

Årsberetning 1999

Unidanmark

Unibank

Tryg-Baltica

Kom nemt rundt i årsberetningen

Indholdsfortegnelse

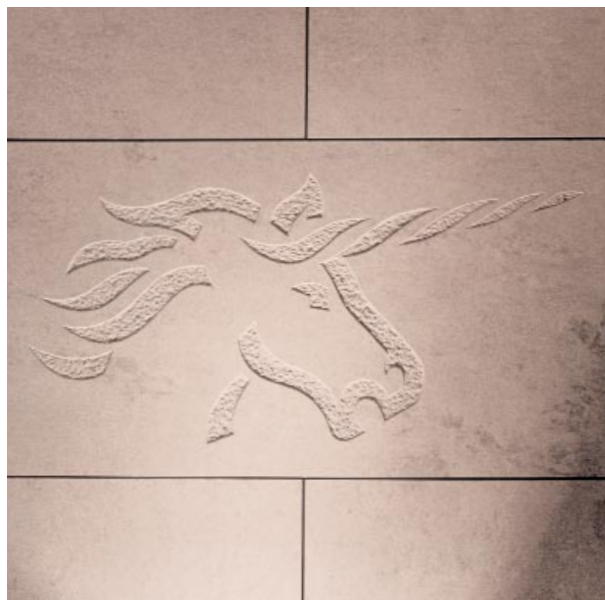
Klik på bogmærke i værktøjslinien (anden knap fra venstre i værktøjslinien), klik derefter på det emne, du ønsker at studere nærmere.

Regnskabsnoterne

Det er muligt at hoppe direkte til den note, der henvises til ved at klikke på notenummer. For at komme tilbage til regnskabet trykkes på højre museknap og vælg "gå tilbage".

NB: Der er noter, som ikke er tilknyttet nogen aktuel regnskabsdel.

Årsberetning 1999
Unidanmark
Unibank
Tryg-Baltica



Vision

*Vi vil opleves som den bedste finansielle virksomhed i
Danmark med en væsentlig position på det nordiske marked.*

*Vi vil sikre aktionærerne et afkast på niveau med afkastet i de bedste, sammenlignelige
finansielle virksomheder i Norden og udvikle langsigtede aktionærrelationer.*

*Vi vil sikre tilfredse kunder ved at leve os ind i kundens situation og
skabe tryghed gennem tilgængelighed, effektive forretningsprocesser,
åben dialog og troværdig rådgivning.*

*Vi vil sikre en attraktiv arbejdsplads,
hvor team- og kundeorientering er vigtige succeskriterier.
Vores virksomhedskultur tiltrækker og udvikler de bedste medarbejdere.*

*Vi vil drive virksomhed med respekt for gældende værdier og normer
og med forståelse for det ansvar og den betydning,
en stor finansiell virksomhed har for samfundet.*

Forretningsidé

Vi betjener privatkunder, erhvervs- og industrikunder, institutionelle investorer og offentlige kunder i Danmark med alle finansielle produkter og serviceydelser.

Vi tilbyder en række bank- og forsikringsprodukter og serviceydelser til privatkunder, erhvervskunder, institutionelle investorer og offentlige kunder i Norden.

*Vi tilbyder privatkunder uden for Norden kapitalforvaltning
samt livs- og pensionsforsikring.*

*Større internationale investorer og erhvervsvirksomheder uden for Norden
tilbydes alle nordiske valuta- og værdipapirprodukter, kapitalforvaltning
og udvalgte kredit- og betalingsformidlingsprodukter.*

Vi deltager på det internationale reassurance-marked.

*Vi dækker kundernes internationale behov for finansielle
produkter og serviceydelser.*

*Vi udvikler løbende vores forretningsområder inden for bank
og forsikring i Danmark og udlandet*

*Vi afstemmer og kombinerer vores produktudbud, service og distribution efter
kundernes behov og koncernens krav til lønsomhed.*

Unidanmark koncernen - Hovedtal

Resultatopgørelse (mio. kr.)	1995	1996	1997	1998	1999	(EURmio.) 1999
Basisindtjening i Unidanmark	30	0	8	51	12	2
Basisindtjening i bank	7.735	8.131	8.524	9.400	9.833	1.321
Basisindtjening i forsikring ¹⁾	1.655	2.053	2.211	2.664	2.814	378
Basisindtjening i alt	9.421	10.184	10.743	12.114	12.660	1.701
Omkostninger og afskrivninger	8.670	8.895	8.490	9.175	9.880	1.327
Basisresultat	750	1.289	2.253	2.939	2.780	373
Beholdningsindtjening	2.465	1.988	2.408	2.079	2.158	290
Resultat af ass. og tilknyttede virksomheder	152	134	284	140	241	32
Resultat før poster af engangskarakter	3.368	3.411	4.945	5.158	5.179	696
Indtægter og udgifter af engangskarakter	-40	-40	29	408	1	0
Resultat før skat	3.328	3.371	4.974	5.567	5.180	696
Skat	151	293	778	1.558	980	132
Årets resultat	3.177	3.078	4.195	4.009	4.200	564

Balance ultimo (mia. kr.)	1995	1996	1997	1998	1999	(EURmia.) 1999
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter	56	75	82	82	70	9
Udlån	133	171	211	233	264	35
Bankudlån	103	117	134	151	163	22
Realkreditudlån	22	37	53	69	80	11
Reverse-forretninger	8	16	24	13	20	3
Obligationer og aktier mv.	102	124	141	166	194	26
Øvrige aktiver	31	34	37	42	49	7
Grunde og bygninger	7	8	9	9	13	2
Aktiver i alt	323	403	469	523	576	77
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter	73	98	104	117	97	13
Indlån	128	145	159	161	169	23
Repo-forretninger	7	9	14	7	9	1
Udstedte obligationer	26	53	79	99	128	17
Realkreditobligationer	23	39	55	74	82	11
Øvrige passiver	24	30	38	48	57	8
Forsikringsmæssige hensættelser	45	52	59	65	91	12
Ansvarlig kapital	26	26	31	33	35	5
Egenkapital	21	23	26	28	28	4
Passiver i alt	323	403	469	523	576	77

Nøgletal	1995	1996	1997	1998	1999
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	14,2	14,1	17,2	15,0	15,2
Solvens pct.	14,6	12,1	12,1	11,6	11,1
Solvens pct., kernekapital	14,0	12,5	11,6	10,9	10,0
Resultat pr. aktie	44	43	58	56	58
Udbytte pr. aktie					15
Børskurs, ultimo					516
Indre værdi					382
Kurs/indre værdi					1,3
Antal medarbejdere omregnet til fuldtid, ultimo ²⁾	13.629	13.172	12.883	13.214	14.371
Omkostningsnøgletal, koncern ³⁾	92	87	79	76	78
Omkostningsnøgletal, bank ⁴⁾	77	77	72	69	75
Combined ratio, skadesforsikring	114	108	105	102	102
Erstatningsprocent	87	80	78	74	74
Omkostningsprocent	27	27	27	29	28
Bonusreserve for livsforsikring i pct. af forsikringsmæssige hensættelser	10,3	16,9	26,3	17,8	27,7

Euro = 7,4432 kr. ultimo 1999.

Sammenligningstal er tilpasset som følge af fusionen mellem Unidanmark A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S

pr. 1. januar 1999. Vesta Forsikring AS er konsolideret i balancen ultimo 1999 og indgår under Resultat af ass. og tilknyttede virksomheder fra købet 8. december 1999.

1) Inklusive de tidligere Enhjørningen selskaber.

2) Omregnet til fuldtid, inklusive Vesta Forsikring AS for 1999, men eksklusive medarbejdere i ikke-konsoliderede selskaber.

3) Omkostninger og afskrivninger i pct. af basisindtjening.

4) Omkostninger og afskrivninger eksklusive restruktureringsudgifter i pct. af basisindtjening eksklusive tab og hensættelser på debitorer.

Resultat efter skat 4.200 mio. kr.

- Resultat efter skat øget med 5 pct.
- Egenkapitalen forrentet med 15 pct.
- Basisindtjeningen steget 5 pct.
- Væksten i omkostninger og afskrivninger bremset i andet halvår
- Tab og hensættelser fortsat på lavt niveau
- Combined ratio f.e.r. på 101,7 - men 96,5 uden orkanen
- Førende position inden for elektronisk betjening
- Kapital under forvaltning øget til 326 mia. kr.
- Basisresultat forventes øget med godt 20 pct. i 2000 og de kommende år
- Købet af Vesta ventes i 2000 at øge resultat efter skat med 120 mio. kr. mod hidtil forventet 25 mio. kr.
- Kvartalsrapporter fra 2000

Unidanmark koncernen har i 1999 forøget resultatet efter skat med 5 pct. til 4.200 mio. kr.

Baggrunden er blandt andet vækst i basisindtjeningen i både bank og forsikring, et fortsat højt niveau for beholdningsindtjeningen samt fortsat lave tab og hensættelser. Væksten i omkostninger og afskrivninger er bremset i andet halvår, og stigningen for hele året udgør 7,7 pct. Omkostninger og afskrivninger forventes fastholdt på et uændret niveau i 2000 eksklusive Vesta og stige godt 9 pct. inklusive Vesta. Den ved halvåret bebudede aftagende vækst i de risikovægtede aktiver er realiseret. Combined ratio f.e.r. er selv inklusive orkanen i december 1999 faldet svagt fra 102,4 til 101,7 i 1999. Årets resultat er i overensstemmelse med de tidligere offentliggjorte forventninger.

Med flere end 170.000 tilmeldte til PC bank og 37.000 på Online investering har koncernen en førende position inden for elektronisk betjening i Danmark. Målet om at nå 350 mia. kr. under forvaltning er nået i løbet af februar 2000. Basisresultatet forventes at stige med godt 20 pct. i 2000

inklusive Vesta på trods af en forventning om svagt stigende tab og hensættelser. På baggrund af væksten i forretningsomfanget, resultatforbedrende aktiviteter og offensiv brug af teknologi forventes stigningstakten i basisresultatet at blive på samme niveau i de kommende år. Købet af Vesta koncernen vurderes at forbedre Unidanmarks resultat efter skat med ca. 120 mio. kr. i 2000 mod de tidligere forventede 25 mio. kr. Fra og med første kvartal 2000 offentliggør Unidanmark kvartalsrapporter.

Fusionen mellem Unidanmark og Tryg-Baltica forløber planmæssigt, og forventninger om synergier på både indtjenings- og omkostningssiden ligger i overkanten af de oprindelige udmeldinger. Fusionen mellem Unidanmark og Tryg-Baltica Forsikring er sket med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 1999. De bebudede tiltag med yderligere forretningsmæssig integration igangsættes i 2000.

Unidanmark koncernen udbyggede i december 1999 sin Nordenstrategi gennem Tryg-Balticas køb af det norske forsikringsselskab Vesta.

Koncernens basisindtjening er på 12.660 mio. kr., hvilket er en stigning på 5 pct. i forhold til 1998.

Resultatopgørelse - sammendrag			
Mio. kr.	1998	1999	Ændring
Basisindtjening i Unidanmark A/S	51	12	-38
Basisindtjening, bank	9.400	9.833	433
Basisindtjening, forsikring	2.664	2.814	150
Basisindtjening	12.114	12.660	545
Omkostninger og afskrivninger	9.175	9.880	705
Basisresultat	2.939	2.780	-159
Beholdningsindtjening	2.079	2.158	79
Resultat af ass. og tilknyttede virksomheder	140	241	101
Indtægter af engangskarakter	408	1	-407
Ordinært resultat	5.567	5.180	-387
Skat	1.558	980	-579
Årets resultat	4.009	4.200	192

Basisindtjeningen i banken (eksklusive forsikringsdatterselskaberne) udgør 9.833 mio. kr. Det er en stigning på 5 pct. i forhold til året før.

Tab og hensættelser på debitorer (netto) ligger fortsat på et lavt niveau.

Basisindtjeningen i forsikring er 2.814 mio. kr. mod 2.664 mio. kr. året før. Basisindtjeningen på skadesforsikring er steget 11 pct.

Orkanen i december 1999 har påvirket resultatet i forsikring negativt med 88 mio. kr. efter genforsikring og anvendelse af udjævningshensættelser, hvilket svarer til 60 mio. kr. efter skat. Resultatpåvirkningen er - i henseende til orkanens omfang - behæftet med usikkerhed. Det endelige skadesomfang vil først kunne opgøres i løbet af 2000.

Koncernens omkostninger og afskrivninger er, primært som følge af en øget IT-indsats, steget med 7,7 pct. Omkostninger og afskrivninger i andet halvår 1999 er fastholdt på et uændret niveau i forhold til første halvår.

Der er i åbningsbalancen pr. 1. januar 1999 for Unidanmark A/S hensat 295 mio. kr. til restruktureringsomkostninger, der således ikke påvirker koncernens resultatopgørelse for 1999. Beløbet er udgiftsført i henholdsvis Unibank og Tryg-Baltica som beskrevet i Unidanmarks halvårsberetning.

Koncernens basisresultat udgør 2.780 mio. kr., hvilket er et fald på 159 mio. kr. i forhold til 1998.

Koncernens egenbeholdning af værdipapirer mv. har bidraget med 2.158 mio. kr. mod 2.079 mio. kr. året før.

Resultatet af associerede og tilknyttede virksomheder er på 241 mio. kr. mod 140 mio. kr. i 1998. Heraf bidrager Vesta med 38 mio. kr.

Resultat før skat udgør herefter 5.180 mio. kr.

Årets resultat efter skat på 4.200 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 15 pct. p.a. Bestyrelsen indstiller, at der for 1999 udbetales et udbytte på 15 kr. pr. aktie, svarende til 26 pct. af årets resultat.

Basisindtjening

Unidanmark koncernen er organiseret i otte forretningsområder, der hver har ansvaret for kundebetjening, rådgivning, salg og distribution, indtjening, forretningsudvikling samt produktion.

Basisindtjening ved bankaktiviteterne

Bankens basisindtjening omfatter indtjeningen i de fem forretningsområder: Retail Bank, Storkunder, Markets, Kapitalforvaltning og Investment Bank.

Basisindtjeningen i banken omfatter nettorente- og gebyrindtægter, kursreguleringer og andre ordinære indtægter samt tab og hensættelser, men er eksklusive beholdningsindtjening.

Basisindtjening i bank		
Mio. kr.	1998	1999
Nettorente ekskl. beholdningsindtjening	6.637	6.675
Gebyrer og provisionsindtægter	2.283	2.543
Netto rente- og gebyrindtægter	8.920	9.218
Tab og hensættelser på debitorer	685	515
Kursregulering ekskl. beholdningsindtjening	846	825
Andre ordinære indtægter	319	306
Basisindtjening i bank	9.400	9.833

Aktivitetsniveauet i bankens forretningsområder har generelt været højt.

Væksten i de basale ud- og indlånsforretninger har modvirket presset på marginalen, så nettorenteindtægterne er uændrede i forhold til 1998. Rentemarginalen er fortsat indsnævret, blandt andet som følge af nedsættelserne på i alt 1,5 procentpoint af Nationalbankens diskonto i fjerde kvartal 1998 og første halvår 1999, hvor det ikke har været muligt at nedsætte bankens indlånsrenter tilsvarende på en lang række transaktionskonti. Forhøjelsen af Nationalbankens diskonto med 0,25 pct. i november 1999 har begrænset indvirkning på regnskabet, da effekten først vil slå fuldt igennem i 2000.

Gebyrer og provisionsindtægter (netto) på 2.543 mio. kr. repræsenterer en stigning på 11 pct. i forhold til 1998. Stigningen knytter sig især til gebyrer vedrørende værdipapirhandel og Investment Management, blandt andet i kraft af den betydelige stigning i kapital under forvaltning, der er sket gennem året.

Bankens samlede udlån er steget med 14 pct. til 266 mia. kr. Bankudlånene var 165 mia. kr., hvilket er en stigning på 9 pct. i forhold til ultimo 1998. Bankudlån til privatkunder har udvist en svag vækst i forhold til ultimo 1998. Herudover har der været en vækst i udlån til nordiske virksomheder.

Udlån, indlån og udstedte realkreditobligationer			
Mia. kr.	1998	1999	Ændring Pct.
Bankudlån	151	165	9
Realkreditudlån	69	80	16
Reverse-forretninger	13	20	54
Udlån i alt	233	266	14
Bankindlån	155	160	4
Repo-forretninger	7	9	29
Indlån i alt	162	169	4
Udstedte realkreditobligationer	74	82	11
I alt	235	251	7

Unibanks gennemsnitlige markedsandel for bankudlån til danske kunder var 28 pct. i 1999, hvilket er en lille stigning i forhold til året før. Markedsandelen er 20 pct. for privatkunder og 33 pct. for erhvervskunder.

Realkreditudlån er i forhold til ultimo 1998 steget med 16 pct. til 80 mia. kr. Unikredits gennemsnitlige markedsandel af bruttonyudlån til ejerboliger og fritidshuse var 14 pct. i 1999, hvilket er et fald på 1 procentpoint i forhold til 1998.

Tab og hensættelser på debitorer udgør 515 mio. kr. i 1999 mod 685 mio. kr. i 1998. Banken har i 1999 kunnet tilbageføre en række hensættelser. Samtidig er der konstateret behov for nye hensættelser. Der har været et øget behov for hensættelser inden for landbrug, specielt grundet de meget lave afregningspriser for svin samt udsigterne for erhvervet generelt. Også til private kunder er der konstateret behov for nye hensættelser. I forhold til de gennemsnitlige bankudlån og garantier udgør afskrivninger og hensættelser 0,3 pct., hvilket svarer til det lave niveau i de senere år.

Saldoen for hensættelser til imødegåelse af tab på bankudlån og garantier var 7,3 mia. kr. ultimo 1999 mod 7,5 mia. kr. ultimo året før. Bankudlån med rentestop var ved årsskiftet 1,4 mia. kr. mod 1,7 mia. kr. ultimo 1998.

De samlede indlån er steget med 4 pct. til 169 mia. kr. Unibanks gennemsnitlige markedsandel for bankindlån fra danske kunder var 23 pct. i 1999. Det er stort set uændret i forhold til året før. Markedsandelen for privat- og erhvervskunder var henholdsvis 23 pct. og 24 pct.

Bankens handelsaktiviteter, der omfatter forretningsområderne Markets, Kapitalforvaltning og Investment Bank, har været præget af et højt aktivitetsniveau.

Indtjeningen fra handelsaktiviteterne er fastholdt på det høje niveau fra 1998. Indtjeningen indgår i posterne Nettorenteindtægter mv., Gebyrer og provisionsindtægter samt Kursreguleringer eksklusive beholdningsindtjening.

Kursreguleringer for handelsaktiviteter eksklusive beholdningsindtjening er 825 mio. kr. mod 846 mio. kr. i 1998.

Markets har oplevet fremgang i kundeaktiviteterne og har udbygget sin position i Norden. Indtjeningen er steget i forhold til 1998.

Kapitalforvaltning har haft en betydelig fremgang i kapitalen under forvaltning fra alle kundesegmenter, hvortil kommer Tryg-Balticas beholdninger, der indgår med 79 mia. kr. Kapitalen under forvaltning er herefter 326 mia. kr., hvilket gør Unibank til en af de største kapitalforvaltere i Norden. Ultimo 1998 var 177 mia. kr. under forvaltning.

Unibank S.A. i Luxembourg har øget kapitalen under forvaltning, og private banking-aktiviteterne uden for Norden styrkes fortsat.

Bankens kapitalforvaltningsaktiviteter er udvidet i 1999 med etableringen af Treviso Private Banking, der udover at være repræsenteret i Stockholm og Helsinki har etableret kontorer i Malmø og Gøteborg. Unibank har i 1999 stiftet Treviso Bank AB som et datterselskab af Unibank A/S.

Investment Bank aktiviteterne har vist fremgang i Danmark, Finland og i samarbejdet Fleming Aros. Konkurrencen er specielt i Sverige skærpet, og Aros Securities har i første halvår 1999 foretaget tilpasning af omkostningsbasen for at sikre et fremtidigt tilfredsstillende resultat.

Resultatet i Aros Securities er 10 mio. kr. før skat i 1999.

Aros Securities forventes i begyndelsen af 2000 at blive omdannet til en bank, der er 100 pct. ejet af Unibank A/S.

Basisindtjening ved forsikringsaktiviteter

Basisindtjeningen i forsikring omfatter indtjeningen i de tre forretningsområder Skade Privat, Skade Erhverv og Industri og Livs- og Pensionsforsikring herunder Enhjørningen.

Basisindtjening i forsikring		
Mio. kr.	1998	1999
Præmieindtægter, skadesforsikring f.e.r.	5.804	6.004
Løbende præmier, livs- og pensionsforsikring f.e.r.	2.700	2.872
Kapitalindskud, livs- og pensionsforsikring f.e.r.	2.228	1.175
Bonus og præmierabatter	-66	-58
Investeringsafkast eksklusive beholdningsindtjening	4.767	10.759
Erstatningsudgifter	4.240	4.368
Forsikringsudgifter	3.182	3.169
Stigning i forsikringsmæssige hensættelser	5.347	10.401
Basisindtjening i forsikring	2.664	2.814

Basisindtjeningen er lig med Teknisk resultat af forsikring før omkostninger med tillæg af en risikofri forrentning af egenkapitalen. Den del af egenkapitalen, der kan henføres til livsforsikring, forrentes med en rente, der svarer til den kontorente, der tilskrives forsikringstagerne i Livkoncernens moderselskab. I 1999 udgjorde kontorenten 4,8 pct. mod 8,3 pct. p.a. i 1998.

Basisindtjeningen i Skade Privat, der omfatter forretningsenhederne Privat i Tryg-Baltica, Kompas Rejsesforsikring samt Enhjørningen Skade, udgjorde 871 mio. kr., en stigning på 8,5 pct. i forhold til 1998. Basisindtjening er opgjort før forrentning af tildelt kapital. Markedet har været præget af hård konkurrence på både distribution og pris. Resultatforbedringen kan henføres til en vækst i bruttopræmierne på godt 2 pct. og til

afløbsgevinster på skader sket i tidligere regnskabsår, der har ligget noget højere end normalt. Hvis der ses bort fra orkanen i december, har erstatningsudgifterne udviklet sig gunstigt. Orkanen øgede imidlertid erstatningsprocenten med 4,5 procentpoint til i alt 75,0 pct., en stigning på 1,1 procentpoint i forhold til 1998. Combined ratio f.e.r. var 102,2 i 1999 mod 100,3 året før.

Før fusionen formidlede Unibank skadesforsikringer til privatkunder fra Enhjørningen Skade. Enhjørningen Skade blev i 1999 et 100 pct. ejet datterselskab af Unidanmark koncernen og efterfølgende integreret i Tryg-Baltica.

Skade Erhverv og Industri omfatter forretningsenhederne Erhverv og Industri i Tryg-Baltica, Tryg-Baltica International og Dansk Kaution. Forretningsområdets basisindtjening steg med 21 pct. til 1.128 mio. kr. Basisindtjening er opgjort før forrentning af tildelt kapital. Forbedringen af basisindtjeningen skyldes blandt andet afløbsgevinster. Bruttopræmieindtægten steg med knap 3 pct. Erstatningsprocenten har uagtet orkanen i december generelt ligget på et lavere niveau. Orkanen øgede imidlertid erstatningsprocenten med 5,7 procentpoint til 72,6 pct. Combined ratio f.e.r. var 100,9 i 1999 mod 104,0 i 1998.

Livs- og Pensionsforsikring omfatter livs- og pensionsforsikringsselskaberne i Tryg-Baltica samt Enhjørningen Liv.

Pensionsmarkedet som helhed er vokset betydeligt i de senere år. Væksten har været koncentreret om arbejdsmarkeds- og firmapensioner, og stadig flere har en pensionsordning via deres ansættelse. Det har presset markedet for frivillige pensionsordninger, som er stagneret, blandt andet også som følge af Pinsepakken.

Forretningsområdets præmieudvikling afspejler markedsudviklingen. Løbende præmier på firmapensionsmarkedet er steget med 16 pct., hvilket skønnes at over-

stige markedsvæksten, mens der har været et beskedent fald i løbende præmier vedrørende individuelle ordninger. Kapitalindskud, der i de seneste år ekstraordinært har været båret af stærk vækst i omlægning af kapitalpensioner med variabel rente til ordninger med en garanteret ydelse, er faldet med over 1 mia. kr. til et mere normalt niveau på knap 1,2 mia. kr.

Forsikringstagernes andel af årets investeringsafkast har oversteget kontorenter mv. med 6,9 mia. kr. Beløbet er overført til bonusudjævningshensættelserne.

Bonusreserven, der ud over bonusudjævningshensættelserne består af merværdien på værdipapirbeholdningen fratrukket latent realrenteafgift, udgør 12,9 mia. kr., svarende til 27,7 pct. af livsforsikringshensættelserne i de bonusgivende selskaber mod 17,8 pct. ultimo 1998.

Bonusreserven afspejler den fremtidige bonusevne og den økonomiske evne til at modstå kursudsving på de finansielle markeder.

Overgangen fra inflationsreguleret realrenteafgift til en fast pensionsafkastskat på 26 pct. og 5 pct. for henholdsvis obligationer og aktier indebærer en øget risiko for, at livsforsikringselskaber og pensionskasser kan få vanskeligt ved at leve op til de udstedte garantier, hvis rente og inflation forbliver på et lavt niveau over en længere periode. Regeringen har endnu ikke afklaret, hvordan denne konsekvens af de ændrede beskatningsregler skal kunne undgås.

Vesta

Tryg-Baltica købte i december 1999 Norges tredje største forsikringskoncern Vesta for 4,6 mia. kr. Goodwill er foreløbig opgjort til 2,2 mia. kr. Købet af Vesta koncernen vurderes at forbedre Unidanmarks resultat efter skat med ca. 120 mio. kr. i 2000 mod de tidligere forventede 25 mio. kr.

Hovedselskaberne i Vesta koncernen er skadesforsikringsselskabet, Vesta Forsikring, og livs- og pensions-

forsikringsselskabet, Vesta Liv. Vesta, der er grundlagt i 1880, har hovedkontor i Bergen og 1.230 ansatte. Vesta koncernen har 38 områdekontorer og 76 franchisekontorer.

Med købet opnås en markedsandel på 19 pct. af det norske skadesforsikringsmarked og 5 pct. af markedet for livs- og pensionsforsikring. Købet giver adgang til et attraktivt marked, herunder livsforsikring og kapitalforvaltning, der forventes at blive præget af en betydelig vækst i de kommende år.

Vesta videreføres under Vesta-navnet med den nuværende daglige ledelse og med hovedkontor i Bergen.

Aftalen er betinget af nødvendige myndighedstilladelser.

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger

Unidanmark koncernens samlede omkostninger er steget fra 9.175 mio. kr. i 1998 til 9.880 mio. kr. Stigningen i omkostninger og afskrivninger på 7,7 pct. skal ses på baggrund af især bankens større IT-satsning, udbygning af distributionskanalerne og et højere aktivitetsniveau. Omkostninger og afskrivninger i andet halvår 1999 er ikke steget i forhold til første halvår.

Antallet af medarbejdere var 14.371 inklusive og 13.141 eksklusive Vesta ved udgangen af 1999 mod 13.214 medarbejdere eksklusive Vesta ultimo 1998.

Beholdningsindtjening og markedsrisici

Bankens beholdning af værdipapirer mv. er den beholdning af aktier, obligationer og finansielle instrumenter, som styres af bankens treasury-funktion. Bankens samlede markedsrisici er i al væsentlighed knyttet til denne beholdning.

Forsikringsvirksomhedens egen beholdning af værdipapirer mv. er dels værdipapirer mv. i skadesselskaberne, dels en andel af værdipapirerne i livselskaberne sva-

rende til egenkapitalens andel af de samlede investerede beløb.

Beholdningsindtjeningen udgjorde 2.158 mio. kr. i 1999, hvilket er lidt højere end i 1998. Indtjeningen er primært et resultat af de kraftigt stigende aktiekurser.

Den samlede rentefølsomhed, målt som forventet tab/-gevinst ved en rentestigning på 1 procentpoint, var 1.044 mio. kr. ved udgangen af 1999 (1998: 1.062 mio. kr.). En generel ændring af aktiekurserne med 10 pct. ville ved årsskiftet have påvirket resultatet før skat med 1.144 mio. kr. (1998: 677 mio. kr.). Stigningen i aktierisikoen skyldes blandt andet tilgangen af Vestas aktiebeholdning. Koncernens samlede aktieeksponering vil blive reduceret i 2000. Valutarisiciene er fortsat små.

Beholdningsindtjening		
Mio. kr.	1998	1999
Bank		
Nettorenteindtjening og aktieudbytter	528	641
Kursregulering af beholdning af aktier og obligationer mv.	549	199
Beholdningsindtjening i bank i alt	1.077	840
Forsikring		
Beholdningsindtjening	1.002	1.318
I alt	2.079	2.158

Koncernens beholdning af grunde og bygninger var ved årsskiftet 13,2 mia. kr. For Unibanks vedkommende er der især tale om domicilejendomme, som gav et gennemsnitligt afkast på 7,6 pct., mens der for Tryg-Balticas vedkommende er tale om investeringsejendomme, som i 1999 gav et gennemsnitligt afkast på 8,7 pct.

Skat

Årets skat udgør 980 mio. kr. svarende til 19 pct. af Resultat før skat (28 pct. i 1998). Faldet skyldes blandt andet den ændrede skattelovgivning, nedsættelsen af den danske skatteprocent fra 34 i 1998 til 32 i 1999 og væsentlige aktiekursgevinster, der ikke er skattepligtige.

Balance og solvens

Koncernens balance udgør 576 mia. kr. ultimo 1999 inklusive Vesta. Dette repræsenterer en stigning på 53 mia. kr. inklusive 18 mia. kr. fra Vesta.

Egenkapitalen var 27,5 mia. kr. ultimo 1999 mod 27,8 mia. kr. ultimo 1998. Egenkapitaludviklingen er blandt andet påvirket af tilbagekøb af egne aktier og goodwill-betaling i forbindelse med købet af Vesta.

Unibank-gruppens solvens var 9,9 pct. ultimo 1999 mod 9,5 pct. ultimo 1998. Kernekapitalen, hvor målsætningen er 7 pct., tegnede sig for 7,1 pct. mod 7,5 pct. året før. De risikovægtede aktiver mv. var 270 mia. kr. mod 252 mia. kr. ultimo 1998. Der blev i 1999 optaget et lån på 250 mio. EUR (ca. 1,9 mia. kr.) som supplerende kapital.

Tryg-Baltica koncernens basiskapital var 6,8 mia. kr. ultimo 1999. Det samlede solvenskrav for Tryg-Baltica koncernen var 4,3 mia. kr. inklusive Vesta. Opgjort efter international standard (45 pct. af skadesforsikringspræmierne samt 5 pct. af livsforsikringshensættelserne) udgjorde solvenskravet 8,1 mia. kr. inklusive Vesta.

Unidanmark koncernen blev pr. 1. august 1999 underlagt solvensregler svarende til reglerne for banker.

Tilbagekøb af egne aktier

Unidanmark meddelte i halvårsrapporten for første halvår 1999, at man ville opkøbe Unidanmark-aktier for et beløb på op til 1 mia. kr. med henblik på nedskrivning af aktiekapitalen. Det har medført et opkøb af aktier for 682 mio. kr., og det resterende beløb påregnes opkøbt inden selskabets generalforsamling, hvor nedsættelsen af aktiekapitalen skal vedtages og gennemføres efter udløbet af et efterfølgende proklama.

