleåborgs län. Regionen präglas av en snabb tillväxt tack vare många högteknologiföretag som levererar elektroniska komponenter till telekommunikations-, skogs- och bilindustrin. Finansiering av vidareutlåning för projekt i Uleåborgsregionen.

#### **Ringkjøbing Landbobank A/S**

Ringkjøbing Landbobank grundades 1886 och har sin huvudsakliga verksamhet i Ringkjøbing på Danmarks västkust. Finansiering av vidareutlåning till miljö och energiprojekt i små och medelstora företag.

#### **Sparebanken Rogaland**

Sparebanken Rogaland, som ingår i Spare Bank 1-gruppen, är en av de största bankerna i sydvästra Norge. Finansiering av vidareutlåning till projekt i Rogalandsområdet.

#### **Sparisjóður Reykjavíkur og nágrennis (SPRON)**

Isländska SPRON grundades 1932 som en självständig institution. Finansiering av vidareutlåning.

#### **Totalbanken A/S**

Totalbanken grundades 1911 och har sin verksamhet på Fyn, Danmark. Finansiering av vidareutlåning.

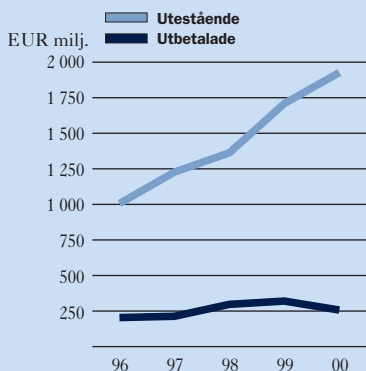
#### **Tønder Bank A/S**

Tønder Bank verkar på Sydjylland med 7 filialer förutom huvudkontoret. Finansiering av vidareutlåning till miljöprojekt, t.ex. vindkraft.

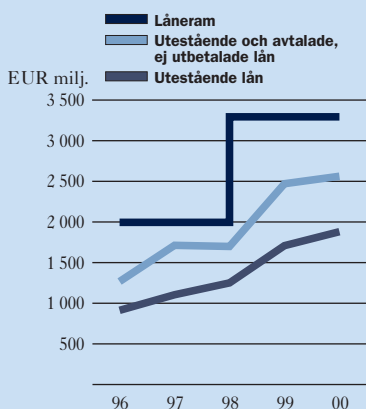
#### **Vestjysk Bank A/S**

Vestjysk Bank är verksam på Jylland. Finansiering av vidareutlåning.

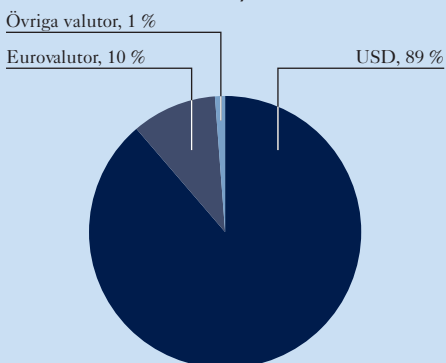
## INTERNATIONELLA LÅN OCH GARANTIER



## PROJEKTINVESTERINGSLÅN



## INTERNATIONELLA UTESTÅENDE LÅN Per valuta 31/12 2000



## INTERNATIONELL UTLÅNING

Tyngdpunkten i bankens internationella utlåning utgörs av projektinvesteringslåneordningen (PIL), som avser utlåning till tillväxtmarknader och transitionsländer. Det nu gällande utlåningstaket för PIL är EUR 3 300 miljoner. Utestående och avtalade, ännu inte utbetalda, lån under PIL var i slutet av verksamhetsåret totalt EUR 2 568 miljoner (1999:2 345).

Den största delen av denna utlåning under PIL, eller 78 %, var lån direkt till stater eller mot statsgaranti. Andelen är i nivå med året innan.

För att stöda utvecklingen av den privata företagsamheten i Baltikum och främja miljöinvesteringar i Nordens närområden inrättades, som ett komplement till PIL, den baltiska investeringslåneordningen (BIL) år 1992 och miljöinvesteringslåneordningen (MIL) år 1996. Möjligheten att bevilja nya lån under BIL upphörde i slutet av 1999, men ett antal tidigare beviljade lån har avtalats om under år 2000. Utestående och avtalade, ännu inte utbetalda lån under BIL var vid utgången av året EUR 33 miljoner (43). MIL, som är geografiskt begränsat till finansiering av projekt i Baltikum, Polen och nordvästra Ryssland, har en ram på sammanlagt EUR 100 miljoner. Utestående och avtalade, ännu inte utbetalda, lån under MIL uppgick i slutet av året till EUR 61 miljoner (69).

Banken kan genom sin internationella utlåning även delta i finansiering av projekt inom OECD-området. Dessa investeringslån och garantier (IL) bokförs under bankens ordinarie utlåningsram. Utestående belopp vid årsskiftet var EUR 29 miljoner (27), varav EUR 25 miljoner (23) avser utestående garantier.

De internationella lånen ges antingen som direkta lån till enskilda projekt eller genom låneprogram till finansiella och andra intermediärer. Banken har operativa låneprogram med drygt 20 intermediärer, som mestadels utgörs av statsägda utvecklingsbanker.

## UTLÅNING OCH LÅNEPORTFÖLJ

Efterfrågan på nya lån var mindre år 2000 än året innan. Detta var speciellt märkbart i början av året medan förfrågningarna om bankens deltagande i finansiering av olika projekt åter ökade i sluttet av året.

En förklaring till avmattningen är att en del av bankens låntagarländer fortfarande har ekonomiska problem. Bankens internationella verksamhet är inriktad på finansiering av projekt framförallt på de så kallade tillväxtmarknaderna. Investeringstakten i låntagarländerna har, med undantag för telekommunikationssektorn, i allmänhet varit något mer dämpad under år 2000.

Under året beviljades 20 internationella lån på sammanlagt EUR 390 miljoner (642) och avtal ingicks om 16 nya lån på totalt EUR 255 miljoner (536). Låneutbetalningarna under året uppgick till EUR 259 miljoner (322). Därtill utställdes garantier på EUR 3,1 miljoner (0,2).

Vid utgången av året uppgick de utestående internationella lånen till EUR 1 931 miljoner (1 713). De avtalade, ännu inte utbetalda, internationella lånen utgjorde sammanlagt EUR 734 miljoner (763). Bankens internationella låneportfölj uppgick vid utgången av år 2000 således till totalt EUR 2 665 miljoner (2 476). Dessutom tillkommer utestående garantier med ett belopp på EUR 25 miljoner (23).

Kvaliteten på den internationella låneportföljen har förbättrats under året tack vare uppgraderingar av några länder och enskilda privata sektorrisker. Portföljens riskprofil beskrivs närmare i avsnittet om riskhantering på s. 30-31.

## LÅNTAGARLÄNDER

NIB har ett direkt samarbete med drygt 30 tillväxt- och transitionsländer. Samarbetet med dessa länder är långsiktigt och bygger på avtal som vanligtvis ingås med respektive lands finansministerium. Bankens internationella utlåning har en geografisk regionindelning; Asien, Afrika och Mellanöstern, Latinamerika, Central- och Östeuropa samt Baltikum.

## ASIEN

Kina är fortsättningsvis bankens största enskilda låntagare. Samarbetet sker mestadels genom låneprogram som avtalas direkt med det kinesiska finansministeriet. Sedan 1990 har avtal om sju låneprogram på totalt USD 335 miljoner ingåtts. Det senaste låneprogrammet på



USD 60 miljoner ingicks 1999. Genom låneprogrammet har ca 90 projekt finansierats inom olika sektorer, där projekt för utveckling av den kinesiska industrin har dominerat.

Avtal om ett nytt lån på USD 15 miljoner för finansiering av tilläggsinvesteringar i framförallt mobiltelefonnätet i Filippinerna ingicks under året med Globe Telecom. Detta är bankens andra lån till företaget. Avtal om det första lånet på USD 20 miljoner ingicks år 1999.

Vidare ingicks avtal om ett lån på USD 15 miljoner till Vietnam för finansiering av en cementfabrik i Ninh Binh-provinsen i norra Vietnam.

### AFRIKA OCH MELLANÖSTERN

Med Turkiet ingicks ett avtal om lån på USD 15 miljoner för ett bevattningsprojekt i sydöstra Anatolien. I Afrika ingicks inga nya låneavtal under året, men bl.a. förbereddes ett gemensamt låneprogram med Nordiska Utvecklingsfonden (NDF) för utvecklingsprojekt i Sydafrika. Under året ingicks dessutom ett samarbetsavtal med Egypten, vilket möjliggör utlåning också till privatsektorprojekt i landet.

För att utöka samarbetet och underlätta samfinansiering av olika projekt i Afrika ingicks under året ett samarbetsavtal mellan NIB och Afrikanska Utvecklingsbanken och Afrikanska Utvecklingsfonden. NIB har numera liknande avtal med de viktigaste multilaterala utvecklingsbankerna.

Banken har fattat beslut om att delta i programmet för skuldlättning för de mest skuldyngda utvecklingsländerna i världen, HIPC (Heavily Indebted Poor Countries). Programmet verkställs i nära samarbete med andra multilaterala finansinstitutioner, och Världsbanken ansvarar för koordinering och administration. För NIB:s del omfattar HIPC-programmet ett låntagarland; Kamerun. En vinstavsättning om EUR 2 miljoner för HIPC-programmet görs i bankens bokslut för år 2000.

### LATINAMERIKA

Avtal om ett lån på USD 40 miljoner ingicks under året med det mexikanska telebolaget Telefonos de Mexico. Lånet gavs för delfinansiering av bolagets omfattande investeringsprogram inom både det fasta och det mobila telefonnätet i Mexiko. Avtal om ett annat lån inom

telekommunikationssektorn ingicks med en av de argentinska mobiltelefonoperatörerna; Telecom Personal. Lånet, som uppgår till USD 20 miljoner, finansierar delar av företagets tilläggsinvesteringar av mobiltelefonnätet i Argentina.

Låneprogramssamarbetet utökades med den mexikanska utvecklingsbanken Nacional Financiera genom avtal om ett ytterligare lån på USD 30 miljoner. I likhet med det tidigare låneprogrammet är också det nya avsett för finansiering av framförallt mindre projekt. Dessutom ingicks avtal om ett låneprogram till Venezuela på USD 30 miljoner för projekt som det venezolanska statsägda energibolaget EDELCA planerar genomföra. Programmet skall kunna omfatta både projekt för kraftgenerering och transmission.

### CENTRAL- OCH ÖSTEUROPA

Under året ingicks ett samarbetsavtal med Bulgarien som därmed blivit ett nytt låntagarland för banken i Central- och Östeuropa.

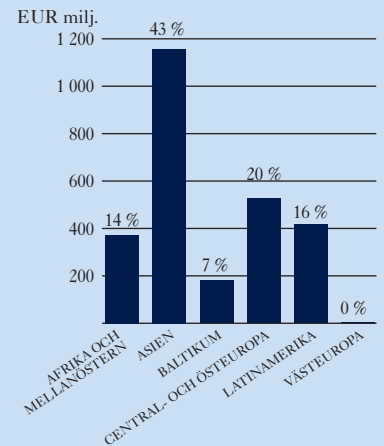
Under året ingicks avtal om ett lån på EUR 30 miljoner till det tjeckiska mobiltelefonbolaget och operatören Cesky Mobil. Lånet skall användas för att finansiera uppbyggnaden av ett landsomfattande mobiltelefonnät. Vidare avtalades om ett lån på USD 30 miljoner till det polska kraftbolaget Elektrownia Kozienice. Bolaget genomför en omfattande modernisering och miljömässig uppgradering av kolkraftverket Kozienice, som ligger söder om Warszawa. Bankens lån till projektet skall användas för att finansiera investering i utrustning för rökgasrening.

Avtal om ett lån på DEM 15 miljoner till S:t Petersburgs vattenverk Vodokanal ingicks också. Lånet skall användas för uppgradering av avloppsreningen i Sestorsretsk-området vid Finska viken. Det nya lånet ersätter ett tidigare avtalat lån som aldrig blev utnyttjat på grund av effekterna av finanskrisen i Ryssland under 1998. Projektet ingår i ett program för att utveckla vattenförsörjningen och avloppsreningen i S:t Petersburg och finansieras genom omfattande bistånd från de nordiska länderna.

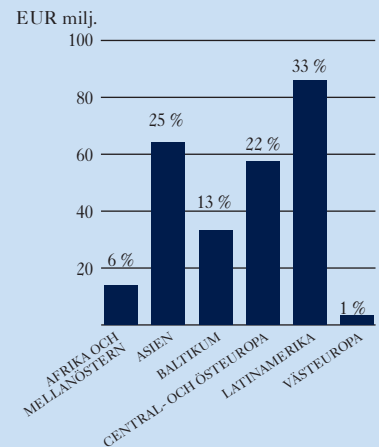
### BALTIKUM

Under år 2000 avtalades om sju nya lån till Baltikum på sammanlagt EUR 13

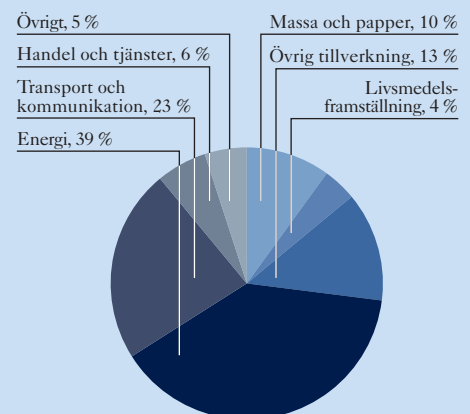
### INTERNATIONELLA LÅNEPORTFÖLJEN Geografisk fördelning per 31/12 2000



### UTBETALADE INTERNATIONELLA LÅN Geografisk fördelning för 2000



### UTESTÅENDE INTERNATIONELLA LÅN Sektorfördelning per 31/12 2000



miljoner. Två av lånen avsåg investeringar inom hotellsektorn; ett lån på EUR 2,2 miljoner till det litauiska företaget Ramusis Pmarys för förvärv och renovering av hotell Radisson SAS i Klaipėda och ett lån på USD 7 miljoner till Hotel Latvija för renovering och tillbyggnad av ett hotell i Riga. Industri-sektorn i Baltikum har också varit aktuell. Ett tilläggs lån till det lettiska företaget BSW Latvia om GBP 0,3 miljoner avtalades för etablering av ett sågverk utanför Riga. NIB:s totala låneengagemang till projektet uppgår nu till GBP 2,6 miljoner. Under året förbereddes ett låneavtal om ett lån på EUR 4,5 miljoner för finansiering av investeringar i det estniska textilföretaget Krenholm.

Inom miljösektorn avtalades om ett lån på EUR 1,8 miljoner till vatten- och avloppsverket i Jelgava i Lettland. Lånet skall finansiera utvecklingen av stadens vattenförsörjning och avloppsrenings-system.

För finansiering av projekt som befrämjar kvinnors medverkan i förvärvslivet avtalades om tre lån à EUR 0,3 miljoner. Lånen avtalades i form av

låneramar till Optiva Pank (numera Sampo Pank) i Estland, Hansabanka i Lettland samt den litauiska utvecklingsbanken LDB (numera Sampo Bankas).

En utförligare redogörelse för bankens aktiviteter i närområdet och om det numera avslutade Baltiska investeringsprogrammet finns på sidan 28.

### SEKTORFÖRDELNING

Bankens internationella utlåning går i huvudsak till infrastrukturinvesteringar, främst till energi- och telekommunikationssektorn.

En allmän trend under de senaste åren har varit att efterfrågan på nya lån varit störst inom telekommunikationssektorn. En betydande del av de avtalade lånen under år 2000 avsåg finansiering av telekommunikationsprojekt. Under året avtalades om finansieringen för sex projekt med ett totalt belopp på nästan EUR 150 miljoner. Fyra av lånen finansierades genom enskilda lån och två projekt finansierades genom allokering under låneprogram.

Bankens internationella utlåning till telekommunikationssektorn har under

årens lopp inneburit deltagande i finansieringen av totalt 32 projekt i 19 länder med ett avtalat belopp på sammanlagt nästan EUR 500 miljoner. Under 1980-talet finansierades projekt för det fasta telefonnätet, medan den kraftiga tillväxten av projekt sedan mitten av 1990-talet nästan uteslutande gällt finansieringen av investeringar inom mobil telefoni. Tillväxttakten för telekommunikationsinvesteringar bland bankens låntagarländer förväntas bli betydande också under de kommande åren.

En förteckning över periodens avtalade lån finns på sid. 68.

## NORDENS NÄROMRÅDEN

Nordens närområden, som omfattar Baltikum, Polen och nordvästra Ryssland, är strategiskt viktiga för NIB. Enligt bankens mission och strategi skall banken bidra till den ekonomiska utvecklingen i Nordens närområden genom att delta i finansiering av olika projekt. NIB vill stöda investeringar speciellt inom privatsektorn och investeringar i infrastruktur.

### MILJÖPROJEKT

Miljö är ett prioriterat område för banken och speciellt viktig är bankens roll i finansieringen av miljöförbättrande investeringar i Östersjö- och Barentsregionerna.

I Ryssland är bankens verksamhet dels geografiskt inriktad på landets nordvästra del, dels på miljöprojekt. I samarbete med utvecklingsbanken för Central- och Östeuropa (EBRD), Nordiska Miljöfinansieringsbolaget (NEFCO) samt nordiska bilaterala myndigheter bereds ett projekt för att förbättra vatten- och avloppsreningen, samt att utveckla vattenbolaget i den ryska enklaven Kaliningrad.

I S:t Petersburg undertecknades under året ett låneavtal med stadens kommunala vattenbolag i syfte att förbättra avloppsvattenreningen i Sestroretskområdet, som ligger i direkt anslutning till Finska viken.

Banken erhöll under året ett mandat av de kommunala myndigheterna i S:t Petersburg att leda arbetet med en studie gällande utveckling av implementeringsstrategi och finansieringsstruktur för stadens sydvästra avloppsreningsverk. Stadens sydvästra del med omkring en miljon invånare saknar idag helt avloppsrening och avloppsvattnet rinner orenat ut i Finska viken och Östersjön. Området svarar för det största enskilda punktutsläppet av orenat vatten i Östersjön och har som sådant en stor betydelse för Östersjöns vattenkvalitet och -balans. Studien, som finansieras genom nordiskt bistånd, genomförs av ett finsksvenskt konsultkonsortium.

I Polen har bankens aktiviteter inom miljösektorn främst inriktats på finansieringen av stora infrastrukturprojekt inom energisektorn. Banken deltar i finansieringen av moderniseringen av kol-

kraftverken Koziencice och Turów. För mindre kommunala miljöprojekt har ett låneprogram etablerats med Bank BIŚE, med verksamhet inriktad på kommuner och energi.

I Baltikum har betydande resurser under detta år satsats på institutionsbyggande och beredning av projekt för den kommunala miljösektorn. Resultat av detta långsiktiga arbete kan nu noteras i en ökning av antalet projekt. Under året har totalt 16 lån, i form av direkta lån eller allokeringar under låneprogram, beviljats eller godkänts för miljöprojekt i Baltikum. NIB har exempelvis tillsammans med NEFCO avtalat om finansiering av det första lettiska miljöprojektet som fått accessionsstöd från EU:s fond för investeringsstöd för kandidatländerna (ISPA). Det gäller investeringar i ett vattenförsörjnings- och reningsverk i Jelgava, Lettlands fjärde största stad. Majoriteten av bankens miljöprojekt gäller kommunala avloppsreningsprojekt som har avrinning till Östersjön.

Banken beviljade under året sitt andra miljölån till det statliga estniska energibolaget Eesti Energia. Lånet som uppgår till EUR 15 miljoner avtalades i januari 2001. Detta andra lån avser också finansiering av miljöförbättrande investeringar i de oljeskifferdrivna kraftverken i Narva, investeringar i det gasdrivna kraftverket Iru i Tallinn samt i transmissions- och distributionsnätet. Under året har lån också beviljats till fjärrvärmebolaget i Tartu, Estlands näst största stad. Med detta lån skall bolagets verksamhet moderniseras och effektiviseras.

### ÖVRIGA PROJEKT

NIB har under året beviljat ett lån för väginvesteringar i Estland. De estniska myndigheternas avsikt med ett aktuellt investeringsprogram är att förbättra vägsystemet mellan den nordöstra delen av Estland och Tallinn. Projektet bedöms viktigt för utvecklingen av Narvaområdet och det regionala vägnätet samt ökar möjligheterna för transitotrafik med Ryssland.

Den lettiska staten har initierat ett pilotprojekt för renovering av landets bostadsbestånd. För detta projekt har banken beviljat ett lån på EUR 18 mil-

joner till den statligt ägda lettiska hypoteksbanken. Projektet samfinansieras med Europarådets utvecklingsbank (CEB).

Vid sidan av infrastrukturinvesteringarna i de tre baltiska länderna är bankens ambition att finansiera även större privatsektorprojekt samt små och medelstora företag via intermediärer. Inom privatsektorn avtalades om två lån till hotellprojekt. NIB har därmed varit en av huvudfinansiärerna till fyra hotellprojekt i Baltikum; Radisson SAS-hotellen i Tallinn, Estland och i Klaipeda, Litauen, samt Hotell Latvija och Park Hotel Ridzene i Riga, Lettland.

