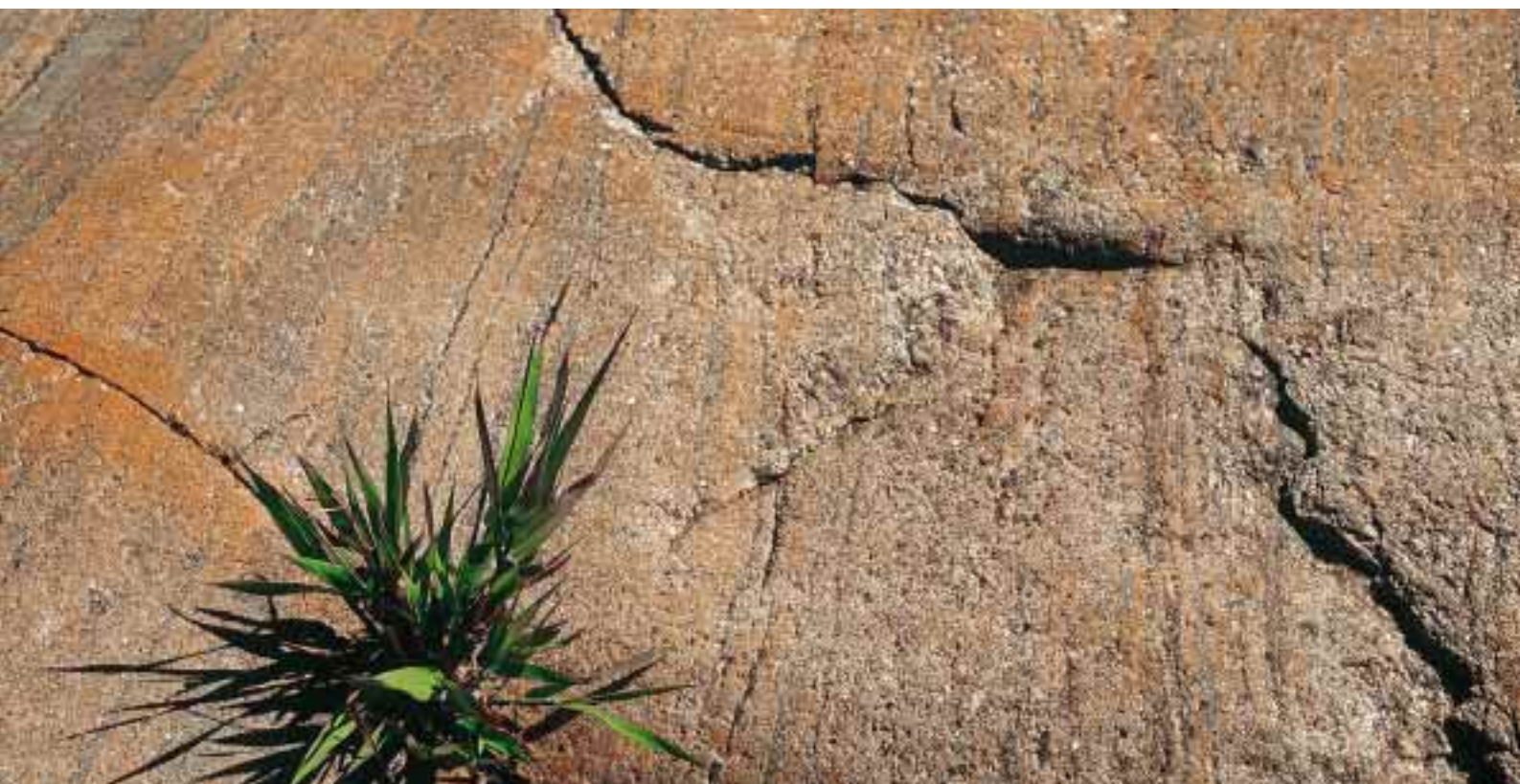




NORDISKA INVESTERINGSBANKEN  
NORDIC INVESTMENT BANK



**DELÅRSRAPPORT JANUARI – AUGUSTI 1999**

**INTERIM REPORT JANUARY – AUGUST 1999**

## Perioden i sammandrag

Den positiva ekonomiska utvecklingen i Norden har fortsatt under årets första åtta månader. Tillväxten i inhemsk efterfrågan har varit gynnsam och industriproduktionen växer. Sysselsättningen ökar och inflationen är fortsatt låg. Enligt prognoserna för världsekonomin förutspås en måttlig och stabil tillväxt under slutet av år 1999 och år 2000. Detta gynnar de nordiska ekonomierna. Den nordiska industrins investeringsbehov väntas öka i början av det nya seklet – produktionskapaciteten är redan högt utnyttjad.