Tryg-Baltica smba og Unidanmark-fonden vil deltage i aktietilbagekøbsprogrammet med deres forholdsmæssige andel, så deres ejerandele ikke påvirkes af den planlagte nedskrivning af aktiekapitalen.

Forventninger for 2000

Der forventes fortsat en stabil økonomisk udvikling i både Danmark og Europa i 2000. Basisindtjeningen for-

ventes at stige med godt 10 pct. inklusive Vesta i forhold til 1999.

Inden for Retail Bank vil det højere renteniveau efter rentestigningen i november 1999 og februar 2000 øge indtjeningen.

På storkundeområdet forventes både højere udlåns-marginal og stigende gebyrindtjening.

Basisindtjeningen i Kapitalforvaltning forventes at stige kraftigt, mens basisindtjeningen i Markets og i Investment Bank forventes at ligge svagt højere end i 1999.

De samlede tab og hensættelser forventes at stige svagt i forhold til 1999.

Inden for Skade Privat og Skade Erhverv og Industri forventes markedsandelene fastholdt som følge af loyalitetsskabende tiltag såsom Tryg Familie samt henvisning af kunder fra bank til forsikring. Erstatningsprocenten forventes at ligge omkring 77 pct. inklusive Vesta.

I Liv og Pension forventes vækst - især inden for firmapensioner.

Koncernen vil i stigende grad bruge Internettet til både betjening og salg for derigennem at rationalisere arbejds-gange og skabe yderligere kundefordele.

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger eks-klusive Vesta forventes at ligge på uændret niveau i 2000, men stige med godt 9 pct. inklusive Vesta.

Basisresultatet forventes inklusive Vesta at stige med godt 20 pct. i 2000.

Resultatet for 2000 vil herudover afhænge af udviklin-gen på de finansielle markeder.

Med fastholdelsen af den forventede stigningstakt på 20 pct. i basisresultatet i de kommende år, forventes udbytteandelen at blive hævet til den øvre ende af det målsatte interval på 25-40 pct. af årets resultat efter skat.

Kvartalsrapporter fra 2000

Som led i udbygningen af information til aktiemarkedet vil Unidanmark koncernen offentliggøre kvartalsrappor-ter i 2000 på følgende tidspunkter:

■ Første kvartal: 25. maj 2000

■ Halvår: 17. august 2000

■ Tredje kvartal: 16. november 2000

Forslag til generalforsamlingen

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, der holdes 21. marts 2000 i København, at der for 1999 udbetales et udbytte på 15 kr. pr. aktie.

Endvidere indstilles aktiekapitalen nedsat som følge af tilbagekøbet af egne aktier i 1999, som vil blive afsluttet i 2000 inden generalforsamlingen. Aktiekapitalen vil dermed blive reduceret med ca. 3 pct.

Endelig foreslås opdelingen mellem A- og B-aktier ophævet, så der fremover kun er én aktieklasse.

Forretningsområderne

Koncernen er organiseret i otte forretningsområder, der hver har ansvar for kundebetjening, rådgivning, salg og distribution, indtjening, forretningsudvikling samt produktion:

- Retail Bank
- Storkunder
- Markets
- Kapitalforvaltning
- Investment Bank
- Skade Privat
- Skade Erhverv og Industri
- Liv og Pension

Basisindtjeningen i banken omfatter nettorente- og gebyrindtægter, kursreguleringer og andre ordinære indtægter samt tab og hensættelser, men er eksklusive beholdningsindtjening.

Basisindtjeningen i forsikring omfatter præmieindtægter og investeringsafkast eksklusive beholdningsindtjening med fradrag af erstatningsudgifter og forsikringsydelse samt ændring i forsikringsmæssige hensættelser.

Basisindtjeningen for bank og forsikring er fordelt på de otte forretningsområder. Dette omfatter ikke forrentning af den tildelte kapital samt øvrig basisindtjening fra drift af fast ejendom mv. De enkelte forretningsområders basisindtjening afspejler (inklusive interne refusioner) indtjening på de kunder, der hører til forretningsområdet.

Hovedtallene fra de væsentligste datterselskaber fremgår af side 117 og side 154.

Retail Bank

Retail Bank, der har 5.807 medarbejdere, omfatter alle bankaktiviteter i Danmark med relation til privat- og erhvervskunder, herunder realkreditområdet og salg af forsikringsprodukter i filialerne.

Marked og kunder

På trods af en stadigt stigende konkurrence er der opnået vækst på de fleste områder.

Bankens gennemsnitlige markedsandel for bankudlån til danske kunder var 28 pct. i 1999, hvilket er en lille stigning i forhold til året før. Markedsandelen for private kunder var 20 pct. og 33 pct. for erhvervskunder for Unibank som helhed.

For bankindlån var bankens gennemsnitlige markedsandel 23 pct. i 1999, hvilket stort set er uændret i sammenligning med 1998. Markedsandelen for private kunder var 23 pct. og for erhvervskunder 24 pct. for Unibank som helhed.

Basisindtjening

Basisindtjeningen udgjorde 5.436 mio. kr. efter tab og hensættelser, hvilket er et fald på 380 mio. kr. i forhold til 1998 (5.816 mio. kr.). De væsentligste årsager hertil er faldende nettorenteindtjening samt en stigning i hensættelserne.

Rentemarginalen har fortsat været under pres som følge af nedsættelsen af Nationalbankens rentesatser med 1,5 procentpoint i slutningen af 1998 og første halvår 1999. Det har særlig presset indlånsmarginale, idet det ikke har været muligt at nedsætte renterne tilsvarende på en række transaktionskonti. Væksten i indlån og udlån har, selv med en vækst i realkreditudlånet på 11 mia. kr., ikke været tilstrækkeligt til at kompensere for faldet i rentemarginalen.

Der har været et øget behov for hensættelser inden for landbrug, specielt grundet de meget lave afregningspriser for svin samt udsigterne for erhvervet generelt. Også til private kunder er der konstateret behov for nye hensættelser.

Strategi og udvikling

Unibank udbyder alle finansielle produkter og serviceydelser. Kundernes ønsker om let tilgængelige serviceydelser og personlig rådgivning imødekommes via det landsdækkende filialnet, et stigende antal elektroniske betjeningsmuligheder samt udbygning af en bankrådgiver- og specialistorganisation, der samtidig kan indfri de øgede krav til kvalificeret rådgivning.

Kunderne skal opleve Unibank som en rådgivningsbank, der i en stadigt mere kompleks dagligdag står til rådighed som økonomisk partner. Målet er, baseret på langvarige relationer, at skabe merværdi for bankens kunder og aktionærer.

Kunderne benytter sig i stigende grad af fordelene ved at samle finansielle forretninger ét sted. Fordelene er bedre overblik og rådgivning med udgangspunkt i kundens samlede økonomi samt bedre vilkår ud fra principet: jo flere forretninger, jo bedre vilkår.

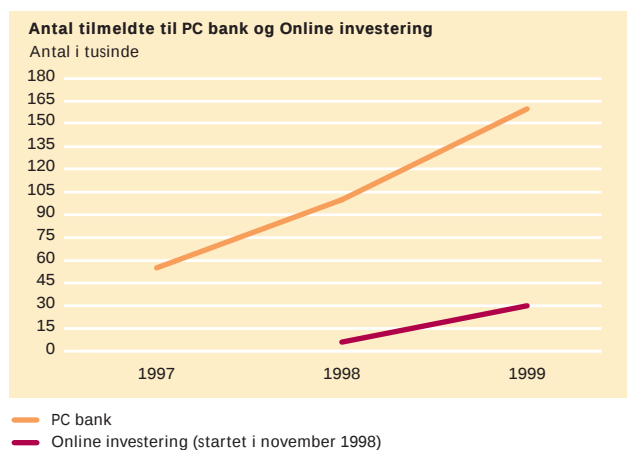
Distribution

Mere end 1,7 mio. kunder betjenes i filialnettet og via en lang række elektroniske betjeningsformer. De forskellige betjeningsformer kan sammensættes efter kundernes individuelle ønsker og behov.

Distributionskanalerne udvikles og effektiviseres løbende for at imødekomme kundernes ønsker om øget tilgængelighed og for at øge graden af selvbetjening, så der bliver mere tid til rådgivning og kundebetjening.

Der er 365 filialer i Danmark. Dette er fire færre end på samme tidspunkt sidste år.

Filialnettet er opdelt i 24 afdelingsområder, hvilket er seks færre end året før. Reduktionen er sket for at styrke områdernes specialistfunktioner og give en bedre udnyttelse af ressourcerne.



Kunderne gør i stigende grad brug af de elektroniske betjeningsformer, hvilket i dag giver Unibank en førende position i Danmark inden for elektronisk betjening. Antallet af tilmeldte kunder til PC bank, der er det elektroniske homebanking-system til både private og mindre erhvervsdrivende, er nu over 170.000. Antallet er i løbet af det seneste år steget med 70 pct. Mere end 25 pct. af de samlede girobetalinger gennemføres nu via PC bank. Det samlede antal transaktioner mv. i PC bank udgjorde knap 40 mio. i 1999, hvilket er en vækst på 87 pct. i forhold til året før.

Bankens system til køb og salg af værdipapirer via Internettet, kaldet Online investering, har nu rundet 37.000 tilmeldte, hvilket afspejler en vækst på over 20.000 i løbet af 1999. Ca. 35 pct. af privatkundernes aktiehandler sker via Online investering.

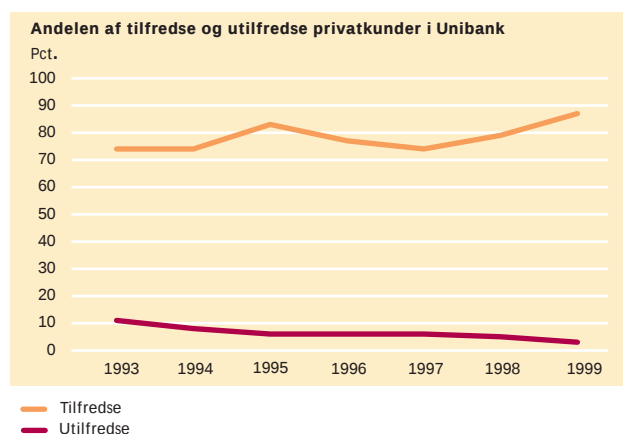
Bankens tilgængelighed via telefonen øges løbende. Den automatiske telefonservice, Unifon, bruges i dag af mere end 350.000 kunder.

Telefonbanken håndterer størsteparten af den indgående telefontrafik for 40 af filialerne i åbningstiden. Uden for normal åbningstid besvarer Telefonbanken opkald til alle filialer. Telefonbanken modtager knap 3.000 opkald dag-

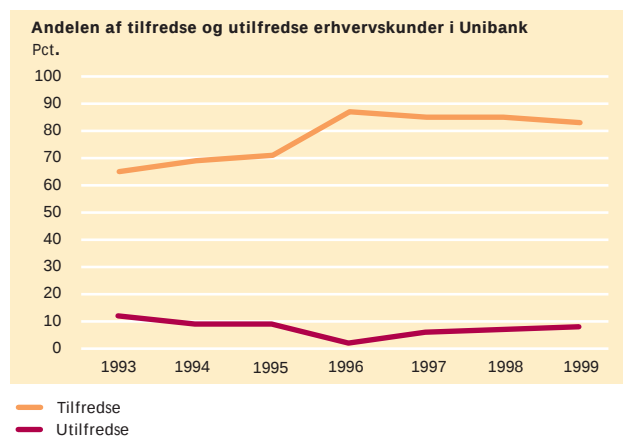
ligt og vil i løbet af de kommende år gradvist blive udbygget og i stigende omfang understøtte både filialnettet og de øvrige elektroniske betjeningsformer.

Kundetilfredshed

Udviklingen i kundetilfredshed og kvalitet i kundebetjeningen er siden 1993 løbende fulgt via omfattende omdømme- og kvalitetsundersøgelser.



Privatkunderne er blevet markant mere tilfredse i det forløbne år, og der bliver fortsat færre utilfredse private kunder. Denne udvikling skal ses på baggrund af en målrettet ny kundekontaktpolitik, hvor bankrådgiveren i højere grad er initiativtager til rådgivningssamtaler, og den øgede tilgængelighed i form af elektroniske betjeningsformer.



Blandt erhvervskunderne er der sket et lille fald i tilfredsheden, og antallet af utilfredse kunder er steget svagt. Dette skal ses i lyset af, at bankens betjening af erhvervskunderne i løbet af 1999 har været igennem en

omstillingsproces, der først afsluttes i begyndelsen af 2000.

Mere tid til rådgivning

Banken ønsker at styrke de kundeorienterede aktiviteter, og målet for de kundevendte dele er at bruge over halvdelen af tiden på kundekontakt og under en fjerdedel på henholdsvis administrativ sagshåndtering mv. og udviklingsopgaver. Bedre brug af moderne teknologi, samling af administrative opgaver samt vedvarende fokus på tidsforbruget til administrative opgaver skal sikre, at medarbejderne gradvist får mere tid til rådgivning og kundebetjening. Denne fokusering har betydet, at filialernes samlede tidsforbrug på administrative opgaver er reduceret med en femtedel på blot et år. Andelen af tid, der bruges på kundekontakt, er fortsat under målet, og bestræbelserne på at realisere målet fortsættes i de kommende år.

Væsentlige begivenheder og initiativer i 1999

Bolig

I første halvår medførte den faldende rente et stort antal konverteringer af realkreditlån, mens antallet i andet halvår var lavere. Den stigende rente i andet halvår indbar en reduceret stigningstakt i boligpriserne og et moderat fald i ejendomsomsætningen.

På realkreditområdet var der pæn aktivitet frem til udgangen af tredje kvartal, hvorefter der har været en mærkbar nedgang i den samlede låneefterspørgsel.

Kunderne bruger i øget omfang bankens rådgivning i forbindelse med dispositioner på boligområdet. Både ved køb og salg af fast ejendom og ved løbende pleje af boliglån. Mere end 200.000 kunder har nu en aftale om overvågning af konverteringsfordele på deres boliglån.

Samarbejdet med ejendomsmæglerkæden DanBolig er udbygget yderligere i 1999. DanBolig er en sammenslutning af selvstændige ejendomsmæglere, som via fran-

chisekontrakt er tilsluttet det 100 pct. ejede datterselskab DanBolig.

DanBolig-kæden er en af landets største og har i de seneste år oplevet en markant stigning i tilsluttede ejendomsrådgivere. I dag er kæden landsdækkende med mere end 120 boligbutikker og en markedsandel på knap 10 pct.

Pension

Pinsepakken og ændringerne i efterlønnen gav også i 1999 et stort behov for rådgivning om pensionsopsparing.

Usikkerheden om vilkårene betød i begyndelsen af 1999 et fald i pensionsopsparingen i forhold til året før. Der blev i løbet af året gennemført en omfattende rådgivningsindsats, som resulterede i samlede pensionsindbetalinger på niveau med året før.

Værdipapirpuljerne gav i 1999 pæne afkast. Især gav danske og udenlandske aktier meget høje afkast - også i sammenligning med markedsudviklingen.

Afkast bør bedømmes over en længere periode, og tabellen viser udviklingen siden puljernes etablering i 1991.

Afkast i Unibanks pensionspuljer i pct. p.a. i årene 1991 til 1999							
	Korte obl.*	Lange obl.*	Indeks- obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Ind- lån*	Bank- valg
1991		13,7	10,6	13,3	4,2	7,4	
1992		7,2	7,4	-12,0	7,6	7,7	
1993		23,5	21,0	43,3	35,6	6,2	26,1
1994		-6,9	-3,6	-2,8	-6,3	2,7	-4,8
1995		19,0	8,5	7,8	8,7	3,3	12,1
1996	5,4	12,4	8,3	27,0	16,4	2,1	16,3
1997	4,8	11,1	6,5	38,2	27,8	2,0	21,0
1998	5,9	9,9	5,9	1,2	18,6	2,6	10,4
1999	2,6	0,1	1,9	26,8	61,5	2,0	28,7
Gennemsnit 1991-1999	-	9,6	7,2	14,5	17,9	4,0	-

* Hele afkastet er realrenteafgiftspligtigt

Opsparing og investering

Paletten af placeringsmuligheder for opsparing bliver større, og behovet for rådgivning om formuepleje stiger. Ikke mindst er interessen for danske og udenlandske aktier øget kraftigt efter en årrække med stigende kurser.

Den spirende aktiekultur har således udviklet sig betydeligt i 1999.

Mange kunder har ønsket at opnå en spredning af investeringerne ved at købe investeringsbeviser eller at indgå en depotplejeaftale. I 1999 blev der netto solgt investeringsbeviser i investeringsforeningen Uni-invest for 10,1 mia. kr., og den samlede kapital under forvaltning i Uni-invest er steget til 52,7 mia. kr.

Antallet af investorer i foreningen var ultimo 1999 ca. 155.000.

Salg af skadesforsikring

Der blev i 1999 solgt ca. 66.000 skadesforsikringsprodukter via Unibanks filialnet. I 1998 var salget godt 60.000.

Erhvervsområdet

Rådgivnings- og salgskompetencen er i 1999 blevet styrket gennem opdeling og specialisering af medarbejderne målrettet mod hvert enkelt kundesegments rådgivnings- og betjeningsbehov samt produktområder. Det sikrer samtidig en mere effektiv udnyttelse af ressourcerne.

På specialistsiden er der også sket en styrkelse af rådgivningen ved at samle betalingsformidlingsrådgivere fra erhvervsafdelingerne i otte centre, som hver for sig udgør et bæredygtigt salgs- og rådgivningsteam. På betalingsformidlingsområdet blev office banking produktet til større erhvervsvirksomheder, Unitel, i 1999 udvidet, så kunderne kan styre deres økonomi fra alle nordiske lande.

Realkreditlovgivningen blev i 1999 liberaliseret, så det blev muligt for Unikredit at yde realkreditlån til landbrug også i intervallet fra 45-70 pct. af sikkerhedsværdien af bedriften. Formidlingen af Unikreditlån til landbrug har som følge heraf været større end i de tidligere år.

Gennem en væsentlig ændring af kundekontaktpolitikken søges de eksisterende relationer til erhvervskunder udbygget. Dette sker gennem systematisk personlig kontakt, der skal øge kundeloyalitet og udbygge forretningsomfanget.

Der er i 1999 dannet medarbejdergrupper, som har et særligt ansvar for at skabe kontakt til nye, attraktive kunder. Grupperne er geografisk fordelt over hele landet, og den enkelte medarbejder har løbende fokus på indsatser over for potentielle erhvervskunder.

Datterselskaber

Unifinans

Finansieringsselskabet Unifinans, der yder lån til varige forbrugsgoder via forhandlere, havde ved udgangen af 1999 et samlet udlån på 1,6 mia. kr., hvilket ligger på niveau med 1998. Selskabet fik før skat et resultat på 50 mio. kr. Det er et fald på 4 mio. kr. i forhold til 1998.

Unikredit

Det samlede udlån i Unikredit nåede op på 80,1 mia. kr. ved udgangen af 1999, hvilket er en stigning på 10,7 mia. kr. og mere end 15 pct. i forhold til året før. Unikredit opnåede i 1999 et resultat før skat på 286 mio. kr. efter afregning af garantiprovision og kurtaget til Unibank på 291 mio. kr. Det er en stigning på 35 mio. kr. i forhold til året før.

Unifactoring

Unifactoring, der forestår belåning af varedebitorer, havde ved årets udgang et samlet udlån på 221 mio. kr., hvilket er en vækst på 99 mio. kr. i sammenligning med året før. Selskabets resultat før skat blev 3 mio. kr., hvilket er et fald på 1 mio. kr. i forhold til 1998.

Forventninger til 2000

Privatkundemarkedet forventes også i 2000 at være præget af en stærk konkurrence. Med de omfattende tilbud til kunderne på hele det finansielle område vil Unibank stå stærkt i denne konkurrence.

Markedsandelene for indlån og udlån på privatkundesiden forventes fastholdt, og den hidtidige betydelige vækst på realkreditområdet og i salget af forsikringer gennem bankens filialer forventes at fortsætte.

Privatkunderne ventes fortsat at være tilbageholdende med større anskaffelser og lån. Bankens muligheder for vækst i udlån vil primært være på boligsiden, hvor der dog også kan komme en vis afmatning på grund af fallende bolighandel og afdæmpet prisudvikling.

På opsparing forventes en tiltagende vækst - især på pensionsområdet, som i de seneste år har været hæmmet af usikkerhed over for de ændrede vilkår. Det relativt lave renteniveau vil understøtte tendensen til at flytte opsparing fra almindelige indlån til værdipapirer. Interessen for investering i aktier er stærkt stigende - en udvikling, der forventes at fortsætte i 2000 efter en række år med høje afkast.

Privatkundernes behov for økonomisk rådgivning stiger fortsat. Samtidig vil kundernes øgede brug af selvbetjeningsmuligheder gøre det muligt at koncentrere indsatsen om dialog med kunderne om mere komplekse økonomiske spørgsmål.

Det er målet at fastholde bankens førende position inden for den elektroniske distribution gennem en udbygning af tilgængeligheden og udvikling af de ydelser, der tilbydes i de pc-baserede betjeningsformer og på telefoniområdet.

På baggrund af det øgede fokus på lønsomhed og forøget forretningsomfang på erhvervsområdet forventes områdets indtjening at stige i 2000.

Storkunder

Storkunder med 581 medarbejdere har det overordnede ansvar for kunderelationen til de største danske og nordiske erhvervskunder i Unibank.

Forretningsområdet omfatter udover Storkundeafdelingen i København også korrespondentbankrelationer og repræsentationskontorer samt leasing-aktiviteter. I Norden indgår filialerne i Stockholm, Malmø, Oslo og Helsinki, mens de store danske og nordiske erhvervskunders internationale aktiviteter håndteres fra filialerne i London, Frankfurt, Hamburg, Berlin og New York.

Herudover har området ansvaret for en række produkter og serviceområder som eksport-, projekt- og structured finance samt trade finance.

Marked og kunder

Storkunder har forretningsrelationer til næsten alle de største danske virksomheder og til en betydelig del af de største nordiske koncerner.

Områdets samlede udlån er steget fra 69 mia. kr. ultimo 1998 til 78 mia. kr. ultimo 1999. Stigningen i de samlede udlån kan alene henføres til første halvår, idet udlånsvæksten som forventet ved halvåret er bremsset i andet halvår. Udlån til de største erhvervskunder fra de nordiske filialer er steget jævnt i løbet af året med i alt 6 mia. kr. til 10 mia. kr. ultimo 1999.

Structured finance-enheden, der er blandt de førende i Danmark og i Norden, har i 1999 medvirket til finansiering af 14 akkvisitioner til et samlet beløb på 3,7 mia. kr.

Basisindtjening

Områdets basisindtjening efter tab og hensættelser udgjorde 1.418 mio. kr. svarende til en stigning på 848 mio. kr. i forhold til 1998.

Nettorenter er steget med 226 mio. kr., hvilket ud over større forretningsomfang skyldes øgede rentemarginaler på udlån.

Gebyr- og provisionsindtægter er steget med 36 mio. kr. som følge af øget kundelønsomhed.

Den øvrige stigning skyldes ændringer i tab og hensættelser. I 1998 blev der hensat til tab og hensættelser blandt andet på grund af krisen i Asien. I 1999 blev der tilbageført tab og hensættelser herunder regulering vedrørende Danbyg.

Strategi og udvikling

Som led i Nordenstrategien har banken i 1999 fortsat udbygningen af filialerne i Stockholm, Malmø, Oslo og Helsinki.

Der er i 1999 udviklet et nyt koncept for betjening af storkunder for at øge kvaliteten i rådgivningen og serviceringen af kunderne. Kundebetjeningskonceptet forstærker ligeledes bankens fokus på forholdet mellem resourceindsats og lønsomhed på kunderelationerne, hvilket yderligere understøttes af en ændret kundesegmentering.

Væsentlige begivenheder og initiativer i 1999

For at betjene de nordiske kunder på det polske marked har Unibank i 1999 købt 41 pct. af aktierne i den polske bank Bank Wlasnosci Pracowniczej S.A. - nu BWP-Unibank S.A. Unibank bistår med at udvikle bankens produkter - især på det internationale område.

BWP-Unibank har en samlet balance på 0,3 mia. kr. og har hidtil primært betjent erhvervskunder i Gdansk-området. I slutningen af 1999 er der åbnet en filial i Warszawa med fokus på betjening af nordiske erhvervskunder.

Unibank har i 1999 indgået en samarbejdsaftale med Standard Chartered Bank Plc. om servicering af bankens nordiske kunder på områderne trade finance og

cash management i Asien. I forlængelse heraf er det besluttet at lukke filialen i Singapore og repræsentationskontoret i Hong Kong i løbet af 2000. Standard Chartered er blandt de førende banker i Asien med et stort filialnet og et attraktivt produktudbud. Med samarbejdsaftalen kan de nordiske kunder tilbydes en bedre repræsentation og service i Asien.

Datterselskaber

Unileasing

Unileasing A/S betjener bankens erhvervskunder med leasingprodukter. Endvidere administrerer Unileasing langfristede, fastforrentede erhvervslån i Danmarks Finansierings Institut.

Unileasing har i 1999 fortsat den forretningsmæssige vækst med en balancestigning på 2,7 mia. kr. til en balance på 14,0 mia. kr. Resultat før tab og hensættelser udgjorde 149 mio. kr. mod 138 mio. kr i 1998.

Forventninger til 2000

Der forventes en fortsat vækst i de nordiske filialers aktivitetsomfang i 2000, mens væksten i de risikovægtede poster i forretningsområdet som helhed forventes at blive moderat.

Lønsomheden i de enkelte kundeforhold vil fortsat have høj prioritet i 2000. Samlet forventes en yderligere fremgang i forretningsområdets basisindtjening før tab og hensættelser.

Markets

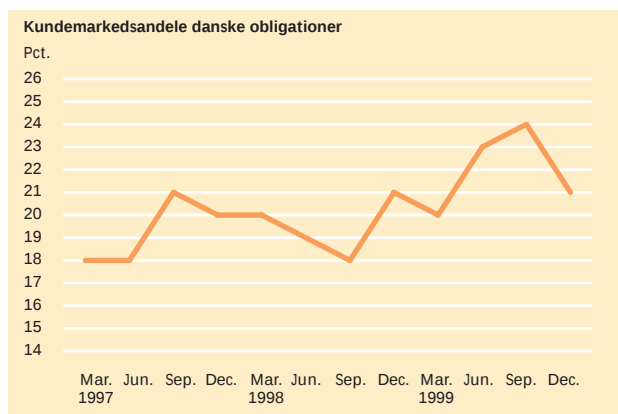
Markets med i alt 641 medarbejdere varetager handel, analyse og rådgivning om valuta, obligationer, derivater og fremmedkapitaltransaktioner. I Markets varetages også aktiehandel over for privatkunder samt depot- og afviklingsprocesser.

Marked og kunder

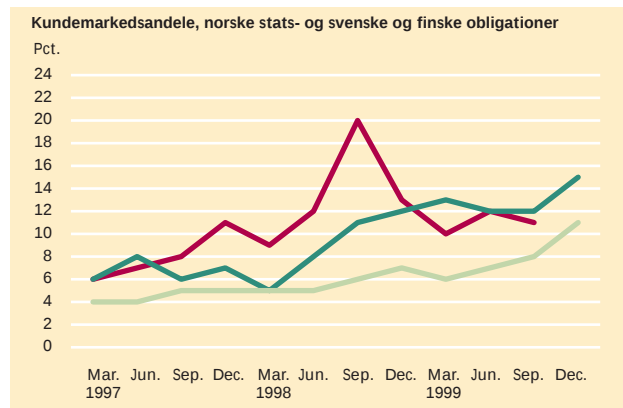
Kundebetjeningen er baseret på at yde værdiskabende rådgivning. Afhængig af den enkelte kundes behov kan dette spænde fra information af markedsmæssig karakter til konsulentlignende rådgivning.

Målet er at tilbyde en kvalificeret og individuel rådgivning under hensyntagen til rentabiliteten i kundeforholdet.

I Danmark har Markets en betydelig position i alle kundesegmenter.



Kilde: Københavns Fondsbørs



— Norske statsobligationskunder
— Finske obligationskunder
— Svenske obligationskunder

Kilder: Sveriges Riksbank, Finnish Central Securities Depository og Oslo Børs

I Norden har der generelt været fremgang i forretningsomfanget med institutionelle kunder. I årets løb har der været øget fokus på rådgivning om europaprodukter og erhvervsobligationer til nordiske kunder.

Gennem et fleksibelt rådgivningsnetværk mellem København og enhederne i Stockholm, Helsinki og Oslo er indsatsen over for erhvervssegmentet blevet styrket, og kundetilgangen har været større end forventet.

I det internationale salg har fokus i stigende grad været rettet mod specialisering i produkter for bedre at imødekomme kundernes behov. Derved forventes en betydelig styrkelse af det internationale salg.

Basisindtjening

Bruttoindtjening før interne afregninger steg fra 1.065 mio. kr. til 1.124 mio. kr. i 1999 - en stigning på godt 6 pct. i forhold til 1998.

Basisindtjeningen efter interne afregninger udgjorde 857 mio. kr., hvilket er en stigning på 28 mio. kr. i forhold til 1998 (829 mio. kr.). Der er således opnået en mindre forbedring af det meget høje indtjeningsniveau i 1998.

Markets har været kendetegnet af høj aktivitet inden for alle forretningsområder, særlig kapitalmarkeds- og

pengemarkedstransaktioner. På trods af indførelsen af euro har der også været stor aktivitet på valutaområdet.

Strategi og udvikling

Strategien bygger på Norden som hjemmemarked.

Målet er at skabe en platform, der er stor nok til en fortsat konkurrencedygtig og lønsom operation i det konkurrencebillede, der tegner sig, hvis Danmark og Sverige følger Finland og tilslutter sig den fælles mønt, euroen.

Strategien indeholder tre primære elementer:

- Styrkede kunderelationer i Norden
- Styrket fokus på erhvervsvirksomheder
- Styrkede kompetencer inden for kapitalformidling og euro.

I Danmark er udgangspunktet en betydelig kundeandel - derfor er der fokus på at forbedre og effektivisere både kunderelationer og produktleverancer. I det øvrige Norden er fokus i langt højere grad rettet mod at etablere nye kunderelationer samt at udvikle og tilpasse produkter til lokale behov.

Brugen af internetteknologien er en væsentlig konkurrenceparameter. I Danmark er dette primært rettet mod nyskabende tilbud på handel med obligationer og aktier over for privatkundesegmentet. I Norden er fokus rettet mod at øge tilgangen af kunder ved at tilbyde analysebaserede systemer, der kan skabe dialog med kunderne.

I forlængelse af de kompetencer, som tilbydes danske og nordiske kunder, søger Unibank at opnå stordrift ved at tilbyde elementer af kompetencerne internationalt.

Analyse

Markets har gennem de seneste år opbygget en analysekapacitet, der er blandt de største i Norden.

Opbygningen af analysekapaciteten sker på to niveauer. Dels i produktteams, der foretager den grundlæggende analyse og prisfastsættelse af enkeltprodukter, dels i en række kundesegmentteams, der kombinerer produkt-

kompetencerne til samlede løsninger for kunderne i det enkelte kundesegment.

Trading

Hovedparten af handelsaktiviteterne er i dag koncentreret på et tradingfloor i København for at sikre effektivitet i risikostyringen og kapitalanvendelsen.

Kunderne tilbydes 24-timers handelsaktiviteter på valuta- og pengemarkedsområdet. I den amerikanske og asiatiske tidszone sker valuta- og pengemarkedsoperationerne ud fra Markets New York.