### DEN NORDLIGA DIMENSIONEN

Det EU-initiativ genom vilket man strävar efter att utveckla samarbetet mellan EU:s medlemsländer och länder i norra Europa kallas den nordliga dimensionen. Miljö är ett av de prioriterade områdena inom detta initiativ och geografiskt läggs stor vikt vid Baltikum och nordvästra Ryssland.

EU-kommissionen beslutade i juni 2000 om en strategi och handlingsplan i syfte att igångsätta en löpande aktivitet inom detta område. I handlingsplanen utpekades bl.a. ett antal stora utsläppskällor inom miljöområdet.

NIB deltar i finansieringen av Eesti Energias miljöförbättrande investeringar för kraftverken i Narva och bearbetar aktivt flera andra betydande utsläppskällor av vilka projekten i S:t Petersburg och Kaliningradområdet tillhör de viktigaste.

Bankens mål är att vara fortsatt aktiv inom den nordliga dimensionens olika områden. Det sker i nära samarbete med andra multilaterala organisationer bl.a. Världsbanken, EBRD, Europeiska investeringsbanken (EIB), NEFCO samt EU-kommissionens nuvarande stödprogram för Central- och Östeuropa. De olika nordiska miljö- och biståndsmyndigheterna deltar och har här en viktig roll.

# BALTISKA INVESTERINGSPROGRAMMET

Baltiska investeringsprogrammet (BIP) upprättades 1992 på basis av en gemensam deklaration undertecknad av de nordiska och baltiska länderna, först för en period om 3 år men förlängdes och utökades därefter för ytterligare 4 år. Det egentliga programmet avslutades därmed i slutet av år 1999 även om vissa aktiviteter fortsatte avtalsenligt under år 2000.

Syftet med BIP var att främja den ekonomiska utvecklingen i Baltikum genom att på olika sätt stöda främst små och medelstora företag inom privatsektorn.

I programmet, som verkställdes av NIB, EBRD och Nopef, hade NIB tilldelats tre huvuduppgifter.

NIB kunde

- bevilja baltiska investeringslån under en låneordning på EUR 60 miljoner som garanterades av de nordiska länderna,
- förse de tre baltiska investeringsbankerna med tekniskt bistånd inom ramen för en fond på EUR 8,25 miljoner och
- teckna aktier i de baltiska investeringsbankerna genom en aktiefond på EUR 7,5 miljoner.

Avsikten med dessa uppgifter var att ge tekniskt bistånd och bidra med eget kapital till etablerandet av välfungerande finansinstitutioner för små och medelstora företag, och att direkt eller via bankerna bevilja lån till dessa företags projekt av ömsesidigt intresse för Baltikum och de nordiska länderna.

## BALTISKA INVESTERINGSLÅN

Programmets avslutning betydde för NIB:s del att inga nya lån kunde beviljas under låneordningen efter utgången av år 1999, men att de tidigare godkända lånen fortsätter att löpa under medlemsländernas garanti tills de till fullo återbetalats. Under år 2000 avtalades om 5 tidigare beviljade baltiska investeringslån till ett värde av EUR 3,7 miljoner. Tillsammans med det sista avtalade lånet i början av år 2001, steg de totalt avtalade lånen till EUR 74 miljoner. Kumulativt hade EUR 67,1 miljoner utbetalats vid utgången av året. De baltiska investeringslånen representerar en god spridning på olika sektorer av baltiskt näringsliv. Tyngdpunktsområden har

varit träförädlingsprojekt, telekommunikation, exportinriktad tillverkningsindustri, kemisk industri och servicesektorn i form av hotellprojekt. Erfarenheterna av de baltiska investeringslånen har varit goda såväl för NIB som för mottagarna av lånen. Detta visar också den stora efterfrågan på lånen.

Sammanlagt omfattar den baltiska investeringslåneordningen 98 lån som antingen beviljats direkt till projekten eller genom finansiella intermediärer. Nämnas kan att den kreditram på totalt EUR 1 miljon som beviljats tre banker i Estland, Lettland och Litauen, för vidareutlåning till kvinnoprojekt, stod för 45 av lånen. Siffrorna visar tydligt att NIB lyckats nå de små och medelstora företagen med sin långivning och därmed bidra till BIP-programmets övergripande målsättning.

## TEKNISKT BISTÅND

Den tekniska biståndsfonden upprättades med ändamål att stöda etablering och uppbyggnad av de tre baltiska investeringsbankerna och göra dem till viktiga instrument för att befrämja BIP-programmets syfte. Under de första åren av programmet utgjorde de baltiska investeringsbankerna hörnstenar i finansieringen genom de kreditramar som NIB etablerade med bankerna. De tekniska biståndsinsatserna i Estland och Lettland avslutades successivt före programmets utgång då bankerna uppnått den sista biståndsfasen i sin utveckling. I Litauen fortsatte det tekniska biståndet i mindre skala ännu under år 2000 som ett komplement till NIB:s aktieägarskap i den litauiska utvecklingsbanken LDB.

Det tekniska biståndet bidrog i hög grad till att utveckla de lokala investeringsbankerna till funktionsdugliga finansieringsinstitut med ett specialkunnande i anskaffning och utlåning av långfristigt kapital.

## AKTIEFONDEN

Avsikten med den baltiska aktiefonden, som etablerades under den andra fasen av BIP, var att stärka de lokala investeringsbankernas kapitalbas, verka som ett komplement till det tekniska biståndet och att lotsa bankerna till en affärsmäss-

ig inriktning på verksamheten.

Via aktiefonden tecknade NIB aktier i den lettiska investeringsbanken LIB och i LDB. Under 1999 avyttrade NIB sitt aktieinnehav i LIB och den lettiska banken är numera ett filialkontor till Merita Bank och därmed en del av Nordea-gruppen. Under de sista dagarna av år 2000 blev slutligen LDB privatiserad och 100 % av aktierna såldes till den finska bank- och försäkringsgruppen Sampo.

Då också den estniska banken under året fann sin strategiska investerare i Sampo har alla tre bankerna nu blivit en del av det nordisk-baltiska samarbetet inom finanssektorn i Baltikum. För BIP-programmets vidkommande återstår nu enbart att avsluta fonderna och återbeta medlen till de nordiska länderna. Erfarenheterna av BIP-programmet utgör en av de viktiga stöttepelarna på vilka NIB:s fortsatta och fördjupade engagemang i de baltiska länderna vilar.

## FONDEN FÖR TEKNISKT BISTÅND

### RESULTATRÄKNING 1/1 – 31/12 (Beloppen i EUR)

	2000	1999
Ränteintäkter	9 527	9 895
Administrationskostnader	-191 066	-200 574
<b>Under räkenskapsperioden använt fondkapital</b>	<b>-181 539</b>	<b>-190 679</b>

### BALANSRÄKNING PER 31/12 (Beloppen i EUR)

#### Tillgångar

Kassa och bank	-	15 845
Placeringar hos kreditinstitut	182 321	297 814
Övriga tillgångar	70	50
	<b>182 391</b>	<b>313 709</b>

#### SKULDER OCH EGET KAPITAL

##### Skulder

Övriga skulder	50 929	708
----------------	--------	-----

##### Eget kapital

###### Inbetalat fondkapital

Danmark	1 810 000	1 810 000
Finland	1 659 496	1 659 496
Island	85 750	85 750
Norge	1 548 750	1 548 750
Sverige	3 146 000	3 146 000
	<b>8 249 996</b>	<b>8 249 996</b>

##### Använt fondkapital

Använt under tidigare räkenskapsperioder	-7 936 995	-7 746 316
Använt under räkenskapsperioden	-181 539	-190 679
<b>Totalt använt fondkapital</b>	<b>-8 118 534</b>	<b>-7 936 995</b>
	<b>182 391</b>	<b>313 709</b>

## AKTIEINVESTERINGSFONDEN

### RESULTATRÄKNING 1/1 – 31/12 (Beloppen i EUR)

	2000	1999
Ränteintäkter	1 665	43 613
Försäljning av aktier	253 700	36 721
<b>Räkenskapsperiodens överskott</b>	<b>255 365</b>	<b>80 334</b>

### BALANSRÄKNING PER 31/12 (Beloppen i EUR)

#### Tillgångar

Kassa och bank	194	194
Placeringar hos kreditinstitut	3 453 700	-
Upplupna räntor	1 665	-
Aktier och andelar	-	3 200 000
	<b>3 455 560</b>	<b>3 200 194</b>

##### Eget kapital

###### Inbetalat fondkapital

Danmark	755 325	755 325
Finland	522 434	522 434
Island	34 619	34 619
Norge	613 702	613 702
Sverige	1 221 111	1 221 111
	<b>3 147 191</b>	<b>3 147 191</b>

##### Fondkapital

Överskott/underskott från tidigare år	53 004	-27 330
Räkenskapsperiodens överskott	255 365	80 334
	<b>3 455 560</b>	<b>3 200 194</b>

På denna sida redovisas för användningen av de fondmedel för tekniskt bistånd och aktieinvesteringar som Nordiska Investeringssbanken fått i uppdrag att administrera inom ramen för de nordiska ländernas Baltiska investeringsprogram, BIP. Användningen av fondmedlen har reviderats.

# FINANSIELLA RIKTLINJER OCH RISKHANTERING

Bankens riktlinjer för finansförvaltning och riskstyrning kännetecknas av försiktighet. Överenskommelsen mellan ägarländerna samt bankens stadgar förutsätter bl.a. betryggande säkerheter i kreditgivningen samt säkring av valutarisken. Användandet av finansiella instrument, inklusive derivatinstrument, i bankens verksamhet kräver fortlöpande översyn av finans- och riskhanteringen. Banken har under år 2000 utvecklat och tagit i bruk ett nytt limitsystem som skall säkra en effektiv styrning av maturitetsfördelningen mellan bankens tillgångar och skulder och de därtill relaterade refinansierings- och återinvesteringsriskerna.

## MARKNADSRISKER

Bankens finansiella riktlinjer slår fast att alla former av riskexponering, inkluderande ränte-, valuta- och motpartsrisk, bör hållas under stram kontroll. Finansverksamhetens huvudkomponent – en global investerarorienterad upplåningsstrategi, enligt vilken upplåningen ofta sker i andra valutor och med en annan räntestruktur än utlåningen – kräver en aktiv hantering av ränte- och valutarisken, där banken bl.a. använder derivatinstrument. Dessa ger i sin tur upphov till motpartsrisken, som även de kontrolleras omsorgsfullt inom ett system av limiter.

## VALUTARISK

Enligt stadgarna skall banken i den utsträckning som praktiskt är möjlig säkra sig mot valutarisken. Valutarisken kontrolleras dagligen och hålls innanför de mycket snäva gränser som fastställts av bankens styrelse. Banken har inga valutakursrisker i sin balansräkning som annat än marginellt kan påverka dess ställning och resultat.

Bankens framtida ränteintäkter har en icke obetydlig dollarkomponent. Även om banken inte har några valutarisken i sin balansräkning kan detta förhållande innebära en viss fluktuation i bankens framtida intjäning i euro. Dessa fluktuationer är dock obetydliga jämfört med bankens balans och eget kapital.

## RÄNTERISK

Bankens styrelse fastställer maximigränserna för den ränterisk banken kan ta. Ränterisken, eller bankens känslighet för ändringar i räntenivån, beräknas genom att man mäter hur mycket en ränteförändring på 1 procentenhet inverkar på bankens räntenetto över tiden (*gap*-analys). Limiterna fastställs såväl för varje enskild valuta som för banken i sin helhet. Gränserna justeras årligen med utgångspunkt i bankens eget kapital. Den totala limiten är för tillfället EUR 24 miljoner, vilket motsvarar ca 2 % av bankens eget kapital. Den totala ränteriskexponeringen vid årsskiftet 2000–2001 var ca 12 % av limiten.

Banken har under år 2000 dessutom etablerat ett nytt limitsystem som skall säkra en ändamålsenlig styrning av maturitetsfördelningen mellan balansräkningens tillgångar och skulder. Stora skillnader i maturiteterna kan ge anledning till refinansierings- och återinvesteringsrisk. Dessa risker uppkommer då tillgångarnas och skuldernas marginal förändras vid refinansierings- och återinvesteringspunkten. Exponeringen beräknas genom att man mäter hur mycket en förändring i en tillgångs eller skulds marginal på 0,1 procentenhet inverkar på bankens räntenetto över tiden. Beräkningen utförs enligt motsvarande principer som i ovan nämnda *gap*-analys. Limiten fastställs för banken i sin helhet och utgör för tillfället EUR 12 miljoner, vilket motsvarar ca 1 % av bankens eget kapital. Den totala exponeringen vid årsskiftet var cirka 17 % av

den totala limiten. Förutom denna sensitivitetsberäkning har man fastställt en limit på EUR 1 miljard som begränsar skillnaden i kassaflöden mellan tillgångar och skulder under ett enskilt år. Detta hindrar en stor koncentration av refinansierings- eller återplaceringsbehov på kapitalmarknaden under ett enskilt år.

Placeringar, som har det egna kapitalet som motpost, styrs som en separat portfölj och inkluderas inte i den normala beräkningen av bankens ränterisklimiten och -exponering. Enligt beslut av bankens styrelse kan upp till 35 % av dessa placeringar från och med år 2000 tillhöra den marknadsvärderade tradingportföljen, vilken förvaltas mer aktivt och vars risklimiten är mer begränsad än för den resterande delen av placeringarna. För att förbättra placeringen och styrningen av dessa placeringar på kapitalmarknaden, både med hänsyn till risk och avkastning, har banken också etablerat benchmarkportföljer.

Banken kompletterar den ovan nämnda kontrollen av valutarisk och *gap*-analysen för mätning av ränterisk med *value-at-risk*-metoden för bedömning av allsidig marknadsrisk, främst för den aktiva placeringen av bankens eget kapital på kapitalmarknaden och dess benchmarkportfölj.

## KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Bankens inställning till kredit- och motpartsrisk är försiktig. Kredit- och motpartsrisk uppstår i samband med utlåningen men också genom bankens finansverksamhet. För att underlätta styr-

### UTESTÅENDE LÅN OCH GARANTIER Enligt säkerhetskategori 31/12 2000

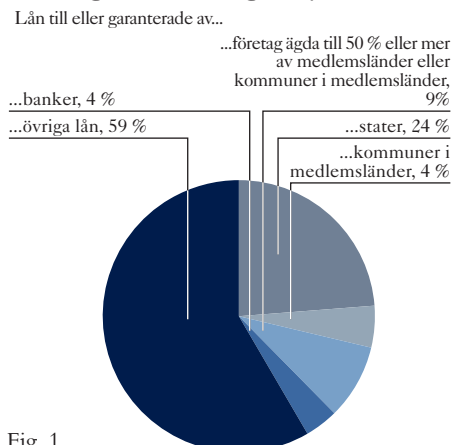


Fig. 1

ningen av bankens kreditrisker som en samlad portfölj har banken ett gemensamt och enhetligt riskklassificeringssystem för de olika verksamhetsområdena. Systemet består av klasser från 1 till 10, varav 1 är den bästa och 10 den sämsta klassen. Banken har också strikta portföljregler vad gäller individuella exponeringar och portföljens sammansättning.

### Utlåning

Bankens styrelse beviljar alla lån med en viss delegering av beslutsfattandet till bankens VD vid mindre utlåningsbelopp. Bankens styrelse och kreditkommitté får regelbundna rapporter om kundernas och garanternas ekonomiska ställning. Bankens alla utlåningstransaktioner får en riskklassificering utgående från både kundens kreditvärdighet och säkerhetens kvalitet.

Fig. 1 visar kvaliteten på bankens utlåningsportfölj per säkerhetskategori.

### Finansverksamhet

Banken accepterar endast motparter av hög kvalitet och utvärderar kontinuerligt såväl existerande som potentiella motparters kreditvärdighet. Bankens styrelse fastställer limiter för varje enskild motpart. Styrelsen justerar årligen limiterna på basis av det egna kapitalets storlek och godkänner också kontinuerligt de ändringar som görs utgående från ändringar i motparternas kreditvärdighet och ekonomiska ställning.

Banken tillämpar ett system för hantering av derivatinstrument, speciellt swappar, som möjliggör en noggrann uppföljning av marknadsvärdet för varje enskild swap och därmed exponeringen på swap-motparter. Utöver marknadsvärdet beräknas också en potentiell risk

för ingångna avtal. Beräkningen av denna potentiella risk görs på det sätt som BIS-regelverket kräver. Banken använder dock mycket strängare kriterier än vad BIS-regelverket förutsätter.

### KREDITKVALITET

Fig. 2 visar hur kvaliteten på bankens kreditrisker utvecklats utgående från den gemensamma kreditriskklassificeringen.

#### Nordisk utlåning

Kvaliteten på den nordiska portföljen har bibehållits på ungefär samma nivå som vid föregående årsskifte. En ökning i riskklasserna 5 och 6 kan noteras, medan de högsta klasserna fortfarande minskar på grund av en minskande andel statlig och kommunal utlåning i Norden. Koncentrationen av exponeringarna till riskklasserna 4 och 5 har fortsatt och andelen utgör redan drygt 70 % av den totala exponeringen i denna portfölj. Den sammanlagda andelen i de tre lägsta klasserna har fortfarande minskat och utgör mindre än 1 % av portföljen. Den nordiska portföljen är fortfarande väl balanserad vad gäller geografisk fördelning, industrisektorfördelning och grad av koncentration till stora engagemang.

#### Internationell utlåning

Förändringarna i den internationella portföljens kvalitet är positiva tack vare förbättrad kreditvärdighet hos kunderna. Andelen i de tre högsta riskklasserna, 3 till 5, har ökat under årets lopp, medan de tre lägsta klassernas andel har minskat och utgör nu knappt 15 % av portföljen.

#### Finansiella motparter

Kvaliteten på bankens finansiella portfölj har ytterligare förbättrats från en redan

hög nivå. För närvarande hör drygt 41 % av exponeringen till riskklass 1, och drygt 86 % till de tre högsta riskklasserna 1 till 3.

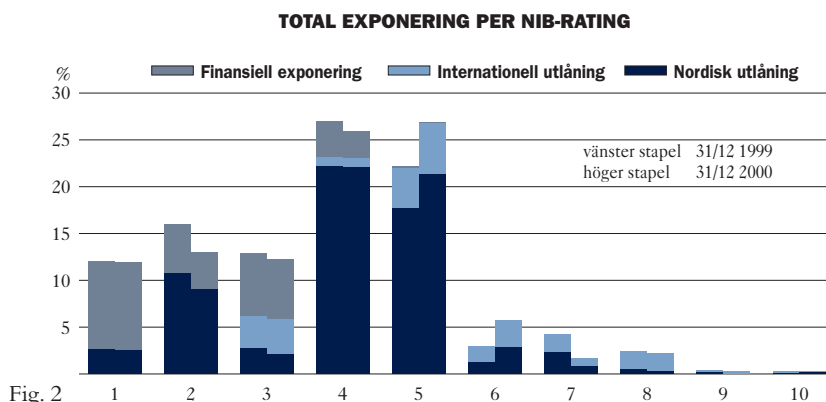
### Hela banken

Kvaliteten på bankens kreditrisker bibehåller sin stabila och höga nivå. Andelen av den totala exponeringen som ligger i klasserna 3 till 5 har ökat från knappt 62 % till ca 65 % medan andelen i de lägre mer riskfyllda kategorierna 8 till 10 under året har minskat marginellt.

### OPERATIVA RISKER

Banken motverkar juridiska och andra operativa risker genom att upprätthålla ett system för interna kontrollfunktioner och genom klara regler om arbets- och ansvarsfördelning mellan och inom bankens alla avdelningar. För att säkra ett välfungerande informationsflöde till bankens ledning verkar inom banken en kommitté för informationssystem. I den ingår representanter för alla bankens avdelningar samt riskstyrningsenheten. Den interna kontrollen omfattar system och procedurer för uppföljning av transaktioner, positioner och dokumentering med klar åtskillnad mellan registrering, riskstyrning och affärsskapande funktioner.

Banken fortsatte under året med att förnya sina datasystem till stöd för hanteringen av bankens finansiella operationer och riskstyrning. I bankens informationssystem uppstod tack vare förebyggande åtgärder och god beredskap inga tekniska problem förknippade med datumändringen vid årsskiftet 1999-2000.







## INNEHÅLL

Styrelsens förvaltningsberättelse .....	34
Resultaträkning .....	40
Balansräkning .....	41
Finansieringsanalys .....	42
Noter till bokslutet .....	43
Revisionsberättelser .....	60

## Året 2000 i sammandrag

Banken uppvisar ett gott resultat och en stabil resultatutveckling för år 2000. De målsättningar som fastställts för verksamheten uppnåddes. Räntenettet steg under året till EUR 156 miljoner jämfört med EUR 140 miljoner år 1999. Överskottet uppgår till EUR 130 miljoner, vilket är EUR 24 miljoner högre än året innan. Denna relativt starka utveckling av bankens resultat förklaras dels av en ökning av räntenettet, dels av att värdeförändringar i tradingportföljen med räntebärande värdepapper gav ett betydande positivt bidrag till årets resultat mot en förlust år 1999. En betydande del av bankens utlåning är denominerad i amerikanska dollar. Räntemarginalen på dessa lån – och därmed bankens resultat – påverkades positivt av att dollarns kurs gentemot euron har varit högre än år 1999.

Nyutlåningen uppgick till EUR 1 101 miljoner (1 322). Det utestående lånebeloppet vid årets slut ökade till EUR 9 288 miljoner (8 854). Av ökningen på EUR 434 miljoner på det utestående lånebeloppet förklaras 60 % av valutakursförändringar.