Under verksamhetsperioden uppgick utbetalningarna av lån och de ställda garantierna till 924 milj. euro jämfört med 616 milj. euro för samma period i fjol. Det utestående lånebeloppet var vid periodens slut 8 439 milj. euro (7 132) eller 18 % högre än vid motsvarande tidpunkt för ett år sedan. Av ökningen om euro 1307 milj. utgörs 4 % eller euro 271 milj. av förändringar i valutakurser.

Räntenettet uppgick till 92 milj. euro (91). Överskottet för verksamhetsperioden uppgick till 69 milj. euro jämfört med 78 milj. för motsvarande period i fjol. Periodens överskott påverkas dels av en reservering för befarande kreditförluster på knappt 2 milj. euro, dels av att finansposterna ger ett negativt resultat på 4 milj. euro, främst på grund av marknadskursändringar på finanstillgångar förorsakade av stigande räntor under sommaren.

Balansomslutningen uppgick till 12,3 miljarder euro mot 11,1 miljarder vid årsskiftet. Ökningen under årets två första tertial förklaras till 60 %, eller ca 714 milj. euro, av valutakursändringar. Nettolikviditeten uppgick vid periodens slut till 2 241 milj. euro mot 1 933 milj. för 12 månader sedan. Det egna kapitalet motsvarade vid periodens slut 1 183 milj. euro (1 102).

Under verksamhetsperioden betalade banken 35 milj. euro i utdelning av överskottet för år 1998 till bankens ägare, de nordiska länderna.

Kvaliteten på bankens låneportföljer och finansiella motparter är som helhet betraktad på en fortsatt hög och stabil nivå. Banken har inte konstaterat några kreditförluster under perioden. Finanskrisen i Asien vars djupaste fas tros vara över har för banken inte inneburit några nämnvärda förseningar i betjäningen av utestående lån. NIBs stabila resultatutveckling under årets första åtta månader förväntas fortgå och ett resultat i linje med detta är att vänta för helåret 1999.

## Ny överenskommelse och ökat grundkapital

### Ny överenskommelse om NIB

Under perioden har nya grunddokument för banken trätt i kraft. Bankens medlemsländer undertecknade i oktober 1998 en ny överenskommelse om NIB som befäster bankens ställning som internationell juridisk person och som i övrigt ger banken status i enlighet med vad som gäller för de övriga multilaterala finansinstitutionerna som NIB samarbetar med. I överenskommelsen fästs stor vikt vid att i bankens verksamhet tillvarata ömsesidigt intresse för låntagarländerna och Norden. Den nya överenskommelsen trädde i kraft den 18 juli 1999 efter ratificering i samtliga medlemsländer.

I samband med den nya överenskommelsen har NIB och finska staten ingått en värdlandsöverenskommelse som i detalj reglerar de frågor som hör samman med bankens lokalisering i Helsingfors. Denna överenskommelse trädde i kraft den 7 augusti 1999.

### Ökning av grundkapital

Nordiska ministerrådets (finans- och ekonomiministernas) beslut om en förhöjning av bankens grundkapital från 2 809 milj. euro till 4 000 milj. euro trädde i kraft med verkan från den 1 januari 1999 efter nationell behandling i medlemsländerna. Av höjningen på 1 191 milj. euro består 100 milj. euro av inbetalt kapital, medan återstoden utgör garantikapital. Samtidigt trädde beslutet om en höjd låneram för projektinvesteringslåneordningen (PIL) i kraft, en ökning från 2 000 milj. till 3 300 milj. euro, medan ägarländernas garantiram på 1 800 milj. euro kvarstår oförändrad.

Därmed ökade NIBs totala utlåningskapacitet från omkring 9,2 miljarder euro till 13,5 miljarder euro.

Från och med den 1 januari 1999 övergick banken till att använda euro som sin kapital- och räkenskapsvaluta. Övergången till euro från den tidigare räkenskapsvalutan ecu skedde i förhållandet 1:1.

