



NORDISKA INVESTERINGSBANKEN
NORDIC INVESTMENT BANK

D e l å r s r a p p o r t 1 – 8 / 2 0 0 0

Interim report 1-8/2000



Profit and loss account (EUR 1,000)

	Jan.–Aug. 2000	Jan.–Aug. 1999	Jan.–Dec. 1999
Interest income	506,600	377,400	583,601
Interest expense	-403,938	-285,174	-443,561
Net interest income	102,661	92,226	140,040
Amortization of issuing charges	-8,870	-7,593	-11,949
Fee and commission income	2,202	3,908	5,424
Fee and commission expense	-700	-928	-1,408
Net profit on financial operations	1,933	-5,112	-7,100
Foreign exchange profit/loss	-173	137	27
Operating income	97,053	82,639	125,034
Expenses			
General administrative expenses	10,912	9,661	14,266
Depreciation	1,839	2,064	2,781
Provision for possible losses on loans, reversals (-)	-319	1,601	1,590
Total expenses	12,432	13,326	18,637
Profit for the period	84,621	69,313	106,397

Balance sheet (EUR 1,000)

	31 Aug. 2000	31 Aug. 1999	31 Dec. 1999
Assets			
Cash and cash equivalents	2,553	2,397	3,695
Placements and debt securities			
Placements with credit institutions	3,136,391	2,292,789	2,576,617
Debt securities	1,238,192	985,265	1,163,753
Loans outstanding	9,448,585	8,439,010	8,854,230
Intangible assets			
Issuing charges	53,854	56,424	56,567
Tangible assets	41,343	44,256	44,154
Other assets	63,072	63,325	69,724
Exchange rate adjustment of currency contracts	-	-	47,523
Accrued interest and fees receivable	557,466	451,556	521,058
	14,541,456	12,335,022	13,337,321
Liabilities and equity			
Liabilities			
Amounts owed to credit institutions	257,773	334,022	228,306
Debts evidenced by certificates			
Debt securities in issue	11,958,303	9,957,512	11,014,953
Other debt	348,211	285,640	321,230
Other liabilities	95,217	66,028	80,442
Exchange rate adjustment of currency contracts	75,745	93,369	-
Accrued interest and fees payable	526,177	415,127	471,982
Total liabilities	13,261,427	11,151,698	12,116,913
Equity			
Authorized and subscribed capital	4,000,000		
of which callable capital	-3,605,740		
Paid-in capital	394,260	384,260	384,260
Statutory reserve	469,148	448,751	469,148
Credit risk reserve	265,000	235,000	265,000
Loan loss reserve (PIL)	67,000	46,000	67,000
Appropriation to dividend payment	-	-	35,000
Unappropriated profit for the period	84,621	69,313	-
Total equity	1,280,029	1,183,324	1,220,408
	14,541,456	12,335,022	13,337,321
Guarantee commitments	33,979	29,823	31,082

The Nordic Investment Bank's accounts are kept in euro.

EUR 1.00 at Aug. 31, 2000 = DKK 7.46 / FIM 5.95 / ISK 72.15 / NOK 8.07 / SEK 8.42 / USD 0.89

The accounting policies are consistent with the policies applied in the annual report for 1999.

Resultaträkning (EUR 1 000)

	1/1–31/8 2000	1/1–31/8 1999	1/1–31/12 1999
Ränteintäkter	506 600	377 400	583 601
Räntekostnader	-403 938	-285 174	-443 561
Räntenetto	102 661	92 226	140 040
Periodiserade upplåningskostnader	-8 870	-7 593	-11 949
Provisions- och avgiftsintäkter	2 202	3 908	5 424
Provisionskostnader och avgifter	-700	-928	-1 408
Resultat av finansiella transaktioner	1 933	-5 112	-7 100
Valutakursdifferenser	-173	137	27
Summa intäkter	97 053	82 639	125 034
Kostnader			
Administrationskostnader	10 912	9 661	14 266
Avskrivningar på materiella tillgångar	1 839	2 064	2 781
Reservering för befarade kreditförluster, återföring (-)	-319	1 601	1 590
Summa kostnader	12 432	13 326	18 637
Räkenskapsperiodens överskott	84 621	69 313	106 397