Markets er i dag primary dealer for den svenske, den norske og den finske stat på alle områder, hvor dette princip findes. I Danmark udfylder Markets en tilsvarende rolle og er market maker for et stort antal realkreditinstitutter i Norden. Herudover varetages et betydeligt antal dealerships på nordiske erhvervslåneprogrammer, MTN- og CP-programmer.

Gennem det seneste år er dækningen af europaprodukter kraftigt udvidet.

Det bærende element i trading-operationen er at udnytte den samlede flowinformation i handlen på alle markeder og med alle kundesegmenter i en integreret trading på tværs af produkter og markeder.

Markets har ingen handel for egen regning (proprietary trading). Den samlede risiko er allokeret fuldt ud til omsætning med kunder og den generelle deltagelse i markeder, hvor Markets har gensidige forpligtelser over for andre markedsdeltagere.

Handelsadministrationen

Handelsadministrationen forestår afvikling af alle handler og er ansvarlig for Unibanks depot- og clearingsprocesser. Afdelingen varetager endvidere handel med og administration af pantebreve.

Gennem de seneste ti år er området blevet integreret i den samlede nordiske infrastruktur på afviklings- og børsområdet samtidig med, at volumen er steget betydeligt.

I lyset af dette er der i løbet af 1999 forberedt et udviklings- og omstillingsforløb for at øge konkurrencekraften på afvikling og depot. Forløbet gennemføres fra 2000 og frem.

Væsentlige begivenheder og initiativer i 1999

Den væsentligste nyskabelse til privatkunder har været Online investering, der med den seneste version i november nu er en af de mest globalt orienterede internetapplikationer til aktie- og obligationshandel.

På erhvervsmarkedet i Danmark har risikostyringskonceptet været en succes, og på trods af euroens indførelse er der opnået en vækst i valutaaktiviteter med erhvervskunder. Risikostyringskonceptet foreligger nu i både en dansk, en svensk, en norsk og en engelsk version på Internettet og anvendes aktivt i markedsføringen i Norden.

Forventninger til 2000

Markets forventer en svag forøgelse af basisindtjeningen i 2000.

De danske privatkunders brug af Online investering vil udgøre en stadig stigende andel af Unibanks handler med både danske og udenlandske aktier samt investeringsbeviser. Derudover forventes Online investering at tiltrække kunder fra andre pengeinstitutter.

Med afsæt i de styrkede kunderelationer og risikostyringskonceptet forventes fortsat vækst i aktiviteten med erhvervskunder både i Danmark og Norden. Denne vækst forventes inden for valuta- og pengemarkedsprodukter samt kapitalmarkedstransaktioner.

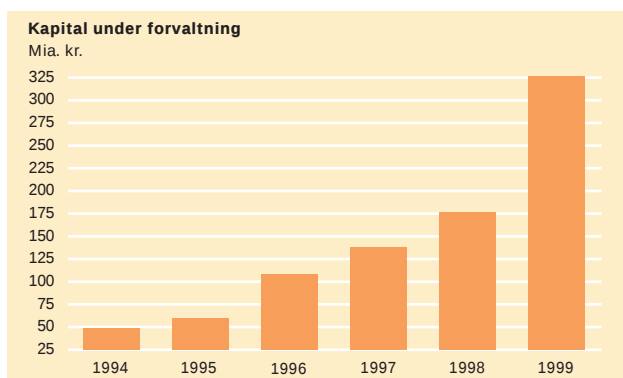
Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltning omfatter rådgivning og forvaltning af formuer inden for alle finansielle aktivtyper. Forretningsområdet retter sig mod formuende private kunder, erhvervskunder, fonde, pensionskasser, forsikringsselskaber samt offentlige institutioner. Kapitalforvaltning beskæftiger 433 medarbejdere.

Marked og kunder

Markedet for kapitalforvaltningsydelser har gennem en årrække været præget af høje vækstrater. Udviklingen har været båret af stor vækst i privat- og pensionsopsparing, omlægninger af offentlige pensionssystemer, øget efterspørgsel efter aktieprodukter frem for traditionelle opsparingsprodukter samt øget outsourcing af institutionelle forvaltningsopgaver.

Denne markedsudvikling forventes at fortsætte i de kommende år med vækstrater på 8-10 pct. om året.



Kapitalforvaltnings vækst er opnået ved at fastholde fokus på de ydelser, der skaber værdi for kunderne. Dette har resulteret i høje og veldokumenterede risikojusterede afkast.

Basisindtjening

Forretningsområdets basisindtjening udgjorde 927 mio. kr., hvilket er en stigning på 189 mio. kr. eller godt 25 pct. i forhold til 1998.

Forøgelsen af basisindtjeningen afspejler den kraftige stigning i kapitalen under forvaltning, der er steget fra 177 mia. kr. til 326 mia. kr. Året har også været karakteriseret af en meget høj investeringsaktivitet i aktier - ikke mindst i internationale aktier.

Strategi og udvikling

Strategien i Kapitalforvaltning bygger på kompetencerne i kunderådgivning og ekspertisen i forvaltning af kundernes formuer. Herudover er der løbende fokus på synergier inden for investeringsprocesser, IT-platforme, kunderapportering mv.

På private banking-området satses på decentrale kunde- vendte enheder, hvor rådgivningsekspertisen og beslutningskompetencen er så tæt på kunden som muligt.

Derved tages der udgangspunkt i den enkelte kundes behov, hvor værdiskabelsen sker ved at sikre et merafkast af formuen og ved at skræddersy services til den enkelte.

Målet er at blive kundernes finansielle totalrådgiver i formuespørgsmål, og Unibank søger derfor målrettet at tiltrække og fastholde de bedste formuerådgivere på markedet.

Væsentlige begivenheder og initiativer i 1999

Forretningsområdet har øget kapitalen under forvaltning med 87 pct. fra ultimo 1998 til ultimo 1999, herunder er den institutionelle side forøget med 116 pct.

Ved fusionen med Tryg-Baltica blev Unidanmark koncernens kapitalforvaltningsaktiviteter samlet i et selvstændigt forretningsområde, som derved blev en af Nordens største kapitalforvaltere. Tryg-Baltica bragte 65 mia. kr. og en række porteføljemanagere med ind i den nye enhed.

I løbet af 1999 har der været en betydelig vækst i Unibanks svenske kapitalforvaltningsaktiviteter, idet basisindtjeningen er vokset 29 pct. til 69 mio. kr. og kapitalen under forvaltning (inklusive indgåede, ikke overførte aftaler) er mere end tredoblet fra 4 mia. kr. til 14 mia. kr.

Kapital under forvaltning		
Mia. kr.	1998	1999
Institutionel forvaltning i alt	109	238
Formueforvaltning Danmark	37	46
Treviso Private Banking	3	7
Unibank S.A., Luxembourg	29	36
Kapital under forvaltning	177	326
Intern eliminerings *	12	20
Nettokapital under forvaltning	165	306

* Intern eliminerings angiver kapital i private banking-området, som både er under individuel rådgivning og samtidig bliver forvaltet af IM (fx egne fonde).

Unibanks svenske kapitalforvaltningsaktiviteter bygger hovedsagelig på Treviso-selskaberne, som i årets løb har undergået en betydelig strukturændring. Private banking-delen er overført til den nystiftede Treviso Bank, mens de institutionelle salgs- og forvaltningsaktiviteter er overført til Investment Management. Ændringen vil først få fuld effekt i 2000, hvorfor resultatet i de gamle selskaber ikke afspejler resultatet af de svenske kapitalforvaltningsaktiviteter.

Der er således i årets løb foretaget betydelige etableringsinvesteringer i både private banking og institutionelt salg, der blandt andet har resulteret i et underskud på 60 mio. kr. i Treviso Bank, som dog kun har haft indtjening i en del af året. I 2000 forventes de svenske kapitalforvaltningsaktiviteter at vise en betydelig vækst i basisindtjeningen og et positivt resultat.

Kapitalforvaltning har i forbindelse med Unidanmarks overtagelse af det norske forsikringsselskab Vesta fået yderligere ca. 14 mia. kr. under forvaltning. Beløbet vil først indgå i kapitalen under forvaltning fra 2000.

Formueforvaltning Danmark

Formueforvaltning Danmark servicerer private banking-kunder i Danmark, fonde og formuende erhvervskunder. I 1999 har der været en betydelig kundetilgang blandt andet som følge af en totalrådgivning, der udover fokus på investering og opsparing også indeholder andre formueforvaltningsaspekter som fx generationsskifte, incitamentsprogrammer mv. Afdelingen beskæftiger 100 medarbejdere i København, Århus, Odense og Aalborg.

Investment Management

Institutionelle kunder bliver betjent af Unibank Investment Management med 128 medarbejdere, som

har salgskontorer i København, Stockholm, Helsingfors, Oslo, Frankfurt, Luxembourg og New York. Investment Management varetager desuden den centrale forvaltningsopgave for hovedparten af de formuer, der er forvaltningsaftaler på.

Fordeling på aktivtyper	1998	1999
Danske obligationer	57%	40%
Internationale obligationer	2%	2%
Danske aktier	12%	18%
Internationale aktier	26%	39%
Likvider	3%	1%

Investment Management har også i 1999 levet op til målsætningen om at levere et risikojusteret merafkast i forhold til benchmark og samtidig sikre, at dette merafkast vedvarende giver en plads blandt den bedste fjerdedel af sammenlignelige fonde og porteføljer på markedet.

Dette er blandt andet tilfældet på europæiske aktier. Sammenlignes Uni-invest foreningen "Engros Europa" således med et Micropal univers af 567 sammenlignelige fonde og porteføljer, placerer det foreningen blandt de 10 bedste målt over de seneste fem år.

Resultatet er opnået gennem en stringent og veldokumenteret investeringsproces, kaldet Thematic Investment Process™.

Investment Management har i 1999, som en af de første europæiske kapitalforvaltere, fået bevis på, at man følger den nye europæiske standard for måling af afkast (GIPS). Investment Management har tidligere fået dokumentation for også at følge den tilsvarende amerikanske standard (AIMR-PPS).

Fondsstyringssystemet Uni-Panda, som tilbydes bankens institutionelle kunder, er blevet yderligere udviklet i 1999, blandt andet med elektronisk opkobling til bankens systemer. Udviklingen sikrer, at systemet fortsat er på forkant med kundernes behov.

Fonde og investeringsforeninger

Kapitalforvaltning har et tæt samarbejde med investeringsforeningen Uni-invest. Uni-invests produkter bliver distribueret gennem Unibanks danske filialnet, og

Investment Management yder investeringsrådgivning i forbindelse med Uni-Invests forvaltning af medlemmernes formuer. Uni-invest har en markedsandel på knap 26 pct. i Danmark.

Formuer i Uni-invest, Frontrunner og Trevisé		
Mia.kr.	1998	1999
Uni-invest	31	53
Frontrunner	5	6
Trevisé	5	8
Fonde i alt	41	67

Kapitalforvaltning markedsfører samlet 97 fonde og investeringsforeninger under navnene Uni-invest, Trevisé og Frontrunner.

Trevisé-fondene er registreret i Sverige, Finland og Luxembourg og rettet mod investorer i disse markeder, mens Frontrunner-fondene er registreret i Luxembourg og godkendt i Tyskland, Østrig, Sverige og England og er rettet mod europæiske investorer specielt uden for Norden.

Der er i 1999 introduceret en række nye fonde, fx Trevisé Hedge-fond, Frontrunner-fondene North America Equity Fund, Finnish Equity Fund og Japanese Equity Fund samt tre nye Uni-invest-foreninger rettet mod kunder i de danske investeringscentre.

Datterselskaber

Unibank S.A., Luxembourg

Datterselskabet Unibank S.A. i Luxembourg med 169 medarbejdere servicerer private banking-kunder bosiddende uden for Norden. Datterselskabet har i 1999 etableret filial i Schweiz og har salgskontorer i Tyskland, Frankrig, Spanien, England og Belgien samt datterselskabet Unibank Trust Corporation Ltd. på Isle of Man.

I 1999 har Unibank S.A., Luxembourg yderligere styrket sin nordiske profil og øget såvel kompetencen på de nordiske som de internationale markeder. Det er blandt andet sket gennem etableringen af en porteføljemanagement-enhed samt en udbygning af aktiefunktionen. I den forbindelse er aktieomsætningen fordoblet i løbet af året.

Formålet med den nye filial i Schweiz er at forbedre serviceringen af tysktalende kunder og dermed skabe grund for større markedsandele på det centrale tyske marked. Filialen er kommet godt fra start og ventes at bidrage positivt til indtjeningen i 2001.

Trevisé Private Banking

Trevisé Private Banking med 56 medarbejdere dækker servicering af private banking-kunder bosiddende i Sverige og Finland.

Trevisé Bank AB kunne som den første rene private banking-bank i Sverige åbne i august 1999. Trevisé Private Banking har filialer i Malmø, Gøteborg og Helsingfors.

Trevisé Private Banking kan nu tilbyde et fuldt udbud af tjenester inden for formueforvaltning. Foruden selve formueforvaltningen, som fortsat er basisaktiviteten, tilbydes nu også bankydelser, hvorved der etableres helkundeforhold. Nøgleordene er kundefokus og fleksibilitet, hvor Trevisé Private Banking holder fast i og bygger videre på stærke, personlige kunderelationer.

Kapitalen under forvaltning er mere end fordoblet gennem året fra 3 til 7 mia. kr. Væksten er for cirka en tredjedels vedkommende skabt af de nye tjenesteydelser under helkundekonceptet.

Forventninger til 2000

I 2000 fortsættes implementeringen af den nordisk base-rede Europastrategi via fokusering på de kerneaktiviteter inden for private banking og over for institutionelle kunder, som er godt i gang i Norden og i udvalgte europæiske lande.

Målet om 350 mia. kr. under forvaltning er nået i februar 2000 - mere end et år før forventet. Som følge heraf forventes basisindtjeningen at stige betydeligt i 2000.

Investment Bank

Investment Banks aktiviteter er samlet i Aros Securities, hvor Equities varetager aktiehandel og -analyse, og Corporate Finance varetager aktieemissioner, børsintroduktioner, M&A transaktioner samt øvrig finansiell rådgivning.

Aros Securities har kontorer i København, Helsinki, Oslo og Stockholm.

Betjeningen af nordiske kunder med internationale investment banking services samt betjeningen af internationale kunder med nordiske services varetages i Fleming Aros, der er Aros Securities' internationale joint venture med den britiske investment bank Robert Fleming & Co. Ltd. Foruden aktiviteterne i Aros Securities' nordiske kontorer, har Fleming Aros aktiviteter i London, New York og Tokyo.

Aros Securities har i alt 245 medarbejdere fordelt på de fire nordiske enheder. Robert Fleming-koncernen er repræsenteret i 47 lande og har ca. 8.000 medarbejdere.

Marked og kunder

Equities

Det danske aktiemarked har i første halvår 1999 været karakteriseret ved flere store aktieemissioner og andre kapitalmarkedstransaktioner, men en beskeden handelsaktivitet i øvrigt på Københavns Fondsbørs. Fraværet af især internationale investorer har præget markedet.

Denne tendens fortsatte i begyndelsen af andet halvår, men blev i årets sidste måneder vendt til et væsentligt højere niveau for markedsaktivitet og indtjening i Aros Securities' kontor i København, der i 1999 har haft en gennemsnitlig markedsandel på 18,9 pct.

På det svenske marked har konkurrencen - især fra de internationale finanshuse - fortsat været hård og stigende i 1999. Dette har i første halvår påvirket Aros

Securities' markedsandel på Stockholms fondsbørs i nedadgående retning til 3,1 pct., men en del af det tabte er i løbet af andet halvår vundet ind igen til en markedsandel på 3,4 pct.

I Finland har Aros Securities styrket sin position yderligere blandt de førende i markedet. Markedsandelen er øget fra 8,4 pct. i 1998 til 9,5 pct. i 1999.

Datterselskabet i Norge er blevet afviklet, og handel med norske aktier sker fremover via fjernmedlemskab af fondsbørsen i Oslo. Analysedækningen af norske aktier fastholdes via analytikere i Norge.

Samarbejdet med Robert Fleming under betegnelsen Fleming Aros har udviklet sig positivt i det forløbne år.

Corporate Finance

Aros Securities har i 1999 haft en betydelig fremgang i corporate finance-aktiviteterne.

Inden for aktieemissioner og børsintroduktioner har Aros Securities igen i 1999 placeret sig blandt de ledende i Norden. På fondsbørsen i København var Aros markedsledende, og på fondsbørsen i Stockholm styrkede Aros sin position blandt de toneangivende aktører.

De øvrige corporate finance-aktiviteter - rådgivning i forbindelse med køb og salg af virksomhed samt anden finansiell rådgivning - har også vist betydelig fremgang i hele Norden.

Basisindtjening

Aros opnåede en stigning i basisindtjeningen på 12 pct. i forhold til 1998 - fra 508 mio. kr. til 569 mio. kr. i 1999. Indtjeningsfremgangen er tilfredsstillende set i lyset af overførslen af aktiviteter til Robert Fleming og afviklingen af datterselskabet i Norge, der isoleret set har medført en nedgang i basisindtjeningen på 32 mio. kr.

Det samlede resultat for Aros Securities-gruppen var på grund af omstillingsomkostninger tæt på nul, jf. pro-

formaopstilling af Aros Securities-gruppens totale forretningsområderegnskab, der findes på side 117.

Strategi og udvikling

Internt har Aros arbejdet med en handlingsplan, der omfatter effektivisering, konsolidering og specialisering. Uden at begrænse det fremtidig indtjeningspotentiale har effektiviseringsaktiviteterne reduceret omkostningsniveauet i Aros betydeligt. Konsolideringsaktiviteterne skal sikre udbytte af de investeringer, Unibank har foretaget i sin nordiske investment bank i de seneste par år. Det nordiske aktieprodukt og kompetence knyttet hertil skal udnyttes bedre, blandt andet via Fleming Aros og i det betydelige svenske marked. Specialisering skal sikre en yderligere styrkelse af kompetencen, herunder sikre europæisk eller global kompetence i udvalgte sektorer. Som et led i specialiseringsaktiviteterne har Corporate Finance udvalgt fire kernesektorer, hvor der i samarbejde med aktieanalyse funktionen skal opbygges en fokuseret kompetence.

Handlingsplanen løber frem til udgangen af 2001, hvor målsætningen er en betydelig indtjeningsvækst og forbedret cost/income ratio for Aros Securities.

Aros-gruppen har i 1999 gennemgået en større restrukturering i forbindelse med etableringen af Fleming Aros-samarbejdet. Enhederne i New York, London og Tokyo er blevet afviklet, og medarbejderne overført til Flemings-kontorer, idet markedsføringen af Aros' nordiske aktieprodukter og salget til klienter i USA, England og Fjernøsten fremover varetages af Robert Fleming & Co.

Væsentlige begivenheder og initiativer i 1999

Norex-alliancen

Handel i Norex-alliancen mellem fondsbørserne i København og Stockholm blev indledt i 1999, og siden juni har det været muligt at handle både svenske og danske aktier på handelssystemet Saxess. Etableringen af

den fælles handelsplatform forventes at øge aktiviteten og konkurrencen på længere sigt.

Internationale aktiviteter

I international sammenhæng har Aros fortsat fokus på at udvikle Fleming Aros-samarbejdet. De primære opgaver har været at integrere salgsaktiviteterne af de nordiske og internationale produkter. På analysesiden er de første fælles rapporter blevet produceret. I Japan er Aros med succes begyndt at markedsføre nordiske aktier fra Flemings-kontoret i Tokyo.

Udover medlemskabet af de nordiske fondsbørser, børsen i Frankfurt og den europæiske vækstbørs EASDAQ, blev Aros i august medlem af fondsbørsen i Amsterdam for at give kunderne bedre muligheder og vilkår i forbindelse med handel med hollandske aktier.

Forventninger til 2000

Som et led i den fortsatte konsolidering og udvikling af Aros Securities, herunder Fleming Aros-samarbejdet, samt for at styrke Aros' profil som selvstændig investment bank, udskilles Aros Securities' nordiske og internationale forretningsaktiviteter under et selvstændigt holdingselskab. De danske aktiviteter i Aros Securities Bank vil blive udskilt som et selvstændigt datterselskab med licens til at drive bank. Datterselskabet vil sammen med det finske selskab Aros Securities Oy og det svenske Aros Securities AB herefter være ejet af Aros Securities Holding A/S.

For yderligere at styrke corporate finance-aktiviteterne vil organisationen i 2000 blive udbygget i Danmark, Sverige og Finland. Fleming Aros-samarbejdet vurderes på sigt at have et betydeligt indtjeningspotentiale.

Basisindtjeningen forventes at stige svagt, og den gennemførte omkostningstilpasning i Aros Securities vil få fuld effekt på indtjeningen i 2000.

Skade Privat

Skade Privat omfatter individuelle forsikringer og gruppeordninger, Unibanks tidligere skadesforsikringsselskab Enhjørningen og Kompas Rejseforsikring.

Forretningsområdet med 1.200 medarbejdere tegner forsikringer til private, herunder familie-, villa-, fritidshus-, ulykkes-, rejse- og autoforsikringer.

Marked og kunder

Tryg-Baltica er med en markedsandel på ca. 24 pct. Danmarks førende udbyder af skadesforsikringer til private. Skade Privat forsikrer ca. 700.000 private husstande omfattende godt 1,5 mio. personer.

Basisindtjening

Basisindtjening			
		Uden orkanen	
Mio. kr.	1998	1999	1999
Bruttopræmier	2.784	2.846	2.846
Præmier f.e.r.	2.726	2.807	2.807
Basisindtjening	803	907	871
Basisresultat	92	153	117
Nøgletal (f.e.r.)			
Erstatningsprocent	73,9	70,5	75,0
Omkostningsprocent	26,5	27,1	27,1
Combined ratio	100,3	97,6	102,2

Bruttopræmierne er i 1999 steget med 2,2 pct. svarende til 62 mio. kr.

Basisindtjeningen er i 1999 forbedret med 8,5 pct. svarende til 68 mio. kr. Forbedringen skyldes et generelt lavt erstatningsniveau og afløbsgevinster på skader sket i tidligere regnskabsår, og at der bortset fra skaderne efter orkanen har været et lavt erstatningsniveau på 70,5 pct.

Orkanen har påvirket basisindtjeningen med 36 mio. kr. og har forhøjet erstatningsprocenten med 4,5 procentpoint.

Strategi og udvikling

Kunderne skal opleve Tryg-Baltica som Danmarks bedste tryghedsleverandør, hvor enkelhed og overblik er nøgleord. Der tages udgangspunkt i kundens vekslende

livssituationer og behov for forsikring, og der skabes synlige fordele for kunder, der vælger én leverandør.

Strategien på privatkundemarkedet tager udgangspunkt i den store privatkundebase, hvor loyalitetsskabende tiltag har høj prioritet.

Målet er god rådgivning og servicering af kunderne og realisering af den bankassurancemodel, som fusionen mellem Unidanmark og Tryg-Baltica bygger på. Tryg-Baltica vil også fremover være leverandør af forsikringer til egne private kunder.

Distribution

Distributionen af forsikringer til privatkundemarkedet sker primært gennem Tryg-Balticas 75 Service Centre og Unibanks 365 filialer. Der er tale om en flerstrengt distributionsstrategi med respekt for kundernes valg og præferencer. Produkter, der sælges under navnet "Tryg-Baltica", har samme kvalitet og pris uanset distributionskanal.

Internetdistribution og distribution via tredjepart udvikles stadig. I 2000 vil internetadgangen blive videreudviklet med henblik på egentlig servicering af private kunder.

Gruppeordninger udgør en speciel niche i forretningsområdet. Tryg-Baltica er en af de største udbydere af gruppeforsikringer og har i de seneste år haft en kraftig vækst på området. Væksten forventes at fortsætte i de kommende år. Gruppeforsikringsordninger er blandt andet kendetegnet ved lave distributionsomkostninger sammenlignet med traditionelt salg af privatforsikringer.

Væsentlige begivenheder og initiativer i 1999

Integration af Enhjørningen

I 1999 blev Unibanks forsikringsselskab Enhjørningen integreret i Tryg-Baltica Skade. Integrationen er sket med respekt for de dynamiske kvaliteter, som kendetegner en relativ ung forsikringsorganisation. Salget via Unibank er vokset betydeligt også i 1999. Salgskonceptet

tet bygger på salg af privatforsikringer via bankens filialnet, hvorved der opnås lavere distributionsomkostninger sammenlignet med traditionelt forsikringssalg.

Tryg Familie

I september 1999 lanceredes Tryg Familie, som det hidtil største tiltag på privatmarkedet. Tryg Familie er et loyalitetskoncept, der bygger på en række pris- og dækningsfordele på selve kerneforsikringsproduktet samt mulighed for rabat på supplerende produkter og serviceydelser. Kunderne har reageret positivt på Tryg Familie, og væsentlig flere end forventet har tilmeldt sig. Over 140.000 kunder er tilmeldt ved udgangen af 1999. Tryg Familie vil fremover være omdrejningspunktet på privatmarkedet, og kunderne vil løbende blive tilbudt nye fordele, og muligheder for mersalg vil blive udnyttet.

Samtidig med lanceringen af Tryg Familie blev det via Internettet muligt at beregne priser på Tryg Familiepakken og foretage skadesanmeldelser.

Ny salgsorganisation

I 1999 er der etableret en ny organisation på salgssiden og samtidig gennemført en reorganisering af hovedkontorfunktionerne i forretningsområde Privat. Det hidtidige fælles salgskorps for privat og erhverv er blevet opdelt i en privat- og erhvervsdel, og de to salgskorps er organiseret i 13 regioner. Ændringen skal give et kraftigere kundefokus ved at integrere salgs- og skadeskontorerne og herigennem udnytte salgsmulighederne i tilknytning til skadesbehandlingen. Erfaringerne viser, at kunderne finder det naturligt i forbindelse med en skadesbegivenhed også at se på, om de har den rigtige forsikringsløsning. Derudover er der ved reorganiseringen skabt en fladere og mere kundeorienteret organisation.

Kvalitetsforbedring i skadesbehandlingen

Ved udgangen af 1999 er et kvalitetsforbedringsprojekt afsluttet. Formålet med projektet har været at udvikle og forbedre kvaliteten af den faglige skadesbehandling og herigennem opnå besparelser i erstatningerne. De

opnåede besparelser svarer til de oprindelige mål, hvilket afspejles i den positive udvikling i erstatningsudgifterne.

De løbende kundeundersøgelser viser, at de økonomiske besparelser i erstatningerne er opnået uden at påvirke kundetilfredsheden væsentligt. Skadesbehandlingen er et af de områder, som kunderne vurderer mest positivt. Over 90 pct. af kunderne finder, at skadesbehandlingen enten er meget tilfredsstillende eller tilfredsstillende. Erfaringerne fra projektet indgår i udviklingen af et nyt skadesbehandlingssystem. Derved bliver en større del af den faglige skadesbehandling IT-understøttet.

Ændrede arbejdsprocesser

Siden 1998 er der udviklet et nyt policesystem, der omfatter de væsentligste privatforsikringer. Målet er at decentralisere og effektivisere arbejdsprocesserne, så ressourcer kan overføres fra rene administrative opgaver til salg og servicering af kunderne. Opgaverne løses ved den første kontakt med kunden, så unødvendig og tidskrævende sagsoverdragelse undgås. I 1999 er der påbegyndt udvikling af nyt salgs- og servicestøttesystem baseret på Customer Relation Management, som forventes yderligere at effektivisere og systematisere salgs- og serviceprocesserne.

Der er gennemført yderligere forenklinger ved anmeldelse af skader, så skadesbehandlingen kan foregå telefonisk. Hensigten er, at kunderne kan få deres skade behandlet allerede ved første henvendelse. Herved opnås væsentligt forenkledte arbejdsprocesser samtidig med, at kundens kvalitetsoplevelse forbedres.

I slutningen af 1999 har taksatorkorpset overtaget alle takseringsopgaver for kunder i Enhjørningen. Skade Privat varetager nu alle koncernens takseringsopgaver, uden at antallet af medarbejdere er blevet forøget.

Datterselskaber

Kompas Rejseforsikring

Kompas Rejseforsikring er koncernens specialselskab inden for skadesforsikring af personer, der midlertidigt opholder sig uden for deres hjemland. Aktiviteten er hovedsagelig specialiseret i syge-, ulykkes- og rejseforsikring.

Årets resultat blev 6,3 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 12,2 pct. Det forsikringstekniske resultat blev 5,7 mio. kr. hvilket er på niveau med 1998. Selskabet har igennem de senere år, trods intens konkurrence, haft en pæn præmievækst. I 1999 udgør præmieindtægten f.e.r. 99,1 mio. kr., svarende til en vækst på 11,3 pct. i forhold til året før.

Erstatningsudviklingen har gennem de seneste år vist en stigende tendens, hvilket skyldes ændret rejseadfærd hos danskerne både hvad angår rejselængde og destination. På trods af det øgede aktivitetsniveau har det været muligt at effektivisere driften og sikre et fortsat fald i omkostningsprocenten. Selskabets combined ratio i 1999 er således 96,6 pct., hvilket er på niveau med 1998. Selskabet er i en forretningsmæssig gunstig periode, som forventes at fortsætte i de kommende år.

Forventninger til 2000

Set i lyset af Unibanks store filialnet, Tryg-Balticas Service Centre og Tryg-Balticas kendte navn står selskabet godt rustet i den fremtidige konkurrence på forsikringsmarkedet. Målet for 2000 er en uændret markedsandel på ca. 24 pct. inden for privat skadesforsikring. Videreudvikling af Tryg Familie med flere kundefordele og et øget fokus på loyalitet, krydssalg og mersalg skal medvirke til at fastholde markedsandele.

For at udnytte de betydelige muligheder for salg af forsikringer til kunderne i Unibank er der i 2000 planlagt en række forsøg med integration af Unibank-filialer og Tryg-Baltica Service Centre. Forsøgene forventes at vise synergier i form af øget salg og omkostningsbesparelser.

Gennem integrationen øges enhedernes samlede rådgivningsekspertise på forsikrings- og bankområderne.

For fortsat at kunne leve op til kravene om indtjening og konkurrencedygtighed, vil der løbende være fokus på at reducere omkostningerne, hovedsageligt gennem effektivisering og kundeorientering af arbejdsprocesserne. Som en konsekvens heraf forventes omkostningsprocenten at falde i 2000.

Ses der bort fra orkanen, var 1999 et gunstigt år på erstatningssiden. Der forventes et svagt stigende erstatningsniveau i 2000.

Skade Erhverv og Industri

Skade Erhverv og Industri dækker både små og store erhvervs- og industrivirksomheders forsikringsbehov. Forretningsområdet med i alt 957 medarbejdere omfatter desuden Dansk Kaution og Tryg-Baltica International (TBI).

Marked og kunder

De 100.000 erhvervskunder er opdelt på Industri, Marine og Erhverv. Til hvert segment er der en målrettet produktpalette og et særligt servicekoncept. Internationale kunder serviceres i et samarbejde med Winterthur International.

På trods af en fortsat hård konkurrence er der gjort en målrettet indsats for at øge lønsomheden på industriforsikringsområdet, hvilket har medført øget kundelønsomhed og en vis kundefangst.

Præmier og lønsomhed er faldet drastisk inden for Marine, hvor konkurrencen er intensiveret som følge af udviklingen på de internationale reassurancemarkeder.