## Utlåning

### Norden

Under årets två första tertial utbetalades lån och utställdes garantier för totalt 700 milj. euro (420), en klar ökning jämfört med samma period föregående år och i nivå med utbetalningarna för de två första tertialen 1997. Under den aktuella perioden ingicks avtal för 616 milj. euro (346).

Eftersom NIB strävar efter en relativt jämn och kontrollerad tillväxt förväntas utbetalningarna för det tredje tertialet 1999 ligga på en lägre nivå än motsvarande period 1998. Det leder till att utbetalningarna för helåret 1999 i stort förväntas ligga på nivå med utbetalningarna 1998.

De utestående lånen uppgick vid periodens slut till 6 864 milj. euro mot 5 808 milj. euro vid motsvarande tidpunkt förra året och 6 222 milj. euro vid årsskiftet.

Den utestående lånestocken för den nordiska avdelningen har ökat avsevärt. Över hälften av ökningen förklaras av kursutvecklingen för två av utlåningens huvudvalutor USD och SEK, jämfört med räkenskapsvalutan euro.

Tillväxten i utlåningsstocken för hela året inklusive valutakurseffekter förväntas bli ca 13 % (4 %).

Av periodens utbetalningar har merparten ca 45 % gått till svenska kunder följt av utbetalningar till kunder i Finland motsvarande 26 %, Danmark 14 %, Norge 11 % och Island med 4 %.

### Internationell utlåning

Utlåningen vid den internationella avdelningen fortsatte i jämn takt under verksamhetsperioden. En nedgång i låneefterfrågan i Asien har ersatts av en uppgång i Centraleuropa och Baltikum.

Under verksamhetsperioden uppgick utbetalningarna (inklu-

sive utställda garantier) till 223 milj. euro (195). Totalt avtalades lån motsvarande 235 milj. euro (237). Den utestående lånestocken uppgick vid den aktuella periodens slut till 1 575 milj. euro, jämfört med 1 323 milj. per 31/8 1998 och 1 346 milj. vid årsskiftet. Cirka 118 milj. euro av tillväxten förklaras av kursutvecklingen för utlåningens huvudvaluta USD i förhållande till euro.

Fördelningen av under perioden utbetalda lån och utställda garantier var följande: Central- och Östeuropa 41 %, Asien 31 %, Mellanöstern 11 %, Afrika 6 %, Latinamerika 3 %, Baltikum 7 % samt Västeuropa 0,3 %.

Nya samarbetsavtal med Ryssland och Jordanien har trätt i kraft. Avtalet med Ryssland ger banken möjligheter att delta i finansiering av nya projekt i Nordens närområden.

### Nordens närområden

Utlåningen till Baltikum har ökat väsentligt under verksamhetsperioden. Sammanlagt har 13 lån beviljats regionen. Bland de nya lånen är en miljölåneram för kommunala miljöinvesteringar som avtalats med den estniska staten. I Lettland har NIB beviljat ett lån för renovering av ett hotell i Riga samt i Litauen för ett hamnprojekt i Klaipeda.

Av miljölåneordningen (MIL) med en ram på 100 milj. euro har avtal för 56 milj. euro redan ingåtts.

Det baltiska investeringsprogrammet skall planenligt avslutas vid utgången av 1999. Detta innebär att inga nya lån kommer att beviljas under programmet efter årsskiftet. Likaledes avvecklar NIB gradvis sitt aktieinnehav i de baltiska investeringsbankerna. Under verksamhetsperioden sålde NIB sitt aktieinnehav i den lettiska investeringsbanken.

Det tekniska biståndet till de baltiska investeringsbankerna är redan avslutat för Estlands och Lettlands del medan den litauiska utvecklingsbanken, där NIB innehar en aktiepost på 29,63 %, fortfarande erhåller tekniskt bistånd i viss utsträckning.

NIB har beviljat ett lån på USD 80 milj. för den tredje fasen av modernisering av Polens näst största kraftverk Turów. Banken har även avtalat om lån för byggandet av en spannmålshamn i staden Gdansk, och deltagit i finansieringen av en mineralullsfabrik i Trzemeszno.

Banken har i samråd med de nordiska miljömyndigheterna och multilaterala finansieringsinstitutionerna fortsatt med beredningen av omfattande miljöprojekt i nordvästra Ryssland. De mest angelägna projekten avser vattenförsörjning och avloppsrening. Banken har beviljat lån för vattenreningsprojekt både i S:t Petersburg och Kaliningrad.