Bankens upplåning på kapitalmarknaderna motsvarade under året EUR 1 865 miljoner (2 478). Under året gjordes sammanlagt 45 (71) långfristiga upplåningstransaktioner i 7 (9) olika valutor. Den utestående upplåningen uppgick till EUR 11 376 miljoner (11 336).

Under året har kvaliteten på bankens lånepportföljer och finansiella motparter hållits på en hög och sta-

bil nivå. Även om inga kreditförluster har konstaterats under året har reservering för befarade kreditförluster om EUR 3,1 miljoner gjorts.

Balansomslutningen uppgick vid årets slut till EUR 13 900 miljoner (13 337). Det egna kapitalet motsvarade vid verksamhetsperiodens slut EUR 1 326 miljoner (1 220). Till bankens ägare, de nordiska länderna, betalades EUR 35 miljoner i utdelning av överskottet för år 1999. Styrelsen föreslår en utdelning om EUR 39 miljoner för verksamhetsåret 2000.

Den genomsnittliga ekonomiska tillväxten i Norden var under år 2000 nästan 4 %. Industriproduktionen fortsatte att öka och det nordiska näringslivets internationella konkurrenskraft var mycket god. Investeringsvolymen i Norden hölls på en stabilt hög nivå. Den globala ekonomiska tillväxten nådde konjunkturtoppen i medlet av året med en svag avmattning mot slutet av året. Avmattningen påverkades inte minst av de höga oljepriserna. Också i de nordiska länderna och närområdena dämpades ökningstakten i industriproduktionen något mot slutet av året.

## UTLÅNING

### Norden

Utlåningen inom Norden utvecklades i stort enligt de planer som fastslogs i början av året. Samarbetet med affärsbanker och andra finansieringsinstitut, som är en viktig del av NIB:s kompletterande roll, resulterade bl.a. i att banken beviljade ett ökat antal långfristiga lån till finansiella intermediärer för vidareutlåning till små och medelstora företag.

Den största andelen av utlåningen under året är som tidigare inriktad på kreditvärdiga storföretags projekt. En ökande andel av kreditgivningen avser dels miljöinvesteringar, dels lån till nordiska företags baltiska och polska projekt.

Utbetalningarna under året, EUR 842 miljoner, är något lägre än planerat beroende på att en del av utbetalningarna som estimerats till slutet av år 2000 förskjutits till början av 2001. Då dessutom större förtida återbetalningar och färre förlängningar av lån än förväntat realiserats under år 2000 blev tillväxten i den utestående lånestocken relativt låg. Den utestående lånestocken uppgick vid slutet av året till EUR 7 357 miljoner (7 141), en ökning på 3 %, av vilken 2 % beror på kursförändringar under året för amerikanska dollar och svenska kronor i förhållande till euro. Räknet i fasta valutakurser är volymökningen 1 %. Låneavtal ingicks för EUR 771 miljoner (903).

Utbetalningarna till tillverkningsindustrin sjönk från 46 % till 39 % främst på grund av att andelen utbetalningar till livsmedels- och pappersindustrin samt den kemiska industrin minskade. Den största ökningen inom tillverkningsindustrin stod metallvarutillverkningen för. Totalt sett är tillverkningssektorn fortsatt den viktigaste inom bankens utlåning i Norden.

Bland de övriga sektorerna finns energisektorn med en minskad andel från 10 % till 4 % och transport och kommunikation som minskat från 22 % till 12 % av utbetalningarna. Finanssektorn, med utlåning till finansiella intermediiärer för vidareutlåning till små och medelstora företag i alla nordiska länder, ökade mest, från 7 % till 21 %. Finanssektorn följs av byggverksamheten, vars andel ökat från 3 % till 9 %.

Låneutbetalningarna inom Norden uppvisar i stort samma landfördelning som året innan med de svenska kunderna som den största gruppen. Den svenska och isländska utlåningsvolymen står på samma nivå som året innan, medan volymerna för Finland, Danmark och Norge har sjunkit något.

Den eurodenominerade utlåningen har dominerat utbetalningarna under året med en andel på 64 % (43). Även andelen nya lån i amerikanska dollar har ökat och uppgick till 17 % jämfört med 13 % föregående år. Utbetalningarna i danska och speciellt svenska kronor har minskat och stod för 5 % (10) respektive 8 % (29) av utbetalningarna. Utvecklingen antyder ett ökat intresse för euron som lånevaluta bland nordiska låntagare.

Av den nordiska utlåningen gick inemot 40 % till finansiering av investeringar i ett annat land med främst svenska och finska företag som investerare. Nästan en fjärdedel av alla utbetalda lån har anknytning till finansiering av miljöinvesteringar och en knapp femtedel berör infrastrukturprojekt.

### **Internationell utlåning**

De internationella lånebeviljningarna uppgick till EUR 390 miljoner (642). Under året avtalades lån till ett värde av EUR 255 miljoner (536). Utbetalningar av internationella lån uppgick till EUR 259 miljoner (322). En avmattning i

efterfrågan på nya lån har kunnat skönjas. Detta förklaras av ett minskat intresse för projekt i transitions- och utvecklingsländerna samt en minskad efterfrågan på valutalån i dessa länder.

Den utestående lånestocken för den internationella utlåningen uppgick vid årsskiftet till EUR 1 931 miljoner (1 713). Detta är en ökning med 13 % från förra året. Räknat i fasta valutakurser är ökningen 5 %.

Asien står fortsatt för den största andelen eller 43 % av de utestående och avtalade, ännu inte utbetalda, internationella lånen, med framförallt Kina, Indonesien, Thailand och Indien som viktiga låntagare. Asiens andel har dock minskat, medan Central- och Östeuropas andel av portföljen har vuxit till 27 %, varav Baltikum står för en fjärdedel. Polen är den största låntagaren i Central- och Östeuropa. Latinamerika har också ökat sin andel och står nu på knappt 16 %. Mexiko och Venezuela är de största låntagarländerna i Latinamerika. Mellanöstern och Afrika har vardera en andel på 7 %.

Efterfrågan på nya lån var störst inom telekommunikationssektorn där fyra nya avtal undertecknades. Hela sektorn är inne i en omfattande investeringsfas. Den internationella investerings-trenden berör för utvecklingsländernas del både en utbyggnad av mobila telefontät och utbyggnad av det fasta telefontätet.

NIB:s utlåning utanför Norden baserar sig på samarbetsavtal med låntagarländerna. Nya sådana avtal undertecknades under året med Bulgarien och Egypten.

### **Nordens närområden**

Bankens strategi är att bidra med finansiering till den ekonomiska utvecklingen i Nordens närområden, dvs. Baltikum,

Polen och nordvästra Ryssland. Finansieringen av miljöinvesteringar i Östersjö- och Barentsregionerna prioriteras.

### **Baltikum**

Den ekonomiska utvecklingen i de tre baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen har förbättrats och en klar tillväxt kan nu åter noteras. Alla tre länder är kandidater för medlemskap i Europeiska unionen.

Banken har på uppdrag av ägarlän-derna förverkligat det baltiska investeringsprogrammet. I slutförandet av programmet verkställdes försäljningen av de aktier som banken förvaltat i den litauiska utvecklingsbanken. De tre baltiska investeringsbankerna som NIB varit med om att utveckla har förvärvat av nordiska affärsbanker, vilket bidrar till en positiv utveckling av finanssektorn i området.

Utlåningsverksamheten fokuseras främst på utveckling av infrastrukturen i Baltikum bl.a. inom sektorerna energi, miljö, transport, socialväsens och hälsovård. Samtidigt bearbetas privatsektorn inom ramen för projektinvesteringslåneordningen. Den möjliggör utlåning till större projekt samtidigt som nya kreditramar beviljats för sektorn för små och medelstora företag.

Under året har banken fortsatt med att satsa betydande resurser på institutionsbyggande och beredande av miljöprojekt i samarbete med nordiska miljö- och biståndsmyndigheter. Aktiviteten har primärt fokuserats på den kommunala miljösektorn och ett antal projekt har beviljats finansiering under de tidigare upprättade miljöramarna. Insatserna förväntas leda till ett ökat antal miljöprojekt.

Totalt har banken under året beviljat 16 lån direkt eller genom låneprogram till miljöprojekt i Baltikum.

## Polen

Den polska ekonomin har utvecklats positivt och landet har fortsatt sitt reformprogram för att uppfylla EU:s medlemskapskrav. Accessionsprocessen förutsätter omfattande investeringar inom miljö-, energi- och transportsektorn. Banken stöder denna process genom att medverka i finansieringen av angelägna infrastrukturprojekt. Under året har banken bl.a. deltagit i finansieringen av två omfattande energiprojekt, som kommer att leda till avsevärda minskningar av svaveldioxidutsläpp. Samtidigt har banken som mål att förbättra de nordiska företagens verksamhetsförutsättningar i Polen genom att delta i finansieringen av nordiska direktinvesteringar i landet.

Polen är idag NIB:s näst största låntagarland utanför Norden.

## Ryssland

Bankens verksamhet i nordvästra Ryssland är inriktad på miljöprojekt i syfte att bland annat minska gränsöverskridande vatten- och luftföroreningar. I samarbete med andra internationella finansinstitutioner och nordiska bilaterala myndigheter förbereds ett projekt för att förbättra vatten- och avloppsreningen samt att utveckla vattenbolaget i den ryska enklaven Kaliningrad.

I S:t Petersburg undertecknades under året ett låneavtal med stadens kommunala vattenbolag i syfte att förbättra avloppsreningen i Sestoretskområdet som ligger i direkt anslutning till Finska viken.

Banken erhöll under året ett separat mandat av de kommunala myndigheterna i S:t Petersburg att leda en studie, som finansierats av svenska och finska myndigheter, om utveckling av finansiering och implementeringsstruktur för stadens sydvästra avloppsreningsverk, som

är viktigt för miljön i Östersjön.

Banken har länge samarbetat kring ett projekt för modernisering av de starkt förorenande nickelverken i Petjenga på Kolahalvön. Projektet förväntas leda till en betydande reduktion av svaveldioxidutsläpp.

## FINANSAKTIVITETER

Kapitalmarknaden har fortfarande präglats av ökad konkurrens mellan utställarna av obligationer både på etablerade och på nya marknader, vilket har resulterat i allmänt stigande finansieringsomkostnader för låntagarna. Euromarknaden har dragit till sig nya typer av utställare och marknaderna har blivit alltmer transparenta. Banken har trots denna hårda konkurrens kunnat uppnå relativt fördelaktiga finansieringsomkostnader under år 2000, som en följd av en kombination av en aktiv marknadsföring av NIB på den internationella kapitalmarknaden och en flexibel upplåningsstrategi.

Bankens upplåning på kapitalmarknaderna uppgick under året till EUR 1 865 miljoner (2 478). Återbetalningar av tidigare upptagna lån motsvarade EUR 1 748 miljoner (1 267). Den utestående upplåningen utgjorde vid utgången av året EUR 11 376 miljoner (11 336). Under året genomfördes 45 (71) upplåningstransaktioner i 7 (9) olika valutor. Engelska pundet var med en andel på 53 % av nyupplåningen bankens viktigaste upplåningsvaluta under år 2000. Banken har sammanlagt emitterat obligationer denominerade i engelska pund motsvarande 993 miljoner euro fördelat på tio transaktioner. Banken har etablerat ett brett utbud av obligationer med olika maturiteter på GBP-marknaden för att på detta sätt bemöta investerarnas efterfrågan. Upplåningen på de asiatiska kapitalmarknaderna utgjorde

36 %, där japanska yen stod för 18 % och Hongkong-dollar för 18 %. I japanska yen har banken genomfört 22 transaktioner till ett motvärde av 343 miljoner euro och i Hongkong-dollar sammanlagt åtta transaktioner till ett motvärde av 334 miljoner euro. Lettiska lats var en ny upplåningsvaluta för banken.

Bankens eget kapital uppgick till EUR 1 326 miljoner vid utgången av 2000. Banken investerar ett belopp motsvarande det egna kapitalet i portföljer med räntebärande värdepapper. Under året har banken fortsatt med att bygga upp en aktivt styrd marknadsvärderad portfölj (tradingportfölj), i vilken värdepapperen köps och säljs bl.a. i förhållande till förväntningarna gällande marknadsutvecklingen. Den räkenskapsmässiga behandlingen av den marknadsvärderade portföljen innebär att kursvinster och kursförluster som berör den regleras direkt via bankens resultaträkning. Bankens räkenskapsmässiga resultat för marknadsvärdeportföljens del år 2000 påverkades således positivt av kursregleringar på EUR 4 miljoner till följd av ränteutvecklingen under året. Den marknadsvärderade portföljen utgjorde 27 % av det egna kapitalet vid utgången av året.

Nettolikviditeten uppgick till EUR 2 913 miljoner vid utgången av 2000, vilket ligger i linje med bankens långsiktiga målsättning att upprätthålla en nettolikviditet som motsvarar behovet för de närmaste 12 månaderna.

Under året ingicks ränteswapkontrakt till ett nominellt belopp av EUR 307 miljoner (931). Kontrakten uppgick i slutet av året till ett nominellt belopp av EUR 5 513 miljoner (6 201). Valutaswapkontrakt ingicks till ett värde av EUR 2 027 miljoner (2 171). Dessa kontrakt uppgick i slutet av året till ett nominellt belopp av fordringar om

EUR 9 017 miljoner (8 351) och skulder om EUR 9 405 miljoner (8 313).

### RISKSTYRNING

Den totala kvaliteten på bankens kreditexponering har bibehållits under året och är fortsatt på hög nivå. Nästan 2/3-delar av exponeringen ligger i riskklasserna 3 till 5 i bankens riskklassificeringssystem. Systemet består av klasser från 1 till 10, där 1 är den bästa och 10 den sämsta klassen. NIB:s riskklass 1 motsvaras av AAA i Standard & Poor's och Aaa i Moody's kreditvärdighetsklassificering. Riskklasserna 3-5 motsvaras av ratingklasserna AA- till BBB hos Standard & Poor's och Aa3 till Baa2 hos Moody's, dvs. är *investment grade* eller bättre.

Kvaliteten på den nordiska portföljen har bibehållits. Portföljen är väl balanserad avseende såväl geografisk som sektorvis fördelning och koncentrationsgrad. Kvaliteten på den internationella portföljen har förbättrats under året tack vare uppgraderingar av några länder och enskilda privatsektorrisker. Den mycket höga kvaliteten på bankens finansiella exponeringar har bibehållits och drygt 85 % av exponeringen finns i de tre bästa klasserna, som motsvaras av AAA till A+ hos Standard & Poor's och Aaa till A1 hos Moody's.

### SAMARBETE MED ÖVRIGA FINANSINSTITUTIONER

Banken lägger stor vikt vid samarbete med finansinstitutioner såväl inom som utanför Norden. Finansieringsverksamheten koncentreras till områden där NIB kan fullfölja sin kompletterande finansiella roll, främst genom att erbjuda långfristiga lån. Bankens bearbetning av små och medelstora företag i Norden förutsätter också ett fortsatt nära samarbete med nordiska finansinstitutioner. Vid årsskiftet 2000/2001 hade banken ute-

stående låneramar till 28 finansiella intermediärer inom Norden och 13 utanför Norden.

Under året ingick NIB ett samarbetsavtal med Afrikanska Utvecklingsbanken och Afrikanska Utvecklingsfonden, den s.k. AfDB-gruppen. Numera har NIB samarbetsavtal med de viktigaste multilaterala utvecklingsbankerna.

I likhet med de andra internationella finansinstitutionerna fäster NIB stor vikt vid bekämpning av korruption som en central beståndsdel i ett gott samhälls- och styrelseskick för bärkraftig utveckling. Under året antog bankens styrelse en resolution om korruptionsbekämpning som understryker transparens och ansvar och ger riktlinjer för bl.a. upphandlingsprocedurer och uppföljning av projekt.

De nordiska länderna stöder åtgärder för skuldlättnad för de fattigaste utvecklingsländerna. I linje med detta har banken fattat beslut om att delta i ett av IMF och Världsbanken lett program för skuldlättnad för de mest skuldyngda länderna, HIPC (Heavily Indebted Poor Countries). Programmet, som förutsätter medverkan från samtliga långivare, verkställs i nära samarbete med andra multilaterala finansinstitutioner och omfattar för NIB:s del endast ett låntagarland.

Samarbetet mellan NIB och de övriga nordiska finansinstitutionerna inom den nordiska finansgruppen i Helsingfors (Nordiska Utvecklingsfonden NDF, Nordiska Miljöfinansieringsbolaget NEFCO och Nordiska Projektexportfonden Nopef) har under året fortsatt såväl administrativt som projektinriktat. Detta samarbete är dels förbundet med samlokaliseringen i Helsingfors, dels har institutionerna ett nära samarbete kring finansiering av projekt. Under år 2000 har banken samfinansierat projekt med NEFCO under bankens miljö-

investeringsprogram och med NDF genom låneprogram för utvecklingsprojekt i Sydafrika.

Med Nopef har banken samarbetat i förundersökningar av projekt i närområdena.

### ADMINISTRATION

Bankens personalstyrka uppgick vid slutet av året till 129 personer. Majoriteten, eller 91 personer, är finländare, medan den övriga nordiska sammansättningen är 14 svenskar, 12 danskar, 6 norrmän samt 6 islänningar.

Banken fortsatte under året med att förnya sina datasystem till stöd för hanteringen av bankens finansiella operationer och riskstyrning. Övergången till år 2000 ledde inte till några problem i bankens informationssystem. Tack vare förebyggande åtgärder och god beredskap uppstod inga tekniska problem förknippade med datumändringen vid årsskiftet 1999-2000.

### RESULTAT

Banken visar för verksamhetsåret 2000 ett överskott på EUR 130 miljoner, mot 106 miljoner året innan. Räntenettot ökade till EUR 156 miljoner (140). Ökningen av räntenettot jämfört med föregående år kan i huvudsak härledas från större genomsnittlig balansräkning, högre marginalnivå, större genomsnittligt eget kapital och fördelaktig effekt av uppgång i kortfristiga räntor under år 2000. Ökningen i räkenskapsårets överskott kommer till en betydande del från värdeförändringar i tradingportföljen med räntebärande värdepapper som gav ett betydande positivt bidrag till årets resultat mot en förlust år 1999.

Kvaliteten på utlåningsportföljen och på bankens finansiella motparter är som helhet fortsatt mycket god. Banken har under året inte konstaterat kreditför-

luster, men en reservering för befarade kreditförluster om EUR 3,1 miljoner har gjorts. Målsättningen för den finansiella portföljförvaltningen har varit att säkra en betryggande finansiell beredskap för bankens verksamhet och upprätthålla dess status som upplånare samtidigt som man bidrar till bankens intjäning genom aktiv förvaltning.

Överskottet i relation till det genomsnittliga egna kapitalet är 10,3 % jämfört med 9,0 % året innan. Som jämförelse kan nämnas de senaste fem års glidande medeltal för den 5-åriga euro-räntan som var 5,1 % (5,5). Motsvarande ett års medeltal för 2000 var 5,5 % (4,2). Utöver bankens eget kapital har ägarländerna tecknat ett garantikapital som vid behov finns till förfogande och som också bidrar till NIB:s goda kreditvärldighet och därmed genom fördelaktiga låneomkostnader bidrar positivt till resultatet.

Som finansiella målsättningar för verksamheten har banken fastställt skälig och stabil avkastning på det egna kapitalet och uppbyggnad av betryggande reserver. Dessa målsättningar har uppnåtts, vilket är viktigt för att banken effektivt skall kunna tjäna sitt huvudsyfte – att med långsiktig finansiering främja projekt av nordiskt intresse som stöder en bärkraftig utveckling. Av överskottet för år 1999 har under året EUR 35 miljoner utdelats till bankens ägare, de nordiska länderna.

Bankens eget kapital, inbetalt av ägarna jämte bankens ackumulerade reserver, uppgick per 31/12 2000 till EUR 1 326 miljoner (1 220), vilket motsvarar 9,5 % (9,2) av balansomslutningen.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Det är nu uppenbart att industriländernas konjunkturtopp har passerats. Den

ekonomiska tillväxttakten i USA förefaller att dämpas något. Också för EU:s del väntas en svag avmattning i den ekonomiska tillväxten. Tillväxten i länderna utanför OECD-området antas bli något högre än OECD-genomsnittet. Detta gäller främst Asien, men även i Central- och Östeuropa samt i Latinamerika bedöms tillväxten hålla en hög nivå.

Under verksamhetsåret 2001 förväntas efterfrågan på långfristiga lån fortsatt vara hög. Det finns möjligheter att nå en stabil tillväxt inom nordisk utlåning. Inriktningen på små och medelstora företag fortsätter, främst via ett fortsatt samarbete med övriga finansieringsinstitut samt satsningar på bl.a. miljöförbättrande projekt och projekt i Nordens närområden.

NIB:s internationella utlåning till projekt av ömsesidigt intresse för Norden och läntagarländerna kommer även i fortsättningen i huvudsak att ha statliga eller statsgaranterade motparter, men finansiering av infrastruktur inom den privata sektorn kommer att öka i betydelse. De baltiska ländernas och Polens förväntade EU-medlemskap bidrar till att skapa efterfrågan på bankens finansieringstjänster, speciellt inom områdena infrastruktur och miljö.

En av de viktigaste frågorna för NIB:s framtida verksamhet är relationerna med grannländerna i österled, inte minst de baltiska länderna och Polen. I bankens strategi som fastslogs år 1998 är Östersjö- och Barentsregionerna prioriterade områden i bankens verksamhet.