Erhverv har været karakteriseret ved en fortsat hård konkurrence blandt andet som følge af nye distributionsformer og et øget salg via forsikringsmæglerne.

Markedsandel		
Pct.	1998	1999
Erhverv	25	24
Industri	30	30
Marine	15	15

På trods af de vanskelige markedsforhold har Tryg-Baltica formået at fastholde positionen som Danmarks førende erhvervsforsikringsselskab.

Basisindtjening

Basisindtjening			
		Uden orkanen	
Mio. kr.	1998	1999	1999
Bruttopræmier	3.560	3.660	3.660
Præmier f.e.r.	3.078	3.197	3.197
Basisindtjening	935	1.180	1.128
Basisresultat	-7	283	231
Nøgletal (f.e.r.)			
Erstatningsprocent	73,2	66,9	72,6
Omkostningsprocent	30,8	28,3	28,3
Combined ratio	104,0	95,2	100,9

Bruttopræmierne steg i 1999 med 2,8 pct. svarende til 100 mio. kr. Heraf vedrører 64 mio. kr. Dansk Kaution, der kun indgik i forretningsområdet med et halvt år i 1998.

Basisindtjeningen er i 1999 forbedret med 21 pct. svarende til 193 mio. kr. Resultatfremgangen er sket på trods af orkanen, der har påvirket resultatet med 52 mio. kr. Resultatet er påvirket af afløbsgevinster inklusive gevinst ved afslutning af afløbsgaranti stillet over for Baltica-Nordisk Re (nu ERC Frankona A/S) samt et, bortset fra orkanen, generelt lavt erstatningsniveau i 1999 på 66,9 pct.

Combined ratio er faldet med 3,1 procentpoint, hvilket skyldes både lavere omkostnings- og erstatningsprocent. Orkanen har forhøjet erstatningsprocenten med 5,7 procentpoint.

Strategi og udvikling

Erhvervskunder fokuserer på god rådgivning og smidig betjening - krav som Tryg-Baltica honorerer. Kunderne skal opleve, at der er fokus på deres samlede forsikringsbehov og lønsomheden i deres samlede relation med Tryg-Baltica. Betjening og service tilrettelægges med dette som udgangspunkt.

Erhvervs- og industrimarkedet mødes professionelt med koncepter, der rettes mod segmentets specifikke krav. Med baggrund i den betydelige markedsandel prioriteres loyalitetsskabende servicetiltag højt.

For at fastholde og forbedre kundernes tilfredshed blev salgskorpset på erhvervsmarkedet i 1999 samlet i en

række erhvervskundecentre. Samtidig blev servicekoncepterne til både erhvervskunder og industrikunder videreudviklet.

Distribution

Distribution af erhvervsforsikringer sker fra Tryg-Balticas 75 Service Centre og fra storkundebetjeningen eller via mæglere. Distribution via mæglere udgjorde i 1999 ca. 200 mio. kr. svarende til ca. 6 pct. af bruttopræmierne for Erhverv og Industri. Niveauet forventes at være svagt stigende.

Der er etableret et samarbejde om henvisning af erhvervskunder fra Unibank til Tryg-Baltica, hvor bankens erhvervsrådgivere tilbyder kunderne at lade en assurandør foretage en gennemgang af virksomhedens risici og forsikringer.

Væsentlige begivenheder og aktiviteter i 1999

Rådgivning

I 1999 var der tilmeldt over 4.000 virksomheder til Tryg-Baltica Videntcenter, der fra 1998 har fungeret som et rådgivningscenter for kunderne. I 1999 modtog de tilmeldte virksomheder information om blandt andet sikring af edb-data, bestyrelsesansvar samt senior- og sygepolitik.

Desuden blev der i 1999 holdt en række seminarer om skadesforebyggende virksomhed inden for Risk Management og brandbekæmpelse samt om generationsskifte m.m.

Proceseffektivitet

Der er gennem de seneste år arbejdet systematisk på at forenkle og effektivisere de interne arbejdsprocesser - blandt andet ved bedre genbrug af data fra salgsleddet.

År 2000-problemet

Tryg-Baltica rådgav i 1999 kunderne om de forsikringsmæssige aspekter af mulige IT-problemer i forbindelse med det nye årtusinde og præciserede deres dækning.

Problemerne var dog kun små, og der er kun anmeldt få datorelaterede skader.

Orkanen

Orkanen i december blev en stor udfordring for alle i forsikringsbranchen.

Som følge af orkanen er der i december anmeldt fire gange så mange skader som i en normal måned. Med helt op til 10-11 gange det normale antal skader blev landbruget hårdest ramt. Dertil kommer, at der i mange tilfælde er tale om meget omfattende skader hos de ramte landmænd.

Den ekstraordinært store arbejdsmængde blev håndteret ved at overføre medarbejdere til skadesbehandling og ændre arbejdsrutiner, så de ramte kunder blev hjulpet bedst muligt.

Datterselskaber

Dansk Kaution

Dansk Kaution forestår koncernens garantiforsikringsaktiviteter. Selskabet er førende inden for garantiforsikring i Danmark og tegner reassurance inden for kredit- og garantiforsikring.

Dansk Kaution havde bruttopræmier på 158 mio. kr., hvilket er på niveau med det forventede.

Basisindtjeningen på 99 mio. kr. i 1999 er positivt påvirket af afslutningen af en række ældre forsikringskontrakter samt mindre udjævningshensættelser i 1999, idet udjævningshensættelserne er fuldt opbygget.

Tryg-Baltica International

Tryg-Baltica International (TBI) deltager på det internationale reassurancemarked.

Selskabet tegner reassuranceforretning verden over bortset fra USA, hovedsageligt inden for brand, marine, auto samt ulykke. Genforsikringsprogrammet sikrer, at

en enkelt skadesbegivenhed højst kan belaste regnskabet med 2,5 mio. kr. for egen regning.

opslagsværk på 192 sider, som giver virksomhederne mere viden om sikring af deres værdier.

Bruttopræmieindtægten steg fra 224 mio. kr. i 1998 til 238 mio. kr. i 1999. Den beskedne stigning skyldes det internationalt faldende præmieniveau på området i kombination med en restriktiv underwriting-politik.

Med virkning fra 1. januar 2000 har TBI købt de resterende 50 pct. af det hidtil 50 pct. ejede selskab Colonia-Baltica Insurance Co. i London. Selskabet har ændret navn til Tryg-Baltica International (UK) Ltd. og vil efter en reorganisering indgå som en integreret del af TBI og vil blive udviklet til et specialbranche selskab.

Selskabet har en A-rating (excellent) hos det amerikanske ratingbureau A.M.Best.

Forventninger til 2000

Det er forretningsområdets mål at fastholde markedsandelen og basisindtjeningen samtidig med, at omkostningerne reduceres, og kundeloyaliteten øges.

Basisindtjeningen skal fastholdes gennem forebyggelse, selektive præmieforhøjelser, saneringer mv. Til trods for orkanen var 1999 et gunstigt år på erstatningssiden. Der forventes et svagt stigende erstatningsniveau i 2000.

Omkostningerne skal reduceres ved stram omkostningsstyring, bedre IT-support og fortsat effektivisering af arbejdsprocesserne.

I 2000 fortsættes arbejdet med at målrette og udbygge servicen til kundesegmenterne. Erhvervskunderne vil blandt andet blive tilbudt et overblik over deres engagement via Internettet, ligesom udvikling af business til business tiltag igangsættes.

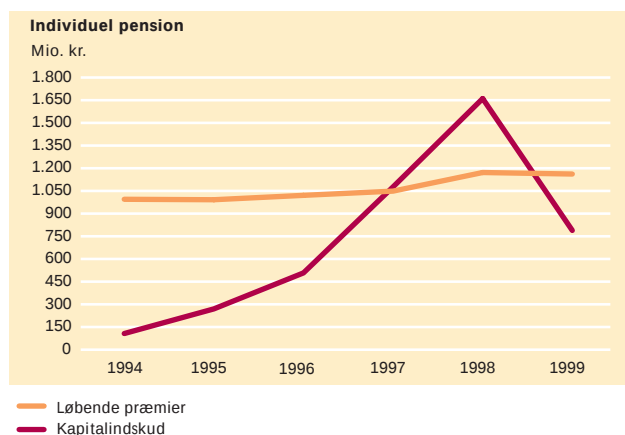
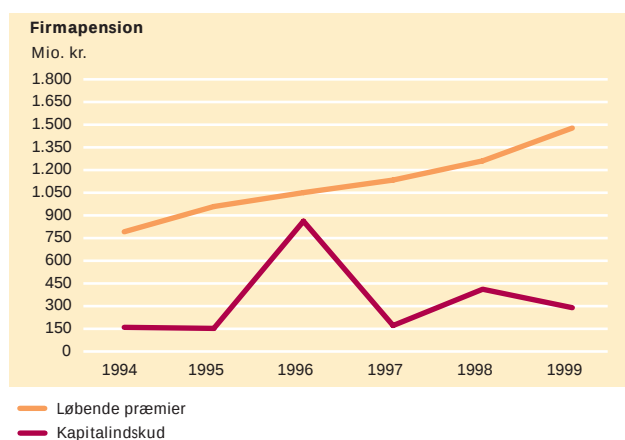
Mange kunder efterspørger viden om forsikring og pension i et mere tilgængeligt sprog. Tryg-Baltica udgiver derfor i 2000 bogen "Hvis Erhvervsguide", der er et

Liv og Pension

Liv- og Pensionsområdet med 293 medarbejdere omfatter firma- og individuelle ordninger inden for pensionsopsparing, livsforsikring og forsikring mod sygdom og invaliditet samt aktiviteterne i Enhjørningen Liv.

Marked og kunder

Pensionsmarkedet som helhed er vokset betydeligt de senere år, men ulige fordelt på forskellige markedssegmenter. Flere og flere har en pensionsordning gennem deres ansættelse, hvorfor arbejdsmarkeds- og firmapensioner er i vækst. Det presser naturligt markedet for individuelle pensionsordninger, som er stagneret de senere år.



Tryg-Balticas præmieudvikling afspejler markedsudviklingen. Der er kraftig vækst i løbende præmier på firmapensionsmarkedet, mens der især i 1999 er sket en afmatning inden for individuel pension og puljepension.

Basisindtjening

Basisindtjening		
Mio. kr.	1998	1999
Løbende præmier f.e.r.	2.700	2.872
Kapitalindskud	2.228	1.175
Overført investeringsafkast	4.015	10.127
Forsikringsydelse og livhensættelser	-8.604	-6.795
Ændring i bonusudjævningshensættelser	135	-6.881
Basisindtjening	474	498
Basisresultat/forsikringsteknisk resultat	43	58
Bonusreserve i pct.	17,8	27,7

Løbende præmier er steget med godt 6 pct., mens kapitalindskud er reduceret med 1,1 mia. kr. til et mere normalt fremtidigt niveau. Indskuddene i 1998 var ekstraordinært store som følge af meget konkurrencedygtige kontorenter.

Den andel af årets investeringsafkast, som er overført til forsikringsvirksomheden, har oversteget forsikringstageres kontorenter mv. med 6,9 mia. kr. Dette beløb er overført til bonusudjævningshensættelserne, som ved udgangen af 1999 udgør 11,1 mia. kr. Udviklingen skyldes især et stort afkast på udenlandske aktier i 1999.

Strategi og udvikling

Det er målsætningen at være blandt de absolut førende udbydere af langsigtet opsparing. Stærk konkurrenceevne og fleksible pensionsløsninger til virksomheder og enkeltpersoner er blandt midlerne til at øge koncernens andel af helkunder og af kapital under forvaltning.

Distribution

Tryg-Baltica bruger en række distributionskanaler, som supplerer hinanden. Assurandører og bankfilialer står for salg af individuelle pensioner, mens salget af firmapensioner sker via såvel assurandører, pensionskonsulenter som eksterne mæglere.

Kunderne i Tryg-Baltica Pension kan i et vist omfang betjene sig selv via Internettet, der bruges som en

servicekanal, som giver tættere kunderelationer og sikrer kunderne hurtigere og lettere adgang til informationer.

Egenkapitalforrentning

Egenkapitalen i de enkelte livsforsikringsselskaber tilstræbes over tid forrentet med en rente svarende til det faktiske investeringsafkast tillagt en risikobetaling i form af et driftsherretillæg.

Med virkning fra 2000 er driftsherretillægget forhøjet fra 2 til 3 procentpoint blandt andet på baggrund af den stigende aktieandel.

Kontorenter

Tryg-Baltica har i 1999 med udgangspunkt i selskabernes finansielle soliditet ydet branchens højeste kontorenter på 5,0 pct. på Pension og 4,8 pct. på Liv.

Tryg-Baltica har igen for 2000 en af branchens højeste kontorenter efter skat på 6,0 pct. på Pension og 5,8 pct. på Liv.

Kontorenter efter realrenteafgift		
Pct.	Tryg-Baltica Liv	Tryg-Baltica Pension
1991	7,50	8,00
1992	7,20	7,70
1993	5,40	6,00
1994	5,20	5,40
1995	5,00	5,20
1996	5,20	5,50
1997	5,96	6,16
1998	8,30	8,50
1999	4,80	5,00
2000	5,80	6,00
Gennemsnit	6,03	6,34

Prognoserenterne i 2001 er til gengæld justeret ned til 4,5 pct., svarende til niveauet for de følgende år.

Afkast i større puljer i Tryg-Baltica Invest (efter afgifter og skatter)							
	Danske obligationer	Indeksobligationer	Danske aktier	Udenl. aktier	Ejendomme	Tryg-Baltica vælger	
						A	B
1990-1994	6,0	12,6	17,2	7,7	8,1	11,6	-
1995	13,7	7,0	14,8	8,9	9,9	11,0	-
1996	7,5	10,3	37,3	28,0	9,5	16,1	-
1997	8,8	6,8	32,7	32,6	8,4	15,3	-
1998	8,1	6,8	6,2	15,9	5,4	9,0	10,6
1999	-1,4	2,7	18,6	67,4	7,2	19,4	31,4
1990-99	6,6	9,6	19,3	17,9	8,1	12,8	

Bufferpolitik

Tryg-Baltica indførte i 1998 en bufferpolitik for at sikre, at selskaberne både har tilstrækkelige reserver og samtidig tilskriver kunderne en andel af overskuddet i rimelig takt over forsikringernes løbetid. Bufferpolitikken er detaljeret beskrevet i Tryg-Balticas beretning for 1998.

Bufferen, der er en del af de samlede bonusudjævningsreserver, er opdelt i tre hovedgrupper, der skal kunne imødegå kortsigtede udsving på de finansielle markeder og et længerevarende pres på et eller flere af de tekniske grundlagselementer samt udgøre en generel buffer.

Bonusreserve

Livkoncernen opnåede i 1999 et investeringsafkast på 14,8 pct. efter realrenteafgift for de bonusbærende selskaber. Da kontorenten var 5,0 pct. i Pension og 4,8 pct. i Liv efter realrenteafgift, er bonusreserven vokset i løbet af 1999.

De samlede bonusreserver for de bonusbærende selskaber er således vokset fra 17,8 pct. ultimo 1998 til 27,7 pct. af livsforsikringshensættelserne ultimo 1999. Begge tal er beregnet efter de nye hensættelsesprincipper.

Nye hensættelsesprincipper

Tryg-Baltica yder alene ydelsesgarantier, ikke rentegarantier. Der beregnes således ét samlet bonusbeløb pr. forsikring. Underskud på et bonuselement kan derfor modregnes i overskud fra andre bonuselementer. Tilsvarende er der taget højde for hensættelser, hvis afkast er friholdt for realrenteafgift/pensionsafkastskat, hvilket ligeledes reducerer behovet for at styrke reserverne.

I overensstemmelse med Finanstilsynets krav har livsforsikringsselskaberne i 1999-regnskaberne brugt en opgørelsesrente på maksimalt 4,0 pct. for bonusbærende bestande. Derved styrkes livsforsikringshensættelserne for forsikringsbestande med en teknisk opgørelsesrente højere end 4,0 pct.

Investeringsstrategi

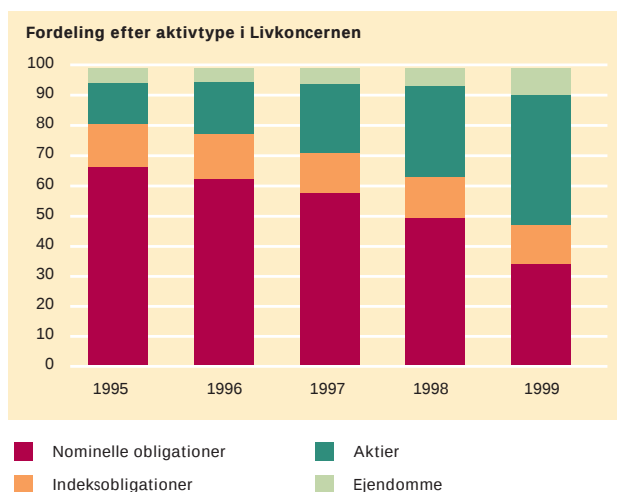
Målet med Tryg-Balticas investeringsstrategi er at sikre størst muligt afkast på lang sigt under hensyntagen til skatter og afgifter samt risiko. Investeringerne sker udelukkende i, hvad der anses for at være respektable virksomheder med hensyn til etiske forhold, blandt andet fordi der er særlige økonomiske risici ved at investere i virksomheder, som ikke lever op til disse krav.

Som led i investeringsstrategien er andelen af aktier og ejendomme gennem de seneste år forøget betydeligt.

Navnlig aktieandelen er blevet øget fra 14 pct. ultimo 1995 til 44 pct. ultimo 1999. Både aktier og ejendomme vil fortsat veje tungt i den samlede portefølje af investeringsaktiver, og aktieandelen kan ventes at stige yderligere og nærme sig det tilladte maksimum på 50 pct. under hensyntagen til bufferpolitikken.

Det er et mål fortsat at øge den udenlandske aktieandel på bekostning af danske aktier, hvor der er begrænsede muligheder for at investere i nye vækstsektorer og teknologier. Den udenlandske aktieportefølje vil fra at være europæisk orienteret blive mere globalt orienteret.

Hermed kan man drage fordel af dynamikken i den amerikanske økonomi og i højere grad opfange væsentlige strukturforandringer i den globale økonomi, herunder især IT-udvikling, stigende globalisering og den demografiske udvikling.



De gunstige rente- og likviditetsforhold for især danske realkreditobligationer har hidtil begrænset andelen af udenlandske obligationer i porteføljen. I takt med at den realrenteafgiftsmæssige binding til det danske obligationsmarked reduceres, er Tryg-Baltica i begrænset omfang begyndt at investere på de udenlandske rente- og obligationsmarkeder under tæt styring af valutarisikoen.

Væsentlige begivenheder og initiativer i 1999

Integration af Enhjørningen

I 1999 er Unibanks livsforsikringsselskab Enhjørningen blevet integreret i Tryg-Balticas Livkoncern. Medarbejderne er flyttet sammen, og den fysiske og organisatoriske sammenlægning er afsluttet.

Ny grundlagsrente for nytegning

Finanstilsynet nedsatte pr. 1. juli 1999 den maksimale grundlagsrente for nytegninger fra 3,0 pct. til 2,0 pct. p.a. blandt andet på grund af det fortsat faldende renteniveau. Nedsættelsen gælder også forhøjelser af præmieindbetaling på eksisterende forsikringsaftaler.

Kapitalforhøjelse

Ultimo 1999 blev der konverteret for 400 mio. kr. lånekapital i Tryg-Baltica Liv A/S til aktiekapital. De resterende 500 mio. kr. lånekapital tilbagebetales. I Tryg-Baltica Liv II A/S blev hele lånekapitalen på 200 mio. kr. konverteret til aktiekapital.

Årets investeringer og afkast

Årets samlede aktieinvesteringer udgør 4,4 mia. kr., hvoraf godt 3,2 mia. kr. er investeret i udenlandske aktier. Den samlede aktieandel er steget fra 31 pct. til 44 pct. i løbet af året, mens de udenlandske aktier ved årets udgang udgør 59 pct. af den samlede aktiebeholdning. Ejendomsandelen er i løbet af året forøget fra 6 pct. til 9 pct. af de samlede investeringsaktiver primært som følge af købet af Danbyg-koncernen, mens andelen af obligationer mv. er reduceret fra 63 pct. til 47 pct.

Det samlede resultat af investeringsvirksomheden udgør 9,2 mia. kr. svarende til et afkast på 14,8 pct., herunder har de børsnoterede udenlandske aktier givet et afkast på 58,3 pct. svarende til godt 24 procentpoint mere end benchmarkafkastet. Det høje afkast skyldes især en overvægt inden for IT- og teleaktier.

Ejendomsporteføljen har givet et afkast på 8,8 pct., og værdien ultimo 1999 er beregnet ved kapitalisering af det vægtede markedsafkast med 8,2 pct.

Tryg-Baltica vil i 2000 analysere mulighederne for at udvikle health-care og forskellige former for plejeforsikring samt unit-linked forsikringer til både selvstændig pensionsopsparing og i kombination med anden pensionsopsparing.

Investeringsaktiver opgjort til markedsværdi for danske selskaber						
Mio. kr.	Beholdning		Netto-investeringer**	Afkast i pct.		
	ult. 1998	ult. 1999		1997	1998	1999
Ejendomme	3.441	6.406	2.926	10,9	10,8	8,8
Aktier, danske	9.638	12.891	1.205	39,2	1,2	22,0
Aktier, udenlandske	9.196	18.483	3.224	32,2	11,9	58,3
Aktier i alt	18.834	31.374	4.429	36,7	6,0	40,6
Nominelle obligationer mv.	31.465	25.914	-3.927	14,5	8,7	0,8
Indeksobligationer	8.493	9.372	881	7,2	7,2	2,7
Obligationer i alt	39.958	35.286	-3.046	13,0	8,5	1,3
Udlån, og pantebreve mv.	213	163	-48	9,9	9,5	9,4
Likvide midler, gæld mv.*	-601	-1.755	-1.153			
Markedsværdi i alt	61.845	71.474	3.108	17,2	7,8	14,8

* Posten består væsentligst af prioritetsgæld i Danbyg og erstattes af koncernintern finansiering i begyndelsen af 2000.

** Nettoinvesteringer er årets tilvækst eksklusive tilvækst i kursværdi.

De 25 største danske og udenlandske aktiebesiddelser fremgår af oversigten side 155 i regnskabet.

Forventninger til 2000

Livkoncernen forventer en stor vækst i markedet for firmapensioner og en behersket vækst i det individuelle pensionsmarked. Markedet for puljepensioner ventes også at vokse, ligesom der ventes en tilgang af kapitalpensioner fra bankordninger, som omlægges til livrenter.

Selskabets målsætning er inden for hvert markedsområde at vokse med 2 procentpoint mere end markedstilvæksten. Baggrunden er den gunstige markedsposition med en særdeles stærk bonusrente, landets største assurandørkorps samt et af landets største bankfilialnet.

I den kommende treårs periode forventes omkostningsreduktioner svarende til de faktiske omkostninger i 1999 i Enhjørningen Liv blandt andet som følge af sammenlægningen med Enhjørningen Liv og bedre IT-systemer.

Risikostyring

Et helt grundlæggende element i drift af finansiel virksomhed er at påtage sig risici. De vigtigste risici som håndteres i bank- og forsikringsvirksomhederne er kreditrisici, forsikringsrisici, markeds- og likviditetsrisici samt operationelle risici.

Risikostyringen i Unidanmark koncernen skal sikre en nøje overvågning af disse risici, og at de holdes inden for de mål og rammer, der er fastsat for de enkelte risikotyper. Risikostyringen er en proces, der løbende bliver revurderet og justeret, så styringen af de forskellige typer af risici sker på basis af aktuel international praksis, anbefalinger og standarder. Ved en årlig evaluering gennemgår, vurderer og evt. justerer de afdelinger, der er involveret i styringen, de relevante systemer, forretningsgange og kontrolprocedurer.

Bestyrelsen for Unidanmark A/S fastlægger de overordnede mål og rammer for risikostyringen i hele koncernen. Herindenfor fastlægger bestyrelserne i hvert enkelt koncernselskab i henholdsvis bank- og forsikringskoncernen egne mål og rammer.

Kreditrisici

Den traditionelle kreditrisiko er knyttet til lån, kreditter og garantier samt tilgodehavender hos kreditinstitutter. Kreditrisikoen bliver aktuel i situationer, hvor debitor ikke har evne eller vilje til at tilbagebetale til den aftalte tid.

Endvidere er der kreditrisici forbundet med handel med finansielle instrumenter og værdipapirer. Unibanks kunder bruger disse produkter til afdækning og styring af markedsrisici. Risikoen for banken er knyttet til situationer, hvor der skal ske betaling til banken ved en afvikling af forretningen.

Der er desuden kreditrisici i forbindelse med handel med valuta mv. i form af afviklingsrisici. Den består i, at

banken må give bindende betalingsinstruks om at sende beløb til modparten, inden banken har sikkerhed for at have modtaget det modsvarende beløb. Det gælder fx en valutahandel, hvor der udveksles to valutaer.

Styringen af Unibanks kreditrisici sker efter retningslinier fastlagt i bankbestyrelsens kreditinstruks og i bankens kreditpolitik.

Kreditgivning

Unibanks kreditgivning er baseret på en individuel vurdering af den enkelte kundes økonomiske formåen.

I grundlaget for kreditgivning indgår en dynamisk vurdering af kundens forventninger til den fremtidige indtjening og hermed muligheden for tilbagebetaling. Sammen med kreditvurderingen bliver der fastlagt en strategi for udviklingen i det enkelte engagement.

Banken lægger vægt på at formidle kreditter decentralt. Alle erhvervskunder og privatkunder har således én kundeansvarlig i banken. Kundeansvaret omfatter ansvaret for kreditgivning, salg, rådgivning og indtjening.

Kreditstyring og overvågning

Mindst én gang årligt gennemgås alle erhvervsengagementer. Det sker på basis af et opdateret beslutningsgrundlag, herunder regnskaber og budgetter.

Samtidig med gennemgangen klassificeres kundens kreditværdighed ud fra kundens generelle forhold suppleret med en vurdering af regnskabet.

Den ledelsesmæssige styring af kreditrisiciene foregår som en løbende proces, og den understøttes af årlige kreditgennemgange. Den løbende ledelsesovervågning sker i de enkelte enheder. Den består af faste periodiske gennemgange af nybevillinger, overtræk og opfølgning på den årlige gennemgang af erhvervsengagementer.

Kreditgennemgangene, som bankens centrale kreditafdeling gennemfører, foregår på grundlag af stikprøver

blandt de engagementer, der er bevilget i den enkelte enhed. Kreditafdelingen udarbejder på den baggrund en årlig vurdering af den enkelte enheds kreditportefølje.

Kritiske engagementer

Et engagement bliver klassificeret som kritisk, hvis der er tvivl om kundens evne til at betale tilbage og hermed tvivl om kundens kreditværdighed.

Når et engagement bliver klassificeret som kritisk, bliver overvågningen skærpet, og specialister bliver inddraget i styringen af engagementet. I ethvert kritisk engagement sker der en systematisk vurdering af hensættelsesbehovet.

Hensættelserne opdeles i A- og B-hensættelser. En A-hensættelse angiver, at der er en sandsynlig risiko for tab på engagementet. En B-hensættelse angiver, at tab på engagementet vurderes som uundgåeligt, men tabet kan ikke gøres endeligt op.

Der foretages individuelle hensættelser på alle engagementer over 500.000 kr., hvor der opstår tvivl om kundens evne til at betale tilbage. Kundens nuværende og forventede økonomiske stilling, den ledelsesmæssige styrke og værdien af eventuelle sikkerheder er blandt de forhold, som vurderes, når der tages stilling til hensættelsesniveauet på et engagement.

Hensættelsesniveauet overvåges løbende på basis af den tætte kontakt mellem den kundeansvarlige og kunden. Hensættelser skal efter sædvanlig bevillingsprocedure forhøjes eller nedsættes i takt med, at der sker ændringer i kundens økonomiske forhold.

Der foretages ikke individuelle hensættelser på engagementer under 500.000 kr. Disse engagementer bliver vurderet samlet én gang om året, og der foretages en samlet hensættelse på grundlag af den historiske udvikling.

Den samlede hensættelse på engagementer under 500.000 kr. skal efter Finanstilsynets retningslinier mindst svare til størrelsen af de samlede tab, banken har lidt på den type engagementer i de seneste tre år.

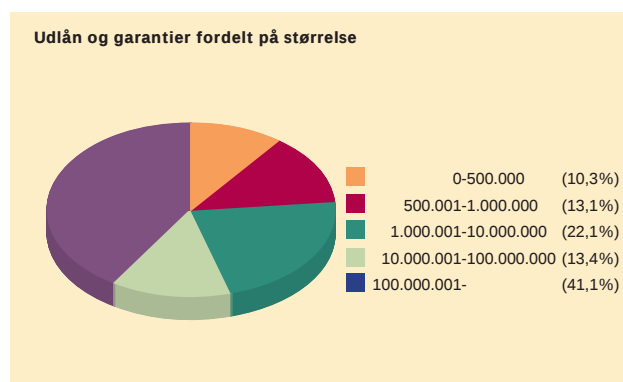
Engagementer afskrives, så snart det konstateres, at kundens evne til eller mulighed for at betale tilbage er faldet bort. Hvis der uden tvivl kan forventes tab på en del af engagementet, afskrives den del, der forventes tabt.

Kreditrisici ved udgangen af 1999

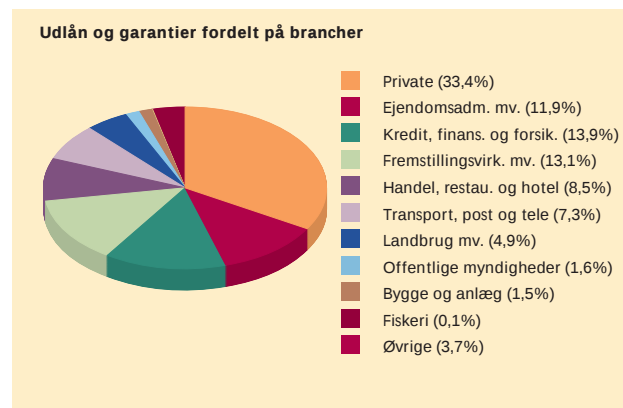
Unibanks udlån og garantier var ved udgangen af 1999 bredt fordelt på lånestørrelse, brancher og geografisk.

Kreditporteføljen

De tre følgende grafer viser kreditporteføljens fordeling ved udgangen af 1999:

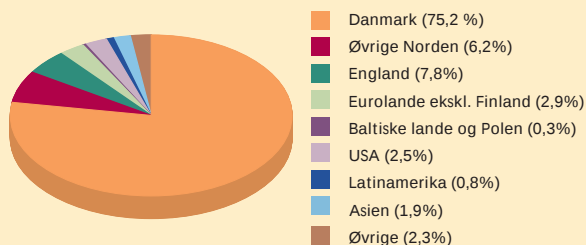


Engagementerne er opgjort på konsolideret niveau og dækker hele Unibank-gruppen. Intervalindplaceringen sker efter den aktuelle saldo i det pågældende konsoliderede engagement.



Kategorierne i branchefordelingen svarer til dem, der er brugt i indberetningerne til Danmarks Statistik.

Udlån og garantier fordelt geografisk



Andelen af udlån og garantier til fremstillingsvirksomhed mv. er steget fra 10,9 pct. ultimo 1998 til 13,1 pct. ultimo 1999.

Ved udgangen af 1999 var bankens kreditrisiko i forbindelse med finansielle instrumenter 10,2 mia. kr. Heraf var langt størsteparten, 7,4 mia. kr., kreditrisiko på andre banker.