Balansräkning (EUR 1 000)

	31/8 2000	31/8 1999	31/12 1999
Tillgångar			
Kassa och bank	2 553	2 397	3 695
Placeringar och fordringsbevis			
Placeringar hos kreditinstitut	3 136 391	2 292 789	2 576 617
Fordringsbevis	1 238 192	985 265	1 163 753
Utestående lån	9 448 585	8 439 010	8 854 230
Immateriella tillgångar			
Upplåningsutgifter	53 854	56 424	56 567
Materiella tillgångar	41 343	44 256	44 154
Övriga tillgångar	63 072	63 325	69 724
Kursjustering i anslutning till valutakontrakt	-	-	47 523
Upplupna räntor och provisioner	557 466	451 556	521 058
	14 541 456	12 335 022	13 337 321
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Upplåning från kreditinstitut	257 773	334 022	228 306
Upplåning mot skuldbevis			
Emissionslån	11 958 303	9 957 512	11 014 953
Övrig upplåning	348 211	285 640	321 230
Övriga skulder	95 217	66 028	80 442
Kursjustering i anslutning till valutakontrakt	75 745	93 369	-
Upplupna räntor och provisioner	526 177	415 127	471 982
Summa skulder	13 261 427	11 151 698	12 116 913
Eget kapital			
Grundkapital	4 000 000		
varav garantikapital	-3 605 740		
Inbetalat grundkapital	394 260	384 260	384 260
Reservfond	469 148	448 751	469 148
Reservering för kreditrisker	265 000	235 000	265 000
Reservering för kreditrisker (PIL)	67 000	46 000	67 000
Reservering för utdelning	-	-	35 000
Odisponerat periodöverskott	84 621	69 313	-
Summa eget kapital	1 280 029	1 183 324	1 220 408
	14 541 456	12 335 022	13 337 321
Garantiåtaganden	33 979	29 823	31 082

Nordiska Investeringsbankens räkenskaper förs i euro.

EUR 1,00 per 31/8 2000 = DKK 7,46 / FIM 5,95 / ISK 72,15 / NOK 8,07 / SEK 8,42 / USD 0,89

I denna delårsrapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i bankens senaste årsredovisning.

Delårsrapport januari–augusti 2000

Perioden i sammandrag

Den ekonomiska utvecklingen i Norden har under årets första åtta månader varit gynnsam. Detta kan i hög grad tillskrivas de positiva internationella konjunkturerna. Återhämtningen i euro-området har i år varit starkare än väntat och tillväxten har bestått i USA. De nordiska länderna antas bibehålla en god tillväxttakt främst tack vare positiva utsikter för exporten. Samtidigt har den inhemska konsumtionen i länderna stigit. Också investeringarna har visat en tydlig ökning. I samtliga nordiska länder förväntas en betydande ökning i industriproduktionen.

Banken kan uppvisa ett gott resultat för årets första åtta månader. Räntenettet uppgick vid verksamhetsperiodens slut till 103 milj. euro mot 92 milj. euro för motsvarande period året innan. Kursförstärkningen av amerikansk dollar på valutamarknaderna har bidragit till ökningen i räntenettet. Överskottet för räkenskapsperioden uppgick till 85 milj. euro (69).

Balansomslutningen uppgick till 14,5 miljarder euro mot 13,3 miljarder euro vid årsskiftet, en ökning med 9 %. Nettolikviditeten uppgick vid periodens slut till 3 387 milj. euro mot 2 781 vid årsskiftet. Det egna kapitalet motsvarade vid periodens slut 1 280 milj. euro jämfört med 1 220 milj. euro vid årsskiftet. Under verksamhetsperioden betalade banken ut 35 milj. euro i utdelning av överskottet för år 1999 till bankens ägare, de nordiska länderna.