Östersjöregionen har en stor tillväxtpotential. Bankens verksamhet i denna region inriktas på att stödja en positiv utveckling i enlighet med ägarnas prioriteringar. Nu när Baltiska investeringsprogrammet har avslutats är det dags att överväga bankens framtida låneverksamhet i Östersjöländerna.

Finansförvaltningen kommer att utvecklas ytterligare under år 2001 och har som mål att öka avkastningen av bankens kapital inom ramen för bankens limiter för finansiella risker. Banken har under år 2000 beslutat att etablera riskramar för refinansierings- och återinvesteringsrisker. Därmed har banken ökat sina möjligheter att uppnå attraktiv finansiering genom en opportunistisk finansieringsstrategi. Under år 2001 kommer bankens likviditet att förvaltas aktivt, bland annat genom att till omfånget begränsade program för externa förvaltare etableras, vilket syftar till att öka avkastningen på likviditeten.

Under år 2001 förväntas bankens nyutlåning inom Norden växa jämfört med nivån år 2000, medan nyutlåningen utanför Norden förväntas ligga på samma nivå som år 2000. Detta följer den linjedragning som fastställts för banken om en måttlig, målinriktad tillväxt av balansomslutningen på medellång sikt. Långivningen kommer att fokuseras på projekt som främjar ägarnas prioriteringar inom och utanför Norden i enlighet med bankens mission och strategi. Bankens räntenetto och överskott förväntas bli i linje med resultatet för år 2000.

## Styrelsens förslag till Nordiska ministerrådet

Styrelsens förslag till disposition av verksamhetsårets överskott beaktar att man i verksamheten eftersträvar skäligen förräntning av bankens kapital och en tillfredsställande utdelning till ägarna. Förslaget möjliggör en fortsatt uppbyggnad av bankens eget kapital och en betryggande nivå på bankens soliditet, vilka är förutsättningar för en bibehållen god kreditvärdighet.

Styrelsen föreslår för Nordiska ministerrådet att verksamhetens överskott på EUR 130 462 619,68 fördelas enligt följande:

- till reservfonden överförs EUR 61 462 619,68. Därefter uppgår reservfonden till EUR 530 610 552,23 eller 13,3 % av grundkapitalet om EUR 4 000 000 000,00.
- till reservering för kreditrisker överförs EUR 11 000 000,00 inom eget kapital.
- med hänvisning till stadgarnas paragraf 6 A reserveras EUR 17 000 000,00 för projektinvesteringsslånen.
- till reservering för HIPC-initiativet EUR 2 000 000,00.
- för utdelning till ägarna reserveras EUR 39 000 000,00.

Det egna kapitalet består efter bokslutsdispositionerna av (i EUR):

– inbetalat grundkapital	394 260 110,00
– reservfond	530 610 552,23
– reservering för kreditrisker	276 000 000,00
– reservering för kreditrisker (PIL)	84 000 000,00
– reservering för HIPC-initiativet	2 000 000,00
– reservering för utdelning	39 000 000,00
summa eget kapital per 31/12 2000	1 325 870 662,23

Dispositionerna enligt ovan har verkställts i bokslutet. Resultaträkning, balansräkning och finansieringsanalys samt noter till bokslutet ingår på sidorna 40 till 59.

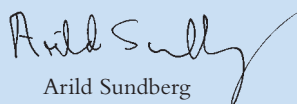
Helsingfors den 1 mars 2001



Bo Göran Eriksson




Bo Marking



Arild Sundberg



Lars Tybjerg



Ib Katznelson



Thorsteinn Ólafsson



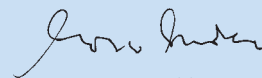
Eli Telhaug



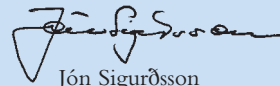
Sven-Olof Johansson



Guðmundur Magnússon



Seppo Suokko



Jón Sigurðsson

## RESULTATRÄKNING 1/1 – 31/12

	Not	2000 1 000 EUR	1999 1 000 EUR
Ränteintäkter	(1)	797 640	583 601
Räntekostnader	(1)	-641 372	-443 561
<b>Räntenetto</b>		<b>156 268</b>	<b>140 040</b>
Periodiserade upplåningskostnader		-13 639	-11 949
Provisions- och avgiftsintäkter	(2)	3 901	5 424
Provisionskostnader och avgifter		-917	-1 408
Resultat av finansiella transaktioner	(3)	6 539	-7 100
Valutakursdifferenser	(4)	-51	27
<b>Summa intäkter</b>		<b>152 101</b>	<b>125 034</b>
<b>KOSTNADER</b>			
Administrationskostnader	(5)	16 232	14 266
Avskrivningar på materiella tillgångar		3 748	2 781
Reservering för befarade kreditförluster	(6),(8)	1 659	1 590
<b>Summa kostnader</b>		<b>21 638</b>	<b>18 637</b>
<b>ÅRETS ÖVERSKOTT</b>		<b>130 463</b>	<b>106 397</b>

### DISPOSITION AV ÅRETS ÖVERSKOTT

Reservering för kreditrisker	11 000	30 000
Reservering för kreditrisker (PIL)	17 000	21 000
Reservering för HIPC-initiativet	2 000	-
Reservering för utdelning	39 000	35 000
Överföring till reservfond	61 463	20 397

Nordiska Investeringsbankens räkenskaper förs i euro.



## BALANSRÄKNING PER 31/12

	Not	2000 1 000 EUR	1999 1 000 EUR
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och bank		6 166	3 695
Placeringar och fordringsbevis	(7)		
Placeringar hos kreditinstitut		2 491 382	2 576 617
Fordringsbevis		1 423 869	1 163 753
Utestående lån	(8)	9 287 661	8 854 230
Immateriella tillgångar			
Upplåningsutgifter		50 123	56 567
Materiella tillgångar	(9)	40 593	44 154
Övriga tillgångar	(10)	73 164	69 724
Kursjustering i anslutning till valutakontrakt	(11)	-	47 523
Upplupna räntor och provisioner		526 701	521 058
		<b>13 899 659</b>	<b>13 337 321</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Upplåning från kreditinstitut	(12)	228 011	228 306
Upplåning mot skuldbevis	(13)		
Emissionslån		11 067 240	11 014 953
Övrig upplåning		308 642	321 230
Övriga skulder	(14)	93 258	80 442
Kursjustering i anslutning till valutakontrakt	(11)	390 704	-
Upplupna räntor och provisioner		485 934	471 982
<b>Summa skulder</b>		<b>12 573 789</b>	<b>12 116 913</b>
<b>Eget kapital</b>			
Grundkapital	(15)	4 000 000	
varav garantikapital		-3 605 740	
Inbetalat grundkapital		394 260	384 260
Reservfond	(16)	530 611	469 148
Reservering för kreditrisker	(17)	276 000	265 000
Reservering för kreditrisker (PIL)	(17)	84 000	67 000
Reservering för HIPC-initiativet		2 000	-
Reservering för utdelning		39 000	35 000
<b>Summa eget kapital</b>	<b>(18)</b>	<b>1 325 871</b>	<b>1 220 408</b>
		<b>13 899 659</b>	<b>13 337 321</b>
Garantiåtaganden	(8)	33 472	31 082
Åtaganden utanför balansräkningen	(19)		

Nordiska Investeringsbankens räkenskaper förs i euro.

## FINANSIERINGSANALYS 1/1 – 31/12

	<i>Not</i>	<i>2000</i> <i>1 000 EUR</i>	<i>1999</i> <i>1 000 EUR</i>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN</b>	(20)	<b>152 791</b>	<b>121 793</b>

### INVESTERINGAR

Utlåning			
Utbetalningar		-1 100 837	-1 322 040
Amorteringar		922 756	767 611
Kursjusteringar		-257 010	-733 011
Placeringar och fordringsbevis			
Inköp av långfristiga värdepapper		-446 709	-659 496
Försäljning av långfristiga värdepapper		522 395	585 653
Placeringar hos kreditinstitut		-85 551	10 945
Kursjusteringar m.m.		5 524	-16 484
Övrigt			
Förändring i övriga tillgångar		-3 440	-15 027
Förändring i materiella tillgångar		-186	-2 081
<b>INVESTERINGAR TOTALT</b>		<b>-443 058</b>	<b>-1 383 930</b>

### FINANSIERING

Upplåning mot skuldbevis			
Nyupplåning		1 865 327	2 478 159
Amorteringar		-1 748 370	-1 266 900
Kursjusteringar		-77 258	1 171 957
Upplåningsutgifter		-7 195	-22 911
Övrigt			
Upplåning från kreditinstitut		-30 609	-5 491
Kursjustering i anslutning till valutakontrakt		438 228	-191 555
Förändring i övriga skulder		7 005	3 079
Inbetalning av grundkapital		10 000	10 000
Utbetalning av dividend		-35 000	-35 000
<b>FINANSIERING TOTALT</b>		<b>422 127</b>	<b>2 141 337</b>

<b>FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL</b>	(20)	<b>131 860</b>	<b>879 200</b>
-----------------------------------	------	----------------	----------------

*Nordiska Investeringsbankens räkenskaper förs i euro.*

## Allmänna verksamhetsprinciper

Nordiska Investeringsbankens verksamhet grundar sig på en överenskommelse mellan Danmarks, Finlands, Islands, Norges och Sveriges regeringar och därtill anslutna stadgar. En ny överenskommelse, som ersatte den tidigare överenskommelsen från 4 december 1975, undertecknades den 23 oktober 1998 och trädde i kraft den 18 juli 1999. Den nya överenskommelsen stärker bankens status som multilateral finansieringsinstitution samt dess rättsliga ställning.

Banken har till uppgift att ge lån och ställa garantier på bankmässiga villkor och i överensstämmelse med samhällsekonomiska hänsyn för genomförandet av investeringsprojekt av intresse för såväl Norden som för länder utanför Norden som erhåller lån eller garantier från banken.

Banken har ställning som internationell juridisk person med full rättshandlingsförmåga.

Banken är i ägarländerna undantagen från betalningsrestriktioner och kreditpolitiska åtgärder.

Den nya överenskommelsen innehåller immunitetsbestämmelser och bestämmelser om att bankens tillgångar och intäkter är fria från all beskattning.

Bankens huvudsäte är i Helsingfors.

## Redovisningsprinciper och tilläggsinformation

### UPPRÄTTANDE AV ÅRSREDOVISNING

Bankens redovisning följer principerna i *International Accounting Standards* (IAS) som de utfärdats av *International Accounting Standards Committee* (IASC).

Banken förbereder implementerandet av IAS 39-standarderna i redovisningen för år 2001.

### EURO

I januari 2001 blev Grekland det tolfte medlemslandet i den europeiska valutaunionen, EMU. De övriga medlemsländerna är Belgien, Finland, Frankrike, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Portugal, Spanien, Tyskland, och Österrike.

Enligt § 9 i bankens stadgar med giltighet fr.o.m. 1 januari 1999 förs bankens räkenskaper i euro. Samtidigt har bankens kapital omvandlats från ecu till euro.

Banken använder i bokslutet de officiella växelkurser Euro-peiska centralbanken noterar för euro.

EUR-kurs per EUR-kurs per  
29/12 2000 31/12 1999

DKK	Danska kronor	<b>7,4631</b>	7,4433
FIM	Finska mark	<b>5,94573**</b>	5,94573**
ISK	Isländska kronor	<b>78,80</b>	72,8750*
NOK	Norska kronor	<b>8,2335</b>	8,0765
SEK	Svenska kronor	<b>8,8313</b>	8,5625
ATS	Österrikiska shilling	<b>13,7603**</b>	13,7603**
AUD	Australiska dollar	<b>1,6770</b>	1,5422
BEL	Belgiska franc	<b>40,3399**</b>	40,3399**
CAD	Kanadensiska dollar	<b>1,3965</b>	1,4608
CHF	Schweiziska franc	<b>1,5232</b>	1,6051
CZK	Tjeckiska kronor	<b>35,047</b>	36,103
DEM	Tyska mark	<b>1,95583**</b>	1,95583**
EEK	Estniska kronor	<b>15,6466**</b>	15,6466**
ESP	Spanska pesetas	<b>166,386**</b>	166,386**
FRF	Franska franc	<b>6,55957**</b>	6,55957**
GBP	Engelska pund	<b>0,62410</b>	0,62170
GRD	Grekiska drakma	<b>340,75**</b>	330,30
HKD	Hongkong-dollar	<b>7,2578</b>	7,80926*
ITL	Italienska lire	<b>1936,27**</b>	1936,27**
JPY	Japanska yen	<b>106,92</b>	102,73
LUF	Luxemburgska franc	<b>40,3399**</b>	40,3399**
LVL	Lettiska lat	<b>0,5764</b>	0,58850*
NLG	Holländska gulden	<b>2,20371**</b>	2,20371**
NZD	Nyzeeländska dollar	<b>2,1120</b>	1,9357
PLN	Polska zloty	<b>3,8498</b>	4,1587
PTE	Portugisiska escudos	<b>200,482**</b>	200,482**
SDR	Särskilda dragningsrätter	<b>0,713946*</b>	0,73148*
SGD	Singapore-dollar	<b>1,6126</b>	1,6720*
SKK	Slovakiska koruna	<b>43,933</b>	42,3692*
TWD	Taiwan-dollar	<b>30,794976*</b>	31,4942*
USD	Amerikanska dollar	<b>0,9305</b>	1,0046
ZAR	Sydafrikanska rand	<b>7,0392</b>	6,1841*

\* kursen uträknad så att marknadskursen i USD/valutan givit EUR/valutan.

\*\* Fast växelkurs till euro.

### VALUTAOMRÄKNING

Samtliga tillgångar och skulder i andra valutor än euro omräknas till euro enligt bokslutsdagens valutakurs. Intäkter och kostnader i andra valutor konverteras månatligen till euro enligt månads- skiftets kurs. Uppkomna valutakursdifferenser redovisas i resultat- räkningen. Monetära tillgångar och skulder var per bokslutsda- tum värderade till av Europeiska centralbanken noterad eurokurs. Ickemonetära tillgångar redovisas till transaktionsdagens kurs.

### GRUNDKAPITAL

Bankens grundkapital uppgår till EUR 4 000 milj. Av förhöj- ningen av bankens grundkapital år 1999 om EUR 1 191 milj. består EUR 100 milj. av inbetalat grundkapital så att EUR 70 milj. år 1999 överförts från bankens reservfond till inbetalat grundkapital och EUR 30 milj. betalas av ägarländerna i lika stora årliga betalningar över en tre års period (1999–2001). Ägar- länderna har inbetalat två rater, sammanlagt EUR 20 milj. under åren 1999 och 2000. Den inbetalade delen av grundkapitalet uppgår per 31 december 2000 till EUR 394 milj. (EUR 384 milj.).

Inbetalning av återstoden av det tecknade kapitalet utöver det ovan angivna sker efter anmodan från bankens styrelse i den mån styrelsen finner det nödvändigt för att uppfylla bankens skuldförpliktelser.

### RESERVER

Bankens allmänna reserver har byggts upp genom avsättningar av räkenskapsperioders överskott och består av en reservfond, en allmän reservering för kreditrisker och en reservering för kredit- risker i projektinvesteringsslån.

Bankens överskott överförs till en reservfond till dess denna uppgår till ett belopp som motsvarar 10 % av grundkapitalet eller EUR 400 milj. (EUR 400 milj.). Därefter kan styrelsen föreslå att överskottet överförs till reservfond eller utbetalas i form av dividend.

Bankens allmänna reservering för kreditrisker avser icke identifierade exceptionella risker i bankens verksamhet.

I enlighet med bankens stadgar § 6A, har banken en separat reservering för kreditrisker i projektinvesteringsslån. Denna reser- vering avser icke identifierade exceptionella risker i bankens projektinvesteringsslåneverksamhet för att täcka bankens egen risk.

År 2000 fattade banken beslut om att delta i det av Världs- banken och Internationella valutafonden initierade programmet *Debt Initiative for Heavily Indebted Poor Countries* (HIPC). För NIB:s del omfattar programmet endast ett låntagarland. I bok- slutet år 2000 gjordes den första reserveringen för detta ända- mål.

### UTLÅNING

Lån kan beviljas och garantier ställas inom olika låneordningar

upp till en nivå som respektive ram anger. Låneordningarna är ordinarie lån, projektinvesteringsslån, baltiska investeringsslån och miljöinvesteringsslån. Låneordningarna och respektive ram genom- går närmare nedan.

Utestående lån redovisas netto efter avdrag för kreditför- luster och reserveringar för befarade kreditförluster.

#### Ordinarie lån

Ordinarie lån omfattar investeringsslån i och utanför Norden samt regionallån i Norden och inkluderar av banken ställda garantier. Bankens ordinarie utlåningsram uppgår till 2,5 gånger grundkapitalet eller EUR 10 000 milj. (EUR 10 000 milj.).

#### Projektinvesteringsslån (PIL-lån)

Projektinvesteringsslån lämnas till kreditvärdiga utvecklingsländer och länder i Central- och Östeuropa för finansiering av projekt av nordiskt intresse.

Från 1 januari 1999 har banken inom ramen för projektin- vesteringslåneordningen kunnat bevilja lån och ställa garantier upp till ett sammanlagt belopp motsvarande EUR 3 300 milj. (EUR 3 300 milj.). Medlemsländerna garanterar bankens pro- jektinvesteringsslån till 90 % för varje enskilt lån upp till ett sammanlagt belopp av EUR 1 800 milj.

#### Baltiska investeringsslån (BIL-lån)

Banken har beviljat lån för investeringar i de baltiska länderna inom den baltiska låneordningen på totalt EUR 60 milj. Medlemsländerna garanterar 100 % av denna låneordning. Bankens möjlighet att bevilja dylika lån upphörde per 31 de- cember 1999.

#### Miljöinvesteringsslån (MIL-lån)

För finansiering av miljöprojekt i Nordens närområden kan banken bevilja speciella miljöinvesteringsslån upp till ett totalbe- lopp om EUR 100 milj. Lånen ges i överensstämmelse med den nordiska miljöstrategin till investeringssprojekt av nordiskt intresse. Medlemsländerna garanterar 100 % av denna låne- och garantiordning.

### KREDITFÖRLUSTER OCH RESERVERINGAR FÖR BEFARADE KREDITFÖRLUSTER

Rörelseresultatet belastas dels med konstaterade kreditförluster i den mån dessa ej är täckta av tidigare reserveringar, dels med avsättningar för befarade identifierade förluster på kreditengage- mang. I befarade identifierade förluster på kreditengagemang har också medtagits avsättningar mot identifierade kreditengage- mang där viss förlustrisk bedömts finnas. Åtvinningar avseende redan kostnadsförda kreditförluster gottskrivs rörelseresultatet.

Där ett ordinarie lån har en betalningsförseening som över- skrider 90 dagar, leder detta till att låntagarens samtliga lån för- klaras vara oreglerade fordringar. När ett lån övergår till att vara oreglerad fordran upphör banken med att intäktsföra räntor på låntagarens samtliga lån och alla upplupna obetalda räntor åter-

förs från ränteintäkter. Innan eller senast då en fordran blir oreglerad gör banken en värdering av hur stor den befarade kreditförlusten eller kreditförlusten blir. Nedskrivningen bygger på en värdering av låntagarens återstående betalningsförmåga och en värdering av säkerheten med beaktande av eventuella hanterings- och realisationskostnader.

För projektinvesteringar leder en betalningsförsening som överskrider 180 dagar till att låntagarens samtliga lån förklaras vara oreglerade fordringar. Av upplupen ränta återförs 10 % från ränteintäkter. Kvarstående 90 % av räntefordran redovisas som en utestående fordran med garanti från medlemslänarna. På lånekapital, ränta och avgifter har banken en egen risk om 10 %. Denna egenrisk värderas enligt motsvarande värderingspraxis som tillämpas för ordinarie lån.

De kreditriskreserveringar som redovisas under eget kapital och som uppbyggs med avsättningar av räkenskapsperioders överskott är avsedda att täcka icke identifierade exceptionella kreditförluster. Dessa kreditriskreserveringar utgör en del av bankens allmänna reserver.

### **FORDRINGSBEVIS**

Bankens innehav av fordringsbevis är uppdelat på en investeringsportfölj och en tradingportfölj. Portföljerna är huvudsakligen finansierade med bankens eget kapital och placeringarna görs i syfte att uppnå en stabil långsiktig avkastning. I tradingportföljen ingår även mindre placeringar som är finansierade med främmande kapital.

Skillnaden mellan anskaffningsutgiften och det nominella värdet på fordringsbeviset periodiseras linjärt som ränta över fordringsbevisets återstående löptid. Bokföringsvärdet utgörs av anskaffningsutgiften och restvärdet av den linjära periodiseringen.

Investeringsportföljen redovisas till bokföringsvärdet, medan innehavet i tradingportföljen redovisas till marknadsvärde. En marknadsvärdering av tradingportföljen medför att förändringar i räntenivån på kapitalmarknaderna omedelbart påverkar bankens resultat- och balansräkning.

### **IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

Upplåningsutgifterna för bankens långfristiga lån har upptagits i balansräkningen. Upplåningsutgifterna avskrivs över lånets löptid i resultaträkningen som periodiserade upplåningskostnader. Årliga hanteringskostnader på bankens upplåning och utlåning förs direkt i resultaträkningen som provisionskostnader och avgifter.

### **MATERIELLA TILLGÅNGAR**

Under materiella tillgångar redovisas byggnader, tomter, aktier och andelar samt inventarier och annan lös egendom i bankens ägo.