Afskrivninger og hensættelser

Afskrivninger og hensættelser, vedrørende bankudlån og garantier			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Nye hensættelser, brutto	2.279	2.582	2.744
Tilbageførsel af hensættelser, der ikke længere er påkrævet	1.488	1.786	1.984
Nye hensættelser, netto	791	797	760
Afskrevne bankudlån:			
Ikke dækket af hensættelser	55	52	70
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	332	349	262
Afskrivninger og hensættelser, netto	514	500	568
Afskrevne bankudlån dækket af hensættelser	660	770	1.102
Ikke dækket af hensættelser	55	52	70
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	332	349	262
Afskrevne bankudlån, netto	383	473	910

Nye hensættelser, brutto, viser de samlede nye hensættelser foretaget i perioden plus eventuelle forhøjelser af eksisterende hensættelser.

Udlån og garantier, tab og hensættelser og lån med rentestop			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Afskrivninger og hensættelser			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-16	183	-54
Reverse-forretninger	-	-	-
Realkreditudlån, ekskl. bankgaranti	-	1	1
Bankudlån og garantier	515	501	568
I alt	499	685	515
Gennemsnitlige udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og garantier			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	70.124	73.324	81.351
Reverse-forretninger	21.144	22.330	21.056
Realkreditudlån, ekskl. bankgaranti	34.309	47.149	55.095
Bankudlån og garantier	156.185	179.835	204.139
I alt	281.762	322.638	361.641
Afskrivninger og hensættelser på bankudlån og garantier i pct. af gennemsnitlige bankudlån og garantier	0,3	0,3	0,3
Afskrivninger og hensættelser på udlån og garantier i pct. af gennemsnitlige udlån og garantier	0,2	0,2	0,2

Saldoen for hensættelser til imødegåelse af tab på bankudlån og garantier var ved årsskiftet 7,3 mia. kr., svarende til 3,3 pct. af bankudlån, garantier og hensættelser.

Bankudlån med rentestop var 1,4 mia. kr., svarende til 0,6 pct.

Hensættelsessaldo og bankudlån med rentestop, ultimo			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Hensættelsessaldo, bankudlån og garantier	7.599	7.539	7.284
Bankudlån med rentestop	2.175	1.654	1.394
Hensættelsessaldo, bankudlån og garantier - bankudlån med rentestop	5.424	5.885	5.889
I pct. af bankudlån og garantier samt hensættelser:			
Hensættelsessaldo	4,3	3,8	3,3
Bankudlån med rentestop	1,2	0,8	0,6
Hensættelsessaldo - bankudlån med rentestop	3,1	3,0	2,7

Medmindre andet er angivet, indeholder tallene ikke tilgodehavender hos kreditinstitutter eller afskrivninger og hensættelser i forbindelse hermed.

De samlede lån med rentestop (inklusive tilgodehavender hos kreditinstitutter) udgjorde 2.247 mio. kr., 1.703 mio. kr. og 1.451 mio. kr. ultimo 1997, 1998 og 1999.

Forsikringsrisici

De forsikringsmæssige risici, der relaterer sig til den forsikringsmæssige drift, styres primært gennem tariffer, regler for accept af kunder, genforsikring samt hensættelser til afdækning af risici (udjævningshensættelser i skadesforsikring og bonusudjævningshensættelser i livsforsikring).

Tryg-Baltica tilstræber en korrekt prisfastsættelse på alle risici. Ved tegning af forsikring indsamles derfor relevant information om kundens forsikringsforhold. Herunder oplysninger om kundens tidligere skadesforløb, som sættes i forhold til den ønskede fremtidige dækning. På baggrund af risikovurderingen, som blandt andet tager udgangspunkt i de risici, der erfaringsmæssigt er inden for de forskellige forsikringsbrancher og kundetyper, afgrænser Tryg-Baltica dækningen og dermed risikoen ved at:

- fastsætte maksimale forsikringssummer generelt
- begrænse forsikringssummer for specielle områder
- undtage specielle risici
- fastsætte selvrisikogrænser
- stille krav om sikringsforanstaltninger (brand, tyveri, miljø, arbejdsforhold mv.).

På markedet for private skadesforsikringer har Tryg-Baltica i 1999 forbedret den individuelle risikovurdering i forbindelse med skadesbehandlingen. Det indebærer blandt andet, at kompetencen hos den enkelte skadesbehandler er blevet forøget. Skadesbehandlerne har nu et ansvar for vurdering af den fremadrettede risiko i forbindelse med skader. Dette har medført yderligere fokus på lønsomhed og har givet besparelser på erstatningerne. Erfaringerne har været så positive, at bestræbelserne på at uddelegere kompetencer ved vurdering af risiko i forbindelse med skader fortsættes. Den forbedrede risikostyring understøttes af et lønsomhedssystem, der er baseret på skadeshyppigheden hos den enkelte kunde.

Ved enkeltstående store risici vurderes det, om der skal ske særlig genforsikring. Og ved forsikring af især større produktionsvirksomheder benyttes selskabets ingeniører til vurdering af de forsikringsmæssige risici.

Der sker løbende overvågning af de forsikrede kunder på både kunde- og segmentniveau. På segmentniveau foretages overvågningen af selskabets aktuarer, der løbende vurderer udviklingen inden for specifikke forsikringsbrancher. Ud fra objektive kriterier sker der også overvågning på kundeniveau. Hvis skadesniveau og / eller -

hyppighed indikerer en særlig risiko, kontakter Tryg-Baltica kunden, og der stilles fx krav om yderligere sikringsforanstaltninger, begrænsning i dækningen eller lignende.

Det er Tryg-Balticas genforsikringspolitik, at en enkelt skadesbegivenhed som hovedregel ikke må kunne påvirke resultatet med mere end 20 mio. kr. bortset fra naturkatastrofer, hvor grænsen som hovedregel er 75 mio. kr. På enkelte områder er risikoen yderligere reduceret, idet favorable muligheder på genforsikringsmarkedet løbende udnyttes.

I øvrigt er den forsikringsmæssige drift i et vist omfang eksponeret for ændringer i samfundsmæssige forhold. Dette gælder især udvikling i gældende ret og praksis, hvilket er relevant inden for ulykkes- og ansvarsforsikring.

Orkanen

Tryg-Balticas bruttoudgifter foranlediget af orkanen i december 1999 forventes at udgøre ca. 1,3 mia. kr., hvilket reduceres væsentligt på grund af Tryg-Balticas robuste og omfattende genforsikringsprogram. Efter genforsikring og skat forventes en nettoudgift på 200 mio. kr., der efter brug af de til formålet afsatte udjævningshensættelser reducerer resultatpåvirkningen til ca. 60 mio. kr. efter skat. Resultatpåvirkningen er - i henseende til orkanens omfang - behæftet med usikkerhed. Det endelige skadesomfang vil først kunne opgøres i løbet af 2000.

Markedsrisici

Markedsrisici er risikoen for tab som følge af markedsbevægelser på de finansielle markeder, dvs. valuta-, rente- og aktierisici samt deraf afledte optionsrisici.

Styring af markedsrisici

Unidanmark koncernen har som mål at have en høj standard for styringen af markedsrisiko.

Bestyrelsen for Unidanmark A/S fastlægger mål og rammer for markedsrisici, som danner grundlaget for fast-

sættelse af mål og rammer for henholdsvis Unibank-gruppen og Tryg-Baltica koncernen.

Ledelsen orienteres årligt om standarden for risikostyringen sammenlignet med internationale anbefalinger og standarder.

Rammerne for aktierisici fastsættes som beholdningsrammer inklusive afledte instrumenter. Rammerne for valuta- og renterisici fastsættes på grundlag af såkaldte Value-at-Risk (VaR) risikomål. Risikotallet betyder, at der inden for en horisont på én dag er 1 pct. sandsynlighed for et tab, der er større end risikotallet.

VaR-risikomål suppleres med andre styringsmål fx positionsmål, hvor dette vurderes hensigtsmæssigt. VaR-risikomålene valideres regelmæssigt i form af back-testing, dvs. en analyse, der sammenholder den forudsagte tabsrisiko med det daglige markedsværdiregnskab i Unibank.

Direktionerne godkender ændringer i markedsrisikomål.

I Tryg-Baltica koncernen er fastlagt rammer for brug af afledte finansielle instrumenter. Disse rammer følger Finanstilsynets retningslinier, herunder at forsikringselskaber kan anvende afledte finansielle instrumenter til arbitrage- og hedgeformål, men ikke til spekulationsformål.

Markedsrisici og markedsværdiregnskab rapporteres løbende til de respektive direktioner i koncernen og risiciene overvåges dagligt i forhold til de fastlagte rammer.

Markedsrisici i 1999

Størrelsen og sammensætningen af koncernens markedsrisici justeres løbende på grundlag af en afvejning af risici sammenholdt med de markedsmæssige indtjeningsmuligheder. Justering af risici sker dels ved tilpasning af beholdninger, dels ved brug af finansielle instrumenter.

Koncernens samlede renterisiko - Value-at-Risk - udgjorde 169 mio. kr. ultimo 1999.

Rentefølsomheden, defineret som forventet tab/gevinst som følge af en rentestigning på 1 procentpoint, udgjorde 1.044 mio. kr. ved udgangen af 1999 mod 1.062 mio. kr. ultimo 1998. Tallene er baseret på forskellige forudsætninger, blandt andet om førtidsindfrielse af realkreditobligationer. De forudsætninger, der ligger bag beregningerne, justeres løbende i lyset af de faktiske erfaringer. Forudsætningerne kan være forbundet med usikkerhed, som således også gør sig gældende for koncernens beregnede rentefølsomhed og renterisiko.

Markedsrisici	30.6. 1998	31.12. 1998	30.6. 1999	31.12. 1999
Rentefølsomhed				
Bank	870	746	701	649
Forsikring	303	316	333	395
I alt	1.173	1.062	1.034	1.044
Aktierisici*				
Bank	374	333	299	289
Forsikring	337	344	374	855
I alt	711	677	673	1.144

* Resultatpåvirkning ved generel ændring i aktiekurserne på 10 pct.

Koncernens beholdning af noterede aktier for egen risiko var ved udgangen af 1999 11,4 mia. kr., mod 6,8 mia. kr. ultimo 1998. Aktiebeholdningen er steget kraftigt i 1999, blandt andet med tilgangen af aktiebeholdningen i Vesta Forsikring på 2,8 mia. kr. Koncernens samlede aktiebeholdning vil i begyndelsen af 2000 blive reduceret til niveauet før købet af Vesta Forsikring.

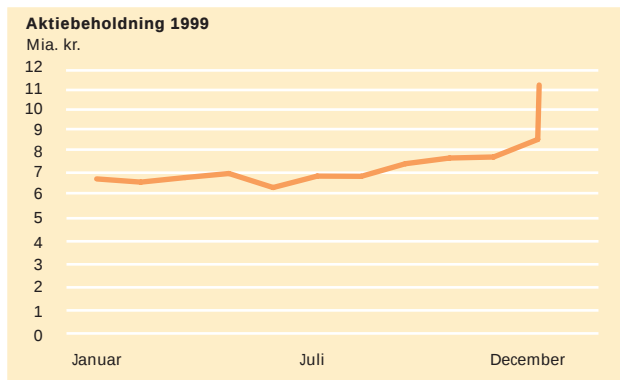
Koncernens samlede valutarisiko - Value-at-Risk - har igennem 1999 ligget på et beskedent niveau. Ved udgangen af 1999 er den samlede valutarisiko opgjort til 10 mio. kr.

Koncernens optionsrisici for rente-, valuta- og aktiepositioner har gennem 1999 ligget på et beskedent niveau.

Koncernen har ikke positioner i råvarer for egen regning.

Koncernens samlede egenbeholdning af ejendomme udgør 6,6 mia. kr. Tryg-Balticas gennemsnitlige kapi-

taliseringsfaktor er 8,0 pct., og udlejningsprocenten er 98,2 pct.



Likviditetsrisici i 1999

Likviditetsrisici vedrører alene Unibank-gruppen. Overskuddet af stabil funding, som primært består af indlån, ansvarlig kapital og mellem- og langfristede gældsbeviser, fratrasket udlån og materielle aktiver, var 13 mia. kr. ultimo 1999 mod 21 mia. kr. ultimo 1998.

Operationelle risici

Ved operationel risiko forstås risikoen for uforudsete tab (regnskabsmæssige tab samt tab af omdømme) som følge af svagheder i informationssystemer, interne kontroller og procedurer.

Styring af operationelle risici

Operationelle risici er en naturlig følge af at drive bank og forsikring med en bred vifte af aktiviteter og produkter. Der iværksættes løbende tiltag til at reducere operationelle risici.

Sikring af edb-systemer

Koncernens kundebetjening og interne administration er afhængig af adgangen til edb-systemerne, som overvåges kontinuerligt. Koncernens edb-centraler er sikret mod katastrofer ved en fysisk opdeling af installationerne, så nødvendig drift kan opretholdes, selv om en enhed skulle være ude af funktion. Der er etableret et beredskab, som træder i kraft i en katastrofesituation. Beredskabet, som periodisk afprøves og ajourføres, omfatter koncernens egen organisation og egne IT-leverandører.

Sikring af kundeoplysninger

Koncernen lægger stor vægt på at sikre systemer mod uautoriseret adgang. Det sker især for at beskytte oplysninger om kundeforhold. Der foretages løbende kontrol med overholdelsen af retningslinierne for edb-sikkerheden. De tekniske løsninger bliver udviklet og ajourført i samarbejde med danske og udenlandske specialister på området.

Finansielle instrumenter

For at sikre generel høj opmærksomhed på de særlige operationelle risici forbundet med bankens handel med finansielle instrumenter og værdipapirer mv. gennemføres en gang om året en "self-assessment" af operationelle risici. Proceduren består i, at alle afdelinger involveret i håndteringen af finansielle instrumenter gennemgår og vurderer systemer, forretningsgange og interne kontroller.

Reassurance

Der er etableret forretningsgange, der sikrer, at reassurancebehandlingen af den enkelte risiko er afstemt efter den enkelte virksomheds forsikringsdækninger. Forretningsgangen fastlægger flowet fra salgsledet og Policeafdelingen til Reassuranceafdelingen, og sikrer at der ikke gives tilbud eller accepteres risici uden reassurance-dækning.

År 2000

Koncernens år 2000-forberedelser blev omtalt i årsberetningerne for 1998. Overgangen til 2000 viste sig i koncernen at være uproblematisk, ligesom tilfældet var over det meste af verden.

Juridiske risici

Koncernen er part i forskellige retssager, herunder er Unibank part i et antal af de såkaldte selskabstømningsager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. Tryg-Balticas afløbsgaranti vedrørende Baltica-Nordisk Re (nu ERC Frankona A/S) er afsluttet.

Koncernen vurderer og tilretter løbende forretningsbetingelser og dokumentation. Dette sker med inddragelse af både intern og ekstern juridisk ekspertise.

Kapitalgrundlag og aktionærforhold

Solvens

Unidanmark koncernens solvens var 11,1 pct. ved udgangen af 1999, og opgjort alene på basis af kernekapitalen var solvensen 10,0 pct.

Efter Unidanmarks fusion med Tryg-Baltica var den nye Unidanmark-koncern ikke samlet underlagt solvensregler. I andet halvår blev lovgrundlaget ændret, så Unidanmark koncernen skal opføre solvens og overholde solvenskrav efter samme regler som banker.

Aktiekapitalen

Ved fusionen mellem Unidanmark og Tryg-Baltica blev otte Tryg-Baltica-aktier ombyttet med tre Unidanmark-aktier. Ombytningen fandt sted 13. august 1999, og Unidanmarks aktiekapital består herefter af 65,5 mio. stk. A-aktier á 100 kr. og 6,5 mio. stk. B-aktier á 100 kr.

A-aktierne er noteret på Københavns Fondsbørs, og aktien indgår i KFX-indekset for de 20 mest omsatte aktier. Der er også noteret optioner på Unidanmark-aktien på Københavns Fondsbørs.

B-aktierne er ikke omsættelige og kan kun ejes af Unidanmark-fonden. Bortset herfra er der ingen forskel i A- og B-aktiernes rettigheder.

I forbindelse med fusionen ophævedes den tidligere stemmeretsbegrænsning på 2 pct. af aktiekapitalen.

Som led i fusionen blev et aktietilbagekøbsprogram til en anslået kursværdi af 1 mia. kr. iværksat. I seksugersperioden efter offentliggørelsen af Unidanmarks halvårsregnskab blev der købt aktier for 682 mio. kr. svarende til godt 1,4 mio. stk. De resterende godt 300 mio. kr. i markedsværdi vil blive købt inden for seks uger efter offentliggørelsen af årsregnskabet for 1999. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at aktiekapitalen ned-

skrives med det nominelle beløb, der er købt under tilbagekøbsprogrammet.

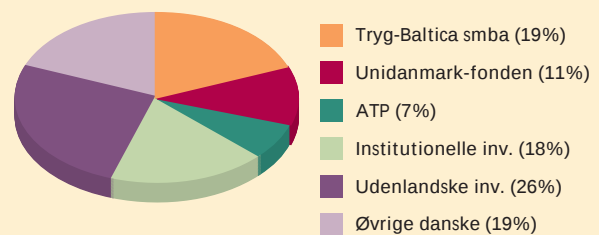
Bestyrelsen indstiller desuden til generalforsamlingen, at opdelingen mellem A- og B-aktier ophæves, hvorefter der, såfremt forslaget vedtages, kun vil være én aktieklasse, hvor alle aktier er noteret på Københavns Fondsbørs.

Aktionærforhold

Det er Unidanmarks mål at sikre aktionærerne et afkast på niveau med afkastet i de bedste, sammenlignelige finansielle virksomheder i Norden og udvikle langsigtede aktionærrelationer. Det er endvidere en målsætning at udbetale et udbytte på mellem 25 og 40 pct. af årets resultat efter skat.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 15 kr. pr. aktie á 100 kr. for 1999, i alt svarende til 25,7 pct. af årets resultat.

Overordnet aktionærsammensætning

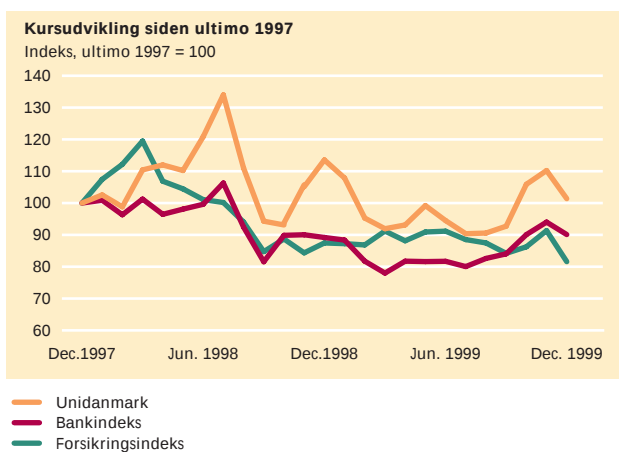


Unidanmark har i alt ca. 265.000 aktionærer.

Hovedparten af aktionærerne har en beholdning på under 1.000 stk. aktier. Tre aktionærer ejede ultimo 1999 mere end 5 pct.: Tryg-Baltica smba ejede 19,4 pct., Unidanmark-fonden ejede 10,9 pct. og ATP ejede 6,5 pct. Tryg-Baltica smba og Unidanmark-fonden vil deltage i aktietilbagekøbsprogrammet med deres forholds-mæssige andel, så deres ejerandele ikke påvirkes af den planlagte nedskrivning af aktiekapitalen.

Unidanmark-aktiens kurs og omsætning

Ved udgangen af 1999 var kursen på Unidanmark-aktien 516,24 mod 578 året før, svarende til et fald på 10,7 pct. Unidanmark-aktien har klaret sig dårligere end den øvrige finansielle sektor, idet bankindekset er steget en anelse, mens forsikringsindekset er faldet knap 7 pct. i 1999. Udviklingen skal ses på baggrund af en meget positiv udvikling for Unidanmark-aktien i 1998, og tages de to år under ét, har aktien klaret sig noget bedre end den øvrige finansielle sektor.



Unidanmark-aktien var i 1999 den mest omsatte finansielle aktie og den tredjemest omsatte aktie på Københavns Fondsbørs med en samlet omsætning på 26,9 mia. kr. Den gennemsnitlige daglige omsætning i styk var 214.647, en stigning på knap 11 pct. i forhold til året før.

Finansiel kalender

21. marts 2000	Generalforsamling i København
22. marts 2000	Unidanmark-aktien handles eksklusiv udbytte
27. marts 2000	Udbetaling af udbytte for 1999
25. maj 2000	Rapport om første kvartal 2000
17. august 2000	Rapport om første halvår 2000
16. november 2000	Rapport om tredje kvartal 2000

Informationsteknologi

Den strategiske og forretningsmæssige betydning af informationsteknologien er steget markant i de senere år. Kunderne bruger i stigende grad selvbetjening og ønsker nem og bekvem adgang til finansielle services, information og viden. Kombineret med Unidanmark koncernens krav om omkostningseffektive og brugervenlige edb-systemer stiller det store krav til investeringerne i og brugen af informationsteknologi.

Integration og synergi

I forbindelse med fusionen mellem Unidanmark og Tryg-Baltica blev de årlige synergier ved fælles drift på IT-området vurderet til ca. 100 mio. kr. i løbet af en tre-fireårig periode.

I januar 2000 er IT-Produktion samlet organisatorisk, og den fysiske samling af medarbejderne vil være gennemført inden årets udgang.

Det væsentligste bidrag til fusionssynergierne på IT-driften ligger i en sammenlægning af hovedopgaver i de centrale produktionsmiljøer. Heri indgår nedlæggelsen af Unibanks driftscenter i Fredricia og flytning af produktion til Taastrup. Denne flytning og integration gennemføres i påsken 2000.

Koncernens to intranet vil i løbet af foråret blive bundet sammen.

Integrationen og realiseringen af synergier følger den fastlagte tidsplan.

Internetteknologi

Koncernen bruger i stigende grad internetteknologien. Strategien er at kombinere off-line og onlinefunktionalitet på en kundeorienteret og økonomisk rationel måde.

Det forventes, at udviklingen på Internettet bliver en integreret del af den finansielle virksomhed, hvor tilgæn-

gelighed, distribution af viden og netværksøkonomi er nøgleord.

Et tværgående projekt til at fastlægge de tekniske rammer for koncernens fremtidige udvikling af internetservices er igangsat. Projektet skal skabe fundamentet for:

- 100 pct. individualiseret elektronisk grænseflade
- Rationaliserede arbejdsgange og yderligere kundefor-dele
- Integration af den personlige og den digitale kontakt
- Kortere udviklingstid.

Fokus er i første omgang rettet mod brugen i Unibank, men målet er, at fundamentet også skal kunne omfatte Tryg-Balticas internetrelaterede services.

Effektivitet

Unidanmark koncernen har både i 1998 og 1999 fået "Nordisk Compass Pris". I 1998 fik Tryg-Baltica prisen for effektiviteten i sit client/server miljø. Tryg-Baltica indgår nu i den internationale referencegruppe og har gennem de seneste tre år bevæget sig op i det niveau, der betegnes som "World Class", når det benchmarkes mod Compass' internationale database.

Unibank fik i 1999 prisen for effektiviteten i sin samlede datacenterdrift primært baseret på resultaterne i produktionen på IBM-plattformen, der er den væsentligste i det samlede miljø.

Priserne gives for høj effektivitet baseret på sammenligninger med andre installationer i Norden.

År 2000-forberedelserne

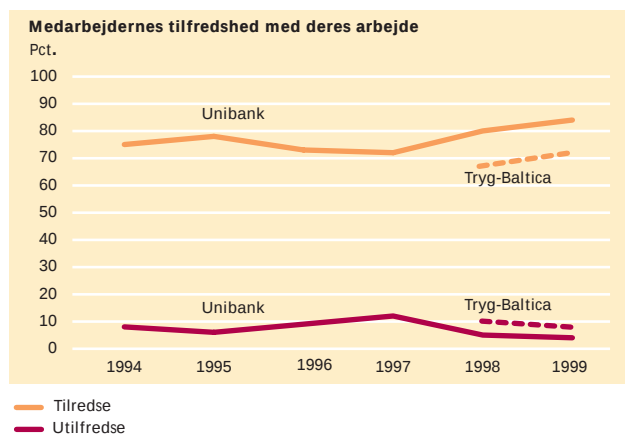
Forberedelsen af koncernens edb-systemer til 2000 var et væsentligt fokusområde i 1999. Samtlige systemer blev gennemgået, og overgangen til 2000 forløb i al væsentlighed problemløst. I testforløbet er en lang række potentielle fejl blevet fundet og afhjulpet, ligesom en række systemer og installationer er blevet opgraderet i tilknytning til år 2000 forberedelserne.

Medarbejdere

Ved udgangen af 1999 var der samlet 13.141 medarbejdere i Unidanmark koncernen eksklusive Vesta, hvilket er 73 færre end året før. Inklusive Vesta var der ved årsskiftet 14.371 medarbejdere i koncernen.

I gennemsnit har hver eneste medarbejder i koncernen godt fem kursusdage årligt. Herudover udvikles den personlige og faglige kompetence gennem træning i jobbet, jobrotation og projektarbejde.

Udviklingen i blandt andet medarbejdernes tilfredshed følges løbende. Gennem de seneste år er der sket en mærkbar forbedring af tilfredsheden.



Figuren viser andelen af medarbejdere, der er tilfredse henholdsvis utilfredse med deres arbejde i Unibank og Tryg-Baltica.

Fælles personaleafdeling

Personaleenhederne i Tryg-Baltica og Unibank er blevet samlet i en ny fælles personaleafdeling for hele Unidanmark koncernen, og et fælles lederudviklingsprogram er igangsat i januar 2000.

Der er indgået aftale om samarbejdsudvalgsstrukturen i hele koncernen. Vilkårene ved overflytning af medarbejdere mellem forskellige aftaleområder og ved medarbejders jobskifte inden for koncernen er blevet fastlagt i en aftale med alle personaleorganisationerne i koncernen. Aftalen indebærer, at medarbejdere, der flyttes organisa-

torisk, glidende tilpasses de nye forhold, mens medarbejdere, der selv søger ny stilling i en anden del af koncernen, overgår til de nye vilkår ved tiltrædelsen.

Nye helhedsorienterede præstationsmål

Unidanmark koncernen har i løbet af 1999 introduceret nye helhedsorienterede præstationsmål. I hele koncernen arbejdes der med nye værktøjer til resultatvurdering. Målet er, at organisationens og ledernes præstationer vurderes i fire perspektiver:

- Økonomi
- Kunder
- Processer
- Ledelse og medarbejdere.

Udbredelsen af værktøjerne sker gradvist samtidig med, at der løbende følges op på de indhøstede erfaringer.

Ny lønmodel i Unibank

Unibank har aftalt en ny lønmodel med personaleforeningen Unikreds. Fremover fastsættes lønnen efter ansvar, jobkompleksitet, beslutningskompetence, krav til kvalifikationer og en vurdering af, hvordan medarbejderen lever op til de kriterier, der er beskrevet i jobbetsprofil. Den nye lønmodel skaber en direkte kobling mellem koncernens forretningsstrategier og den enkelte medarbejders lønudvikling.

Der er fastsat et lønspænd og succeskriterier for 9.000 medarbejdere fordelt på 250 jobkategorier. Fra banken og medarbejdernes lønpuljer afsættes en del af den fremtidige lønfremgang til en særlig pulje, som tildeles de medarbejdere, der lønnes for lavt i forhold til deres ansvar, kompetence og præstationer. Lønudviklingen sættes i bero for medarbejdere med en for høj løn, indtil lønnen igen svarer til ansvar, kompetence og præstationer.

Ledelse

Bestyrelse

På Unidanmarks ekstraordinære generalforsamling 13. april 1999 blev bestyrelsen som følge af fusionen med Tryg-Baltica udvidet med advokat Claus Høeg Madsen (næstformand), gårdejer Mogens Jacobsen, fuldmægtig Charlotte Gram, adm. direktør Jens Lyngbo, assurandør Antony Mærsk, direktør Leif Hede Nielsen, adm. direktør Mikael Olufsen, overassistent Birthe Pedersen, proprietær Niels Erik Schultz-Petersen og adm. direktør Per Skov.

Medlemmerne af Unidanmarks bestyrelse er samtidig medlem af enten Tryg-Balticas eller Unibanks bestyrelse. Formand og næstformand er medlem af begge bestyrelser, hvorfor adm. direktør Jørgen Høeg Pedersen 13. april 1999 indtrådte i Tryg-Balticas bestyrelse som næstformand og advokat Claus Høeg Madsen samme dag indtrådte som næstformand i bestyrelsen for Unibank.

Direktion

Adm. direktør Hugo Andersen, Tryg-Baltica, er indtrådt som vicekoncernchef i Unidanmark, og bankdirektør Peter Schütze, Unibank, er indtrådt i koncerndirektionen i forbindelse med fusionen.

Unidanmarks bestyrelse

Jørgen Høeg Pedersen (formand)

Valgt 1990. Født 1938. Cand.agro. Adm. direktør i Københavns Engros Grønttorv. Formand for bestyrelsen for Unibank A/S og næstformand for bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S. Medlem af bestyrelsen for Ejendomsselskabet Axelborg I/S, RVT Fonden og Ergo Team A/S.

Claus Høeg Madsen (næstformand)

Valgt 1999. Født 1945. Advokat, cand.jur. Advokatfirmaet Jonas Bruun. Formand for bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica smba og næstformand for bestyrelsen for Unibank A/S. Medlem af bestyrelsen for A/S Wissenberg, Rådgivende Ingeniører, Genpack A/S, ISS Scandinavia A/S og Singer Danmark A/S.

Holger Klindt Andersen

Valgt 1990. Født 1936. Gårdejer. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S og Dansk Andels Cementfabrik S.m.b.A.

Laurids Caspersen Boisen

Valgt 1990. Født 1939. Gårdejer. Direktør i Boisen Svineproduktion Aps. Næstformand for bestyrelsen for Emborg Foods Aalborg A/S. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S, Boisen Svineproduktion Aps, DAT-Schaub Holding A/S og Danske Andelsslagteriers Tarmsalg-Schaub & Co. A.m.b.A.

Charlotte Gram*

Valgt 1999. Født 1962. Fuldmægtig. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S.

Lene Haulrik*

Valgt 1997. Født 1959. Fuldmægtig. Formand for Unidanmarks Personale Kreds, Unikreds. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S og Tryg-Baltica, pensionsforsikringsselskab A/S.

Steffen Hvidt*

Valgt 1990. Født 1946. Fuldmægtig. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S.

Povl Høier

Valgt 1990. Født 1942. Gårdejer. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S, K-Salat A/S og I/S Refa. Medlem af kommunalbestyrelsen for Stubbekøbing Kommune.

Mogens Jacobsen

Valgt 1999. Født 1944. Gårdejer. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S og næstformand for bestyrelsen for Tryg-Baltica smba. Formand for bestyrelsen for "Rodskovgård" ApS, direktør og medlem af bestyrelsen for Rodskov Svineproduktion ApS.

Mogens Hugo Jørgensen

Valgt 1993. Født 1943. Civilingeniør, MBA. Adm. direktør i C.W. Obel Aktieselskab. Formand for bestyrelsen for A/S Motortramp og D/S "Norden" A/S. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S, Skandinavisk Holding A/S, Skandinavisk Tobakskompagni A/S og GN Store Nord as.