Under årets första åtta månader uppgick utbetalningarna av lån och de ställda garantierna till 689 milj. euro jämfört med 924 milj. euro för samma period i fjol. Det utestående lånebeloppet ökade från årsskiftet med 12 % till 9 449 milj. euro mot 8 439 milj.

euro per 31/8 1999. Den amerikanska dollarns förstärkning i kurs gentemot euro har väsentligen bidragit till denna ökning. Tillväxten i bankens totala utlåningsstock för hela året inklusive inverkan av valutakursförändringar förväntas bli ca 10 %.

Kvaliteten på bankens låneportföljer och finansiella motparter har fortsatt hållits på en hög och stabil nivå. NIB har inte konstaterat några kreditförluster under perioden. Banken har inte heller haft anledning till att göra reserveringar för befärad kreditförluster under året.

Bankens stabila resultatutveckling under årets första åtta månader förväntas bestå och ett resultat i linje med detta är att vänta för helåret 2000.

Utlåning

Norden

Under perioden ingick banken avtal för 488 milj. euro (616) varav merparten även utbetalades. Totalt utbetalades lån och utställdes garantier för 529 milj. euro – en minskning med 171 milj. euro jämfört med samma period föregående år. Utbetalningarna för det tredje tertiet 2000 förväntas bli av samma storleksordning som utbetalningarna under de två första tertialen sammanlagt. Den lägre takten i utlåningen under årets första åtta månader är således delvis tillfällig. Generellt har efterfrågan på bankens nordiska lån under årets första åtta månader fortsatt varit god.

Den eurodenominerade utlåningen har ökat under året, medan andelen nya lån i dollar och svenska kronor sjunkit.

De utestående nordiska lånen uppgick vid periodens slut till 7 480 milj. euro mot 6 864 milj. euro vid motsvarande tidpunkt förra året och 7 141

milj. euro vid årsskiftet. Tillverkningsindustrin är fortsatt den viktigaste sektorn i bankens utlåning inom Norden. Den största ökningen har skett inom utlåning till finansiella intermediärer för vidareutlåning till små och medelstora företag i alla nordiska länder. Sektorns andel steg från 5 % till 22 % av utbetalningarna. Andelen utbetalda lån till projekt inom transport och kommunikation har minskat.

Internationell utlåning

En viss avmattning i efterfrågan på nya internationella lån har kunnat skönjas. Det gynnsamma konjunkturläget i de flesta industriländer kan ha bidragit till ett minskat intresse för projekt i transitions- och utvecklingsländer. Vidare har intresset för finansiering i lokal valuta ökat i dessa länder på grund av valutariskerna och på många håll har den lokala finansmarknaden kunnat möta finansieringsbehovet.

Under verksamhetsperioden uppgick utbetalningarna (inklusive utställda garantier) till 160 milj. euro (223). Totalt ingicks avtal om lån motsvarande 131 milj. euro (235). Den utestående lånestocken uppgick till 1 968 milj. euro jämfört med 1 575 milj. euro per 31/8 1999 och 1 713 milj. euro vid årsskiftet. Av de utbetalda lånen och utställda garantierna gick 36 % till Central- och Östeuropa (11 % till Baltikum), 31 % till Latinamerika, 28 % till Asien, 3,8 % till Västeuropa, 1 % till Mellanöstern samt 0,2 % till Afrika.

Efterfrågan på nya lån har varit störst inom telekommunikationssektorn.

Ett samarbetsavtal har undertecknats med Bulgarien. Avtalet ger banken möjligheter att inleda utlåningsverksamhet i landet.