### Finansaktiviteter

I likhet med året innan har en betydande del av upplåningsprogrammet genomförts under årets åtta första månader. Under denna period gjordes 50 (45) upplåningstransaktioner i 8 (13) olika valutor motsvarande 1 626 milj. euro (1 717). Återbetalningarna av tidigare upptagna lån motsvarade 1 023 milj. euro (1 145). Den totala upplåningen mot skuldbevis utgjorde vid utgången av perioden 10 243 milj. euro mot 8 234 milj. euro vid motsvarande

tidpunkt i fjol.

Under perioden emitterade banken sitt första lån i euro på 250 milj., som utgör 15 % av periodens upplåning. På den asiatiska marknaden emitterade banken sitt första lån denominerat i Singapore dollar, SGD 300 milj., som senare ökades med ytterligare 50 milj. sammanlagt motsvarande 12 % av upplåningen. JPY har med sina 24 % av nyupplåningen en ledande ställning som upplåningsvaluta för NIB. NOK svarade som enda nordiska valuta för 9 % av upplåningen, medan GBP svarade för 19 % av periodens upplåning. Banken har upptagit ett lån i estniska kronor.

Totalt står de asiatiska valutorna JPY, SGD och HKD för 46 % av nyupplåningen under årets åtta första månader.

Under perioden ingicks ränteswapkontrakt till ett nominellt belopp av 734 milj. euro (898). Kontrakten uppgick i slutet av augusti 1999 till ett nominellt belopp av 5 891 milj. euro (4 914). Valutaswapkontrakt ingicks till ett värde av 1 475 milj. euro (1 077). Dessa kontrakt uppgick i slutet av augusti 1999 till ett nominellt belopp av fordringar om 7 312 milj. euro (5 981) och skulder om 7 417 milj. euro (6 562).

### År 2000-beredskap

Alla bankens informationssystem är år 2000-kompatibla. En undersökning om kundernas förberedelser för millennieskiftet har utförts och en beredskapsplan för datumändringen vid årsskiftet etablerats.

Helsingfors i oktober 1999



Jón Sigurðsson

Verkställande direktör



### **The period in brief**

During the first eight months of the year, the Nordic economies continued to make good progress, with domestic demand and industrial output both rising. Employment is on the increase, and inflation remains low. World economic forecasts point to moderate and steady growth for the remainder of 1999 and for 2000, which is favourable for the Nordic economies. The opening years of the new century are expected to bring an increase in investment demand in Nordic industry, which already has a high level of capacity exploitation.

During the period covered by this report, loan disbursements and guarantees issued totalled euro 924 million as against euro 616 million for the same period last year. Loans outstanding at the end of the period totalled euro 8,439 million (7,132), which was 18% up on the corresponding juncture one year earlier. Exchange rate changes account for 4%, or euro 271 million, of the euro 1,307 million increase.

Net interest income totalled euro 92 million (91). The profit for the period was euro 69 million as compared with 78 million for the corresponding period last year. The difference was due to a provisioning of euro 2 million for possible loan losses and to a negative effect of euro 4 million on financial posts, of which the latter mainly stemmed from market rate fluctuations of financial asset prices due to a rise in interest rates during the summer.

The balance sheet total was euro 12.3 billion as against 11.1 billion at the turn of the year. Exchange rate changes account for 60%, or ca. euro 714 million, of the increase during the first two-thirds of the year. Net liquidity at the end of the period was euro 2,241 million as against 1,933 million 12 months before. Equity at the end of the period equalled euro 1,183 million (1,102).

During the period the Bank paid a dividend of euro 35 million on its surplus for 1998 to its owners, the Nordic countries.

The quality of the Bank's loan portfolios and financial counterparts remains on the whole consistently high. The Bank has not noted any credit losses during the period. For the Bank's part, the Asian crisis, the deepest phase of which is now believed to be over, has not entailed any notable delays in the servicing of loans outstanding. The steady rate of NIB's profits for the first eight months of the year is expected to continue, and a profit in line with this result can be expected for 1999 as a whole.

### **New charter and capital increase**

#### **New charter for NIB**

A new charter for the Bank entered into force during the period. In October 1998 the Member States signed a new agreement on NIB, consolidating its status as an international legal person and generally giving it the same status as the other multilateral financial institutions with which it co-operates. The agreement emphasises mutual interest in the Bank's activities for the borrower countries and the Nordic area. The new agreement entered into force on 18th July 1999, following its ratification by all Member States.