Byggnadstomt redovisas till oavskriven anskaffningskostnad. Bankens kontorsbyggnad i Helsingfors redovisas till anskaff-

ningsutgift med avdrag för linjära avskrivningar över 40 år. Bankens övriga byggnader redovisas till anskaffningsutgift med avdrag för linjära avskrivningar över 30 år.

Bostadsaktier samt andra dylika aktier och andelar upptas till sitt anskaffningsvärde.

Förlitning underkastade tillgångar upptas till sin anskaffningsutgift med avdrag för planenliga avskrivningar. Anskaffningskostnaden för inventarier och annan lös egendom avskrivs linjärt under tillgångarnas uppskattade ekonomiska livslängd, normalt över 3–5 år.

### **RÄNTOR**

Per bokslutsdatum upplupna ränteintäkter och räntekostnader redovisas i resultaträkningen, med undantag av räntor på lån som förklarats vara oreglerade fordringar, för vilka endast inbetalade räntor redovisas som intäkter. Skillnaden mellan överkursen/underkursen mot pari på upplåning, utlåning och fordringsbevis redovisas såsom ränta och periodiseras linjärt över löptiden. Intäkter och kostnader på termins- och swapkontrakt periodiseras linjärt över löptiden och redovisas som ränta.

Räntenettet inkluderar straff- och dröjsmålsräntor, liksom även vissa periodiserade intäkter och kostnader i anslutning till omläggningar av finansiella transaktioner (not 1, 10 och 14).

### **PROVISIONSKOSTNADER OCH AVGIFTER**

Årliga löpande kostnader som uppkommer till följd av bankens upplånings-, placerings- och betalningsverksamhet redovisas som provisionskostnader och avgifter.

När advokat- och konsulttjänster anlitas i samband med bevakningen av oreglerade fordringar redovisas dessa kostnader under denna post.

### **RESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER**

Realisationsresultat av fordringsbevis och övriga finansiella instrument, samt förändringar i tradingportföljens marknadsvärde redovisas inom resultat av finansiella transaktioner.

Banken gör i vissa fall avsteg från realisationsprincipen så att realiserat resultat vid omläggning av enskilda komponenter i säkringsuppläggningar (hedging) redovisas i balansräkningen, varifrån de överförs till resultaträkningen. Tidsmässigt följer intäktsföringen den ursprungliga transaktionen. De enskilda undantagen från realisationsprincipen beskrivs närmare i noterna 10 och 14.

### **ADMINISTRATIONS-KOSTNADER OCH PENSIONSANSVAR**

Bankens verksamhet i Helsingfors bedrivs sedan juni 1996 i egen kontorsbyggnad vid Fabiansgatan 34.

Banken tillhandahåller tjänster och service åt Nordiska Utvecklingsfonden (NDF) och Nordiska Miljöfinansieringsbo-

laget (NEFCO). Ersättningen i form av erhållen kostnads-täckning reducerar administrationskostnaderna.

Bankens pensionsansvar är täckt till sitt fulla belopp. Det grundläggande pensionsskyddet säkerställs via finsk statspension. Banken erlägger pensionsavgifter till finska staten enligt det finska pensionssystemet för statsanställda och har därtill från början av år 1999 för fast anställd personal ett tilläggsarrangemang som bygger på en premiebaserad pensionsplan (*defined contribution plan*).

Finska staten erlägger till banken en värdlandsersättning i form av den skatt som uppburits på personalens löneinkomst från banken. Värdlandsersättningen som för första gången erhöles för år 1998 särredovisas i not 5 till bokslutet.

I och med att den nya överenskommelsen om banken har trätt i kraft är banken och dess egendom från och med den 1 januari 1998 befriad från samtliga skatter och avgifter av skattenatur med vissa preciseringar.

### DERIVATINSTRUMENT

Banken använder såväl standardiserade som icke-standardiserade derivatinstrument i anslutning till sin upplåning, utlåning och placeringsverksamhet främst för att skydda sig mot ränte- och valutarisken. Genom användningen av dylika instrument påtar sig banken en varierande grad av motpartsrisk beroende på ränte- och/eller valutautvecklingen. Strukturerade obligationer och deras säkringstransaktioner (hedgetransaktioner) kan ha varierande likviditet. Med denna typ av transaktioner fäster banken särskild vikt vid att villkoren i de strukturerade upplåningstransaktionerna och deras säkringstransaktioner är matchande.

Banken utnyttjar följande derivatinstrument: terminskontrakt, swappar, optioner, futurer och ränteterminsavtal (*forward rate agreements*).

Bankens hantering av motpartsrisken styrs genom ett av styrelsen fastställt limitsystem som beaktar motparternas kreditvärdighet.

Derivatinstrument värderas generellt på samma sätt som den post som avses skyddas. I balansräkningen upptas endast nettovärdet av valutatermins- och valutaswapkontrakt under posten kursjustering i anslutning till valutakontrakt. Intäkter och kostnader i anslutning till termins- och swapkontrakt periodiseras som ränta fram till förfalldatum.

Betalda optionspremier periodiseras över optionsavtalets löptid medan erhållna optionspremier intäktsförs då optionen utnyttjas eller förfaller. Resultatförda optionspremier ingår i posten resultat av finansiella transaktioner, där även transaktioner

med futurer, ränteterminsavtal (*forward rate agreements*) och återköpsavtal (*repos*) redovisas.

### RISKKATEGORIER

**Valutakursrisken:** Enligt § 7 e) i bankens stadgar skall banken i all den utsträckning som är praktiskt möjlig säkra sig mot kursrisk. Banken har inga valutakursrisken i sin balansräkning per 31/12 2000 som annat än marginellt kan påverka dess framtida ställning och resultat. Bankens framtida intäkter från räntemarginaler har dock en icke obetydlig USD-komponent. Via utvecklingen i valutakurs mellan US-dollar och euro kan bankens framtida intjäning i euro vara utsatt för fluktuation.

**Ränterisken:** Variationer i räntenivån påverkar endast marginellt bankens löpande ränteintjäning på utlåningsportföljen och på nettolikviditeten, emedan de avtal som reglerar ränteintäkterna och kostnaderna kontinuerligt har anpassats inbördes.

De av bankens långfristiga placeringar vilka finansieras med eget kapital, löper överlag med fast ränta och hade vid årsskiftet en genomsnittlig modifierad duration på 3,2 år (3,1). I takt med att de långfristiga placeringarna förfaller och omplaceras, kan avkastningen på dem påverkas av variationer i räntenivån.

**Kreditrisken:** Not 8 redovisar utlåningens och de ställda garantiernas geografiska spridning samt utlåningens och de ställda garantiernas fördelning på olika typer av säkerheter. Noterna 7 och 19 beskriver kreditexponeringen för placeringar och swapkontrakt.

### VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument redovisas i balans- och resultaträkning enligt de principer och till det värde som här ovan angivits. Banken uppger i noter till bokslutet marknadsvärdet och det lägre av marknads- och bokföringsvärdet på sitt innehav av fordringsbevis. Därtill anges kreditrisken på grund av eventuella framtida uteblivna betalningar från swapmotparter. Banken tillämpar en aktiv risksäkringspolicy i sin operativa verksamhet.

Banken bedömer att angivande av verkligt värde (*fair value*) per balansdatum för varje typ av finansiella instrument inte ger någon väsentlig tilläggsinformation gällande bankens resultat och ställning. Av samma orsak erhålls inte väsentlig tilläggsinformation av upplysningar om finansiella tillgångar som upptagits till ett högre värde än verkligt värde och skulder som upptagits till ett lägre värde än verkligt värde.

## Noter till resultaträkning, balansräkning och finansieringsanalys

### (1) RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

Ränteintäkter och räntekostnader består av följande poster: (Beloppen i 1 000 EUR)

	2000	1999
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter på placeringar hos kreditinstitut	168 923	98 396
Ränteintäkter på fordringsbevis	77 999	60 943
Ränteintäkter på utestående lån	550 619	424 192
Övriga ränteintäkter	99	70
<b>Ränteintäkter totalt</b>	<b>797 640</b>	<b>583 601</b>
<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut	10 976	11 244
Räntekostnader för upplåning mot skuldbevis	727 499	610 844
Räntor för swapkontrakt och övrigt netto	-97 103	-178 527
<b>Räntekostnader totalt</b>	<b>641 372</b>	<b>443 561</b>

### (2) PROVISIONS- OCH AVGIFTSINTÄKTER

Provisions- och avgiftsintäkterna fördelar sig på följande poster:  
(Beloppen i 1 000 EUR)

	2000	1999
Reserveringsprovisioner	1 555	1 245
Uppburna avgifter vid utbetalning av lån	1 741	2 650
Garantiprovisioner	256	240
Överkurser vid förtida återbetalade lån	349	1 240
Provisioner för utlåning av fordringsbevis	-	38
Övrigt	-	10
<b>Provisions- och avgiftsintäkter totalt</b>	<b>3 901</b>	<b>5 424</b>

### (3) RESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Resultatet av finansiella transaktioner fördelar sig på:  
(Beloppen i 1 000 EUR)

	2000	1999
Fordringsbevis i tradingportfölj	3 759	-7 502
Fordringsbevis i investeringsportfölj	-	269
Övriga finansiella instrument (9)	2 780	133
<b>Resultat av finansiella transaktioner totalt</b>	<b>6 539</b>	<b>-7 100</b>

### (4) VALUTAKURSDIFFERENSER

Enligt § 7 e) i bankens stadgar skall banken i all den utsträckning som är praktiskt möjlig säkra sig mot kursrisk. Banken omräknar sina tillgångar och skulder i andra valutor än euro till euro enligt de officiella kurser som noteras av Europeiska centralbanken. Banken har inga valutakursrisker i sin balansräkning per 31/12 2000 som annat än marginellt kan påverka dess framtida ställning och resultat.

## NOTER TILL BOKSLUTET

### (5) ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Kostnadstäckning från service och tjänster åt Nordiska Utvecklingsfonden (NDF), Nordiska Miljöfinansieringsbolaget (NEFCO) och Baltiska investeringsprogrammet (BIP) uppgår till ett värde av EUR 0,8 milj. (0,8).

<i>Administrationskostnader (Beloppen i 1 000 EUR)</i>	<i>2000</i>	<i>1999</i>
Löner, lönebikostnader och övriga personalkostnader	11 350	10 646
Pensionspremier för finsk statspension	2 407	2 092
Övriga pensionspremier	569	685
Kostnader för verksamhetsutrymmen	653	746
Övriga administrationskostnader	5 627	5 226
Kostnadstäckning, hyresintäkter och återbäring av mervärdesskatt	-1 422	-2 497
<b>Totalt</b>	<b>19 183</b>	<b>16 898</b>
Värdlandsersättning enligt överenskommelse med finska staten	-2 951	-2 632
<b>Netto</b>	<b>16 232</b>	<b>14 266</b>
<b>Medelantalet anställda</b>	<b>128,7</b>	<b>128,3</b>

### (6) BEFARADE KREDITFÖRLUSTER OCH KREDITFÖRLUSTER

Reserveringar för befarade kreditförluster i resultaträkningen:  
(Beloppen i 1 000 EUR)

	<i>2000</i>	<i>1999</i>
Ökning av reserveringar	3 082	1 750
Minskning av tidigare reserveringar	-1 423	-160
<b>Reservering för befarade kreditförluster totalt</b>	<b>1 659</b>	<b>1 590</b>

Se även not 8.

### (7) PLACERINGAR OCH FORDRINGSBEVIS

Banken hade följande placeringar och fordringsbevis per bokslutsdatum:  
(Beloppen i milj. EUR)

	<i>2000</i>	<i>1999</i>
Placeringar hos kreditinstitut	2 491	2 577
Fordringsbevis	1 424	1 164
<b>Placeringar och fordringsbevis totalt</b>	<b>3 915</b>	<b>3 740</b>

Placeringar och fordringsbevis hade följande förfalloprofil: (Beloppen i milj. EUR)

<i>Period</i>	<i>2000</i>	<i>1999</i>
Under 3 mån.	2 330	2 103
3 – 6 mån.	394	576
6 – 12 mån.	156	226
1 – 5 år	640	561
Över 5 år	395	275
<b>Placeringar och fordringsbevis totalt</b>	<b>3 915</b>	<b>3 740</b>

Samtliga placeringar hos kreditinstitut är bundna till fast ränta. Av fordringsbevisen löper EUR 757 milj. (425) med flytande ränta medan EUR 667 milj. (738) är bundet till fast ränta. Fordringsbevisen hade följande motparter: (Beloppen i milj. EUR)

	<i>2000</i>	<i>1999</i>
Statspapper	501	502
Offentliga samfund	46	87
Övriga	877	575
<b>Fordringsbevis totalt</b>	<b>1 424</b>	<b>1 164</b>



Bankens innehav av fordringsbevis fördelade sig per bokslutsdatum på följande sätt:  
(Beloppen i milj. EUR)

	<i>Bokföringsvärde</i>		<i>Marknadsvärde</i>	
	<i>2000</i>	<i>1999</i>	<i>2000</i>	<i>1999</i>
Tradingportföljen	384	313	384	313
Investeringsportföljen	1040	850	1070	885
<b>Fordringsbevis totalt</b>	<b>1 424</b>	<b>1 164</b>	<b>1 454</b>	<b>1 198</b>

Om varje innehav av fordringsbevis hade värderats enligt lägsta värdets princip, hade det sammanlagda värdet per 31 december 2000 uppgått till EUR 1 421 milj. (1 162).

## **(8) UTESTÅENDE LÅN OCH GARANTIÅTAGANDEN**

### **Specifikation av utestående lån och ställda garantier**

Utestående lån redovisas netto efter avdrag för kreditförluster och reserveringar för befarade kreditförluster.

Balansvärdet för utestående lån uppdelade på de fyra lånekategorierna och de olika regionerna, uppgår till följande belopp: (Beloppen i milj. EUR)

<i>Fördelning av utestående lån</i>	<i>2000</i>	<i>1999</i>
<b>Ordinarie lån</b>		
Investeringslån i Norden	7 229	7 023
Regionallån i Norden	128	118
Investeringslån utanför Norden	4	4
<b>Ordinarie lån totalt</b>	<b>7 360</b>	<b>7 145</b>
<b>Projektinvesteringslån</b>		
Afrika	123	116
Asien	939	889
Baltikum	59	43
Central- och Östeuropa	341	280
Latinamerika	262	174
Mellanöstern	161	173
<b>Projektinvesteringslån totalt</b>	<b>1 885</b>	<b>1 674</b>
<b>Baltiska investeringslån</b>	<b>28</b>	<b>23</b>
<b>Miljöinvesteringslån</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
<b>Utestående lån totalt</b>	<b>9 288</b>	<b>8 854</b>

Därtill har banken per 31 december 2000 utställt garantier inom den ordinarie låneramen för totalt EUR 33,5 milj. (31,1).

### **Gjorda reserveringar för befarade kreditförluster**

Från bankens utestående lån har avdragits sammanlagt EUR 7,9 milj. (6,0) i reserveringar för befarade kreditförluster. EUR 1,3 milj. (2,5) utgjorde reserveringar för projektinvesteringslån. I balansräkningen har ändringarna i reserveringar för befarade kreditförluster varit följande: (Beloppen i milj. EUR)

	<i>2000</i>	<i>1999</i>
Reserveringar 1/1	6,0	4,2
Årets reserveringar för befarade kreditförluster	3,1	1,8
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	-1,4	-0,2
Valutakursomräkningar	0,2	0,2
<b>Reserveringar 31/12</b>	<b>7,9</b>	<b>6,0</b>

Se även not 6.

## NOTER TILL BOKSLUTET

Gjorda reserveringar för befarade kreditförluster EUR 7,9 milj. (6,0) fördelar sig enligt följande: (Beloppen i milj. EUR)

<i>Fördelning per låneordning:</i>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Ordinarie lån i Norden	<b>6,6</b>	3,5
Projektinvesteringslån		
Afrika	-	1,2
Central- och Östeuropa	<b>1,3</b>	1,3
<b>Reserveringar totalt</b>	<b>7,9</b>	<b>6,0</b>

För utestående lån där en viss risk för kreditförluster bedömts finnas har banken gjort reserveringar enligt ovan. De reserveringar som gjorts på projektinvesteringslån har gjorts på den andel som avser bankens egen risk. De resterande utestående lånebeloppen efter reserveringar har säkerheter som på basis av de bedömningsunderlag som föreligger på bokslutsdagen är tillräckliga.

Per 31 december 2000 hade banken oreglerade fordringar om EUR 4,2 milj. inom ordinarie lån i Norden. Per 31 december 1999 hade banken oreglerade fordringar om EUR 3,8 milj. inom ordinarie lån i Norden.

### Avtalade, ännu inte utbetalda lån

Per bokslutsdatum hade banken avtalade, men ännu inte utbetalda lån till följande belopp: (Beloppen i milj. EUR)

	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Avtalade, men inte utbetalda lån		
Ordinarie lån	<b>307</b>	552
Projektinvesteringslån	<b>684</b>	671
Baltiska investeringslån	<b>5</b>	20
Miljöinvesteringslån	<b>46</b>	56
<b>Totalt avtalat, men inte utbetalat</b>	<b>1 041</b>	<b>1 299</b>

I de angivna beloppen av avtalade men ännu inte utbetalda lån ingår lån och låneramar till betydande belopp där vissa villkor, främst räntevillkor, ännu kan vara föremål för slutligt godkännande.

### Utlånningens förfalloprofil

Amorteringarna på den utestående utlåningen har enligt låneavtalen följande förfalloprofil per 31 december: (Beloppen i milj. EUR)

<i>Period</i>	<i>Ordinarie lån</i>		<i>PIL-lån</i>		<i>Totalt*</i>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Under 3 mån.	<b>184</b>	225	<b>41</b>	36	<b>226</b>	262
3 – 6 mån.	<b>254</b>	140	<b>49</b>	36	<b>305</b>	178
6 – 12 mån.	<b>264</b>	291	<b>84</b>	64	<b>350</b>	359
1 – 2 år	<b>1 244</b>	684	<b>177</b>	158	<b>1 427</b>	849
2 – 3 år	<b>1 009</b>	1 158	<b>186</b>	154	<b>1 198</b>	1 316
3 – 4 år	<b>812</b>	1 001	<b>193</b>	149	<b>1 009</b>	1 153
4 – 5 år	<b>521</b>	835	<b>181</b>	151	<b>707</b>	989
5 – 10 år	<b>2 609</b>	2 401	<b>699</b>	632	<b>3 323</b>	3 045
10 – 15 år	<b>427</b>	367	<b>248</b>	266	<b>679</b>	633
15 – 20 år	<b>36</b>	41	<b>26</b>	27	<b>63</b>	68
20 – 25 år	-	2	-	-	-	2
<b>Utestående lån totalt</b>	<b>7 360</b>	<b>7 145</b>	<b>1 885</b>	<b>1 674</b>	<b>9 288</b>	<b>8 854</b>

\*) I totalbeloppet ingår även baltiska investeringslån för EUR 28 milj. (23) och miljöinvesteringslån för EUR 15 milj. (13)

Låntagarna kan enligt avtal i allmänhet återbetala lånen på räntejusteringsdagen. Följande tabell anger amorteringarna på utestående lån, om samtliga lån skulle återbetalas på nästa avtalade räntejusteringsdag enligt läget per 31 december: (Beloppen i milj. EUR)

Period	Ordinarie lån		PIL-lån		Totalt*	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Under 3 mån.	360	271	41	65	402	337
3 – 6 mån.	496	204	75	41	574	247
6 – 12 mån.	490	586	120	173	612	761
1 – 2 år	1 606	1 242	237	194	1 849	1 445
2 – 3 år	926	1 420	384	192	1 314	1 616
3 – 4 år	801	758	275	299	1 080	1 059
4 – 5 år	476	761	168	216	650	979
5 – 10 år	2 035	1 833	562	483	2 614	2 328
10 – 15 år	170	70	19	11	189	81
15 – 20 år	-	-	3	-	3	-
<b>Utestående lån totalt</b>	<b>7 360</b>	<b>7 145</b>	<b>1 885</b>	<b>1 674</b>	<b>9 288</b>	<b>8 854</b>

\*) I totalbeloppet ingår även baltiska investeringslån för EUR 28 milj. (23) och miljöinvesteringslån för EUR 15 milj. (13). Utestående lån med flytande ränta uppgår till EUR 7 505 milj. (6 931) medan EUR 1 783 milj. (1 923) är bundet till fast ränta.

#### Utlåningen fördelad på valutaslag

De utestående lånen fördelar sig per 31 december på valutor enligt följande: (Beloppen i milj. EUR)

Valuta	Ordinarie lån		PIL-lån		Totalt*	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
DKK	526	549	6	7	532	556
FIM	659	803	9	10	668	813
ISK	19	35	-	-	19	35
NOK	297	305	-	-	297	305
SEK	1 553	1 721	-	-	1 553	1 721
CHF	67	68	18	20	85	88
DEM	205	246	20	55	229	306
EEK	3	3	-	-	3	3
EUR	1 387	812	118	45	1 531	876
FRF	75	75	-	11	75	86
GBP	29	25	-	-	29	25
ITL	41	41	-	-	41	41
JPY	29	38	14	15	43	52
NLG	39	40	-	-	39	40
USD	2 431	2 384	1 700	1 512	4 144	3 907
<b>Utestående lån totalt</b>	<b>7 360</b>	<b>7 145</b>	<b>1 885</b>	<b>1 674</b>	<b>9 288</b>	<b>8 854</b>

\*) I totalbeloppet ingår även baltiska investeringslån för EUR 28 milj. (23) och miljöinvesteringslån för EUR 15 milj. (13).