Banken har i nära samarbete med andra multilaterala finansinstitutioner

fattat beslut om att delta i programmet för skuldlättnad för de mest skuldtyngda utvecklingsländerna i världen, HIPC (Heavily Indebted Poor Countries). För NIB:s del omfattar programmet endast ett låntagarland.

Nordens närområden

Bankens strategi är att bidra med finansiering till den ekonomiska omvandlingen och utvecklingen i Nordens närområden. Finansieringen av miljöinvesteringar i Östersjö- och Barentsregionerna prioriteras.

Banken har i samråd med nordiska miljö- och biståndsmyndigheter samt andra multilaterala finansinstitutioner fortsatt beredningen av omfattande miljöprojekt i nordvästra Ryssland, Baltikum och Polen. I Ryssland har bankens aktiviteter främst varit inriktade på vatten- och avloppsreningsprojekt i S:t Petersburg och Kaliningrad.

I Baltikum har banken beviljat ett flertal lån till avloppsanläggningar i Lettland och Litauen. Också i Estland finansierar banken miljöinvesteringar.

Banken har fått mandat av de lokala myndigheterna i S:t Petersburg att leda en utredning gällande den institutionella utvecklingen och finansieringen av det stora sydvästra reningsverket för stadens avloppsvatten. Projektet är mycket viktigt för vattenkvaliteten i Östersjön. S:t Petersburg utgör idag den största enskilda källan för punktutsläpp i Östersjöområdet. Ett färdigställt projekt kommer att leda till en betydlig reduktion i volymen förorenat avloppsvatten i Östersjön. Utredningen finansieras med hjälp av nordiskt bistånd.

NIB har tillsammans med nordiska miljö- och biståndsmyndigheter fortsatt samarbetet med myndigheterna i Baltikum för att förbereda olika kom-

munal miljöprojekt. Under miljölåneramarna med Lettland och Litauen har nya projekt godkänts för vidarebehandling. I Litauen har en särskild nationell fond med stöd av nordiska experter inlett sin verksamhet för beredning och implementering av projekt inom den kommunala miljösektorn. NIB har under perioden beviljat finansiering för flera vattenreningsprojekt beredda av denna fond. I Lettland har finansiering av projekt för avloppsrening, avfallshandling och energisparande avtalats. Omfattande samarbete kring beredningen av miljöprojekt pågår också i Estland och Litauen.

Samarbete med andra finansinstitutioner

Banken är inriktad på att samarbeta med och komplettera andra nordiska banker och internationella kreditgivare i deras långgivning. NIB beviljar lån till sina finansiella intermediärer för vidareutlåning till små och medelstora företags investeringar. Samarbetet med intermediärerna för att stöda SME-sektorn i Norden har ytterligare stärkts under året.

Finansaktiviteter

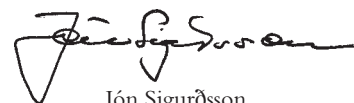
I likhet med året innan har en betydande del av upplåningsprogrammet genomförts under årets åtta första månader. Under denna period gjordes 33 (50) upplåningstransaktioner i 5 (8) olika valutor till ett belopp motsvarande 1 288 milj. euro (1 626). Återbetalningarna av tidigare upptagna lån motsvarade 805 milj. euro (1 023). Den totala upplåningen mot skuldbevis utgjorde vid utgången av perioden 12 307 milj. euro mot 10 243 milj. euro vid motsvarande tidpunkt i fjol.

Engelska pundet har varit bankens viktigaste upplåningsvaluta hittills under år 2000. Banken har sammanlagt emitterat obligationer denominerade i engelska pund motsvarande 609 milj. euro fördelat på sex transaktioner. Dessa transaktioner var samtliga förhöjningar av tidigare transaktioner. Banken har etablerat ett brett utbud av obligationer med olika maturiteter på GBP-marknaden, för att på detta sätt bemöta investerarnas efterfrågan.