In conjunction with the new agreement, NIB and the Finnish

Government have concluded a headquarters agreement in which detailed provisions are made on matters relating to the Bank's localisation in Helsinki. This agreement took effect on 7th August 1999.

#### **Increase in authorised capital**

The decision by the Nordic Council of Ministers (Ministers of Finance and Economy) to raise the Bank's capital stock from euro 2,809 million to 4,000 million entered into force on 1st January 1999, following discussions at national level within the Member States. This euro 1,191 million increase includes euro 100 million paid-in capital, while the remainder is callable capital guaranteed by the Member States. The decision to increase the lending frame for the Project Investment Loan (PIL) facility from euro 2,000 million to 3,300 million took effect at the same time, while the guarantee frame of euro 1,800 million provided by the Member States remains unaltered.

NIB's total lending capacity thus rose from about euro 9,200 million to 13,500 million.

As from 1st January 1999, the Bank began using the euro as its capital and accounting currency. The change of accounting currency from ecu to euro was effected on a one-to-one basis.

### **Lending**

#### **The Nordic area**

During the first two-thirds of the year, loans were disbursed and guarantees issued totalling euro 700 million (420), which was appreciably more than for the same period of the preceding year and on a level with disbursements for the first two-thirds of 1997. During the period referred to, agreements were concluded for a total of euro 616 million (346).

NIB's aim being to achieve relatively steady and controlled growth, disbursements for the final third of 1999 are expected to be on a lower level than for the corresponding period of 1998, and disbursements for the whole of 1999, are expected to be on a level with 1998.

Loans outstanding at the end of the period totalled euro 6,864 as against euro 5,808 million at the corresponding time last year and euro 6,222 million at the turn of the year.

The stock of loans outstanding in the Nordic area has grown considerably. More than half the increase is accounted for by changes in the exchange rates of two of the main lending currencies, the USD and the SEK, compared with the accounting currency, the euro.

The growth of the lending stock for the whole year, inclusive of exchange rate effects, is estimated at roughly 13% (4%).

Most disbursements, about 45%, during the period were to Swedish customers, followed by disbursements to customers in Finland at 26%, Denmark 14%, Norway 11% and Iceland 4%.

#### **International lending**

International lending continued to grow steadily during the period. A decline in Asian credit demand was compensated by an upturn

in Central Europe and the Baltic countries.

Disbursements during the period (including guarantees issued) amounted to euro 223 million (195). Loans agreed on totalled euro 235 million (237). The stock of loans outstanding at the end of the period was euro 1,575 million, as against 1,323 million at 31st August 1998 and 1,346 million at the turn of the year. Approximately euro 118 million of this growth can be explained by movements in the euro exchange rate of the US dollar, which is the main lending currency.

Loans disbursed and guarantees issued during the period broke down as follows: Central and Eastern Europe 41%, Asia 31%, Middle East 11%, Africa 6%, Latin America 3%, Baltic countries 7% and Western Europe 0.3%.

New co-operation agreements have entered into force with Russia and Jordan. The Russian agreement enables the Bank to take part in the financing of new projects in the neighbouring regions to the Nordic area.

### **The neighbouring regions**

Lending to the Baltic countries grew substantially during the period under review. Altogether 13 new loans to this region have been approved. New loans include an environmental protection investment (MIL) credit line for municipal environmental protection investments, agreed on with the Government of Estonia. In Latvia NIB has approved a loan for the renovation of a hotel in Riga, and in Lithuania a loan has been approved for a harbour project in Klaipeda.

Agreements have already been signed utilising euro 56 million of the total MIL facility of euro 100 million.

The Baltic Investment Programme (BIP) will be concluded at the end of 1999. Accordingly, no further loans under this programme will be awarded after year's end. Similarly, NIB is phasing out its shareholdings in the Baltic investment banks. During the period now under consideration, NIB disposed of its shareholding in the Investment Bank of Latvia, to Merita-Nordbanken.

Technical assistance to the Baltic investment banks has already been concluded in the cases of Estonia and Latvia, while the Lithuanian Development Bank, in which NIB retains a 29.63% shareholding, is still receiving a certain measure of technical assistance.