## NOTER TILL BOKSLUTET

### Utlånningens och utställda garantiers fördelning på olika typer av säkerhet

I följande tabell ges den utestående utlåningen inklusive utestående garantiåtaganden fördelad enligt typ av säkerhet: (Beloppen i milj. EUR)

<i>Per 31/12 2000</i>	<i>Belopp</i>	<i>%-andel</i>
Lån till eller garanterade av stater		
lån till eller garanterade av medlemsländer	2 039	22
lån till eller garanterade av övriga länder	145	1
Lån till eller garanterade av kommuner i medlemsländer	435	5
Lån till eller garanterade av företag ägda till 50 % eller mer av medlemsländer eller kommuner i medlemsländer	816	9
Lån till eller garanterade av bank	371	4
Övriga lån		
mot pant eller annan realsäkerhet	550	
mot negativ klausul och andra covenants	3 483	
mot moderbolagsgaranti och andra garantier	1 478	59
Lån utan säkerhet	4	0
<b>Utestående lån (inklusive garantier) totalt</b>	<b>9 321</b>	<b>100</b>

<i>Per 31/12 1999</i>	<i>Belopp</i>	<i>%-andel</i>
Lån till eller garanterade av stater		
lån till eller garanterade av medlemsländer	1 857	21
lån till eller garanterade av övriga länder	135	2
Lån till eller garanterade av kommuner i medlemsländer	467	5
Lån till eller garanterade av företag ägda till 50 % eller mer av medlemsländer eller kommuner i medlemsländer	915	10
Lån till eller garanterade av bank	296	3
Övriga lån		
mot pant eller annan realsäkerhet	567	
mot negativ klausul och andra covenants	3 284	
mot moderbolagsgaranti och andra garantier	1 365	59
<b>Utestående lån (inklusive garantier) totalt</b>	<b>8 885</b>	<b>100</b>

### MEDLEMSLÄNDERNAS GARANTIER FÖR UTESTÅENDE LÅN

#### Garantier för projektinvesteringslån (projektinvesteringssgarantier) (PIL)

PIL kan uppgå till EUR 3 300 milj. (3 300).

Varje enskilt PIL säkras till 90 % av medlemsländernas garanti upp till ett totalt belopp om EUR 1 800 milj. (1 800).

Inbetalningen av medlemsländernas garanti sker på anmodan av styrelsen i enlighet med avtal som ingåtts mellan banken och vart och ett av medlemsländerna.

Medlemsländerna garanterar PIL upp till följande belopp: (Beloppen i 1000 EUR)

<i>Medlemsland</i>	<i>Garantibelopp</i>	<i>%-andel</i>
Danmark	391 225	21,7
Finland	357 094	19,8
Island	16 139	0,9
Norge	340 991	19,0
Sverige	694 551	38,6
<b>Totalt</b>	<b>1 800 000</b>	<b>100,0</b>

### Garantier för baltiska investeringslån (BIL)

BIL gavs inom en totalram på EUR 60 milj. och säkras till 100 % av medlemsländernas garanti. Bankens möjlighet att bevilja BIL upphörde den 31 december 1999.

Medlemsländernas ansvar per 31 december 2000 fördelas enligt följande: (Beloppen i 1 000 EUR)

<i>Medlemsland</i>	<i>Garantibelopp</i>	<i>%-andel</i>
Danmark	13 380	22,3
Finland	11 700	19,5
Island	630	1,0
Norge	11 340	18,9
Sverige	22 950	38,3
<b>Totalt</b>	<b>60 000</b>	<b>100,0</b>

### Garantier för speciella miljöinvesteringslån (miljöinvesteringslånegarantier) (MIL)

MIL kan uppgå till ett totalbelopp om EUR 100 milj. Medlemsländerna garanterar 100 % av MIL. Medlemsländernas ansvar per 31 december 2000 fördelas enligt följande: (Beloppen i 1 000 EUR)

<i>Medlemsland</i>	<i>Garantibelopp</i>	<i>%-andel</i>
Danmark	24 000	24,0
Finland	16 600	16,6
Island	1 100	1,1
Norge	19 500	19,5
Sverige	38 800	38,8
<b>Totalt</b>	<b>100 000</b>	<b>100,0</b>

## (9) MATERIELLA TILLGÅNGAR

Banken tecknade år 1995 ett aktiekapital om EUR 15 milj. i Europeiska investeringsfonden (EIF) med säte i Luxemburg. Under år 2000 sålde banken 10 av sina 15 aktier i EIF. Realisationsvinsten redovisas bland resultatet av finansiella transaktioner.

Det tecknade aktiekapitalet utgör 0,25 % (0,75 %) av fondens totala aktiekapital. Av det tecknade aktiekapitalet har banken inbetalat EUR 1,0 milj. (3,0) eller 20 %.

Per bokslutsdatum, den 31 december 2000, uppgick anskaffningsvärdet för byggnader och jordområden i eget bruk efter planliga avskrivningar på byggnader i balansräkningen till EUR 32,3 milj. (32,7).

Bostads- och andra aktier och andelar har i balansräkningen ett värde om EUR 1,2 milj. (1,6).

Dataprogram, inventarier och annan lös egendom redovisas till ett värde om EUR 6,0 milj. (6,9).

Investeringar i bankens nya datasystem har nedskrivits med EUR 1,0 milj. Nedskrivningen redovisas under avskrivningar.

## (10) ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Av totalbeloppet EUR 73,2 milj. (69,7) utgörs:

EUR 6,2 milj. (20,4) av balanserade swaputgifter som periodiseras och förs mot resultatet under respektive swapkontrakts löptid. Tillsammans med balanserade upplåningsutgifter har dessa sin motsvarighet bland övriga skulder (not 14).

EUR 55,0 milj. (43,8) av kapitaliseringar i anslutning till ränteswapkontrakt som har sin motsvarighet bland upplåningen.

EUR 0,5 milj. (1,0) av följande: Banken upptog år 1994 och år 1998 i balansräkningen de belopp som utgjorde skillnaden mellan bokföringsvärdet och försäljningspriset på värdepapper som anskaffats och innehåfts för att säkra upplåningen mot ränterisk. Vid försäljningen överfördes erhållna medel till utlåningen. Eftersom utlåningen kunde ske till motsvarande högre ränta avräknas det i balansräkningen redovisade beloppet mot ränteintäkter fram till förfalldag för utlåningen som sammanfaller med förfalldagen för upplåningen.

EUR 11,5 milj. (4,6) av övriga poster inkluderar bl.a. diverse fordringar inom bankverksamhet och personallån.

## NOTER TILL BOKSLUTET

### (11) KURSJUSTERING I ANSLUTNING TILL VALUTAKONTRAKT

Valutaswap-kontraktens kapitalbelopp redovisas till bokslutsdagens EUR-kurs och nettoredovisas i balansräkningen under posten kursjustering i anslutning till valutakontrakt. I beloppet ingår långfristiga kontrakt till ett värde av EUR -388,6 milj. (38,4) och kortfristiga kontrakt till ett nettovärde av EUR -2,1 milj. (9,1). Beträffande kreditexponering i swapkontrakt se not 19.

### (12) UPPLÅNING FRÅN KREDITINSTITUT

Upplåningen i bankerna hade vid årsskiftet följande förfalloprofil: (Beloppen i milj. EUR)

<i>Period</i>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Under 3 mån.	<b>151</b>	170
3 – 6 mån.	<b>62</b>	42
6 – 12 mån.	<b>15</b>	16
<b>Upplåning från kreditinstitut totalt</b>	<b>228</b>	<b>228</b>

Samtliga upplåningar från kreditinstitut är gjorda till fast ränta.

### (13) UPPLÅNING MOT SKULDBEVIS JÄMTE VALUTASWAP-KONTRAKT

Bankens upplåning är vid utgången av året fördelad på valutorna i tabellen nedan. Tabellen beskriver även upplåningens valutafördelning efter ingångna swap-kontrakt. (Beloppen i milj. EUR)

<i>Valuta</i>	<i>Upplåning</i>		<i>Valutaswap-kontrakt</i>		<i>Nettovaluta</i>	
	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
DKK	<b>550</b>	603	<b>-29</b>	-95	<b>521</b>	508
FIM	<b>214</b>	359	<b>434</b>	585	<b>648</b>	944
ISK	-	-	<b>20</b>	36	<b>20</b>	36
NOK	<b>275</b>	302	<b>102</b>	160	<b>377</b>	462
SEK	<b>635</b>	751	<b>1 030</b>	1 038	<b>1 665</b>	1 789
AUD	<b>33</b>	36	<b>-33</b>	-31	-	5
CAD	<b>72</b>	69	<b>-72</b>	-69	-	-
CHF	<b>132</b>	126	<b>-66</b>	-53	<b>66</b>	73
CZK	<b>14</b>	56	<b>-14</b>	-55	-	-
DEM	<b>375</b>	525	<b>-203</b>	-84	<b>173</b>	441
EEK	<b>10</b>	10	<b>-6</b>	-6	<b>3</b>	3
ESP	<b>122</b>	267	<b>-120</b>	-264	<b>2</b>	2
EUR	<b>620</b>	413	<b>1 340</b>	546	<b>1 960</b>	959
FRF	<b>91</b>	139	<b>-48</b>	-84	<b>44</b>	56
GBP	<b>1 995</b>	1 048	<b>-2 002</b>	-1 005	<b>-8</b>	43
GRD	<b>29</b>	30	<b>-29</b>	-30	-	-
HKD	<b>1 142</b>	1 019	<b>-1 142</b>	-1 020	-	-
ITL	<b>452</b>	463	<b>-410</b>	-420	<b>42</b>	43
JPY	<b>2 349</b>	2 580	<b>-2 287</b>	-2 333	<b>62</b>	248
LUF	<b>101</b>	201	<b>-99</b>	-198	<b>2</b>	3
LVL	<b>17</b>	-	<b>-17</b>	-	-	-
NLG	-	-	<b>30</b>	30	<b>30</b>	30
NZD	-	-	<b>9</b>	35	<b>9</b>	35
PLN	<b>46</b>	18	<b>-45</b>	-18	-	-
PTE	<b>25</b>	75	<b>-25</b>	-75	-	-
SGD	<b>217</b>	209	<b>-217</b>	-209	-	-1
SKK	<b>34</b>	12	<b>-34</b>	-12	-	-
TWD	<b>323</b>	314	<b>-325</b>	-318	<b>-2</b>	-4
USD	<b>1 440</b>	1 679	<b>4 707</b>	3 932	<b>6 148</b>	5 612
ZAR	<b>61</b>	33	<b>-57</b>	-21	<b>4</b>	12
<b>Totalt</b>	<b>11 376</b>	<b>11 336</b>	<b>389</b>	<b>-38</b>	<b>11 764</b>	<b>11 298</b>

Beträffande kreditexponering i swapkontrakt se not 19.

Tabellen ovan inkluderar 182 (184) lånetransaktioner till ett värde om EUR 7 856 milj. (7 267) under bankens *Euro Medium Term Note*-program, 10 (10) lånetransaktioner till ett värde om EUR 412 milj. (425) under bankens *Svenska Medium Term Note*-program samt 2 (2) lånetransaktioner till ett värde om EUR 24 milj. (22) under bankens *Medium Term Note*-program i USA. Banken har etablerade *commercial paper*-program i Europa på USD 600 milj. och i USA på likaså USD 600 milj.

Upplåningen har följande förfalloprofil: (Beloppen i milj. EUR på förfalldagen)

<i>Period</i>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Under 3 mån.	<b>507,7</b>	171,4
3 – 6 mån.	<b>290,4</b>	150,3
6 – 12 mån.	<b>468,5</b>	1 136,7
1 – 2 år	<b>1 389,4</b>	1 313,1
2 – 3 år	<b>1 269,2</b>	1 357,8
3 – 4 år	<b>1 594,9</b>	1 134,2
4 – 5 år	<b>675,4</b>	1 235,7
5 – 10 år	<b>3 132,2</b>	3 362,4
10 – 15 år	<b>743,8</b>	754,4
15 – 25 år	<b>1 281,6</b>	681,0
över 25 år	<b>49,0</b>	50,7
<b>Upplåning mot skuldbevis totalt</b>	<b>11 402,1</b>	<b>11 347,7</b>

Förtida återbetalningar förekommer för vissa av bankens upplåningar. Förfalloprofilen är följande om möjlighet till förtida återbetalningar av upplåningar beaktas. (Beloppen i milj. EUR på förfalldagen)

<i>Period</i>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Under 3 mån.	<b>626,7</b>	238,5
3 – 6 mån.	<b>415,1</b>	193,0
6 – 12 mån.	<b>640,9</b>	1 257,4
1 – 2 år	<b>1 613,6</b>	1 487,1
2 – 3 år	<b>1 352,7</b>	1 505,5
3 – 4 år	<b>1 576,2</b>	1 143,9
4 – 5 år	<b>675,4</b>	1 206,5
5 – 10 år	<b>2 971,2</b>	3 193,6
10 – 15 år	<b>640,7</b>	608,5
15 – 25 år	<b>840,6</b>	463,0
över 25 år	<b>49,0</b>	50,7
<b>Upplåning mot skuldbevis totalt</b>	<b>11 402,1</b>	<b>11 347,7</b>

Av emissionslånen har EUR 2 293 milj. (2 180) upptagits med flytande ränta medan EUR 8 774 milj. (8 835) är bundet till fast ränta. Övrig upplåning EUR 309 milj. (321) löper med fast ränta.

Banken hade per balansdatum ingått avtal om framtida upplåning av EUR 81,3 milj. (0) i form av 3 (0) upplåningstransaktioner vars genomsnittliga löptid uppgår till 22,9 år (0). Upplåningsvalutorna för gjorda avtal var JPY och GBP.

## (14) ÖVRIGA SKULDER

Som övriga skulder redovisas totalt EUR 93,3 milj. (80,4) som består av följande poster:

Inför ändringen av bankens kapital- och räkenskapsvaluta till ecu har ett antal swapkontrakt, som hänförs till det egna kapitalets placering i SDR, kanceleerats år 1992 och i början av år 1993. Den härvid uppkomna vinsten intäktsförs över respektive kanceleerade swapkontrakts löptid. Per 31 december 2000 återstod icke-intäktsförda vinster till ett värde av EUR 0,3 milj. (1,4). Periodiseringen av dessa balansförda intäkter ingår i räntenettet med EUR 1,1 milj. (1,2).

Banken har gjort undantag från realisationsprincipen vid omplaceringar av det egna kapitalet från ecus komponentvalutor till ecu-placeringar mot bakgrund av etableringen av EMU den 1 januari 1999. En diskonterad ränteintäkt som härrör från omplaceringen om ECU 4,7 milj. år 1996 och ECU 5,3 milj. år 1995 har upptagits i balansräkningen. Dessa intäkter periodiseras fram till de ursprungliga transaktionernas förfall 1999–2002. Genom periodisering har EUR 0,7 milj. (1,3) förts i resultaträkningen inom räntenettet varefter återstår balansförda ränteintäkter om EUR 0,5 milj. (1,2). Med gjorda transaktioner år 1996 har banken slutfört omplaceringen av det egna kapitalet från ecus komponentvalutor till ecu-placeringar.

I balansräkningen har banken år 1995 upptagit ECU 3,0 milj. som ersättning vid fyra utlåningars refinansiering. Denna ersättning periodiseras som intäkt fram till år 2003. Under året har EUR 0,4 milj. (0,4) förts i resultaträkningen inom räntenettet varefter återstår balansförda ränteintäkter om EUR 0,9 milj. (1,2).

År 1998 har banken kanceleerat två ränteswapavtal som utgjorde en räntesäkring mellan bankens upplåning och upplånade medels placering. Genom kanceleering kunde banken med mindre motpartsrisk refinansiera några utlåningar. I samband med kanceleeringarna erhöles intäkter som fördes i balansräkningen och som genom periodisering täcker ränteskillnaden fram till förfall mellan ifrågasvarande upplåning och utlåning. Per bokslutsdatum uppgick de i balansräkning förda intäkterna till EUR 1,6 milj. (2,3).

Bland övriga skulder redovisas swapinkomster till ett belopp av EUR 79,9 milj. (69,6), som periodiseras och förs mot resultatet under respektive swapkontrakts löptid. Dessa har sin motsvarighet bland övriga tillgångar (not 10) och upplåningsutgifter i balansräkningen.

Återstoden är bl.a. övriga balanserade intäkter och resultatregleringar.

## (15) GRUNDKAPITAL – INBETALAT GRUNDKAPITAL

Av grundkapitalet har medlemsländerna tecknat följande belopp: (Beloppen i milj. EUR)

<i>Medlemsland</i>	<i>2000</i>	<i>%-andel</i>	<i>1999</i>	<i>%-andel</i>
Danmark	881,1	22,0	881,1	22,0
Finland	765,8	19,2	765,8	19,2
Island	38,6	1,0	38,6	1,0
Norge	793,1	19,8	793,1	19,8
Sverige	1 521,4	38,0	1 521,4	38,0
<b>Totalt</b>	<b>4 000,0</b>	<b>100,0</b>	<b>4 000,0</b>	<b>100,0</b>

Inbetalat grundkapital uppgick till EUR 394,3 milj. (384,3). Som ett led i grundkapitalets förhöjning år 1999 har ägarna år 2000 inbetalat EUR 10,0 milj. Medlemsländernas andel av inbetalat kapital är följande: (Beloppen i milj. EUR)

<i>Medlemsland</i>	<i>2000</i>	<i>%-andel</i>	<i>1999</i>	<i>%-andel</i>
Danmark	85,9	21,8	82,6	21,5
Finland	72,9	18,5	71,4	18,6
Island	3,8	1,0	3,7	1,0
Norge	74,2	18,8	71,2	18,5
Sverige	157,5	39,9	155,4	40,4
<b>Totalt</b>	<b>394,3</b>	<b>100,0</b>	<b>384,3</b>	<b>100,0</b>

Medlemsländerna kommer att inbetala ytterligare EUR 10,0 milj. under år 2001. Härfter sker inbetalning av återstoden av grundkapitalet efter anmodan från bankens styrelse i den mån styrelsen finner det nödvändigt för att uppfylla bankens skuldförpliktelser.



## (16) RESERVFOND

Med hänvisning till bankens stadgar § 8, överförs bankens överskott till en reservfond till dess denna uppgår till ett belopp som motsvarar 10 % av grundkapitalet eller EUR 400,0 milj. (400,0).

Vid utgången av år 1999 uppgick reservfonden till EUR 469,1 milj. Av räkenskapsårets överskott för år 2000 föreslår styrelsen att till reservfonden överförs EUR 61,5 milj. Ifall förslaget fastställs av Nordiska ministerrådet uppgår reservfonden efter överföringen till EUR 530,6 milj. eller 13,3 % (11,7 %) av grundkapitalet.

## (17) RESERVERING FÖR KREDITRISKER

### *Allmän verksamhet*

För icke identifierade exceptionella risker har banken en allmän kreditriskreserv som utgör en del av bankens reserver. Kreditriskreserven uppgick år 1999 till EUR 265,0 milj.

Av räkenskapsårets överskott föreslår styrelsen en överföring om EUR 11,0 milj. till denna reserv. Kreditriskreserven uppgår härefter till totalt EUR 276,0 milj. vilket framgår av balansräkningen.

### *Projektinvesteringslåneordningen – PIL*

Med hänvisning till bankens stadgar § 6A, har banken en skild kreditriskreserv för projektinvesteringslåneordningen som avser icke identifierade exceptionella risker i bankens projektinvesteringslåneverksamhet för att täcka bankens egen risk. År 1999 uppgick kreditriskreserven till EUR 67,0 milj.

Av räkenskapsårets överskott har i bokslutet gjorts en överföring på EUR 17,0 milj. till kreditriskreserven för projektinvesteringslåneordningen. Denna kreditriskreserv uppgår härefter till totalt EUR 84,0 milj.

## (18) SAMMANSTÄLLNING AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Beloppen i milj. EUR)

	1999	Förändring	2000
Inbetalat grundkapital	384,3	10,0	394,3
Reservfond	469,1	61,5	530,6
Reservering för kreditrisker	265,0	11,0	276,0
Reservering för kreditrisker PIL	67,0	17,0	84,0
Reservering för HIPC-initiativet	-	2,0	2,0
Reservering för utdelning 1999	35,0	-35,0	-
Reservering för utdelning 2000	-	39,0	39,0
<b>Totalt</b>	<b>1 220,4</b>	<b>105,5</b>	<b>1 325,9</b>

## NOTER TILL BOKSLUTET

### (19) ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN OCH STÄLLDA PANTER

Banken hade per 31 december följande åtaganden utanför balansräkningen:  
(Beloppen i milj. EUR)

	2000	1999
Utställda garantier (not 8)	33	31
Avtalade, icke utbetalda lån (not 8)	1 041	1 299
Upplåningsåtaganden	84	-
Terminskontrakt netto	2	9
Nominellt kapital i swapkontrakt, fordringar	14 588	14 599
Nominellt kapital i swapkontrakt, skulder	-14 976	-14 561
Forward rate agreements (FRA) sålt, nominellt kapital	-	100
Futurer sålt, nominellt kapital	-	10
Aktieteckning i EIF, icke betalad del	4	12
Sedvanliga ställda pantar för:		
-futureshandel	1	1

Banken har ett antal optionskontrakt gjorda i samband med strukturerade upplånings- och swap-transaktioner vilka fullständigt matchar varandra. Banken har även ställt en obetydlig emittentgaranti.