Därutöver har japanska yen och Hongkong-dollar utgjort de viktigaste upplåningsvalutorna under perioden. I japanska yen har banken genomfört 19 transaktioner till ett motvärde av 305 milj. euro och i Hongkong-dollar sammanlagt sex transaktioner till ett motvärde av 245 milj. euro. Totalt står engelska pundet för 47 % och de asiatiska valutorna japanska yen och Hongkong-dollar sammanlagt för 43 % av nyupplåningen under årets första åtta månader.

Under perioden ingicks ränteswapkontrakt till ett nominellt belopp av 174 milj. euro (734). Kontrakten uppgick i slutet av augusti 2000 till ett nominellt belopp av 6 157 milj. euro (5 891). Valutaswapkontrakt ingicks till ett värde av 1 520 milj. euro (1 475). Dessa kontrakt uppgick i slutet av augusti 2000 till ett nominellt belopp av fordringar om 9 432 milj. euro (7 312) och skulder om 9 511 milj. euro (7 417).

Helsingfors i oktober 2000



Jón Sigurðsson
Verkställande direktör

Interim report January–August 2000

The period in brief

The economies of the Nordic countries developed favourably during the first eight months of the year 2000, largely due to the positive international business climate. Recovery in the euro-area this year was stronger than expected, and growth in the United States has remained steady. Forecasts for the Nordic countries show them maintaining a relatively high growth rate, primarily in light of the positive outlook for exports. Concurrently, domestic consumption in the Nordic countries is on the rise, and investments show a clear upward trend. Significantly greater industrial production is anticipated in all the Nordic countries.

NIB achieved good results during the first eight months of the year. Net interest income came to EUR 103 million for the period, compared with EUR 92 million in the corresponding period of 1999. The increase was due, in part, to the stronger U.S. dollar on the foreign exchange market. Profits for the period came to EUR 85 million (69).

Total assets rose by 9%, amounting to EUR 14.5 billion at end-period, compared with EUR 13.3 billion at end-1999. Net liquidity at period-end was EUR 3,387 million, compared with 2,781 at end-1999. Total equity at period-end amounted to EUR 1,280 million, compared with EUR 1,220 million at year-end. During the period under review, NIB paid out EUR 35 million in dividends from 1999's profits to its owners, the Nordic countries.

Loans disbursed and guarantees issued during the first eight months amounted to EUR 689 million, compared with EUR 924 million in the same period last year. Loans outstanding rose by 12% over end-1999 to EUR 9,449 million, compared with EUR 8,439 million on 31 August

1999, with this increase due in large part to the strengthening of the U.S. dollar vis-à-vis the euro. The Bank's total loan portfolio is expected to grow by approximately 10% during calendar year 2000, including the effect of exchange rate changes.

The quality of NIB's loan portfolio and that of its financial counterparts continues to be maintained at a high and stable level. NIB did not experience any credit losses during the period, nor has it needed to make provisions for anticipated loan losses.

The stable development in NIB's profits experienced during the first eight months of the year is expected to continue, and profits in line with this are expected for the year 2000 as a whole.

Lending

The Nordic countries

NIB entered into loan agreements totalling EUR 488 million (616) during this period, and most of these funds were also disbursed. NIB disbursed loans and issued guarantees totalling EUR 529 million, a decrease of EUR 171 million compared with the same period in 1999. NIB expects its disbursements in the last four months of year 2000 to be of the same magnitude as the total disbursements for the first eight months. Accordingly, the reduced level of lending during the first eight months of the year is of a temporary nature. In general, the demand for Nordic lending has remained at a high level.

Euro-denominated lending increased during the period, while the share of new loans in dollars and Swedish crowns decreased.

Nordic loans outstanding amounted to EUR 7,480 million at period-end, compared with EUR 6,864 million at the same time last year and EUR 7,141 million at end-1999. The manufacturing industry maintained

its position as the most important sector in NIB's Nordic lending. The greatest increase has occurred in lending to financial intermediaries for on-lending to small and medium-sized companies in all the Nordic countries. Disbursements to this sector increased from 5% to 22%. The share of disbursements to transportation and communications projects declined.