Brita Kierrumgaard*

Valgt 1990. Født 1942. Fuldmægtig. Næstformand for Unidanmarks Personale Kreds, Unikreds. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S og Finanssektorens Pensionskasse (FSP).

Jens Lyngbo

Valgt 1999. Født 1943. Cand.polyt, HD. Adm. direktør i Den Danske Presses Fællesindkøbs-Forening. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica smba og K/S Dania Trans, Bergen.

Antony Mærsk*

Valgt 1999. Født 1956. Assurandør. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S.

Leif Hede Nielsen

Valgt 1999. Født 1940. Direktør. Formand for bestyrelsen for Familien Hede Nielsens Fond og Ejendoms-selskabet Misburg I A/S. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica smba, Hede Nielsen A/S og Falck Medico A/S.

Mikael Olufsen

Valgt 1999. Født 1943. Cand.silv. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S. Næstformand for bestyrelsen for Egmont International Holding A/S.

Birthe Petersen*

Valgt 1999. Født 1949. Overassistent. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S.

Kent Petersen*

Valgt 1998. Født 1967. Fuldmægtig. Næstformand for Unidanmarks Personale Kreds, Unikreds. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S og Finansforbundets hovedbestyrelse.

Mogens Petersen

Valgt 1993. Født 1940. Ingeniør. Formand for bestyrelsen for Strategia Holding, Elefantriste A/S og Brdr. Hartmann A/S. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S, Oversøhus ApS og Virksomhedsrådgiverne Dansk Management Service ApS.

Niels Erik Schultz-Petersen

Valgt 1999. Født 1941. Proprietær, cand.agro. Næstformand for bestyrelsen i H.A.G. A/S. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S og Tryg-Baltica smba.

Keld Sengeløv

Valgt 1993. Født 1953. Cand.merc. Viceadm. direktør i DSB. Medlem af bestyrelsen for Unibank A/S, Dansk Industri Invest A/S og Chr. Fabers Fabrikker A/S.

Per Skov

Valgt 1999. Født 1941. Adm. direktør i Jotipac Group A/S. Formand for bestyrelsen for Joni Emballage a/s. Medlem af bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica smba, DAC s.m.b.a., A/S De Smithske, Denerco

Oil A/S, Jotipac Group A/S, Kemp & Lauritzen A/S, Schades A/S, VT-Holding A/S, Combust A/S, Gram A/S og Privathospitalet Hamlet A/S.

* Indvalgt af medarbejderne

Unidanmarks direktion

Thorleif Krarup (koncernchef)

Udnævnt 1992. Født 1952. HA, HD i finansiering og HD i regnskabsvæsen. Øvrige ledelseshverv: Viceformand for bestyrelsen for Finansrådet. Medlem af bestyrelsen for EU-Bankforeningen, Det Internationale Handelskammer, Danmark-Amerika Fondet og Grænsefonden. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Konferencecentret Klarskovgaard A/S. Medlem af Tilsynsrådet for dagspressens Finansieringsinstitut.

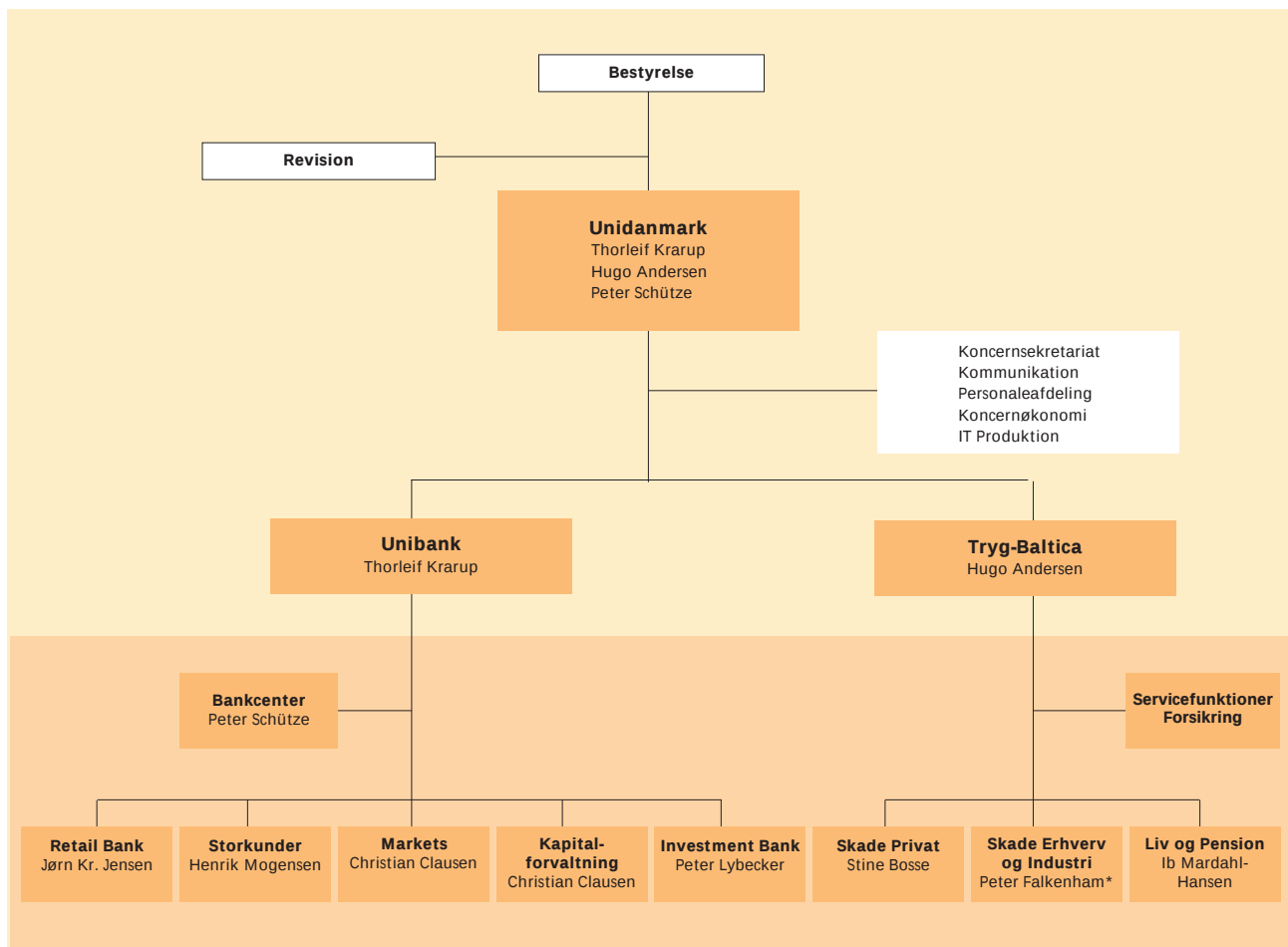
Hugo Andersen (vicekoncernchef)

Udnævnt 1999. Født 1946. Cand.polit. Øvrige ledelseshverv: Formand for bestyrelsen for Eksport Kredit Finansiering A/S og Forsikringshøjskolen Rungstedgård A/S. Medlem af bestyrelsen for A/S Forsikringens Hus, Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Rådet for Dansk Forsikring og Pension. Bestyrelsesformand for interne selskaber: Tryg-Baltica Forsikring, internationalt forsikringsselskab A/S, Danbyg Holding A/S, Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab, Tryg-Baltica Ejendomme I A/S, Tryg-Baltica Ejendomme II A/S, Tryg-Baltica Ejendomme III A/S, Tryg-Baltica Ejendomme V A/S, Tryg-Baltica Forsikring, investeringslivsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab II A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab III A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab V A/S, Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab II A/S, Tryg-Baltica International (UK) Limited og Uniejendom A/S. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Kompas Rejseforsikring A/S, SAFE Assurance S.A., Luxembourg og SAFE Assurance Ltd., Isle of Man.

Peter Schütze (Koncerndirektør)

Udnævnt 1999. Født 1948. Cand.polit. Øvrige ledelseshverv: Formand for bestyrelsen for Danmarks Skibskreditfond. Medlem af bestyrelsen for: PBS Holding A/S, PBS Danmark A/S, PBS International A/S, PBS Multidata A/S, PBS Data A/S, PBS Finans A/S og Institut for Fremtidsforskning. Bestyrelsesformand for interne selskaber: Unibank S.A., Luxembourg, Treviso AB, Stockholm og Structured Finance Servicer A/S. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Uniejendom A/S, Unikredit Realkreditaktieselskab, Aros Securities Holding AB, Stockholm, Aros Securities Holding A/S og Unileasing A/S. Medlem af repræsentantskabet for Finanssektorens Arbejdsgiverforening.

Unidanmarks organisation



Direktørråd

Koncernchef
Thorleif Krarup

Vicekoncernchef
Hugo Andersen

Koncerndirektør
Peter Schütze

Direktør
Stine Bosse

Bankdirektør
Christian Clausen

Direktør
Peter Falkenham

Direktør
Ib Mardahl-Hansen

Bankdirektør
Jørn Kr. Jensen

Bankdirektør
Peter Lybecker

Bankdirektør
Henrik Mogensen

Koncernfunktioner

Koncernsekretariat
Vicedirektør
Flemming Dalby Jensen

Kommunikation
Vicedirektør
Torben Laustsen

Personaleafdeling
Vicedirektør
Steen Christensen

Koncernøkonomi
Koncernøkonomichef
Carsten Ibsen

IT Produktion
Direktør
Jørn Petersen

Revision
Revisionschef
Søren Lund

* Tiltræder 1. marts 2000

Anvendt regnskabspraksis

Unidanmark A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S fusionerede pr. 1. januar 1999 med Unidanmark A/S som det fortsættende selskab.

Moderselskabet Unidanmark A/S fik hermed status som et holdingselskab i en blandet finansiel koncern omfattende bank, herunder realkredit, samt skades- og livsforsikring, for hvilke Finanstilsynet endnu ikke har fastlagt særskilte regnskabsbestemmelser. Dette indebærer, at moderselskabet Unidanmark A/S og Unidanmark koncernen aflægger regnskab for 1999 efter årsregnskabslovens bestemmelser.

Anvendt regnskabspraksis for Unidanmark koncernen er baseret på anvendt regnskabspraksis i henholdsvis bank- og forsikringsvirksomhed. Enkelte virksomhedsspecifikke forskelle (bortset fra forskelsværdi ved køb af virksomheder) er videreført i koncernregnskabet. De virksomhedsspecifikke forskelle omfatter følgende poster: Obligationer, noterede aktier, ejendomme og udskudt skat. Herudover er der ingen forskelle i anvendt regnskabspraksis. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstal for koncernregnskabet er tilpasset ændringerne som følger af fusionen.

Den 8. december 1999 købte Tryg-Baltica det norske forsikringsselskab Vesta. Balancen ultimo 1999 for Vesta konsolideres med Tryg-Baltica, mens der grundet den korte ejertid ikke foretages konsolidering af resultatopgørelsen for ejerperioden. Resultatet indgår i posten Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Grundlaget for regnskaberne

Lovgivning

Unidanmark koncernens væsentligste aktiviteter er den bankvirksomhed, der drives af Unibank og den forsikringsvirksomhed, som drives af Tryg-Baltica. Moderselskabet Unidanmark er som holdingselskab for både et pengeinstitut og et forsikringsselskab omfattet af Lov om banker og sparekasser mv., jf. § 37b.

Regnskaberne for Unidanmark er udarbejdet efter årsregnskabslovens bestemmelser med de tilpasninger, der følger af koncernenes aktiviteter. Herunder er opstillingsformen for resultatopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse tilpasset koncernens aktiviteter.

Regnskaberne for Unibank er udarbejdet i overensstemmelse med de retningslinier, der gælder for danske pengeinstitutter.

Regnskaberne for Tryg-Baltica er udarbejdet i overensstemmelse med de retningslinier, der gælder for danske forsikringsselskaber.

Regnskabsvejledninger mv.

Regnskaberne er udarbejdet i overensstemmelse med Københavns Fondsbørs' retningslinier og danske regnskabsvejledninger med de mindre tilpasninger, der følger af regnskabsreglerne for pengeinstitutter og forsikringsselskaber.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter regnskaberne for moderselskabet og dattervirksomhederne, som følger koncernens regnskabspraksis under hensyntagen til de virksomhedsspecifikke forskelle, jf. ovenfor.

Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge ensartede regnskabsposter for de konsoliderede selskaber. Den bogførte værdi af de konsoliderede selskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes indre værdi. I de sammenlagte regnskabsstal er der foretaget eliminerings af koncerninterne mellemværender samt af urealiserede avancer og tab. I resultatopgørelsen er der ikke foretaget eliminerings af interne indtægter og udgifter ved opgørelsen af basisindtjeningen for henholdsvis bank og forsikring i Unidanmark koncernen. Dette sker for at bibeholde den indre sammenhæng i basisindtjeningen i henholdsvis bankvirksomheden og i forsikringsvirksomheden. Metoden har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat.

Nyerhvervede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet fra købsdagen. Solgte dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet til salgsdagen.

En eventuel positiv forskelsværdi ved køb af nye kapitalandele bliver fratrasket egenkapitalen.

Regnskaber for dattervirksomheder, der midlertidigt er overtaget for at afvikle et engagement, eller selskaber købt i forbindelse med omstrukturering konsolideres ikke i koncernregnskabet.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens selskaber sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Væsentlige regnskabs- og værdiansættelsesprincipper

I overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser anvendes forskellige principper for værdiansættelse af obligationer, noterede aktier, ejendomme samt udskudt skat. Disse forskelle er fastholdt i koncernregnskabet.

Generelt

Indtægter og udgifter periodiseres med undtagelse af en række gebyrer, samt erhvervelsesomkostninger som koncernen resultatfører ved forfald.

Renteindtægter vedrørende nødlidende engagementer bliver ikke indtægtsført.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte kurser ved udgangen af regnskabsperioden.

Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter kursen på bogføringstidspunktet. Alle reguleringer føres over resultatopgørelsen.

Basisindtjening og beholdningsindtjening

Basisindtjening er defineret som indtjening før omkostninger eksklusive beholdningsindtjening, resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder samt indtægter og udgifter af engangskaraktér.

Beholdningsindtjeningen omfatter i al væsentlighed det afkast, der er resultatet af koncernens eksponering i markedsrisici (rente-, aktie- og valutakursrisiko). Beholdningen giver et afkast i form af kursregulering, nettorenter og udbytter, der opgøres som beholdningens løbende afkast minus fundingomkostninger.

Forsikringsmæssige indtægter og udgifter

Præmieindtægter i skadesforsikring periodiseres efter forsikringens dækningsperiode. I livsforsikring omfatter præmier årets forfaldne præmier og kapitalindskud.

Forsikringsteknisk rente i skadesforsikring er et beregnet afkast af de forsikringsmæssige hensættelser. Som rentesats anvendes årets gennemsnitlige effektive rente for obligationer med en restløbetid på under 3 år. I livsforsikring er overført investeringafkast beregnet som forsikringstagernes andel af det samlede investeringsafkast.

Erstatningsudgifter er årets udbetalte erstatningsbeløb reguleret for ændring i erstatningshensættelser med tillæg af afløbsresultat vedrørende tidligere år.

Omkostninger til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden udgiftsføres på tegningstidspunktet. Administrationsomkostninger, herunder gager og afgifter mv., periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

Tilgodehavender inklusive bankudlån

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter og forsikringsselskaber, bankudlån, realkreditudlån og leasingaktiver.

Tilgodehavender værdiansætter koncernen til værdien på forretningens indgåelsesdag med fradrag af afdrag og hensættelser til dækning af tab.

Tilgodehavender er løbende underkastet en kritisk vurdering af risikoen for tab, og de nødvendige beløb afskrives eller hensættes til dækning af tab.

Hensættelser til dækning af tab sker ud fra en individuel vurdering og dækker både risikoen ved den enkelte lån-

tagers evne til at betale tilbage og risikoen ved særligt gældstungede eller politisk ustabile lande.

Hensættelser til dækning af tab på mindre engagementer foretages i bankvirksomheden på et statistisk grundlag.

Hensættelser til dækning af tab bliver fjernet fra hensættelseskontoen, når koncernen vurderer, at kunden ikke vil kunne tilbagebetale det skyldige beløb.

Fastforrentede tilgodehavender nedskrives til markedsværdien for tilsvarende fordringer. Visse fastforrentede tilgodehavender, hvor renterisikoen er afdækket, bliver ikke nedskrevet.

Realkreditudlån, inklusive amortisationskonti for kontantlån, og tilknyttede udstedte realkreditobligationer optages i balancen til nominelle værdier med fradrag af afdrag og hensættelser til dækning af tab.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer værdiansættes til markedsværdi. Unoterede værdipapirer, der ikke handles på et marked, værdiansættes til købspris eller forsigtig skønnet markedsværdi, hvis denne er lavere.

I livsforsikringsvirksomhederne er obligationer værdiansat til erhvervelseskurs reguleret med ændringer i kursværdien i takt med nedbringelsen af restløbetiden (matematisk kursværdi). I forsikringsselskaberne er unoterede aktier værdiansat til skønnet markedsværdi.

Aktier i moderselskabet, herunder egne kapitalandele, værdiansættes til markedsværdi. Dog er egne kapitalandele, der er købt med henblik på senere nedskrivning af aktiekapitalen, nedskrevet til nul, og nedskrivningen er fratrasket egenkapitalen.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme i forsikring værdiansættes til markedsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter uafviklede spot- og terminsforretninger, futures, swap-kontrakter, forward rate agreements og optioner mv.

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes til markedsværdi. Koncernen foretager dog ikke kursregulering af instrumenter, der anvendes til afdækning af renterisiko på fastforrentede aktiver og passiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og øvrige betydende kapitalandele
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og øvrige betydende kapitalandele værdiansættes til indre værdi.

For regnskaber aflagt i fremmed valuta for udenlandske filialer og datterselskaber omregnes balancen til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte

kurser ved udgangen af regnskabsperioden, mens resultatopgørelsen omregnes til periodens gennemsnitskurs.

Selskaber, der midlertidigt er overtaget for at afvikle et engagement, og selskaber, der er købt i forbindelse med en omstrukturering, værdiansættes til købspris eller lavere skønnet værdi.

Materielle aktiver

Maskiner og inventar mv. værdiansætter koncernen til købspris med tillæg af eventuelle forbedringer og fradrag af af- og nedskrivninger.

Fast ejendom værdiansættes i bankvirksomheden til købspris med tillæg af eventuelle forbedringer og fradrag af af- og nedskrivninger.

Hvis værdien af aktiverne er lavere, og værdiforringelsen ikke kan anses for forbigående, bliver aktiverne nedskrevet til den lavere værdi.

Afskrivninger sker ud fra en forsigtig vurdering af aktivets brugstid og eventuel scrapværdi.

Maskiner og inventar afskrives systematisk over maksimalt 5 år. Aktiver på under 100.000 kr. afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret bortset fra aktiver, der er købt som en del af et samlet projekt. Bygninger afskrives (i bankvirksomheden) lineært over maksimalt 75 år, mens der ikke afskrives på grunde.

Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser omfatter den del af de opkrævede præmier, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Livsforsikringshensættelser er opgjort af livselskabernes ansvarshavende aktuar på basis af de til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag, dog udgør opgørelsesrenten maksimalt 4 pct. Hensættelserne omfatter de samlede forpligtelser i henhold til livsforsikringsbestanden inklusiv bonus, der er fordelt til forsikringstagerne. Endvidere indgår hensættelser til dækning af fremtidige omkostninger til administration af forsikringsbestanden.

Erstatningshensættelser omfatter beløb til dækning af skader, der ved årets udløb er indtruffet, men endnu ikke betalt. Erstatningshensættelser er opgjort på grundlag af oplysninger om skadernes størrelse med tillæg af et erfaringsmæssigt fastsat beløb til dækning af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader.

Erstatningshensættelser vedrørende syge-, ulykke- og arbejdsskade- og forsikringer, der afvikles ved løbende udbetalinger, er opgjort efter aktuarmæssige principper til nutidsværdi ved en tilbagediskontering af de forventede fremtidige udbetalinger.

Udjævningshensættelser beregnes statistisk og omfatter beløb til dækning af fremtidige erstatningsudgifter på

områder, hvor disse erfaringsmæssigt viser udsving fra år til år. For kredit-, kautions- og arbejdsskade- og forsikring har Finanstilsynet fastsat særlige hensættelsesvilkår.

Bonusudjævningshensættelser omfatter beløb, som er hensat i livsforsikrings- og selskaberne til udjævning af fremtidig bonusudlodning.

Forsikringsmæssige hensættelser for forsikringer, hvor forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen, omfatter livsforsikringshensættelser, der vedrører forsikringer tilknyttet investeringsfonde tegnet uden ydelsesgaranti.

Pensionsforpligtelser

Koncernens forpligtelser afdækkes enten i en selvstændig pensionskasse eller i et forsikrings- og selskab. En række af koncernens medarbejdere er dækket af pensionsordning tegnet i Tryg-Baltica på sædvanlige vilkår. Koncernen har udover afdækningen i Tryg-Baltica ingen pensionsforpligtelser i forhold til medarbejderne.

Skat

Unidanmark er sambeskattet med Unibank A/S og med hovedparten af Unibanks datterselskaber, og den samlede danske skat af årets skattepligtige indkomst herfra betales af Unidanmark A/S.

Tryg-Baltica Forsikring er sambeskattet med hovedparten af egne datterselskaber, og den beregnede selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber.

Den beregnede skat af årets skattepligtige indkomst og årets forskydning i hensættelse til udskudt skat (eller i skatteaktiv) resultatføres. Eventuelt udskudt skatteaktiv (netto) opføres ikke i bankens balance, men oplysning herom gives i en note.

Den akkumulerede udskudte skat, der følger af forskelle mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og passiver, hensættes i balancen.

I forsikrings- og selskaber opgøres udskudt skat ved tilbagediskontering.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømmene vises indirekte, med udgangspunkt i årets resultat, der reguleres for ikke-likvide poster. Årets ændring i likvider er summen af det regulerede resultat og forskydningen fra primo til ultimo af aktiver og passiver.

Likvider omfatter kassebeholdningen, anfordringstilgodehavender hos centralbanker, gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker, anfordrings- og dag til dag mellemværender med kreditinstitutter samt likvide værdipapirer. De likvide værdipapirer er reguleret for obligationer, anvendt og modtaget i genkøbsforretninger.

Unidanmark koncernen

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Unidanmark*				
Nettorenteindtægter mv	3	-13	23	61
Netto rente- og gebyrindtægter		-13	23	61
Kursreguleringer	5, 9	-	-	-74
Andre ordinære indtægter		21	28	25
Basisindtjening i Unidanmark	1	8	51	12
Bank				
Nettorenteindtægter mv.				
ekskl. beholdningsindtjening mv.	4	6.129	6.637	6.675
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto		1.932	2.283	2.543
Netto rente- og gebyrindtægter		8.061	8.920	9.218
Tab og hensættelser på debitorer		499	685	515
Kursreguleringer ekskl. beholdningsindtjening		591	846	825
Andre ordinære indtægter		371	319	306
Basisindtjening i bank	1	8.524	9.400	9.833
Forsikring				
For egen regning:				
Præmieindtægter		9.587	10.666	9.993
Investeringsafkast ekskl. beholdningsindtjening		6.400	4.767	10.759
Erstatningsudgifter		-4.356	-4.240	-4.368
Forsikringsydelse		-2.621	-3.182	-3.169
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser		-6.799	-5.347	-10.401
Basisindtjening i forsikring	1	2.211	2.664	2.814
Basisindtjening i alt	1	10.743	12.114	12.660
Driftsomkostninger og afskrivninger	1, 5	8.490	9.175	9.880
Basisresultat		2.253	2.939	2.780
Beholdningsindtjening	1	2.408	2.079	2.158
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	284	140	241
Indtægter og udgifter af engangskarakter	1	29	408	1
Resultat før skat		4.974	5.567	5.180
Skat	1, 6	778	1.558	980
Årets resultat		4.195	4.009	4.200
Heraf minoritetsinteresser		-1	6	-9

* Inklusive Konferencetret Klarskovgaard A/S

Unidanmark koncernen

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		5.004	6.270	4.285
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker		52	14	15
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16	76.582	75.964	65.382
Udlån	16	210.577	233.269	263.581
Obligationer		114.128	132.481	136.826
Aktier mv.		26.434	33.102	57.412
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	7	499	556	652
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	34	32	37
Immaterielle aktiver		-	-	-
Materielle aktiver	8	9.185	9.683	14.185
Egne kapitalandele	9	852	1.054	982
Andre aktiver		24.704	28.982	31.410
Periodeafgrænsningsposter		1.430	1.361	1.309
Aktiver i alt		469.481	522.768	576.077
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	103.506	117.424	96.817
Indlån	16	159.170	160.993	168.583
Udstedte obligationer	16	79.368	98.527	127.569
Andre passiver		36.915	46.526	54.871
Periodeafgrænsningsposter		218	204	349
Forsikringsmæssige hensættelser	10	59.023	65.028	90.838
Hensættelser til forpligtelser	11	562	938	1.656
Efterstillede kapitalindskud	12	4.365	5.320	7.873
Egenkapital:				
Selskabskapital		5.723	6.323	7.198
Reserver		20.632	21.485	20.324
Egenkapital i alt*	12	26.354	27.807	27.521
Passiver i alt		469.481	522.768	576.077
* Heraf minoritetsinteresser		78	84	-
Ikke-balanceførte poster				
Garantier mv.		22.084	21.832	21.717
Andre forpligtelser		26.942	29.136	33.551
Ikke-balanceførte poster i alt		49.026	50.967	55.268
Andre forpligtelser	17			
Finansielle instrumenter	18			

Unidanmark koncernen

Noter

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 1 Basisindtjening og beholdningsindtjening			
Nedenstående viser sammenhængen mellem koncernregnskabet for Unidanmark og regnskaberne for henholdsvis Unibank og Tryg-Baltica.			
Unidanmark*			
Basisindtjening	8	51	12
Driftsomkostninger og afskrivninger	55	84	59
Beholdningsindtjening	-	-	-
Resultat før skat af associerede og tilknyttede virksomheder	3.708	4.036	5.242
Indtægter og udgifter af engangskarakter	-	24	-
Skat	779	1.215	980
Resultat efter skat, Unidanmark	2.881	2.812	4.215
Bank			
Basisindtjening	8.524	9.400	9.833
Driftsomkostninger og afskrivninger	6.512	6.994	7.713
Beholdningsindtjening	1.365	1.077	840
Resultat af associerede og tilknyttede virksomheder	274	121	243
Indtægter og udgifter af engangskarakter	44	382	-
Skat	86	97	117
Resultat efter skat, bankaktiviteter	3.609	3.889	3.086
Enhjørningen**	10	45	104
Restruktureringsudgifter	-	-	-127
Resultat efter skat, Unibank-gruppen	3.619	3.934	3.063
Forsikring			
Basisindtjening	2.211	2.664	2.814
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.923	2.097	2.108
Beholdningsindtjening	1.043	1.002	1.318
Resultat af associerede og tilknyttede virksomheder	10	19	-
Indtægter og udgifter af engangskarakter	-15	2	1
Skat	-1	343	190
Resultat efter skat, forsikringsaktiviteter	1.327	1.247	1.835
Enhjørningen**	-9	-51	-95
Goodwill i koncernregnskab	-	-243	-2.196
Restruktureringsudgifter	-	-	-169
Resultat efter skat, Tryg-Baltica koncernen	1.319	954	-626
Resultat efter skat i alt			
Unidanmark	2.881	2.812	4.215
Bank	3.609	3.889	3.086
Forsikring	1.327	1.247	1.835
Elimineringer:			
Resultat før skat af associerede og tilknyttede virksomheder	-3.708	-4.036	-5.242
Skat i dattervirksomheder	86	97	307
I alt	4.195	4.009	4.200

* Inklusive Conferencecentret Klarskovgaard A/S

** Minoritetsinteresser -9 mio. kr.

Ved opgørelse af basisindtjeningen er der ikke foretaget eliminering af interne indtægter og udgifter. De udeladte elimineringer har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat.

Mio. kr.	1997			1998			1999		
	Rente	Gennemsnitlig balance	Pct.	Rente	Gennemsnitlig balance	Pct.	Rente	Gennemsnitlig balance	Pct.
Note 2	Netto renteindtægter og gennemsnitlig balance i Unibank-gruppen								
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker								
	2.851	71.441	4,0	2.988	70.764	4,2	3.346	91.365	3,7
	Udlån:								
	Bankudlån eksklusive reverse								
	9.127	129.736	7,0	10.135	142.647	7,1	10.266	163.555	6,3
	Realkreditudlån								
	3.454	45.075	7,7	4.244	62.227	6,8	4.732	76.167	6,2
	Obligationer								
	3.414	63.946	5,3	4.235	85.070	5,0	4.209	92.030	4,6
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker								
	3.368	81.210	4,1	4.349	101.826	4,3	4.918	126.762	3,9
	Indlån:								
	Indlån eksklusive repo								
	4.378	149.142	2,9	5.220	153.657	3,4	4.497	167.847	2,7
	Udstedte obligationer:								
	Realkreditobligationer								
	3.473	46.874	7,4	4.587	70.405	6,5	4.961	81.615	6,1
	Øvrige								
	1.294	22.747	5,7	1.419	26.518	5,3	1.571	33.098	4,7
	Efterstillede kapitalindskud								
	209	3.525	5,9	275	4.899	5,6	345	6.995	4,9
	Gennemsnitlig balance er opgjort ud fra månedlige ultimo saldi.								

Mio. kr.	1997	1998	1999	
Note 3	Nettorenteindtægter mv., Unidanmark			
	Renteindtægter	8	51	79
	Renteudgifter	21	28	18
	I alt	-13	23	61
Note 4	Nettorenteindtægter mv., bank			
	Renteindtægter	19.976	23.352	23.878
	Renteudgifter	13.247	16.370	16.825
	Udbytte	169	183	263
	Beholdningsindtjening, netto	-769	-528	-641
	I alt	6.129	6.637	6.675
Note 5	Driftsomkostninger og afskrivninger			
	Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
	Direktion*	5	34	19
	Bestyrelse	6	6	7
	I alt	11	40	27
	* I posten indgår ekstraordinære afdækninger af fremtidige efterløns- og pensionsforpligtelser.			
	Personaleudgifter:			
	Lønninger	4.492	4.717	5.056
	Pensioner	485	505	541
	Lønsumsafgift mv.	446	492	541
	I alt	5.423	5.714	6.139
	Øvrige administrationsudgifter			
		2.576	3.059	3.376
	I alt udgifter til personale og administration	8.009	8.814	9.541
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver			
	Andre ordinære udgifter	473	344	330
		7	17	8
	I alt	8.490	9.175	9.880

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 6			
Skat			
Beregnet skat af årets resultat	638	1.207	325
Ændring i udskudt skat	0	368	611
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	140	-16	44
I alt	778	1.558	980
Betalte skatter (netto) i regnskabsåret udgør	1.025	1.128	1.612

Mio. kr.	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder
Note 7		
Finansielle anlægsaktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	230	589
Valutakursregulering	-	3
Tilgang	5	201
Afgang	159	85
Samlet anskaffelsespris ultimo	76	708
Op- og nedskrivninger primo	-198	-33
Resultat	159	78
Udbytte	-	-53
Forskelsværdi ved anskaffelse	-	-21
Årets op- og nedskrivninger	-	-20
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-8
Op- og nedskrivninger ultimo	-39	-57
Bogført beholdning ultimo	37	652
Bogført værdi primo	32	556

Mio. kr.	Grunde og ejendomme	Drifts- midler	I alt
Note 8			
Materielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris primo	9.766	1.738	11.504
Valutakursregulering	133	19	152
Tilgang	4.216	595	4.811
Afgang	104	215	319
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.011	2.137	16.147
Ejendomsopskrivninger primo	-	•	-
Årets opskrivninger	200	•	200
Ejendomsopskrivninger ultimo	200	•	200
Af- og nedskrivninger primo	838	983	1.821
Valutakursregulering	23	16	39
Årets afskrivninger	17	313	330
Årets nedskrivninger	116	-	116
Tilbageførte af- og nedskrivninger	11	132	143
Af- og nedskrivninger ultimo	983	1.180	2.163
Bogført beholdning ultimo	13.228	957	14.185
Bogført værdi primo	8.928	755	9.683
Seneste offentlige ejendomsvurdering	11.948		

Note 9 **Egne aktier**

Unidanmark koncernens bank- og forsikringsvirksomheder har erhvervet og videregslgt aktier i Unidanmark A/S (porteføljeaktier) som investeringsaktiver og via handelsbeholdningen. Disse aktier erhverves på linie med tilsvarende aktier i andre finansielle virksomheder og værdiansættes til markedsværdi. Hertil kommer belåning af Unidanmark aktier som sikkerhed for bankudlån.