Följande uppställning anger det nominella kapitalet i löpande swapkontrakt enligt årsskiftets valutakurser: (Beloppen i milj. EUR)

	2000	1999
Valutaswap-kontrakt, fordringar	9 017	8 351
Valutaswap-kontrakt, skulder	-9 405	-8 313
<b>Valutaswap-kontrakt, netto</b>	<b>-389</b>	<b>38</b>
Ränteswap-kontrakt, nominellt belopp	+/-5 513	+/-6 201
Forward ränteswap-kontrakt, nominellt belopp	+/-58	+/-47
<b>Totalt nominellt kapital i swapkontrakt, fordringar</b>	<b>14 588</b>	<b>14 599</b>
<b>Totalt nominellt kapital i swapkontrakt, skulder</b>	<b>-14 976</b>	<b>-14 561</b>

Ovanstående belopp för swapkontrakt beskriver endast omfånget av swaphanteringen. Bankens totala kreditexponering på grund av eventuella framtida uteblivna betalningar från swap-motparter beräknades den 31 december 2000 till ett sammanlagt belopp av EUR 784 milj. (922). Beloppet motsvarar det sammanlagda värdet av uppskattade kostnader för att ingå nya swapkontrakt som ersättning för dem, enligt vilka banken skulle lida förlust, om betalningar från swap-motparter uteblivit. Dessa kostnader är beräknade enligt rådande marknadsnoteringar.

Nominellt belopp *) av fordringar under:	Flytande ränta		Fast ränta		Totalt	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Valutaswap-kontrakt	2 666	2 277	6 351	6 074	9 017	8 351
Ränteswap-kontrakt	1 761	2 009	3 752	4 192	5 513	6 201
<b>Totalt</b>	<b>4 427</b>	<b>4 286</b>	<b>10 103</b>	<b>10 266</b>	<b>14 530</b>	<b>14 552</b>

Nominellt belopp *) av skulder under:						
Valutaswap-kontrakt	9 136	7 906	269	407	9 405	8 313
Ränteswap-kontrakt	4 110	4 683	1 403	1 518	5 513	6 201
<b>Totalt</b>	<b>13 246</b>	<b>12 589</b>	<b>1 672</b>	<b>1 925</b>	<b>14 918</b>	<b>14 514</b>

\*) Beloppen är exklusive forward swapkontrakt.

## (20) FINANSIERINGSANALYS

Specifikation av kassaflöde från rörelsen i finansieringsanalysen:  
(Beloppen i 1 000 EUR)

	2000	1999
Årets överskott	130 463	106 397
Periodiserade upplåningskostnader	13 639	11 949
Marknadsvärdejustering, tradingportföljen	-5 026	2 918
Avskrivningar på materiella tillgångar	3 748	2 718
Förändring i upplupna räntor och provisioner (tillgångar)	-5 643	-59 429
Förändring i upplupna räntor och provisioner (skulder)	13 951	55 587
Reservering för befarade kreditförluster	1 659	1 590
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>152 791</b>	<b>121 793</b>

Specifikation av förändringen i likvida medel per 31/12:  
(Beloppen i 1 000 EUR)

	2000	1999
Kassa och bank	6 166	3 695
Placeringar hos kreditinstitut under 6 mån.	2 374 213	2 540 282
Fordringsbevis under 6 mån.	756 744	425 161
<b>Likvida tillgångar</b>	<b>3 137 123</b>	<b>2 969 138</b>
Upplåning från kreditinstitut under 6 mån.	-224 122	-187 996
<b>Likvida medel (netto)</b>	<b>2 913 001</b>	<b>2 781 141</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>131 860</b>	<b>879 200</b>

Begreppet nettolikviditet innehåller nettot av monetära tillgångar, placeringar och skulder med ursprunglig maturitet 6 månader eller mindre räknat från anskaffningstidpunkt och därtill placeringar i likvida fordringsbevis med flytande ränta oberoende av ursprunglig maturitet. Detta överensstämmer substantiellt med bankens operativa nettolikviditet.

### TILL KONTROLLKOMMITTÉN FÖR NORDISKA INVESTERINGSBANKEN

I egenskap av revisorer utsedda av Kontrollkommittén för Nordiska Investeringsbanken har vi granskat bankens årsredovisning, räkenskaper och förvaltning för år 2000. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med internationella revisionsrekommendationer utfärdade av International Federation of Accountants. Detta innebär att

vi har planerat och utfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i årsredovisningen. I en revision ingår även att pröva tillämpade redovisningsprinciper och väsentliga bedömningar samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen. Vår revision innefattar även en bedömning av om styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av banken utförts i enlighet med dess stadgar. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Enligt vår uppfattning ger årsredovisningen en rättvisande bild av Nordiska Investeringsbankens finansiella ställning

den 31 december 2000 och resultatet och kassaflödet av dess verksamhet för år 2000 i enlighet med internationella redovisningsprinciper utfärdade av International Accounting Standards Committee. Vi anser även att styrelsen och verkställande direktören förvaltat bankens angelägenheter i enlighet med dess stadgar.

Helsingfors den 2 mars 2001

**Kristian Hallbäck**

CGR-revisor

Ernst & Young, Helsingfors

**Torbjörn Hanson**

Auktoriserad revisor

Ernst & Young, Stockholm

### TILL NORDISKA MINISTERRÅDET

Kontrollkommitténs för Nordiska Investeringsbanken berättelse över revisionen av bankens förvaltning och räkenskaper.

I enlighet med § 13 i stadgarna för Nordiska Investeringsbanken utsedda att kontrollera bankens verksamhet och svara för revisionen av banken, avger vi efter att ha slutfört vårt uppdrag för år 2000 följande berättelse:

Kontrollkommittén har sammanträtt under räkenskapsåret och efter att bankens årsredovisning upprättats, varvid erforderliga kontroll- och granskningsåtgärder vidtagits. Bankens årsredovisning har genomgått vid möte i Helsingfors den 2 mars 2001. I sitt arbete har kon-

trollkommittén erhållit den information och vidtagit de granskningsåtgärder, som kommittén ansett erforderliga för att bedöma bankens risksituation. Vi har tagit del av den revisionsberättelse, som avgivits av de av kontrollkommittén utsedda fackrevisorerna den 2 mars 2001.

Efter vår revision konstaterar vi,  
– att bankens verksamhet under räkenskapsåret bedrivits i överensstämmelse med stadgarna och  
– att årsredovisningen ger en rättvisande bild av bankens ställning 31.12.2000 samt av resultatet av bankens verksamhet och av finansieringen under år 2000.  
Räkenskapsårets överskott enligt resultaträkningen uppgår till EUR 130 462 619,68.

Vi tillstyrker för Nordiska ministerrådet,

- att den i balansräkningen företagna disponeringen av räkenskapsårets överskott godkänns,
- att resultaträkningen och balansräkningen fastställs,
- att styrelsens förslag till utdelning till ägarna godkänns samt,
- att styrelsen och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för förvaltningen av bankens angelägenheter under det av oss granskade räkenskapsåret.

Helsingfors den 2 mars 2001

**Peer Kaalund**

**Bill Fransson**

**Reynoldh Furustrand**

**Ingvar Garðarsson**

**Svend Erik Hovmand**

**Svein Ludvigsen**

**Markku Markkula**

**Lauri Metsämäki**

**Bjarne Mørk-Eidem**

**Ísólfur Gylfi Pálmason**



## STYRELSEN

Styrelsen utövar bankens samtliga befogenheter, men kan i den utsträckning som anses ändamålsenlig delegera dem till verkställande direktören. Styrelsen fattar beslut i utlånings- och finansärenden samt i administrativa frågor.

Styrelsen består av tio ledamöter. Varje medlemsland utser två ledamöter för en period av högst fyra år.

Därutöver utses två suppleanter. Ordförande- och viceordförandeposterna växlar mellan representanter för staterna för en period av två år.

Styrelsen sammanträder ca tio gånger årligen.

### DANMARK



**Ib Katznelson**  
administrationschef,  
Økonomiministeriet



**Lars Tybjerg**  
direktor,  
Økonomiministeriet

*Suppleanter:*  
**Jakob Esper Larsen**  
ambassadør  
**Hans Denkov**  
fonsdschef,  
Danmarks Nationalbank

### FINLAND



**Bo Göran Eriksson**  
överdirektör,  
Handels- och  
industriministeriet  
(Styrelsens ordförande)



**Seppo Suokko**  
finansråd,  
bitr. avd. chef,  
Finansministeriet

*Suppleanter:*  
**Tytti Noras**  
lagstiftningsråd,  
Finansministeriet  
**Risto Paaermaa**  
industriråd, bitr. avd. chef,  
Handels- och  
industriministeriet

### ISLAND



**Guðmundur Magnússon**  
professor,  
Íslands Universitet



**Thorsteinn Ólafsson**  
direktör

*Suppleanter:*  
**Páll Magnússon**  
ministerns medarbetare,  
Handels- och  
industriministeriet  
**Steingrímur A. Arason**  
direktör, Statens låne-  
och studiestödsfond

### NORGE



**Eli Telhaug**  
ekspedisjonssjef,  
Finansdepartementet



**Arild Sundberg**  
tryggedirektør,  
Rikstrygdeverket

*Suppleanter:*  
**Kari Gjesteby**  
direktør,  
Norges Bank  
**Geir Axelsen**  
underdirektør,  
Finansdepartementet

### SVERIGE



**Sven-Olof Johansson**  
finansråd,  
Finansdepartementet  
(Styrelsens viceordförande)



**Bo Marking**  
Senior Advisor,  
AB Svensk Exportkredit

*Suppleanter:*  
**Jan Landahl**  
överdirektör,  
Riksrevisionsverket  
**Lena Rooth**  
chef, Internationell  
Affärsfinansiering,  
Exportrådet

# KONTROLLKOMMITTÉN

Kontrollkommittén kontrollerar att bankens verksamhet bedrivs i överensstämmelse med stadgarna. Kommittén svarar för revisionen och avger årligen revisionsberättelse till Nordiska ministerrådet. Kommittén består av tio ledamöter, som utses för en period av högst två år. En representant för varje nor-

diskt land utses av Nordiska ministerrådet och en av Nordiska rådet.

Kontrollkommittén sammanträder i regel två gånger årligen – i anslutning till att delårs- och årsboksluten görs upp.

## DANMARK

**Svend Erik Hovmand** folketingsmedlem

**Per Kaalund** folketingsmedlem (ordförande 00/01)

## FINLAND

**Markku Markkula** riksdagsledamot (ordförande 01/02)

**Lauri Metsämäki** ordförande för statsrevisorerna

## ISLAND

**Ingvar Garðarsson** auktoriserad revisor

**Ísólfur Gylfi Pálmason** alltingsman

## NORGE

**Svein Ludvigsen** stortingsrepresentant

**Bjarne Mørk-Eidem** riksrevisor

## SVERIGE

**Bill Fransson** verkställande direktör

**Reynoldh Furustrand** riksdagsledamot

## FACKREVISORER UTSEDDA AV KONTROLLKOMMITTÉN

**Kristian Hallbäck** CGR, Ernst & Young, Helsingfors

**Torbjörn Hanson** auktoriserad revisor, Ernst & Young, Stockholm

## KONTROLLKOMMITTÉNS SEKRETERARE

**Per-Olof Johansson** CGR, Ernst & Young, Helsingfors

## LEDNINGSGRUPPEN



**Jón Sigurðsson**

verkställande direktör  
I NIB sedan 1994.  
Fil.kand., Stockholms universitet;  
M. Sc. Econ., London School of  
Economics and Political Science.



**Carl Löwenhielm**

vice verkställande direktör  
Chef för avdelningen för nordiska lån.  
I NIB sedan 1996. Civilekonom,  
Handelshögskolan i Stockholm.



**Erkki Karmila**

vice verkställande direktör  
Chef för avdelningen för internationella  
lån. I NIB sedan 1993. Vicehäradshövding, jur.lic, Åbo universitet;  
Master of Laws, Harvard.



**Bo Heide-Ottosen**

vice verkställande direktör  
Chef för finansavdelningen. Ansvarar inom  
ledningsgruppen även för stabsfunktionerna  
redovisning samt budgetering och finansiell  
planering. I NIB sedan 1997. Cand.oecon,  
Århus universitet; SEP, Stanford University.



**Siv Hellén**

direktör  
Chefsjurist. I NIB sedan 1977.  
Vicehäradshövding, jur. kand.,  
Helsingfors universitet; eMBA,  
Helsingin Kauppakorkeakoulu.



**Oddvar Sten Rønsen**

direktör  
Chef för analysavdelningen.  
I NIB sedan 1993.  
B.A.(Econ.) Hon., Manchester University;  
M. Sc., Warwick University Graduate  
Business School, England.



**Juha Kotajoki**

direktör  
Chef för avdelningen för riskstyrning.  
Ansvarar inom ledningsgruppen även  
för bankens resursutveckling, dvs. stabs-  
funktionerna data, finansiell admini-  
stration samt personal och kontor. I NIB  
sedan 1986. Fil.kand., Åbo universitet.



*Suppleant:*

**Eivind Dingstad**

direktör  
Direktör vid avdelningen för internationella  
lån. I NIB sedan 1987. B.A. (Econ.),  
Bedriftsøkonomisk Institutt, Oslo.



# NIBs ORGANISATION

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Jón Sigurðsson

## STABSFUNKTIONER

<b>Allmän juridik</b>	Siv Hellén (medlem av ledningsgruppen)
<b>Analysavdelningen</b>	Oddvar Sten Rønsen (medlem av ledningsgruppen)
<b>Budgetering och finansiell planering</b>	Johan Smeds
<b>Dataavdelningen</b>	Seija Hallavo
<b>Finansiell administration</b>	Christer Björklund
<b>Information och PR</b>	Jamima Löfström
<b>Intern revision</b>	Martin Gardberg
<b>Personal och kontor</b>	Christer Boije
<b>Redovisning</b>	Stina Kontro
<b>Riskstyrning</b>	Juha Kotajoki (medlem av ledningsgruppen)

## NORDISKA AVDELNINGEN

	Carl Löwenhielm (medlem av ledningsgruppen)
<b>Danmark</b>	Per Klaumann
<b>Finland</b>	Lars Selenius
<b>Island</b>	Thór Sigfússon
<b>Norge</b>	Lars Fuglesang
<b>Sverige</b>	Lars Norén
<b>Juridik</b>	Ann Damström
<b>Kreditenhets</b>	Kenneth Grönholm

## INTERNATIONELLA AVDELNINGEN

	Erkki Karmila (medlem av ledningsgruppen)
	Eivind Dingstad (suppleant i ledningsgruppen, ställf. för avdelningschefen)
<b>Asien</b>	Søren Kjær Mortensen
<b>Afrika och Mellanöstern</b>	Jørgen D. Ilsøe
<b>Latinamerika</b>	Lars-Åke Olsson
<b>Central-och Östeuropa</b>	Martin Relander
<b>Baltikum</b>	Lauri Johnson
<b>Privatsektorprojekt</b>	Tarja Kylänpää
<b>Juridik</b>	Klaus Stubkjær, Ebbe Thalín
<b>Kreditenhets</b>	Liisa Niemelä

## FINANSAVDELNINGEN

	Bo Heide-Ottosen (medlem av ledningsgruppen)
	Torben Nielsen (ställf. för avdelningschefen)
<b>Upplåning</b>	Kari Kukka
<b>Kapitalförvaltning</b>	Torben Nielsen
<b>Finansanalys</b>	Kaare Guttorm Andersen
<b>Juridik</b>	Sten Holmberg

För uppdaterade och närmare uppgifter om NIB:s personal hänvisas till <http://www.nib.int>

# NORDISKA LÅN 2000

## AVTALADE OCH UTBETALDA LÅN SAMT UTSTÄLLDA GARANTIER PER SEKTOR

I förteckningen saknas kunder vars godkännande till publicering ej erhållits. Dessa lånebelopp ingår i de utbetalda beloppen per sektor totalt. Avtalade ej utbetalda lån ingår i kundförteckningen men har ej beloppberäknats.

Sektor / Kund	Projekt	Utbetalt EUR milj.	% av totala utbetalningar
<b>TILLVERKNINGSINDUSTRI</b>		<b>327,3</b>	<b>39,0 %</b>
<b>Trä, massa och papper</b>		<b>121,7</b>	<b>14,5 %</b>
Metsä Tissue Oyj Abp	Utveckling och modernisering av fabriker i Sverige		
Munksjö AB	Förvärv av norskägd wellpappverksamhet i Norge och Sverige		
Stora Enso Oyj	Ombyggnad och modernisering av cellulosafabrik i östra Finland		
SCA Coordination Center N.V.	Förvärv av tre danska förpackningsföretag		
UPM-Kymmene Oyj	Förvärv av trävaruhandelsverksamhet i Danmark		
<b>Kemi</b>		<b>34,7</b>	<b>4,1 %</b>
Borealis A/S	Investering i etylenproduktion i Sverige		
Sapa AB (publ)	Investeringar i produktionsanläggningar i Polen		
<b>Metall</b>		<b>54,5</b>	<b>6,5 %</b>
Heckett MultiServ Sweden AB	Företagsköp i Sverige och Finland		
Outokumpu Oyj	Uppgradering av ädelstålverk i Torneå, Finland		
Sapa AB (publ)	Investeringar i produktionsanläggningar i Polen		
SSAB Svenskt Stål AB (publ)	Modernisering och utvidgning av masugn i Luleå, Sverige		
<b>Verkstadstillverkning</b>		<b>116,4</b>	<b>13,9 %</b>
Componenta Oyj	Investeringar i gjutkomponentproduktion i Finland och Sverige		
Danvent A/S	Företags- och fastighetsköp i Danmark		
Fiskars Oyj Abp	Företagsförvärv i Tyskland samt investering i produktion i Polen		
Grundfos Finance A/S	Utveckling av energibesparande pumpar		
Luxo ASA	Köp av armaturfabrikant i Sverige samt investering i lager/kontor i Danmark		
Nolato AB (publ)	Köp av bolag i USA, modernisering av produktion i Sverige		
Partek Oyj Abp	Förvärv av aktiemajoriteten i svenskt verkstadsindustriföretag		
Rettig Oy Ab	Företagsförvärv i Sverige		
<b>ENERGI OCH MINERALUTVINNING</b>		<b>30,3</b>	<b>3,6 %</b>
Esbo Elektriska Abp	Kombikraftverk för el- och fjärrvärmeproduktion i södra Finland		
Jämsänkosken Voima Oy	Investering i bibränsleddat kraftverk för pappersfabrik i Finland		
Kymin Voima Oy	Investering i bibränsleddat kraftverk i Kuusankoski, Finland		
Rafmagnsveitur ríkisins (RARÍK)	Investering i eldistributionsnät på Island		
Reykjavík kommun	Investering i geotermiskt kraftverk i Nesjavellir, Island		
<b>HANDEL OCH TJÄNSTER</b>		<b>177,4</b>	<b>21,1 %</b>
Ikea Capital B.V.	Investeringar i nya varuhus och lagerbyggnader i Skandinavien och Polen		
Jaakko Pöyry Group Oyj	Förvärv av svensk och norsk konsultbolagsverksamhet		
NCC Treasury AB	Köp av norsk asfaltsverksamhet		
NOAH AS	Anläggning för organiskt specialavfall i Norge		
Reykjanesbær kommun	Insamlingsledningar, pumpstationer och reningsanläggningar i Keflavik		
Scandic Hotels AB (publ)	Hotellinvesteringar i Sverige, Norge, Danmark och Finland		
Skanska Financial Services AB (publ)	Företagsköp i Norge		
Skeljungur hf	Investeringar i servicestationer och tankbilar, Island		
Svedala Industri AB/Svedala Treasury S.A.	Forskning och utveckling av miljövänliga produkter och system		
Technopolis Oyj	Utvidgning av teknologicenter i Uleåborg, Finland		

Sektor / Kund	Projekt	Utbetalt EUR milj.	% av totala utbetalningar
<b>TRANSPORT OCH KOMMUNIKATION</b>		<b>103,5</b>	<b>12,3 %</b>
<b>Transport</b>		<b>89,7</b>	<b>10,7 %</b>
Norfolkline Scandinavia	Förvärv av traileroperatör i Sverige		
Sandefjord Lufthavn AS	Investering i terminalbyggnad, kontrolltorn samt miljöinvesteringar		
SAS	Investering i nya flygplan av typ Boeing 737-600		
Skeljungur hf	Investering i servicestationer och tankbilar, Island		
<b>Kommunikation</b>		<b>13,8</b>	<b>1,6 %</b>
Landssími Íslands hf	Investering i GSM-system på Island		
Lína.Net hf	Investering i fiberoptiskt kabelnät i Stor-Reykjavíkområdet		
<b>BANK OCH FINANSFÖRMEDLING</b>		<b>173,5</b>	<b>20,7 %</b>
Amagerbanken A/S	Ramkredit, små och medelstora danska företag		
DiskontoBanken A/S	Ramkredit, små och medelstora företag på Sydsjælland		
Ferðamálasjóður	Ramkredit, refinansiering av projekt inom isländsk turistnäring		
Forstædernes Bank A/S	Ramkredit, små och medelstora företag i Stor-Köpenhamn		
Lánasjóður sveitarfélaga	Ramkredit för utlåning till kommuner på Island		
Landshypotek AB	Ramkredit, små och medelstora svenska företags miljöinvesteringar		
Lantbrukskredit AB (publ)	Ramkredit, biobränsleledad energiproduktion, Sverige		
Middelfart Sparekasse	Ramkredit, små och medelstora företag på Fyn och på Jylland		
Midtbank A/S	Ramkredit, små och medelstora företag på Jylland		
Nordlandsbanken ASA	Ramkredit, små och medelstora företag i Nordland, Norge		
Oulun Osuuspankki	Ramkredit, små och medelstora företag i Uleåborgsområdet, Finland		
Ringkjøbing Landbobank A/S	Ramkredit, små och medelstora företag i Ringkøbingområdet, Danmark		
Sparebanken Rogaland	Ramkredit, små och medelstora företag i Rogalandområdet, Norge		
Sparisjóður Reykjavíkur og nágrennis	Ramkredit, små och medelstora företag i Reykjavík med omnejd		
Totalbanken A/S	Ramkredit, små och medelstora företag på Fyn		
Tønder Bank A/S	Ramkredit, vindkraftsproduktion och miljöprojekt på Sydjylland		
Vestjysk Bank A/S	Ramkredit, små och medelstora företag på Jylland		
<b>REGIONALLÅN</b>		<b>28,0</b>	<b>3,3 %</b>
Byggðastofnun	Finansiering av fondens utlåning på Island		
Ålands landskapsstyrelse	Ramkredit, små och medelstora företag på Åland		
<b>TOTALT NORDISKA LÅN 2000</b>		<b>840,1</b>	<b>100,0 %</b>

Pg.a. avrundning kan totalbeloppet avvika från summan av de enskilda beloppen.