International lending

NIB has observed a certain slackening in demand for new international lending. The favourable economic conditions in most industrial countries may have helped bring about a declining interest in projects in developing countries and countries in transition. Moreover, project sponsors in these countries have become more interested in local currency financing in order to avoid the foreign exchange risk, and in many borrower countries the local financial markets have been able to provide such funding.

During the period, disbursements (including guarantees issued) came to EUR 160 million (223). The Bank entered into loan agreements totalling the equivalent of EUR 131 million (235). Loans outstanding amounted to EUR 1,968 million, compared with EUR 1,575 million as of 31 August 1999 and EUR 1,713 million at year-end. Of the loans disbursed and guarantees issued, 36% went to Central and Eastern Europe (11% to the Baltic countries), 31% went to Latin America, 28% to Asia, 3.8% to Western Europe, 1% to the Middle East, and 0.2% to Africa.

The largest demand for new loans came from the telecommunications sector.

NIB signed a co-operation agreement with Bulgaria, thereby enabling the Bank to begin lending in that country. NIB, in close co-operation with other multilateral financial insti-

tutions, has decided to participate in the debt relief program for HIPC countries—the world's most heavily indebted poor countries. NIB's participation in this program involves only one borrower country.

The neighbouring regions

NIB's strategy is to provide financing for the economic transformation and development of the Nordic countries' neighbouring regions, giving priority to the financing of environmental investments in the Baltic Sea and Barents Sea regions.

NIB is continuing its preparatory work on a wide range of environmental projects in north-western Russia, the Baltic region, and Poland, jointly with the Nordic environmental and development agencies and other multilateral financial institutions. NIB's activities in Russia have primarily been aimed at water and wastewater treatment projects in St. Petersburg and Kaliningrad. In the Baltic area, NIB has made a number of loans to wastewater facilities in Latvia and Lithuania. In addition, NIB is financing environmental investments in Estonia.

The authorities in St. Petersburg have chosen NIB to lead a study on the institutional development and financing of the large wastewater treatment facility in the south-western part of St. Petersburg. The project is very important for water quality in the Baltic Sea. Since St. Petersburg is now the largest single source of water pollution in the Baltic area, a finalised project will significantly reduce the volume of polluted wastewater released into the Baltic Sea. The study is being financed with contributions from Nordic foreign aid.

Together with the Nordic environmental and foreign aid authorities, NIB has continued to co-operate with the Baltic area authorities to prepare various municipally sponsored environmental projects. New projects un-

der the environmental loan frameworks with Latvia and Lithuania have been approved for further consideration. A special national fund supported by Nordic experts has begun operations in Lithuania for preparation and implementation of environmental projects sponsored by municipalities. During the first eight months of 2000, NIB has granted financing for several waste treatment projects prepared by this fund. In Latvia, financing has been agreed upon for projects regarding wastewater treatment, solid waste treatment, and energy conservation. Wide-ranging co-operative efforts are also going on concerning preparation of environmental projects in Estonia and Lithuania.

Co-operation with other financial institutions

One pillar of NIB's strategy is to co-operate with other Nordic banks and international lenders and complement their lending activities. NIB grants loans to financial intermediaries for on-lending to finance small and medium-sized companies' investments. Co-operation with the intermediaries in support of small and medium-sized companies in the Nordic countries was further strengthened during the period under review.

Financial operations

A considerable part of NIB's borrowing program was carried out during the first eight months of the year, as was the case the previous year. During this time, 33 (50) borrowing transactions were carried out in 5 (8) different currencies, in an amount corresponding to EUR 1,288 million (1,626). Repayments of loans made in previous years corresponded to EUR 805 million (1,023). Total bonds and notes outstanding amounted to EUR 12,307 million at period-end, com-

pared with EUR 10,243 million at the same time last year.