Unidanmark A/S har herudover i 1999 erhvervet egne aktier, som ikke er porteføljeaktier, med henblik på nedskrivning af aktiekapitalen. Disse er nedskrevet direkte over egenkapitalen. Endelig har Unidanmark A/S erhvervet egne aktier til kursværdi 74 mio. kr. til brug ved tildeling til medarbejdere i juni 1999. Anskaffelsesprisen herfor er udgiftsført i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 10 Forsikringsmæssige hensættelser			
Præmiehensættelser.	1.776	1.852	3.477
Livsforsikringshensættelser	43.380	50.258	61.355
Erstatningshensættelser	5.167	5.558	10.245
Bonusudjævningshensættelser	5.997	4.208	11.724
Hensættelser til bonus og præmierabatter	45	54	68
Udjævningshensættelser	324	629	1.010
Andre forsikringsmæssige hensættelser	2.334	2.469	2.959
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	59.023	65.028	90.838

Mio. kr.	Primo	Tilgang ved fusion	Primo herefter	Tilgang i årets løb	Anvendt og tilbageført i årets løb	Ultimo
Note 11 Hensættelser til forpligtelser						
Hensættelser til pensioner o.lign. forpligtelser*	97	-	97	12	8	101
Hensættelser til udskudt skat	431	-	431	704	124	1.010
Hensættelser til udskudt realrenteafgift	316	-	316	2	62	256
Særydelser vedr. fratrædelsesordninger	41	-	41	10	25	26
Hensættelser vedr. igangsatte projekter knyttet til effektivisering af hovedkontor samt distributions- og teknologiudvikling	36	-	36	-	36	-
Hensættelser til fusionsomkostninger	-	80	80	-	65	15
Hensættelser til restruktureringsudgifter i forbindelse med fusion	-	295	295	-	66	229
Øvrige hensættelser til forpligtelser	18	-	18	14	13	19
I alt	938	375	1.314	742	399	1.656

* Heraf udgør hensættelser til tidligere direktører m. fl. 31 mio. kr. (1998: 35).

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 12 Egenkapital			
Unidanmark-gruppen	16.394	18.289	19.379
Tryg-Baltica koncernen	6.905	7.987	8.344
Egenkapital ifølge årsregnskaber	23.299	26.276	27.723
Minoritetsinteresser overført til koncernegenkapital	79	78	84
Fusionsomkostninger	•	•	-80
Omkostninger ved omdannelse	•	•	-17
Hensættelser til restruktureringer	•	•	-295
Egenkapital primo	23.378	26.354	27.415
Ændring i minoritetsinteresser	•	•	-75
Forskelsbeløb ved erhvervelse af:			
Skadeforsikringsaktieselskabet Enhjørningen (resterende 40%)	•	•	-41
Vesta Forsikring	•	•	-2.196
BWP-Unibank S.A.(41% ejerandel)	•	•	-21
Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab	•	-243	•
Atrium Corporate Finance Oy	•	-13	•
Trevise AB	-185	•	•
Nedskrivning af egne kapitalandele (tilbagekøbsprogram, jf. note 9)	•	•	-682
	-185	-256	-2.940
Årets resultat	4.197	4.003	4.209
Minoritetsinteressernes andel	-1	6	-9
Udbytte	-1.035	-2.300	-1.080
Egenkapital ultimo	26.354	27.807	27.521

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Datter selskabs- reserve*	Reserve for egne aktier**	Overført resultat	Total
Primo	5.323	1.049	741	•	12.350	19.463
Tilgange ved fusion	1.875	-875	-295	•	7.247	7.952
Primo herefter	7.198	174	446	•	19.597	27.415
Ændring i minoritetsinteresser	•	•	•	•	-84	-84
Overførsel af datterselskabsreserver	•	•	-446	•	446	-
Overførsel reserve for egne aktier	•	•	•	982	-982	-
Anden afgang	•	•	•	•	-2.940	-2.940
Henlagt af årets resultat	•	•	•	•	3.130	3.130
Ultimo	7.198	174	-	982	19.167	27.521

* Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

** Reserven etableres foranlediget af overgangen til årsregnskabsloven.
Efterstillede kapitalindskud er specificeret i årsregnskabet for Unibank.

Mio. kr.	Lån mv.	Sikkerhedsstillelser
Note 13 Direktion og bestyrelse mv.		
Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i:		
Direktion	5	4
Bestyrelse	125	21

Unidanmark A/S har en meget bred ejerkreds. Som led i Unidanmark koncernens finansielle virksomhed har en række koncernselskaber sædvanlige forretningsmæssige mellemværender på ordinære vilkår med aktionærer og ledelsen.

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 14 Solvensopgørelse			
Opgjort i henhold til Lov om banker og sparekasser mv. § 37a & b			
Solvensprocent			
Solvensprocent ifølge Lov om banker og sparekasser mv. § 21, stk. 1.	12,1	11,6	11,1
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	11,6	10,9	10,0
Kapitalsammensætning samt vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster			
Kernekapital efter fradrag	25.985	27.431	27.124
Ansvarlig kapital og kortfristet supplerende kapital efter fradrag	27.091	29.277	30.224
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	196.736	225.722	244.872
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	27.179	26.032	26.481
Vægtede poster i alt	223.915	251.754	271.353
Note 15 Revisorhonorar			
I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer i danske selskaber:			
Deloitte & Touche Statsautoriseret Revisionsaktieselskab	7	6	6
KPMG C. Jespersen	4	4	8
Total	11	10	14
Heraf vedrørende andre ydelser end revision:			
Deloitte & Touche Statsautoriseret Revisionsaktieselskab	1	1	2
KPMG C. Jespersen	2	2	5
Total	3	3	7
Note 16 Langfristede tilgodehavender og gæld			
De samlede langfristede tilgodehavender (over 1 år) i Unidanmark koncernen udgør 146.900 mio. kr. (1998: 134.700).			
Den samlede langfristede gæld (over 1 år) i Unidanmark koncernen udgør 127.419 mio. kr. (1998: 112.941), heraf forfalder 106.421 mio. kr. (1998: 99.980) senere end 5 år fra balancedagen.			

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 17 Andre forpligtelser			
Unibank-gruppens leasingforpligtelser udgør	5	2	-
Tryg-Baltica koncernens kautions-, garanti- og leasingforpligtelser mv. uden for forsikringsforhold overstiger ikke	200	150	200

Unibank-gruppen har huslejekforpligtelser på lejemål med opsigelsesvarsel på over 12 måneder på årligt 161 mio. kr. Restløbetiden er op til 20 år. Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S har en årlig forpligtelse over for Danica vedrørende leje af hovedkontoret i Ballerup. Den årlige leje og skatter mv. udgør p.t. 68 mio.kr. Restløbetiden på lejemålet er 26 år.

Unidanmark A/S er sambeskattet med Unibank A/S og med hovedparten af Unibanks datterselskaber og hæfter solidarisk med disse selskaber for selskabsskatter. Hovedparten af selskaberne i Tryg-Baltica koncernen er sambeskattet, og selskaberne hæfter solidarisk for betaling af pålignet selskabsskat.

Unidanmark A/S er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med Unibank A/S, med hovedparten af Unibanks datterselskaber og med selskaberne i Tryg-Baltica koncernen, og selskaberne hæfter solidarisk for afregning heraf. Tryg-Baltica koncernen er frivilligt momsregistreret vedrørende udvalgte grunde og bygninger. Der påhviler koncernen en momsreguleringsforpligtelse på ikke over 270 mio. kr.

Tryg-Baltica koncernen har indgået entreprisekontrakter om opførelse af bygninger. Resterende entreprisummer udgør 267 mio. kr. pr. 31. december 1999.

Tryg-Baltica Livkoncernens selskaber hæfter solidarisk med de øvrige deltagere for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af Forenede Gruppeliv A/S.

Ultimo 1999 er der overdraget obligationer til en kursværdi af 8.878 mio. kr. til FUTOP Clearingcentralen A/S og udenlandske clearingcentraler m.fl. i forbindelse med marginstillelse.

Ultimo 1999 er der lånt og udlånt aktier til en kursværdi på henholdsvis 2.103 mio. kr. og 70 mio. kr. i forbindelse med Security Lending Agreements. I forbindelse med lån af aktier er der overdraget aktier og obligationer til en kursværdi på henholdsvis 1.000 mio. kr. og 459 mio. kr.

Mio. kr.	Nominel værdi		Netto- markedsværdi		Markedsværdi	
	1998	1999	1998	1999	Pos.	Neg.
Note 18 Afledte finansielle instrumenter						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	404.633	408.717	-1.289	4.918	8.287	3.369
Terminer/futures, salg	336.649	354.151	738	-4.174	2.930	7.104
Swaps	45.934	44.352	-900	230	2.625	2.395
Optioner, erhvervede	19.053	7.566	258	208	208	-
Optioner, udstedte	19.063	9.314	-241	-170	-	170
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	55.643	54.739	123	-46	44	90
Terminer/futures, salg	64.928	40.158	-171	-157	80	238
Forward Rate Agreements, køb	684.266	822.223	-619	570	767	197
Forward Rate Agreements, salg	691.251	804.622	700	-576	199	776
Swaps	453.759	589.280	-1.125	-272	7.068	7.340
Optioner, erhvervede	46.318	21.719	141	98	98	-
Optioner, udstedte	45.655	35.675	-98	-140	-	140
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	825	1.875	169	112	112	-
Terminer/futures, salg	576	549	-25	-13	0	13
Optioner, erhvervede	1.554	4.085	235	390	390	-
Optioner, udstedte	1.479	3.103	-229	-498	-	498

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 19 Indtægter fordelt på lande			
Bankaktiviteter			
Renteindtægter, udbytte af kapitalandele, gebyrer og provisionsindtægter, kursreguleringer og andre ordinære indtægter			
Som hidrører fra:			
Danmark	20.507	24.262	23.725
Storbritannien	628	636	646
Tyskland	183	205	225
Luxembourg	668	853	845
USA	470	402	397
Singapore	1.057	1.349	1.755
Hong Kong	193	165	61
Cayman Islands	243	263	291
Norge	16	15	99
Sverige	154	317	449
Finland	46	64	109
Direkte forsikring fordelt efter risikoens beliggenhed, Tryg-Baltica koncernen			
Skade:			
Danmark	5.760	5.774	5.820
Andre EU-lande	20	17	23
Øvrige lande	30	35	38
I alt	5.810	5.826	5.881
Liv:			
Danmark	2.693	3.297	3.112
Andre EU-lande	24	37	33
Øvrige lande	3	3	4
I alt	2.720	3.337	3.149

Note 20 Retsager mv.
Unidanmark koncernens selskaber er part i forskellige retssager, herunder i et antal af de såkaldte selskabstømmersager. Det forventede udfald af disse vil ikke forrykke Unidanmark koncernens økonomiske stilling

Unidanmark koncernen Selskaber

Mio. kr.	Selskabskapital ultimo 1998	Selskabskapital ultimo 1999	Egenkapital ultimo 1998	Egenkapital ultimo 1999
Unidanmark A/S	5.323	7.198	19.379	27.521
Datterselskaber heraf:				
Konferencecentret Klarskovgaard A/S, Korsør	1	1	24	30
Unibank A/S, København	5.000	5.000	19.213	19.715
Tryg-Baltica A/S, Ballerup	•	1.000	•	6.801
Unibank A/S				
Datterselskaber heraf:				
Unikredit Realkreditaktieselskab	1.063	1.063	4.429	4.715
Unileasing A/S	200	200	638	724
Unifinans A/S, Høje Taastrup	191	191	218	218
Uniejendom A/S	137	137	181	220
Aros Investment Bank A/S	•	50	•	252
Unibank S.A., Luxembourg	148	148	901	1.028
Unicorp. Inc., Delaware	224	259	222	245

Dattervirksomheder af Unibank A/S, der konsolideres under basisindtjening, forsikring

Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab IV A/S, Ballerup (tidl. Livsforsikringsaktieselskabet Enhjørningen, København)	200	200	511	600
Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab II A/S, Ballerup (tidl. Skadeforsikringsaktieselskabet Enhjørningen, København)	160	160	210	217
Tryg-Baltica A/S				
Datterselskaber heraf:				
Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S	1.000	1.000	8.344	6.477
Tryg-Baltica Forsikring, internationalt forsikringsselskab A/S	100	100	334	321
Dansk Kautionsforsikringsaktieselskab, København	760	193	779	482
Tryg-Baltica Ejendomme I A/S	500	500	1.405	1.485
Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab A/S	200	600	2.118	3.105
Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab II A/S	100	300	480	1.074
Danbyg Holding A/S*	-	400	-	813
Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab III A/S	50	50	215	235
Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab A/S	1	1	1.728	2.505
Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab II A/S	200	200	1.070	1.074
Tryg-Baltica Ejendomme II A/S**	1.000	1.000	1.563	1.685
Tryg-Baltica Forsikring, investeringslivsforsikringsselskab A/S	260	260	429	504
Tryg-Baltica Ejendomme III A/S	551	551	642	671
Vesta Forsikring AS, Bergen	•	460	•	2.548
Vesta Liv AS, Bergen	•	323	•	763
SAFE Assurance S.A., Luxembourg	74	74	105	98

* Selskabet er erhvervet i juni 1999. 70 pct. ejes af Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab II A/S og 30 pct. af Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab A/S.

** 70 pct. ejes af Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab A/S og 30 pct. af Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab A/S.

Herudover indgår en række selskaber, hvis egenkapital er mindre end 200 mio. kr. Samlet oversigt fremgår af koncernregnskaber for Unibank og Tryg-Baltica.

Tryg-Baltica A/S er etableret af Unidanmark A/S som det fremtidige forsikringsholdingselskab for Tryg-Baltica koncernen. Ved ombytning af aktierne i Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S med aktier i Tryg-Baltica A/S samt efter købet af Vesta Forsikring, er holdingselskabet etableret med Tryg-Baltica Forsikring og Vesta Forsikring som de væsentligste datterselskaber.

Et enkelt mindre udenlandsk selskab revideres ikke af selskabets generalforsamlingsvalgte revisorer eller anerkendt internationalt revisionsfirma.

Unibank A/S' datterselskabers hjemsted er København, hvor ikke andet er anført. De udenlandske filialer indgår i regnskabet for Unibank A/S. Tryg-Baltica A/S's datterselskabers hjemsted er Ballerup, hvor ikke andet er anført. Alle selskaber indgår 100 pct. i Unidanmark koncernen.

Mio. kr.	1997	1998	1999
Pengestrømsopgørelse			
Driftsaktivitet			
Årets resultat	4.195	4.009	4.200
Regulering for beløb i årets resultat uden likviditetseffekt:			
Tab og hensættelser på debitorer	509	686	516
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	480	344	330
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	284	140	241
Periodeafgrænsningsposter	11	56	238
Hensættelser, inklusive forsikringsmæssige hensættelser	6.887	6.006	10.798
Skat	778	1.558	980
Regulering for beløb med likviditetseffekt:			
Betalt skat	-1.025	-1.128	-1.612
Driftskapitalen:			
Kreditinstitutter netto	-4.238	11.433	12.592
Udlån reguleret for årets afskrivninger og hensættelser	-40.423	-23.379	-30.828
Obligationer	-3.752	-19.236	400
Finansielle omsætningsaktiver, aktier mv.	-7.291	-6.878	-16.668
Egne kapitalandele	-48	-203	72
Anden driftskapital	5.058	4.015	4.129
Indlån	14.374	1.823	7.590
Udstedte realkreditobligationer	16.687	19.226	7.923
I alt fra driftsaktivitet	-7.514	-1.528	903
Investeringsaktivitet			
Finansielle anlægsaktiver, aktier mv.	-1.375	210	-2.313
Finansielle anlægsaktiver, kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-292	-195	-1.146
Forskelsværdi, køb af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	-184	-256	-62
Materielle aktiver	-664	-842	-1.365
I alt fra investeringsaktivitet	-2.514	-1.084	-4.884
Finansieringsaktivitet			
Udstedte obligationer, ekskl. realkreditobligationer	9.523	-67	21.119
Efterstillede kapitalindskud	1.988	955	2.553
Udbetalt udbytte fra foregående år	-688	-1.035	-2.300
Tilbagekøb af egne aktier	-	-	-682
I alt fra finansieringsaktivitet	10.823	-147	20.691
Ændring i likviditet	795	-2.759	16.710
Likvider primo	48.234	49.028	46.269
Likvider ultimo	49.028	46.269	62.979

Ændringer i beholdningsposter, bortset fra kapitalinteresser indeholder urealiserede kursavancer.

Unidanmark A/S Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Resultat før skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.708	4.036	5.242
Renteindtægter	3	8	51	79
Renteudgifter	4	20	27	17
Kursreguleringer	8	-	-	-74
Finansielle nettoindtægter		3.697	4.060	5.229
Andre ordinære indtægter	5	-	28	-
Udgifter til personale og administration	6	38	67	40
Resultat før skat		3.659	4.022	5.189
Skat	7	779	1.215	980
Årets resultat		2.879	2.807	4.209
Overskudsfordeling				
Årets resultat		2.879	2.807	4.209
I alt til disposition		2.879	2.807	4.209
Anvendt til udbytte		798	1.703	1.080
Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	741	-
Henlagt til egenkapital		2.080	363	3.130
I alt anvendt		2.879	2.807	4.209

Unidanmark A/S

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	1997	1. januar 1999*	1999
Aktiver				
Finansielle anlægsaktiver:				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	17.011	27.269	26.546
Egne kapitalandele	8	-	-	-
Finansielle anlægsaktiver i alt		17.011	27.269	26.546
Omsætningsaktiver:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9	4	506	-
Udlån	9	35	35	35
Andre aktiver	9	2.851	1.701	4.447
Omsætningsaktiver i alt		2.890	2.242	4.482
Aktiver i alt		19.901	29.511	31.028
Passiver				
Egenkapital:				
Selskabskapital		5.323	7.198	7.198
Reserver		12.967	20.134	20.324
Egenkapital i alt	1	18.289	27.331	27.521
Hensættelser:				
Hensættelser til forpligtelser	10	32	274	928
Kortfristet gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9	774	-	1.498
Andre passiver	11	807	1.906	1.081
Kortfristet gæld i alt		1.581	1.906	2.579
Passiver i alt		19.901	29.511	31.028
Andre forpligtelser	14			

Efterfølgende noter, nr. 1 - 15 på side 70-73, udgør en integreret del af regnskabet.

* Åbningsbalance 1. januar 1999 efter fusion mellem Unidanmark A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S.

Unidanmark A/S

Noter

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 1 Egenkapital			
Egenkapital primo	16.394	18.289	19.379
Tilgang ved fusion med Tryg-Baltica	•	•	8.327
Fusionsomkostninger	•	•	-80
Hensættelser til restruktureringer	•	•	-295
Egenkapital jf. åbningsbalance 1. januar 1999	16.394	18.289	27.331
Forskelsbeløb ved erhvervelse af:			
Skadeforsikringsaktieselskabet Enhjørningen (resterende 40%)	•	•	-41
Vesta Forsikring	•	•	-2.196
BWP-Unibank S.A (41% ejerandel)	•	•	-21
Atrium Corporate Finance Oy	•	-13	•
Trevise AB	-185	•	•
Nedskrivning af egne kapitalandele (tilbagekøbsprogram, jf. nedenstående)	•	•	-682
	-185	-13	-2.940
Årets resultat	2.879	2.807	4.209
Udbytte	-798	-1.703	-1.080
Egenkapital ultimo	18.289	19.379	27.521

Mio. kr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Datter selskabs-reserve*	Reserve for egne aktier**	Overført resultat	Total
Kapitalbevægelser						
Primo	5.323	1.049	741	•	12.267	19.379
Tilgang ved fusion	1.875	-875	-295	•	7.247	7.952
Åbningsbalance 1. januar 1999	7.198	174	446	•	19.513	27.331
Overførsel af datterselskabsreserver	•	•	-446	•	446	-
Overførsel reserve for egne aktier	•	•	•	982	-982	-
Anden afgang	•	•	•	•	-2.940	-2.940
Henlagt af årets resultat	•	•	•	•	3.130	3.130
Ultimo	7.198	174	-	982	19.167	27.521

Aktiekapitalen består af:

65.475.198 A-aktier à 100 kr. og 6.500.000 B-aktier à 100 kr. (tilhører Unidanmark-fonden). Der er ikke tillagt nogen del af kapitalen særlige rettigheder.

Egne kapitalandele

Unibank-gruppen har inden for rammerne af normal bankmæssig virksomhed omsat og belånt aktier i Unidanmark A/S.

Tryg-Baltica koncernen har inden for rammerne af normal forsikringsvirksomhed investeret i aktier i Unidanmark A/S.

I Unidanmark A/S består beholdningen af egne aktier af 1.432.911 stk. a 100 kr., hvilket svarer til 1,99% af aktiekapitalen. Beholdningen forventes anvendt ved nedsættelse af aktiekapitalen og er straksafskrevet over egenkapitalen. Herudover har Unidanmark A/S erhvervet egne aktier, der er tildelt medarbejdere (147.573 stk.).

Unidanmark koncernens virksomheder besidder ultimo 1999 1.903.105 stk. aktier i Unidanmark A/S (nom. 190 mio. kr.) (1998: 173). Blandt deponerede sikkerheder for udlån mv. indgår 325.470 stk. egne aktier.

* Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

** Reserverne etableres foranlediget af overgangen til årsregnskabsloven.

Store aktionærer (jf. Aktieselskabslovens § 28 a)

Tryg-Baltica smba, Klausdalsbrovej 601, 2750 Ballerup ejer 19,4 pct. af aktiekapitalen i Unidanmark. Unidanmark-fonden, Heerings Gaard, Overgaden neden Vandet 11, 1414 København K, ejer 10,9 pct. af aktiekapitalen. Endvidere har ATP, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød, meddelt, at fonden ejer 6,5 pct. af aktiekapitalen.

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 2 Solvensopgørelse			
Opgjort i henhold til Lov om banker og sparekasser mv. § 37a & b			
Solvensprocent			
Solvensprocent ifølge Lov om banker og sparekasser mv. § 21, stk. 1.	91,9	93,2	90,1
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	91,9	93,2	106,9
Kapitalsammensætning samt vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster			
Kernekapital efter fradrag	18.289	24.214	23.204
Ansvarlig kapital og kortfristet supplerende kapital efter fradrag	18.289	24.214	23.204
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	19.898	25.989	25.749
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	-	-	-
Vægtede poster i alt	19.898	25.989	25.749
Note 3 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	9	4
Udlån	1	1	1
Øvrige	-	41	73
I alt	8	51	79
Heraf udgør renteindtægter vedrørende tilknyttede virksomheder	8	10	5
Note 4 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	3	6	17
Indlån	0	-	-
Andet	16	21	-
I alt	20	27	17
Heraf udgør renteudgifter vedrørende tilknyttede virksomheder	3	6	17
Note 5 Andre ordinære indtægter			
Tilbagebetalte promillegebyrer fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	-	24	-
Andet	-	4	-
I alt	-	28	-
Note 6 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion*	5	34	19
Bestyrelse	2	2	4
I alt	7	37	23
* I posten indgår ekstraordinære afdækninger af fremtidige efterløns- og pensionsforpligtelser.			
Personaleudgifter:			
Lønninger	9	9	5
Pensioner	1	0	0
Lønsumsafgift mv.	0	0	0
I alt	11	9	5
Øvrige administrationsudgifter	21	21	13
I alt udgifter til personale mv. og administration	38	67	40

Unidanmark A/S havde pr. 31. december 1999 ingen ansatte ud over direktionen.

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 7 Skat			
Beregnet skat af årets indkomst	550	985	-
Ændring i udskudt skat	-	153	704
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	143	-19	-32
Skat i dattervirksomheder	86	97	307
I alt	779	1.215	980
Betalte skatter (netto) af Unidanmark A/S i regnskabsåret udgør	1.248	469	1.127

Beløbene indeholder den danske skat, som vedrører de selskaber, der indgår i den danske sambeskatning. Endvidere indgår skat vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Der påhviler Unidanmark A/S udskudt skat pr. 31. december 1999, jf. note 10. Unidanmark A/S anvender aconto skattemetoden.

	Egne kapitalandele	Tilknyttede virksomheder
Note 8 Finansielle anlægsaktiver		
Samlet anskaffelsespris primo	-	19.559
Tilgang ved fusion	-	8.327
Samlet anskaffelsespris herefter	-	27.886
Tilgang	74	1
Afgang	74	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	-	27.887
Op- og nedskrivninger, primo	-	-322
Hensættelse til restruktureringsudgifter foranlediget af fusion	-	-295
Op- og nedskrivninger herefter	-	-617
Resultat efter skat	-	4.935
Udbytte	-	-3.400
Forskelsbeløb ved erhvervelse af tilknyttede og associerede virksomheder	-	-2.258
Op- og nedskrivninger ultimo	-	-1.340
Bogført beholdning ultimo	-	26.546
Bogført værdi primo (efter fusion)	-	27.269
Tildelte medarbejderaktier er udgiftsført med 74 mio kr. under kursreguleringer.		

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 9 Mellemværender med tilknyttede virksomheder i Unidanmark koncernen			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:			
Unibank A/S, anfordringstilgodehavende	4	506	-
Udlån:			
Konferencecentret Klarskovgaard A/S, anfordringstilgodehavende	35	35	35
Andre aktiver, tilgodehavende udbytte hos Unibank A/S	2.550	1.700	2.500
Andre aktiver, tilgodehavende udbytte hos Tryg-Baltica A/S*	•	•	900
Andre aktiver, tilgodehavende renter Konferencecentret Klarskovgaard A/S	-	-	1
Aktivposter i alt	2.589	2.241	3.436
* Udbyttet er betinget af, at der ikke præsenteres krav inden udløb af proklama 30. marts 2000.			
Gæld til kreditinstitutter:			
Unibank A/S, anfordringsgæld	774	-	1.498
Passivposter i alt	774	-	1.498

Mio. kr.	Pensioner og lign. forpligtelser	Udskudt skat	Fusions- omkostninger	Øvrige forpligtelser	I alt
Note 10	Hensættelser til forpligtelser				
Primo	38	153	-	3	194
Tilgang vedrørende fusion	-	-	80	-	80
Primo herefter	38	153	80	3	274
Tilgang	17	704	-	-	721
Forbrug af hensættelser	-	-	65	2	67
Ultimo	55	856	15	1	928

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 11	Andre passiver		
Skyldig udbytte	798	1.703	1.080
Øvrige passiver	9	203	1
I alt	807	1.906	1.081

Note 12	Revisorhonorar			
	I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer i danske selskaber:			
	Deloitte & Touche Statsautoriseret Revisionsaktieselskab	0	0	1
	KPMG C. Jespersen	-	-	2
	Total	0	0	3
	Heraf vedrørende andre ydelser end revision:			
	Deloitte & Touche Statsautoriseret Revisionsaktieselskab	-	-	1
	KPMG C. Jespersen	-	-	2
	Total	-	-	3

Mio. kr.	Lån mv.	Sikkerhedsstillelser
Note 13	Direktion og bestyrelse	
Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet i koncernen for medlemmerne i:		
Direktion	5	4
Bestyrelse	125	21

Note 14	Andre forpligtelser
	Unidanmark A/S er sambeskattet med Unibank A/S og med hovedparten af Unibanks datterselskaber og hæfter solidarisk med disse selskaber for selskabsskatter.
	Unidanmark A/S er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med Unibank A/S, med hovedparten af Unibanks datterselskaber og med selskaberne i Tryg-Baltica koncernen, og selskaberne hæfter solidarisk for afregning heraf.

Note 15	Koncerninterne transaktioner
	Transaktioner mellem Unidanmark koncernens selskaber sker på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.
	Retshandler af større betydning, som har været gældende eller er indgået i 1999 imellem Unidanmark A/S og virksomheder, som er direkte eller indirekte forbundet hermed, omfatter følgende:
	Unidanmark A/S' lån i Unibank A/S kan efter Finanstilsynets tilladelse udgøre op til 2.200 mio. kr.

Unidanmark A/S

Regnskabspåtegninger

København, 23. februar 2000

Bestyrelse

Jørgen Høeg Pedersen (formand)
Laurids Caspersen Boisen
Steffen Hvidt
Mogens Hugo Jørgensen
Antony Mærsk
Birthe Petersen
Niels Erik Schultz-Petersen

Claus Høeg Madsen (næstformand)
Charlotte Gram
Povl Høier
Brita Kierrumgaard
Leif Hede Nielsen
Kent Petersen
Keld Sengeløv

Holger Klindt Andersen
Lene Haulrik
Mogens Jacobsen
Jens Lyngbo
Mikael Olufsen
Mogens Petersen
Per Skov

Direktion

Thorleif Krarup (formand)
/Carsten Ibsen

Hugo Andersen

Peter Schütze

Revisionspåtegninger

Intern revision

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1999 for Unidanmark A/S.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at regnskaberne er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i regnskaberne anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den anvendte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om regnskabernes informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

København, 23. februar 2000

Intern Revision

Søren Lund
Revisionschef

Poul-Erik Winther Nielsen
Vicarevisionschef

Generalforsamlingsvalgt revision

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1999 for Unidanmark A/S.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at regnskaberne er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i regnskaberne anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den anvendte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om regnskabernes informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

København, 23. februar 2000

Deloitte & Touche
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

KPMG C. Jespersen

Bent Hansen
Statsaut. revisor

Erik Holst Jørgensen
Statsaut. revisor

Finn L. Meyer
Statsaut. revisor

Søren Thorup Sørensen
Statsaut. revisor

Unibank

Unibank-gruppen - Hovedtal

Resultatopgørelse (mio. kr.)	1995	1996	1997	1998	(EURmio.)	
					1999	1999
Nettorenteindtægter	7.302	7.135	6.729	6.982	7.053	948
Udbytte af aktier mv.	109	145	169	183	263	35
Gebyrer og provisionsindtægter mv. (netto)	1.369	1.677	1.938	2.283	2.543	342
Nettorente- og gebyrindtægter	8.780	8.957	8.836	9.448	9.859	1.325
Kursreguleringer	1.107	910	1.187	1.394	1.024	138
Andre ordinære indtægter	348	346	408	701	306	41
Resultat af finansielle poster	10.234	10.214	10.432	11.544	11.188	1.503
Omkostninger og afskrivninger	-6.951	-7.022	-6.512	-6.994	-7.840	-1.053
Tab og hensættelser på debitorer (netto)	-1.248	-963	-499	-685	-515	-69
Resultat af ass. og tilknyttede virksomheder	171	159	284	166	347	47
Ordinært resultat før skat	2.206	2.387	3.705	4.031	3.180	427
Skat	-71	-58	-86	-97	-117	-16
Årets resultat	2.135	2.329	3.619	3.934	3.063	412

Balance ultimo (mia. kr.)	1995	1996	1997	1998	(EURmia.)	
					1999	1999
Aktiver						
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter	55	74	80	82	68	9
Udlån	132	170	211	233	266	36
Bankudlån	101	116	134	151	165	22
Realkreditudlån	22	37	53	69	80	11
Reverse-forretninger	8	16	24	13	20	3
Obligationer og aktier mv.	59	74	82	100	104	14
Øvrige aktiver	25	26	28	33	33	4
Aktiver i alt	271	344	401	447	470	63
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter	73	98	103	117	97	13
Indlån	130	146	160	162	169	23
Repo-forretninger	7	9	14	7	9	1
Udstedte obligationer	26	53	79	99	128	17
Realkreditobligationer	23	39	55	74	82	11
Øvrige passiver	22	29	37	45	49	7
Ansvarlig kapital	19	18	21	25	28	4
Egenkapital	15	16	17	19	20	3
Passiver i alt	271	344	401	447	470	63

Nøgletal	1995	1996	1997	1998	1999
Årets resultat i pct. af gns. egenkapital	15,4	15,1	21,9	21,7	15,7
Solvens pct.	12,2	9,8	9,3	9,5	9,9
Solvens pct., kernekapital	9,8	8,6	7,4	7,5	7,1
Indre værdi	294	322	340	384	394
Antal medarbejdere omregnet til fuldtid, ultimo*	10.468	9.924	9.668	10.015	9.966
Omkostningsnøgletal**	77	77	72	69	76

Euro = 7,4432 kr. ultimo 1999.