## INTERNATIONELLA LÅN 2000

### PROJEKTINVESTERINGSLÅN

			Avtalat EUR milj.
<b>Afrika och Mellanöstern</b>			
Turkiet	Republiken Turkiet	Lån för finansiering av bevakningsprojekt på ett område i sydöstra Anatolien.	17,8
			<b>17,8</b>
<b>Asien</b>			
Filippinerna	Globe Telecom Inc.	Lån för finansiering av tilläggsinvesteringar i mobiltelefonnätet.	17,8
Vietnam	Republiken Vietnam	Lån för finansiering av ny cementfabrik.	16,8
			<b>34,7</b>
<b>Baltikum</b>			
Lettland	Hotel Latvija AS	Lån för renovering och tillbyggnad av Hotel Latvija i Riga.	7,3
Lettland	Jelgava Water Service and Sewage System	Lån för utveckling av Jelgavas vattenförsörjning och avloppsreningsystem.	1,8
			<b>9,1</b>
<b>Central- och Östeuropa</b>			
Tjeckien	Cesky Mobil A.S.	Lån för finansiering av uppbyggnaden av ett landstäckande mobiltelefonnät.	30,0
Polen	Elektrownia Kozenice S.A.	Lån för finansiering av moderniseringen av ett kraftverk.	32,2
			<b>62,2</b>
<b>Latinamerika</b>			
Argentina	Telecom Personal S.A.	Lån för finansiering av tilläggsinvesteringar i mobiltelefonnätet.	21,5
Mexico	Telefonos de Mexico S.A. de C.V	Lån för finansiering av tilläggsinvesteringar i det mobila och fasta telefonnätet.	41,2
Mexico	Nacional Financiera S.N.C.	Lånprogram för finansiering av projekt av ömsesidigt intresse.	32,2
Venezuela	Republiken Venezuela	Lånprogram för projekt inom energiförsörjning som genomförs av EDELCA.	32,2
			<b>127,2</b>
<b>BALTISKA INVESTERINGSLÅN</b>			
Estland	Sampo Pank, AS	Del av låneprogram, för finansiering av projekt i Baltikum som befämjar kvinnors medverkan i förvärvslivet.	0,3
Lettland	Hansabanka, AS	— " —	0,3
Litauen	Lithuanian Development Bank, CSC Ramusis Pamarys, UAB	— " — Lån till förvärv och renovering av hotellfastighet (Radisson SAS) i Klaipeda.	0,3 2,2
Lettland	BSW Latvia Ltd	Tilläggs lån för att etablera ett sågverk.	0,5
			<b>3,7</b>
<b>TOTALT INTERNATIONELLA LÅN 2000</b>			<b>254,7</b>

*P.g.a. avrundning kan totalbeloppet avvika från summan av de enskilda beloppen.*

## LÅNGFRISTIG UPPLÅNING 2000

Valuta	Belopp milj.	Belopp EUR milj.	Emissionskurs	Nominell ränta %	Maturitet år	Ledande/Arrangerande bank	
<b>BÖRSNOTERADE SYNDIKERADE OBLIGATIONSÅN</b>							
LVL	10	19	100,0000 %	6,2500 %	2002	Merita Bank Plc	
ZAR	100	16	99,2250 %	12,5000 %	2005	Toronto Dominion Securities	
PLN	100	26	100,9550 %	15,5000 %	2004	Toronto Dominion Securities	
<b>ÖVRIGA BÖRSNOTERADE LÅN</b>							
GBP	50	82	92,2830 %	5,2500 %	2019	Barclays Bank Plc	
GBP	50	82	96,2960 %	5,7500 %	2008	Royal Bank of Canada	
GBP	50	80	96,4360 %	5,7500 %	2014	Royal Bank of Canada	
GBP	100	162	98,4880 %	6,0000 %	2004	HSBC Bank Plc	
GBP	60	98	98,4380 %	6,0000 %	2004	Goldman Sachs	
GBP	65	106	95,7490 %	5,7500 %	2008	Goldman Sachs	
GBP	100	168	98,9920 %	FRN	1)	2024	Barclays Bank Plc
GBP	60	101	99,9950 %	FRN	1)	2020	Royal Bank of Scotland
GBP	50	84	98,6550 %	6,0000 %	2004	Royal Bank of Canada	
GBP	20	33	105,8150 %	FRN	1)	2020	Royal Bank of Canada
<b>ÖVRIGA LÅN</b>							
HKD	150	20	100,0000 %	7,7800 %	2007	Banque Nationale de Paris S.A.	
HKD	500	66	100,0000 %	7,7900 %	2005	Deutsche Bank	
HKD	500	66	100,0000 %	7,8500 %	2005	Morgan Guaranty Trust Company of New York	
JPY	1 000	9	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Nikko Salomon Smith Barney
HKD	400	53	99,8500 %	7,1400 %	2003	Nikko Salomon Smith Barney	
JPY	1 000	9	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Nikko Salomon Smith Barney
JPY	1 000	10	100,0000 %	3,3200 %	2020	Paine Webber International	
HKD	200	27	100,0000 %	7,2100 %	2003	Barclays Bank Plc	
JPY	1 000	10	100,4000 %	FRN	2) 3)	2020	DKB International Plc
ZAR	100	16	99,3200 %	13,5000 %	2010	Toronto Dominion Securities	
JPY	5 000	51	100,0000 %	2,0000 %	2)	2010	Meiji Life Insurance Company
JPY	500	5	100,0000 %	FRN	2) 4)	2010	Nikko Salomon Smith Barney
JPY	1 000	10	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Banque Nationale de Paris S.A.
JPY	1 000	10	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Merrill Lynch International
JPY	1 000	10	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Fuji International Finance Plc
JPY	3 000	30	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Nomura International Plc
HKD	100	13	100,0000 %	7,7500 %	2007	Banque Nationale de Paris S.A.	
SKK	1 000	23	99,4880 %	8,4000 %	2007	The Chase Manhattan Bank	
JPY	1 000	10	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Merrill Lynch International
JPY	1 100	11	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Nikko Salomon Smith Barney
JPY	1 000	10	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Merrill Lynch International
JPY	1 000	11	100,4000 %	FRN	2) 3)	2021	DKB International Plc
JPY	1 500	15	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Sanwa International Plc
JPY	2 000	20	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Fuji International Finance Plc
JPY	2 000	21	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Merrill Lynch International
JPY	2 000	20	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Fuji International Finance Plc
JPY	3 000	32	100,5000 %	FRN	2) 3)	2020	Nomura International Plc
JPY	1 200	13	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Tokyo-Mitsubishi Finance
JPY	1 300	14	100,0000 %	FRN	2) 3)	2025	IBJ International
JPY	1 100	12	100,0000 %	FRN	2) 3)	2020	Nikko Salomon Smith Barney
HKD	500	74	100,0000 %	6,9800 %	2005	HSBC Bank Plc	
HKD	100	15	100,0000 %	6,6300 %	2005	Barclays Bank Plc	

1) Knutet till aktieindex 2) Kan förtidsinlösas 3) Knutet till JPY/USD växelkursen 4) Knutet till JPY-swapräntan

## NIB OCH MILJÖN

Miljöinvesteringar och miljöförbättrande projekt har en framskjuten roll i NIB:s långivning. Miljöaspekterna utgör också ett centralt kriterium vid bedömningen av alla de projekt som banken överväger att finansiera.

Under år 2000 deltog banken i finansieringen av ett flertal miljöförbättrande investeringar inom Norden, i Nordens närområden och internationellt. NIB finansierar miljöinvesteringar både inom näringslivet och i kommunal regi.

Under perioden 1990-2000 uppgick miljöandelen inom bankens nordiska utlåning till ca EUR 1 490 miljoner.

### POSITIV SÄRBEHANDLING AV MILJÖLÅN INOM NORDEN

Sedan 1989 har miljöinvesteringar en prioriterad ställning i NIB:s långivning. Då ett lån för med sig avsevärda positiva miljökonsekvenser, kan lånet särbehandlas som ett miljölån, vilket innebär att projektet anses ha ömsesidigt intresse även om projektet genomförs endast i ett nordiskt land, då minskning av gränsöverskridande utsläpp är positivt också för de nordiska grannländerna.

Banken ger företräde åt utpräglade miljöprojekt, dvs. investeringar som avsevärt minskar utsläpp eller förhindrar spridning av utsläpp. Bland de traditionella miljöprojekten kan nämnas avloppsrening inom både industri och

kommun, avfallshandling, återvinning samt rökgasrening för industri och kraftverk. Till de indirekta miljöinvesteringarna hör satsningar på biobränsleladdade kraftverk, vindkraft samt investeringar i ny miljöanpassad produktionsteknologi inom industrin, som t.ex. klorfri blekning inom massaindustrin.

Banken har beviljat lån till mer än 200 miljöprojekt i Östersjöområdet. Under 1990-talet har miljölån stått för en rätt stor andel av bankens långivning. Den relativa andelen miljölån av den totala lånestocken har nu stabiliserats omkring 15 %, och de årliga utbetalningarna av miljölån i de nordiska länderna ligger mellan EUR 100 och EUR 200 miljoner.

Under år 2000 beviljade banken EUR 93 miljoner till 10 miljöprojekt inom Norden. Under året betalade banken ut det första lånet till jordbrukssektorn genom ett lån på EUR 25 miljoner som beviljats för Landshypotek i Sverige. Medlen är avsedda för vidareutlåning till jordbrukare för direkta miljöinvesteringar. Genom att kanalisera lånet genom Landshypotek lyckas banken nå ett stort antal små projekt inom jordbrukssektorn.

### SATSNINGAR I NORDENS NÄROMRÅDEN

NIB arbetar aktivt med att främja miljöinvesteringar i Nordens närområden. Banken kan bevilja långfristiga krediter

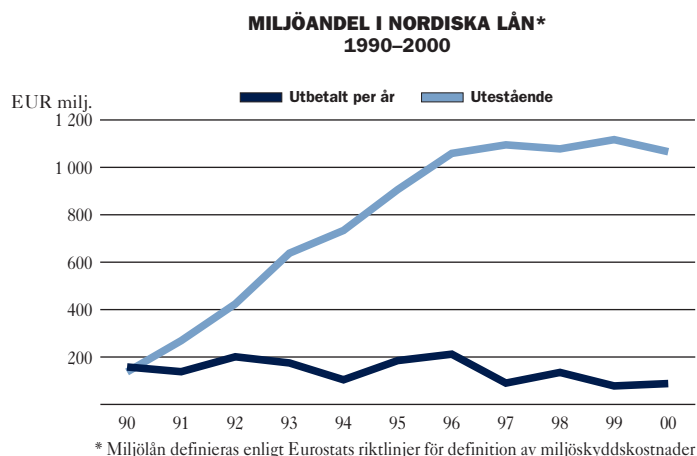
till prioriterade miljöprojekt under bankens låneordningar för projektinvesteringar och miljöinvesteringar.

Även i Nordens närområden anses miljöprojekt med avsevärda positiva miljökonsekvenser i sig ha ömsesidigt intresse och sådana projekt kan finansieras oberoende av varifrån leveranserna kommer eller vem som genomför projektet.

De nordiska statsministrarna beslutade år 1996 att inrätta en särskild miljöinvesteringarlåneordning (MIL) vid NIB, för att möjliggöra finansiering av viktiga och prioriterade miljöprojekt i Nordens närområden som inte kan finansieras under projektinvesteringarlåneordningen. MIL-ordningen skall bidra till minskningen av de gränsöverskridande föroreningarna och miljöbelastningen. MIL garanteras av de nordiska länderna och är främst avsedd för angelägna miljöprojekt i Barentsregionen i nordvästra Ryssland, Karelen, S:t Petersburgsområdet och Kaliningradområdet. Miljöprojekt i Baltikum och Polen kan redan idag ofta finansieras av NIB inom projektinvesteringarlåneordningen.

NIB:s miljöinvesteringarlån kan beviljas till såväl offentliga som privata låntagare.

Den totala ramen för MIL uppgår till EUR 100 miljoner och avser långfristiga lån till miljöprojekt, om möjligt i samfinansiering med andra internationella banker. Av ramen är ca EUR 94 miljoner beviljade för flera stora miljöprojekt. Banken har bl.a. beviljat lån till både S:t Petersburg och den ryska enklaven Kaliningrad för avloppsrening. I samarbete med andra internationella finansinstitutioner och nordiska bilaterala myndigheter förbereds ett projekt för att förbättra vatten- och avloppsreningen samt att utveckla vattenbolaget i Kaliningrad. Under år 2000 undertecknade NIB ett låneavtal med S:t Petersburgs kommunala vattenbolag för investeringar i förbättrad avloppsrening i Sestroretsk (Systerbäck). Bankens fick under året ett specialuppdrag av myndigheterna i S:t Petersburg att leda en studie om strategin för färdigställande, finansiering, utveckling och driften av



stadens sydvästra reningsverk. Projektet är synnerligen angeläget för miljön i Östersjön.

Banken samarbetar kring ett projekt för modernisering av de starkt förorenande nickelverken i Petjenga på Kolahalvön. Projektet förväntas leda till en reduktion av svaveldioxidutsläpp som motsvarar utsläppen i hela Norden.

I Estland har banken beviljat lån till det estniska kraftbolaget Eesti Energia för rökgasrening och modernisering av de oljeskiffereldade kraftverken i Narva samt modernisering och uppgradering av transmissionsnätet i Estland. Investeringarna leder till betydande minskningar av främst svavel-, stoft- och koldioxidutsläpp i luften.

I Estland, Lettland, Litauen och Polen har banken miljölåneramar på EUR 74 miljoner. Under dessa ramar har ett tjugotal sublån beviljats för en rad olika miljöinvesteringar i kommunala eller regionala miljöprojekt. Projekten avser primärt investeringar i avloppsrening, avfallshandling och i fjärrvärme. Många av dessa miljölån samfinansieras med systerorganisationen NEFCO.

Banken har finansierat ett flertal miljöprojekt inom energisektorn i Polen och Tjeckien till ett belopp motsvarande USD 172 miljoner. En överväldigande del av lånen avser investeringar i avsvavling och rökgasrening i stora kolkraftverk. Ett lån om EUR 20 miljoner har beviljats för en låneram till

kommunala miljöinvesteringar i Polen, främst avloppsrening och avfallshandling.

Med sina erfarenheter av miljöprojekt har NIB goda förutsättningar att delta i projekt utanför de nordiska gränserna.

### MILJÖROUTIN FÖR SAMTLIGA LÅNEANSÖKNINGAR

Banken har utvecklat en intern miljörutin som innebär en systematisk miljö- mässig genomgång av samtliga låneansökningar. Sedan 1995 har banken gjort en bedömning av alla låneansökningar enligt denna fastlagda miljörutin. Enligt miljörutinen skall banken beakta alla relevanta miljörisiker och miljökonsekvenser i de projekt man avser att finansiera. I vissa projekt är en miljökonsekvensbedömning nödvändig och vid finansiering av vissa företagsköp kan en miljörevision behövas. Varje låneansökan klassificeras enligt omfattningen av de miljökonsekvenser som projektet orsakar.

En miljörevision är obligatorisk i projekt där det finns uppenbar risk för miljöansvar för köparen, i form av kostnader för sanering av förorenad mark, förorenat grundvatten, läckande sop- tippar eller kemikalielager, etc.

Banken lägger stor vikt vid att alla projekt som finansieras skall ha erforderliga miljöförhållanden samt i övrigt kunna anses vara miljömässigt acceptabla.

### INTERNATIONELLT MILJÖSAMARBETE

NIB deltar i internationellt och regionalt miljösamarbete. Detta innebär ett aktivt medlemskap i Helsingforskommissionen för Östersjöns miljöskydd, HELCOM. Sedan 1992 är NIB och systerorganisationen NEFCO i likhet med övriga internationella finansinstitutioner medlemmar av HELCOM Project Implementation Task Force.

Inom ramen för samarbetet inom Östersjörådet, Council of Baltic Sea States, medverkar NIB i en internationell arbetsgrupp som deltar i arbetet med en regional handlingsplan för Agenda 21 för Östersjöområdet, Baltic Agenda 21.

Banken deltar i miljöarbetet mellan de internationella finansinstitutionerna och Europeiska kommissionen. I Europeiska unionens beslut att tillsammans med ett antal nordeuropeiska länder driva en särskild satsning på ekonomisk och social utveckling inom Nordliga dimensionen läggs stor vikt vid hållbar utveckling och upprensning av miljön i de nordliga delarna av Europa. Banken medverkar aktivt i dessa strävanden.

#### NIBs miljöengagemang 31/12 2000 (EUR milj.)

	Utestående lån	Avtalat, ej utbetalt	Beviljat, ej avtalat	Totalt	Antal lån
De nordiska länderna	1 068,2	32,4	36,1	1 136,7	147
Transitionsländerna i Östersjöregionen	72,7	140,2	63,8	276,7	35
Övriga	125,7	18,1	37,6	181,4	27
<b>Totalt</b>	<b>1 266,5</b>	<b>190,7</b>	<b>137,6</b>	<b>1 594,8</b>	<b>209</b>

Pg.a. avrundning kan totalbeloppet avvika från summan av de enskilda beloppen.



NORDISKA INVESTERINGSBANKEN

## HUVUDKONTOR

Fabiansgatan 34  
PB 249  
FIN-00171 Helsingfors  
Finland  
Telefon +358 9 18 001  
Telefax +358 9 1800 210

## ÖVRIGA KONTOR

### Köpenhamn

Landgreven 4  
DK-1301 København K  
Danmark  
Telefon +45 33 144 242  
Telefax +45 33 322 676

### Oslo

Dronning Mauds gate 15  
(hos Eksportfinans)  
N-0119 Oslo  
Norge  
Telefon +47 2201 2201  
Telefax +47 2201 2202

### Reykjavík

Kalkofnsvegur 1  
(i Seðlabanki Íslands byggnad)  
IS-150 Reykjavík  
Island  
Telefon +354 5 699 996  
Telefax +354 5 629 982

### Stockholm

Västra Trädgårdsgatan 11 B  
(i AB Svensk Exportkredits byggnad)  
S-111 35 Stockholm  
Sverige  
Telefon +46 8 613 8525  
Telefax +46 8 205 728

### Singapore

78 Shenton Way # 16-03  
Singapore 079120  
Telefon +65 2276 355  
Telefax +65 2276 455

### Internet

<http://www.nib.int>



Temat för illustrationerna i denna årsredovisning är ripan, en övervintrande skogsfågel med en vid utbredning i de nordliga björk- och barrskogarna samt fjällområdena. I Norden förekommer arterna *dalripan* och *fjällripan*, båda med fjäderdräkter som är helt vita om vintern. På sommaren byter de till en mörkare dräkt, men vingarna förblir vita.

*Dalripan* (*Lagopus lagopus*) är 38-45 cm och brunröd om sommaren. I Norden påträffas den i Norge, Sverige och Finland, dock inte i de allra sydligaste delarna av dessa. Den förekommer huvudsakligen i skogar och på myrar samt strax ovan trädgränsen.

*Fjällripan* (*Lagopus mutus*) är något mindre än dalripan. Om sommaren är den betydligt gråare än dalripan. Fjällripan förekommer i Norden på Islands och Grönlands tundra, samt på kalvfjäll i hela Norge och de allra nordligaste delarna av Sverige och Finland.

**NIB:s årsredovisning** publiceras på svenska och engelska. En delårsrapport som belyser NIB:s verksamhet under perioden 1/1 – 31/8 2001 utkommer i oktober.

Denna årsredovisning är tryckt på finska Metsä-Serlas Galerie Art Silk. Papperet har beviljats det nordiska miljömärket, som har initierats av Nordiska ministerrådet.

**Personfotografier** Matias Uusikylä, Helsingfors.

**Layout** Lowe Lintas & Partners, Helsingfors.

**Tryck** Nomini, Helsingfors 2001.