NIB has approved a loan of USD 80 million for the third phase in the modernisation of Turów, Poland's second-largest power station. A loan has also been agreed on for the construction of a grain terminal in the port of Gdansk, and NIB has helped to finance a mineral wool factory in Trzemeszno.

Acting in collaboration with the Nordic environmental authorities and the multilateral financial institutions, the Bank has continued with its preparations for extensive environmental projects in Northwest Russia. The most urgent projects are concerned with water supply and wastewater treatment. The Bank has approved loans for water treatment projects in both St Petersburg and Kaliningrad.

### **Financial activities**

Just as in the preceding year, a considerable portion of the borrowing programme was completed during the first eight months of the year. During this period 50 (45) borrowing transactions were carried out in 8 (13) different currencies for a total of euro 1,626 million (1,717). Repayments of loans contracted previously equalled euro 1,023 million (1,145). Debts evidenced by certificates at the close of the period totalled euro 10,243 million as against 8,234 million at the corresponding time last year.

During the period the Bank issued its first loan in euro for 250 million, which was 15% of total lending for the period. In the Asian market the Bank issued its first loan denominated in Singapore dollars, SGD 300 million, which was later augmented by a further 50 million and thus equalled 12% of borrowing. The JPY with its 24% of borrowing ranks as NIB's leading borrowing currency. The NOK; the only Nordic currency represented, accounted for 9% of borrowing, while the GBP accounted for 19% of borrowing for the period. The Bank has contracted one loan in Estonian kronor.

Between them, the Asian currencies JPY, GSD and HKD account for 46% of new borrowing during the first eight months of the year.

Interest rate swap agreements for a nominal amount of euro 734 million (898) were concluded during the period. At the end of August 1999 these agreements totalled a nominal amount of euro 5,891 million (4,914). Currency swap agreements were concluded to a value of euro 1,475 million (1,077). The total nominal principal amount owed to the Bank under swap agreements at the end of August 1999 was euro 7,312 million (5,981), and the total nominal principal amount owing by the Bank was euro 7,417 million (6,562).

### **Y2K Readiness**

All the Bank's information systems are Y2K-compatible. A survey has been made of the Bank's customers' Y2K preparations, and a contingency plan has been prepared for the Bank to deal with century date change problems, should they arise.

Helsinki, October 1999



Jón Sigurðsson  
*President & CEO*

## Profit and loss account (EUR 1,000)

	Jan.-Aug. 1999	Jan.-Aug. 1998	Jan.-Dec. 1998
Interest income	377,400	384,547	574,951
Interest expense	-285,174	-293,626	-438,429
<b>Net interest income</b>	<b>92,226</b>	<b>90,921</b>	<b>136,522</b>
Amortisation of issuing charges	-7,593	-7,045	-10,593
Fee and commission income	3,908	2,415	3,176
Fee and commission expense	-928	-675	-1,284
Net profit on financial operations	-5,112	3,911	5,319
Foreign exchange profit/loss	137	-107	-423
<b>Operating income</b>	<b>82,639</b>	<b>89,420</b>	<b>132,717</b>
<b>Expenses</b>			
General administrative expenses	9,661	9,039	13,764
Depreciation	2,064	1,606	2,510
Provision for possible losses on loans	1,601	858	1,408
<b>Total expenses</b>	<b>13,326</b>	<b>11,502</b>	<b>17,682</b>
<b>Profit for the period</b>	<b>69,313</b>	<b>77,918</b>	<b>115,035</b>