The pound sterling has been NIB's most important borrowing currency thus far in the year 2000. NIB issued sterling denominated bonds corresponding to a total of EUR 609 million in 6 transactions, all of which were increases of earlier transactions. To meet investor demand, NIB has established a wide array of bonds in the GBP market with different maturities.

After the pound sterling, the Japanese yen and the Hong Kong dollar were NIB's most important borrowing currencies during the period. NIB carried out 19 borrowing transactions in Japanese yen corresponding to EUR 305 million, and 6 transactions in Hong Kong dollars corresponding to EUR 245 million. The pound sterling accounted for 47% of new borrowings during the year's first eight months, and the Japanese yen and Hong Kong dollar together account for 43% of the total.

NIB entered into interest rate swap contracts with a total nominal value of EUR 174 million (734) during the period. At the end of August 2000, interest rate swap contracts had a total nominal value of EUR 6,157 million (5,891). NIB entered into currency swap contracts in the amount of EUR 1,520 million (1,475). At the end of August 2000, all such contracts reached a nominal value of EUR 9,432 in amounts owed to the Bank (7,312) and EUR 9,511 million in amounts owed by the Bank (7,417).

Helsinki, October 2000



Jón Sigurðsson
President and CEO

Finansieringsanalys / Statement of cash flows (beloppen i / amounts in EUR 1 000)

	Jan.–Aug. 2000	Jan.–Aug. 1999	Jan.–Dec. 1999
Kassaflöde från rörelsen / Cash flows from operating activities	111 332	93 670	121 793
Investeringar / Investing activities	-550 978	-939 321	-1 383 930
Finansiering / Financing activities	1 045 110	1 185 010	2 141 337
Förändring i likvida medel/Change in cash and cash equivalents	605 464	339 358	879 200
Likvida medel vid periodens början / Cash and cash equivalents at beginning of period	2 781 141	1 901 941	1 901 941
Likvida medel vid periodens slut / Cash and cash equivalents at end of period	3 386 605	2 241 300	2 781 141

Förändringar i eget kapital / Changes in equity (beloppen i EUR milj. / amounts in EUR million)

	Jan.–Aug. 2000	Jan.–Aug. 1999	Jan.–Dec. 1999
Eget kapital vid periodens början / Equity at Jan 1st	1 220	1 139	1 139
Inbetalat grundkapital / Paid-in capital	10	80	80
Reservfond / Statutory reserve	-	-70	-50
Reservering för kreditrisker / Credit risk reserve	-	-	30
Reservering för kreditrisker PIL / Loan loss reserve (PIL)	-	-	21
Utbetalning av utdelning / Dividend payment	-35	-35	-35
Reservering för utdelning / Appropriation to dividend payment	-	-	35
Odisponerat periodöverskott / Unappropriated profit for the period	85	69	-
Summa förändringar i eget kapital / Changes in equity, total	60	44	81
Eget kapital vid periodens slut / Equity at end of period	1 280	1 183	1 220

Nyckeltal (EUR milj.) / Key figures (EUR million)

	Jan.–Aug. 2000	Jan.–Aug. 1999	Jan.–Dec. 1999
Räntenetto / Net interest income	103	92	140
Överskott / Profit	85	69	106
Utbetalade lån och ställda garantier / Loans disbursed and guarantees issued	689	924	1 322
Avtalade lån / New loan agreements	620	851	1 438
Nyupplåning / New debt issues	1 288	1 626	2 478
Överskott/genomsnittligt eget kapital / Profit/average equity (%)	10,1	8,9	9,0
	31 Aug. 2000	31 Aug. 1999	31 Dec. 1999
Eget kapital / Equity	1 280	1 183	1 220
Eget kapital/balansomslutning / Equity/total assets (%)	8,8	9,6	9,2
Eget kapital+garantikapital/balansomslutning (%) / Equity+callable capital/total assets (%)	33,6	38,9	36,3