## Balance sheet (EUR 1,000)

	31 Aug. 1999	31 Aug. 1998	31 Dec. 1998
<b>Assets</b>			
Cash and balances with banks	2,397	3,135	3,773
Placements and debt securities			
Placements with credit institutions	2,292,789	2,093,428	1,966,494
Debt securities	985,265	947,102	976,738
Loans outstanding	8,439,010	7,131,548	7,568,380
Intangible assets			
Issuing charges	56,424	44,241	45,606
Tangible assets	44,256	43,782	44,855
Other assets	63,325	51,317	54,696
Accrued interest and fees receivable	451,556	397,115	461,629
	<b>12,335,022</b>	<b>10,711,668</b>	<b>11,122,171</b>
<b>Liabilities and equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
Amounts owed to credit institutions	334,022	366,016	286,213
Debts evidenced by certificates			
Debt securities in issue	9,957,512	8,025,224	8,810,663
Other debt	285,640	208,526	248,494
Other liabilities	66,028	69,534	77,363
Exchange rate adjustment of currency contracts	93,369	584,028	144,032
Accrued interest and fees payable	415,127	356,445	416,395
<b>Total liabilities</b>	<b>11,151,698</b>	<b>9,609,773</b>	<b>9,983,160</b>
<b>Equity</b>			
Authorised and subscribed capital	4,000,000		
of which callable capital	-3,615,740		
Paid-in capital	384,260	384,260	304,260
Statutory reserve	448,751	467,716	518,751
Credit risk reserve	235,000	220,000	235,000
Loan loss reserve (PIL)	46,000	32,000	46,000
Appropriation to dividend payment	-	-	35,000
Unappropriated profit for the period	69,313	77,918	-
<b>Total equity</b>	<b>1,183,324</b>	<b>1,101,895</b>	<b>1,139,011</b>
	<b>12,335,022</b>	<b>10,711,668</b>	<b>11,122,171</b>
Guarantee commitments	29,823	29,824	28,964

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

EUR 1.00 at Aug. 31, 1999 = DKK 7.43 | FIM 5.95 | ISK 77.01 | NOK 8.28 | SEK 8.69 | USD 1.06

As from 1st January 1999, the Bank has converted from ecu to euro as its capital and accounting currency at the rate of 1:1.

## Resultaträkning (EUR 1 000)

	1/1-31/8 1999	1/1-31/8 1998	1/1-31/12 1998
Ränteintäkter	377 400	384 547	574 951
Räntekostnader	-285 174	-293 626	-438 429
<b>Räntenetto</b>	<b>92 226</b>	<b>90 921</b>	<b>136 522</b>
Periodiserade upplåningskostnader	-7 593	-7 045	-10 593
Provisions- och avgiftsintäkter	3 908	2 415	3 176
Provisionskostnader och avgifter	-928	-675	-1 284
Resultat av finansiella transaktioner	-5 112	3 911	5 319
Valutakursdifferenser	137	-107	-423
<b>Summa intäkter</b>	<b>82 639</b>	<b>89 420</b>	<b>132 717</b>
<b>Kostnader</b>			
Administrationskostnader	9 661	9 039	13 764
Avskrivningar på materiella tillgångar	2 064	1 606	2 510
Reservering för befarade kreditförluster	1 601	858	1 408
<b>Summa kostnader</b>	<b>13 326</b>	<b>11 502</b>	<b>17 682</b>
<b>Räkenskapsperiodens överskott</b>	<b>69 313</b>	<b>77 918</b>	<b>115 035</b>

## Balansräkning (EUR 1 000)

	31/8 1999	31/8 1998	31/12 1998
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och bank	2 397	3 135	3 773
Placeringar och fordringsbevis			
Placeringar hos kreditinstitut	2 292 789	2 093 428	1 966 494
Fordringsbevis	985 265	947 102	976 738
Utestående lån	8 439 010	7 131 548	7 568 380
Immateriella tillgångar			
Upplåningsutgifter	56 424	44 241	45 606
Materiella tillgångar	44 256	43 782	44 855
Övriga tillgångar	63 325	51 317	54 696
Upplupna räntor och provisioner	451 556	397 115	461 629
	<b>12 335 022</b>	<b>10 711 668</b>	<b>11 122 171</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
<b>Skulder</b>			
Upplåning från kreditinstitut	334 022	366 016	286 213
Upplåning mot skuldbevis			
Emissionslån	9 957 512	8 025 224	8 810 663
Övrig upplåning	285 640	208 526	248 494
Övriga skulder	66 028	69 534	77 363
Kursjustering i anslutning till valutakontrakt	93 369	584 028	144 032
Upplupna räntor och provisioner	415 127	356 445	416 395
<b>Summa skulder</b>	<b>11 151 698</b>	<b>9 609 773</b>	<b>9 983 160</b>
<b>Eget kapital</b>			
Grundkapital	4 000 000		
varav garantikapital	-3 615 740		
Inbetalat grundkapital	384 260	304 260	304 260
Reservfond	448 751	467 716	518 751
Reservering för kreditrisker	235 000	220 000	235 000
Reservering för kreditrisker (PIL)	46 000	32 000	46 000
Reservering för utdelning	-	-	35 000
Odisponerat periodöverskott	69 313	77 918	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 183 324</b>	<b>1 101 895</b>	<b>1 139 011</b>
	<b>12 335 022</b>	<b>10 711 668</b>	<b>11 122 171</b>
Garantiåtaganden	29 823	29 824	28 964

Nordiska Investeringsbankens räkenskaper förs i EUR.

EUR 1,00 per 31/8 1999 = DKK 7,43 | FIM 5,95 | ISK 77,01 | NOK 8,28 | SEK 8,69 | USD 1,06

NIBs räkenskapsvaluta har fr.o.m. den 1 januari 1999 ändrats från ecu till euro i förhållandet 1:1.

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

	1 - 8/1999	1 - 8/1998	1 - 12/1998
Kassaflöde från rörelsen/Cash flows from operating activities	93 670	93 909	131 932
Investeringar/Investing activities	-939 321	71 367	-354 019
Finansiering /Financing activities	1 185 010	351 488	708 252
Förändring i likvida medel/Change in cash and cash equivalents	339 358	516 763	486 164
Likvida medel vid periodens början/Cash and cash equivalents at beginning of period	1 901 941	1 415 777	1 415 777
Likvida medel vid periodens slut/Cash and cash equivalents at end of period	2 241 300	1 932 540	1 901 941

## Fordringsbevis/Debt securities (beloppen i/amounts in EUR 1 000)

	Bokföringsvärde/Book-value			Marknadsvärde/Market value		
	Aug. 1999	Aug. 1998	Dec. 1998	Aug. 1999	Aug. 1998	Dec. 1998
Tradingportföljen/Trading portfolio	260	104	118	260	104	118
Investeringsportföljen/Investment portfolio	725	843	859	772	913	938
Fordringsbevis totalt/Total, debt securities	985	947	977	1 032	1 017	1 056

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

	1 - 8/1999	1 - 8/1998	1 - 12/1998
Eget kapital vid periodens början/Equity at Jan 1st	1 139	1 059	1 059
Inbetalat grundkapital/Paid-in capital	80	-	-
Reservfond/Statutory reserve	-70	-	51
Reservering för kreditrisker/Credit risk reserve	-	-	15
Reservering för kreditrisker PIL/Loan loss reserve (PIL)	-	-	14
Utbetalning av utdelning /Dividend payment	-35	-35	-35
Reservering för utdelning /Appropriation to dividend payment	-	-	35
Odisponerat periodöverskott/Unappropriated profit for the period	69	78	-
Summa förändringar i eget kapital/Changes in equity, total	44	43	80
Eget kapital vid periodens slut/Equity at end of period	1 183	1 102	1 139

Bankens grundkapital förhöjdes från början av år 1999 från EUR 2 809 milj. till EUR 4 000 milj. Av förhöjningen om EUR 1 191 milj. består EUR 100 milj. av inbetalat grundkapital så att EUR 70 milj. i april 1999 har överförs från bankens reservfond till inbetalat grundkapital och EUR 30 milj. betalas in av ägarländerna i lika stora årliga betalningar över en period av tre år. Första raten om EUR 10 milj. har betalats in i april 1999.

The Bank's authorised capital was increased at the beginning of 1999 from EUR 2,809 million to EUR 4,000 million. Of the EUR 1,191 million increase, EUR 100 million constitutes paid-in capital out of which EUR 70 million has been transferred from the Bank's Statutory Reserve in April 1999, and EUR 30 million will be paid in by the member countries in equal annual instalments over a three-year period. The first instalment of EUR 10 million has been paid in April 1999.

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

	Jan.-Aug. 1999	Jan.-Aug. 1998	Jan.-Dec. 1998
Räntenetto/Net interest income	92	91	137
Överskott/Profit	69	78	115
Utbetalade lån och ställda garantier/Loans disbursed and guarantees issued	924	616	1 353
Avtalade lån/New loan agreements	851	583	1 191
Nyupplåning/New debt issues	1 626	1 717	2 484
Överskott/genomsnittligt eget kapital/Profit/average equity (%)	8.9	10.8	10.5
	<b>31 Aug. 1999</b>	<b>31 Aug. 1998</b>	<b>31 Dec. 1998</b>
Eget kapital/Equity	1 183	1 102	1 139
Eget kapital/balansomslutning/Equity/total assets (%)	9.6	10.3	10.2
Eget kapital+garantikapital/balansomslutning (%)/Equity + callable capital/total assets (%)	38.9	33.7	32.8