* eksklusive medarbejdere i ikke-konsoliderede selskaber.

** omkostninger og afskrivninger i pct. af resultat af finansielle poster eksklusive beholdningsindtjening og indtægter af engangskarakter i 1997, 1998 og 1999.

Årets resultat efter skat 3.063 mio. kr.

Regnskabet omfatter forretningsområderne Retail Bank, Storkunder, Markets, Kapitalforvaltning og Investment Bank i Unibank A/S med tilhørende datterselskaber, herunder Enhjørningen Forsikring.

Unibank opnåede i 1999 et resultat på 3.063 mio. kr. efter skat mod 3.934 mio. kr. året før.

Basale ud- og indlånsforretninger

Væksten i de basale ud- og indlånsforretninger har modvirket presset på marginalerne, så nettorenteindtægterne på 7.053 mio. kr. var stort set uændrede i forhold til 1998.

Bankens samlede udlån er steget med 14 pct. til 266 mia. kr. Bankudlånene var 165 mia. kr., hvilket er en stigning på 9 pct. i forhold til ultimo 1998. Bankudlån til privatkunder har udvist en svag vækst i forhold til ultimo 1998. Herudover har der været en vækst i udlån til nordiske virksomheder.

Gebyrer og provisionsindtægter (netto) på 2.543 mio. kr. er steget med 11 pct. i forhold til 1998.

Unibanks gennemsnitlige markedsandel for bankudlån til danske kunder var 28 pct. i 1999, hvilket er en lille stigning i forhold til året før. Markedsandelen er 20 pct. for privatkunder og 33 pct. for erhvervskunder.

Tab og hensættelser på debitorer udgjorde 515 mio. kr. i 1999 mod 685 mio. kr. i 1998. I forhold til de gennemsnitlige bankudlån og garantier udgjorde afskrivninger og hensættelser 0,3 pct., hvilket svarer til niveauet i de senere år.

Saldoen for hensættelser til imødegåelse af tab på bankudlån og garantier var 7,3 mia. kr. ultimo 1999 mod 7,5 mia. kr. året før. Bankudlån med rentestop var ved årsskiftet 1,4 mia. kr. mod 1,7 mia. kr. ultimo 1998.

De samlede indlån er steget med 4 pct. til 169 mia. kr. Unibanks gennemsnitlige markedsandel for bankindlån var 23 pct. i 1999. Det er stort set uændret i forhold til samme periode året før. Markedsandelen for privat- og erhvervskunder var henholdsvis 23 og 24 pct.

Handelsaktiviteter

Bankens handelsaktiviteter har været præget af et højt aktivitetsniveau, og indtjeningen er fastholdt på det meget høje niveau fra 1998. Indtjeningen indgår i posterne Nettorenteindtægter mv., Gebyrer og provisionsindtægter samt Kursreguleringer eksklusive beholdningsindtjening.

Kursreguleringer eksklusive beholdningsindtjening er 825 mio. kr. mod 846 mio. kr. i 1998.

Unibank har haft en betydelig fremgang i kapitalen under forvaltning fra alle kundesegmenter, hvortil kommer Tryg-Balticas beholdninger, der indgår med 79 mia. kr. Kapitalen under forvaltning er herefter 326 mia. kr., hvilket gør Unibank til en af de største kapitalforvaltere i Norden. Ultimo 1998 havde Unibank 177 mia. kr. under forvaltning.

Konkurrencen er specielt i Sverige skærpet inden for Investment Bank aktiviteterne, og Aros Securities har i første halvår 1999 foretaget tilpasning af omkostningsbasen for at sikre et fremtidigt tilfredsstillende resultat.

Resultatet i Aros Securities blev 10 mio. kr. før skat i 1999. Indtjeningen er eksklusive indtjening fra handel med kunder i Unibanks filialnet og indtjening, der vedrører kapitalforvaltning.

Aros Securities forventes i begyndelsen af 2000 at blive omdannet til en bank, der er fuldt ud ejet af Unibank A/S.

Omkostninger og afskrivninger

Unibank-gruppens samlede omkostninger er steget fra 6.994 mio. kr. i 1998 til 7.840 mio. kr. i 1999. Væksten i omkostninger og afskrivninger er bremset i andet halvår. Stigningen i omkostninger og afskrivninger på 12 pct. skal ses på baggrund af bankens større IT-satsning, udbygning af distributionskanalerne og et højere aktivitetsniveau. Omkostninger og afskrivninger er inklusive restruktureringsomkostninger.

Beholdningsindtjening og markedsrisici

Bankens beholdning af værdipapirer mv. er den beholdning af aktier, obligationer og finansielle instrumenter, som styres af bankens treasury-funktion. Bankens samlede markedsrisici er i al væsentlighed knyttet til denne beholdning.

Beholdningsindtjeningen udgjorde 840 mio. kr. i 1999 mod 1.077 mio. kr. i 1998. Indtjeningen er primært et resultat af de kraftigt stigende aktiekurser.

Den samlede rentefølsomhed, målt som forventet tab/gevinst ved en rentestigning på 1 procentpoint, var 649 mio. kr. ved udgangen af 1999. En generel ændring af aktiekurserne med 10 pct. ville ved årsskiftet have påvirket resultatet før skat med knap 300 mio. kr. Valutarisicene er fortsat små.

Balance og solvens

Bankens balance udgør 470 mia. kr. ultimo 1999. Dette repræsenterer en stigning på 5 pct. Egenkapitalen var 19,7 mia. kr. mod 19,2 mia. kr. ultimo 1998.

Unibank-gruppens solvens var 9,9 pct. ultimo 1999 mod 9,5 pct. ultimo 1998. Kernekapitalen tegnede sig for 7,1 pct. mod 7,5 året før. De risikovægtede aktiver mv. var 270 mia. kr. mod 252 mia. kr. ultimo 1998. Der er i 1999 optaget et lån på 250 mio. EUR (ca. 1,9 mia. kr.) som supplerende kapital.

Rating

Unibanks rating							
Moody's Short-term	Moody's Long-term	S & P Short-term	S & P Long-term	IBCA Short-term	IBCA Long-term	Bankwatch Short-term	Bankwatch Long-term
P-1	A1	A-1	-	F1	A+	TBW-1	A+

Forventninger for år 2000

Der forventes fortsat en stabil økonomisk udvikling i både Danmark og Europa i år 2000. Basisindtjeningen forventes at stige inden for samtlige forretningsområder.

Inden for Retail Bank vil det højere renteniveau efter rentestigningen i november 1999 og februar 2000 øge indtjeningen, og for så vidt angår Storkunder forventes både en højere udlånsrentemarginal og stigende gebyrindtjening.

Basisindtjeningen i Kapitalforvaltning forventes at stige kraftigt, mens basisindtjeningen i Markets og i Investment Bank forventes at ligge svagt højere end i 1999.

De samlede tab og hensættelser forventes at stige svagt i forhold til 1999.

Omkostningerne forventes at ligge på uændret niveau i 2000, således at stigningen i basisindtjeningen forventes at slå fuldt igennem på basisresultatet.

Resultatet for 2000 vil herudover afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Forslag til generalforsamlingen

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, der holdes 21. marts 2000 i København, at der for 1999 udbetales et udbytte på 2.500 mio. kr.

Ledelse

Bestyrelse

Alle bestyrelsesmedlemmer i Unibank er medlemmer af Unidanmarks bestyrelse bortset fra professor, dr.merc. Kai Kristensen, der er udpeget af Økonomiministeriet som medlem af bankens bestyrelse.

Jørgen Høeg Pedersen (formand)

Valgt 1990. Født 1938. Cand.agro. Adm. direktør i Københavns Engros Grønttorv. Formand for bestyrelsen for Unidanmark A/S og næstformand for bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S. Medlem af bestyrelsen for Ejendomsselskabet Axelborg I/S, RVT Fonden og Ergo Team A/S.

Claus Høeg Madsen (næstformand)

Valgt 1999. Født 1945. Advokat, cand.jur. Advokatfirmaet Jonas Bruun. Formand for bestyrelsen for Tryg-Baltica A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S og Tryg-Baltica smba og næstformand for bestyrelsen for Unidanmark A/S. Medlem af bestyrelsen for A/S Wissenberg, Rådgivende Ingeniører, Genpack A/S, ISS Scandinavia A/S og Singer Danmark A/S.

Holger Klindt Andersen

Valgt 1990. Født 1936. Gårdejer. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S og Dansk Andels Cementfabrik S.m.b.A.

Laurids Caspersen Boisen

Valgt 1990. Født 1939. Gårdejer. Direktør i Boisen Svineproduktion Aps. Næstformand for bestyrelsen for Emborg Foods Aalborg A/S. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Boisen Svineproduktion Aps, DAT-Schaub Holding A/S og Danske Andelsslagteriers Tarmsalg-Schaub & Co. A.m.b.A.

Lene Haulrik*

Valgt 1997. Født 1959. Fuldmægtig. Formand for Unidanmarks Personale Kreds, Unikreds. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S og Tryg-Baltica, Pensionsforsikringsselskab A/S.

Steffen Hvidt*

Valgt 1990. Født 1946. Fuldmægtig. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S.

Povl Høier

Valgt 1990. Født 1942. Gårdejer. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, K-Salat A/S og I/S Refa. Medlem af kommunalbestyrelsen for Stubbekøbing Kommune.

Mogens Hugo Jørgensen

Valgt 1993. Født 1943. Civilingeniør, MBA. Adm. direktør i C.W. Obel Aktieselskab. Formand for bestyrelsen for A/S Motortramp og D/S "Norden" A/S. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Skandinavisk Holding A/S, Skandinavisk Tobakskompagni A/S og GN Store Nord as.

Brita Kierrumgaard*

Valgt 1990. Født 1942. Fuldmægtig. Næstformand for Unidanmarks Personale Kreds, Unikreds. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S og Finanssektorens Pensionskasse (FSP).

Kai Kristensen

Udpeget 1995. Født 1947. Professor, dr.merc. ved Handelshøjskolen i Århus. Formand for bestyrelsen for Markeds/Consult Holding A/S og Markeds/Consult A/S, medlem af bestyrelsen for Dansk Dataudstyr A/S, Data Deal A/S, INK Data ApS, Handelsselskabet af 24. februar 1997 A/S, Handelsselskabet af 11. juni 1997 A/S, Handelsselskabet af 25. januar 1999, KKJ nr. 1 A/S, Nordisk Företagsekonomisk Forening og Foreningen Den Danske Kvalitets Pris. Medlem af Akademiet for de Tekniske Videnskaber og medlem af Statens Samfundsvidenskabelige Forskningsråd.

Kent Petersen*

Valgt 1998. Født 1967. Fuldmægtig. Næstformand for Unidanmarks Personale Kreds, Unikreds. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S og Finansforbundets hovedbestyrelse.

Mogens Petersen

Valgt 1993. Født 1940. Ingeniør. Formand for bestyrelsen for Strategia Holding, Elefantriste A/S og Brdr. Hartmann A/S. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Oversøhus ApS og Virksomhedsrådgiverne Dansk Management Service ApS.

Keld Sengeløv

Valgt 1993. Født 1953. Cand.merc. Viceadm. direktør i DSB. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Dansk Industri Invest A/S og Chr. Fabers Fabrikker A/S.

Unibanks direktion**Thorleif Krarup (formand)**

Udnævnt 1992. Født 1952. HA, HD i finansiering og HD i regnskabsvæsen. Øvrige ledelseshverv: Viceformand for bestyrelsen for Finansrådet. Medlem af bestyrelsen for EU-Bankforeningen, Det Internationale Handelskammer, Danmark-Amerika Fondet og Græns fonden. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Konferencecentret Klarskovgaard A/S. Medlem af Tilsynsrådet for dagspressens Finansieringsinstitut.

Peter Schütze (næstformand)

Udnævnt 1992. Født 1948. Cand.polit. Øvrige ledelseshverv: Formand for bestyrelsen for Danmarks Skibskreditfond. Medlem af bestyrelsen for: PBS Holding A/S, PBS Danmark A/S, PBS International A/S, PBS Multidata A/S, PBS Data A/S, PBS Finans A/S og Institut for Fremtidforskning. Bestyrelsesformand for interne selskaber: Unibank S.A., Luxembourg, Treviso AB, Stockholm og Structured Finance Servicer A/S. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Uniejendom A/S, Unikredit Realkreditaktieselskab, Aros Securities Holding AB, Stockholm, Aros Securities

Holding A/S og Unileasing A/S. Medlem af repræsentantskabet for Finanssektorens Arbejdsgiverforening.

Christian Clausen

Udnævnt 1998. Født 1955. Cand.polit. Øvrige ledelseshverv: Formand for bestyrelsen for Den danske Børsmæglerforening. Næstformand for bestyrelsen for Københavns Fondsbørs A/S og FUTOP Clearingcentralen A/S. Medlem af bestyrelsen for Værdipapircentralen og International Securities Market Association (ISMA). Bestyrelsesmedlem for interne selskaber: Unibank S.A., Luxembourg, Treviso AB, Stockholm, Treviso Bank, Stockholm, Oy Treviso AB, Helsingfors, Treviso Fondsförvaltning AB, Stockholm, Treviso Kapitalförvaltning AB, Stockholm, Unibank Securities Inc., Delaware, Structured Finance Servicer A/S og Unikredit Realkreditaktieselskab.

Jørn Kristian Jensen

Udnævnt 1990. Født 1946. Merkonom. Øvrige ledelseshverv: Medlem af bestyrelsen for Dansk Landbrugs Realkreditfond. Bestyrelsesformand for interne selskaber: Unikredit Realkreditaktieselskab og Unifinans A/S. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: DanBoli g A/S og Uniejendom A/S.

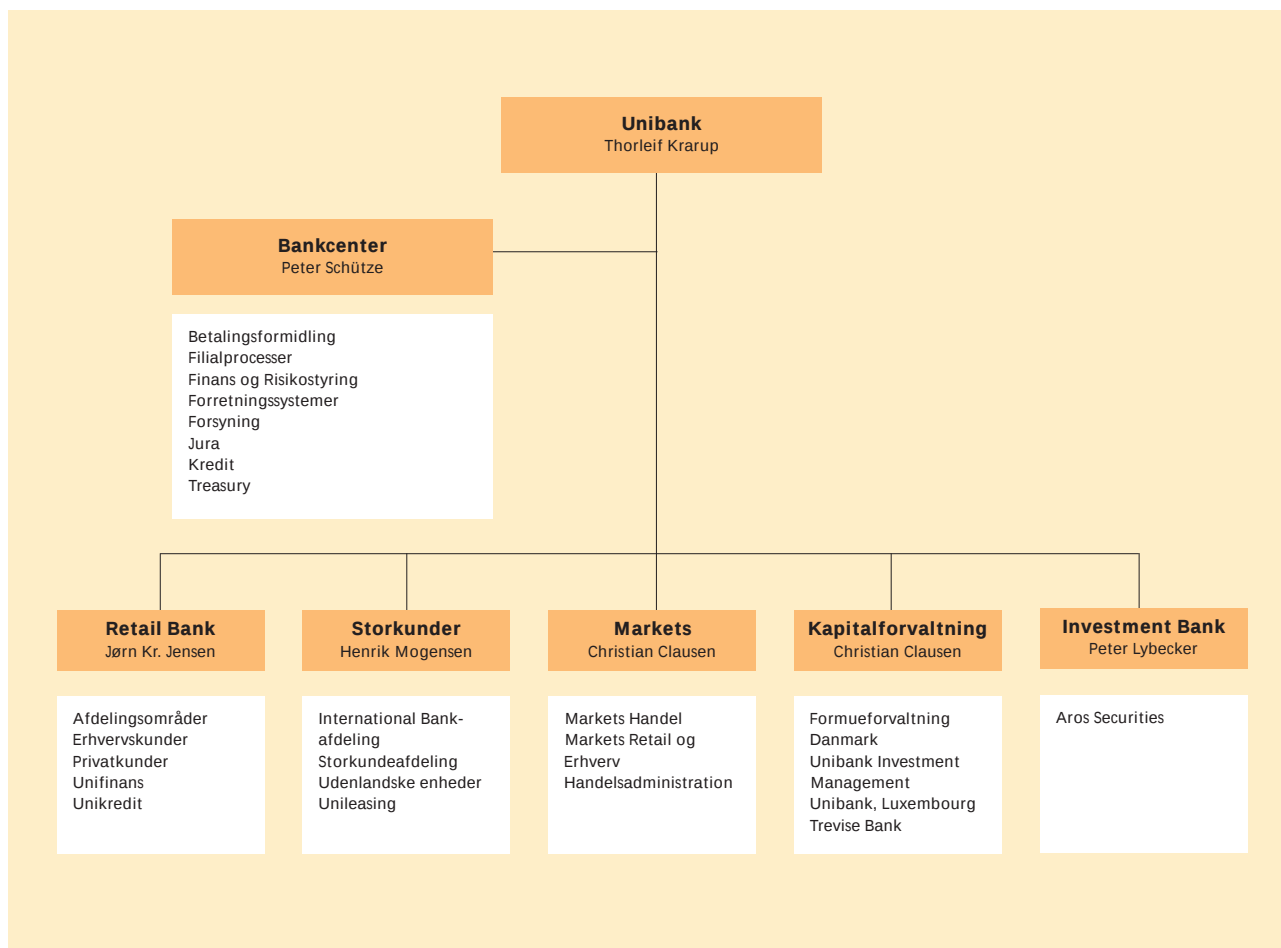
Peter Lybecker

Udnævnt 1998. Født 1953. Cand.polit. Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand for interne selskaber: Aros Securities Holding AB, Stockholm, Aros Securities AB, Stockholm, Aros Investment Bank A/S og Aros Securities Holding A/S. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Unibank S.A., Luxembourg og Treviso Bank AB, Stockholm. Medlem af repræsentantskabet for Dansk Udviklingsfinansiering A/S.

Henrik Mogensen

Udnævnt 1998. Født 1955. Cand.merc i finansiering og regnskabsvæsen. Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand for interne selskaber: Unileasing A/S. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Aros Securities Holding AB, Stockholm og Aros Securities Holding A/S.

Unibanks organisation



Aros Securities
Head of Corporate Finance
Lars Broberger

Head of Group Functions
Gert Aage Nielsen

Head of Equities
Finn Benny Pedersen

Betalingsformidling
Underdirektør
Bjarne Riis

Erhvervskunder
Vicedirektør
Palle O. Nielsen

Filialprocesser
Underdirektør
Flemming Lademann

Finans og Risikostyring
Vicedirektør
Claus K. Møller

Forretningsystemer
Vicedirektør
Kurt Nørrisgaard

Forsyning
Vicedirektør
Herluf Poulsen

Handelsadministration
Underdirektør
Hans-Henrik Eigtved

International
Bankafdeling
Vicedirektør
Søren Aarup

Investment Management
Managing Director
Ole Jacobsen

Jura
Vicedirektør
Niels Bolt Jørgensen

Kredit
Vicedirektør
Bent Mouritsen

Luxembourg
Managing Director
Jhon Mortensen

Markets Handel
Managing Director
Peter Nyegaard

Markets Retail og Erhverv
Managing Director
Allan Polack

Privatkunder
Vicedirektør
Nis Obling

Storkunder
Vicedirektør
Michael Rasmussen

Treasury
Underdirektør
Jesper Christiansen

Trevise Bank
Managing Director
Tommy Jacobson

Udenlandske enheder
Se adresser i udlandet
side 161

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Grundlaget for regnskaberne

Lovgivning

Regnskaberne for Unibank A/S og Unibank-gruppen er udarbejdet i overensstemmelse med de retningslinier, der gælder for danske pengeinstitutter.

Regnskabsvejledninger mv.

Regnskaberne er udarbejdet i overensstemmelse med Københavns Fondsbørs' retningslinier og danske regnskabsvejledninger med de mindre tilpasninger, der følger af regnskabsreglerne for pengeinstitutter.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter regnskaberne for moderselskabet og dattervirksomhederne, som følger gruppens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge ensartede regnskabsposter for de konsoliderede selskaber. Den bogførte værdi af de konsoliderede selskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes indre værdi. I de sammenlagte regnskabsstal er der foretaget eliminerings af koncerninterne mellemværender, indtægter og udgifter samt gevinster og tab.

Nyerhvervede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet fra købsdagen. Solgte dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet til salgsdagen.

En eventuel positiv forskelsværdi ved køb af nye kapitalandele bliver fratrasket egenkapitalen.

Regnskaber for dattervirksomheder, der driver forsikringsvirksomhed og selskaber, der midlertidigt er overtaget for at afvikle et engagement, eller selskaber købt i forbindelse med omstrukturering konsolideres ikke i koncernregnskabet.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens selskaber sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Væsentlige regnskabs- og værdiansættelsesprincipper

Generelt

Indtægter og udgifter periodiseres med undtagelse af en række gebyrer, som banken resultatfører ved forfald. Renteindtægter vedrørende nødlidende engagementer bliver ikke indtægtsført.

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte kurser ved udgangen af regnskabsperioden.

Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet til danske kroner efter kursen på bogføringstidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter, bankudlån, realkreditudlån og leasingaktiver.

Tilgodehavender værdiansætter banken til værdien på forretningens indgåelsesdag med fradrag af afdrag og hensættelser til dækning af tab.

Tilgodehavender er løbende underkastet en kritisk vurdering af risikoen for tab, og de nødvendige beløb afskrives eller hensættes til dækning af tab.

Hensættelser til dækning af tab sker ud fra en individuel vurdering og dækker både risikoen ved den enkelte låntagers evne til at betale tilbage og risikoen ved særligt gældstyngede eller politisk ustabile lande.

Hensættelser til dækning af tab på mindre engagementer foretages på et statistisk grundlag.

Hensættelser til dækning af tab bliver fjernet fra hensættelseskontoen, når banken vurderer, at kunden ikke vil kunne tilbagebetale det skyldige beløb.

Fastforrentede tilgodehavender nedskrives til markedsværdien for tilsvarende fordringer. Visse fastforrentede tilgodehavender, hvor renterisikoen er afdækket, bliver ikke nedskrevet.

Realkreditudlån, inklusive amortisationskonti for kontantlån, og tilknyttede udstedte realkreditobligationer optages i balancen til nominelle værdier med fradrag af afdrag og hensættelser til dækning af tab.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer værdiansættes til markedsværdi. Unoterede værdipapirer, der ikke handles på et marked, værdiansættes til købspris eller forsigtig skønnet markedsværdi, hvis denne er lavere.

Aktier i moderselskabet Unidanmark A/S, værdiansættes til markedsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter uafviklede spot- og terminsforretninger, futures, swap-kontrakter, forward rate agreements og optioner mv.

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes til markedsværdi. Banken foretager dog ikke kursregulering af instrumenter, der anvendes til afdækning af renterisiko på fastforrentede aktiver og passiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og øvrige betydende kapitalandele
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og øvrige betydende kapitalandele værdiansættes til indre værdi.

For regnskaber aflagt i fremmed valuta for udenlandske filialer og datterselskaber omregnes balancen til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte kurser ved udgangen af regnskabsperioden, mens resultatopgørelsen omregnes til periodens gennemsnitskurs.

Selskaber, der midlertidigt er overtaget for at afvikle et engagement, og selskaber, der er købt i forbindelse med en omstrukturering, værdiansættes til købspris eller lavere skønnet værdi.

Materielle aktiver

Fast ejendom, maskiner og inventar mv. værdiansætter banken til købspris med tillæg af eventuelle forbedringer og fradrag af af- og nedskrivninger.

Hvis værdien af aktiverne er lavere, og værdiforringelsen ikke kan anses for forbigående, bliver aktiverne nedskrevet til den lavere værdi.

Afskrivninger sker ud fra en forsigtig vurdering af aktivets brugstid og eventuel scrapværdi.

Maskiner og inventar afskrives systematisk over maksimalt 5 år. Aktiver på under 100.000 kr. afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret bortset fra aktiver, der er købt som

en del af et samlet projekt. Bygninger afskrives lineært over maksimalt 75 år, mens der ikke afskrives på grunde.

Pensionsforpligtelser

Unibank-gruppens forpligtelser afdækkes enten i en selvstændig pensionskasse eller i et forsikringsselskab. En række af gruppens medarbejdere er dækket af pensionsordning tegnet i Tryg-Baltica på sædvanlige vilkår. Gruppen har ingen pensionsforpligtelser i forhold til medarbejderne.

Skat

Unibank A/S er sambeskattet med Unidanmark A/S og med hovedparten af Unibanks datterselskaber, og den samlede danske skat af årets skattepligtige indkomst herfra inklusive udskudt skat afsættes i og betales af Unidanmark A/S.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømmene vises indirekte, med udgangspunkt i årets resultat, der reguleres for ikke-likvide poster. Årets ændring i likvider er summen af det regulerede resultat og forskydningen fra primo til ultimo af aktiver og passiver.

Likvider omfatter kassebeholdningen, anfordringstilgodehavender hos centralbanker, gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker, anfordrings- og dag til dag mellemværender med kreditinstitutter samt likvide værdipapirer. De likvide værdipapirer er reguleret for obligationer, anvendt og modtaget i genkøbsforretninger.

Unibank-gruppen og Unibank A/S Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
		1997	1998	1999	1997	1998	1999
Renteindtægter	25	19.976	23.352	23.878	15.628	17.878	17.890
Renteudgifter	26	13.247	16.370	16.825	9.711	11.867	11.927
Netto renteindtægter		6.729	6.982	7.053	5.917	6.011	5.963
Udbytte af kapitalandele	27	169	183	263	165	182	255
Gebyrer og provisionsindtægter		2.356	2.769	3.135	2.075	2.383	2.737
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		418	486	592	329	385	458
Netto rente- og gebyrindtægter		8.836	9.448	9.859	7.828	8.191	8.497
Kursreguleringer	28	1.187	1.394	1.024	1.189	1.349	999
Andre ordinære indtægter	29	408	701	306	268	629	232
Udgifter til personale og administration	31	5.903	6.480	7.315	5.404	5.802	6.478
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	41, 42	602	497	390	372	411	297
Andre ordinære udgifter	32	7	17	135	7	16	130
Tab og hensættelser på debitorer		499	685	515	437	615	448
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	33	284	166	347	582	622	713
Ordinært resultat før skat		3.705	4.031	3.180	3.647	3.948	3.088
Skat	34	86	97	117	28	14	25
Årets resultat		3.619	3.934	3.063	3.619	3.934	3.063
Overskudsfordeling							
Anvendt til udbytte					2.550	1.700	2.500
Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode					21	-	263
Henlagt til fri egenkapital					1.048	2.234	300
I alt anvendt					3.619	3.934	3.063

Unibank-gruppen og Unibank A/S

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
		1997	1998	1999	1997	1998	1999
Aktiver							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		4.386	5.769	3.139	4.381	5.763	3.125
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker		52	14	15	52	14	15
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20, 37	75.983	75.835	64.621	78.503	77.005	68.556
Udlån	11, 21	210.768	233.249	265.618	152.495	158.273	178.966
Obligationer	38	71.091	88.450	87.546	63.386	81.780	79.991
Aktier mv.	39	10.836	11.414	16.094	10.576	11.049	15.342
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	40	175	183	284	161	160	263
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40	881	925	1.214	6.656	8.038	9.271
Immaterielle aktiver	41	-	-	-	-	-	-
Materielle aktiver	42	4.066	3.715	3.747	2.669	2.333	2.338
Andre aktiver	43	22.764	27.497	27.220	22.144	26.983	26.565
Periodeafgrænsningsposter		390	365	253	140	148	235
Aktiver i alt		401.393	447.415	469.752	341.163	371.545	384.667
Passiver							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22, 44	103.268	117.386	96.739	104.161	121.500	100.937
Indlån	23, 45	159.981	162.047	169.278	174.434	172.597	181.678
Udstedte obligationer	24	79.368	98.527	127.569	6.377	11.028	29.435
Andre passiver	46	37.000	44.591	48.247	34.514	41.734	44.855
Periodeafgrænsningsposter		64	134	107	4	4	-
Hensættelser til forpligtelser	47	355	197	224	315	148	175
Efterstillede kapitalindskud	5	4.365	5.320	7.873	4.365	5.320	7.873
Egenkapital i alt:							
Aktiekapital		5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Overkurs ved emission		1.534	1.534	1.534	1.534	1.534	1.534
Reserver		21	-	263	21	-	263
Overført fra tidligere år		9.390	10.446	12.618	9.390	10.446	12.618
Overført af årets resultat		1.048	2.234	300	1.048	2.234	300
Egenkapital i alt	1, 2	16.992	19.213	19.715	16.992	19.213	19.715
Passiver i alt		401.393	447.415	469.752	341.163	371.545	384.667
Ikke-balanceførte poster							
Garantier mv.	6	22.019	21.776	21.658	60.241	60.585	72.687
Andre forpligtelser	6	26.846	29.060	33.459	25.911	26.435	30.683
Ikke-balanceførte poster i alt		48.865	50.835	55.117	86.152	87.019	103.370

Noter

Efterfølgende noter, nr. 1 - 56 på side 91-116, udgør en integreret del af regnskabet.

Unibank-gruppen Selskaber

	Selskabskapital ultimo		Egenkapital ultimo	
	1998	1999	1998	1999
Unibank A/S				
Datterselskaber heraf:				
Unikredit Realkreditaktieselskab	1.063	1.063	4.429	4.715
Unileasing A/S	200	200	638	724
Tamworth Trading Ltd., Singapore	•	2	•	2
Unifinans A/S, Høje Taastrup	191	191	218	218
Unifactoring A/S, Høje Taastrup	15	15	52	54
DanBolig A/S	1	1	2	1
Structured Finance Servicer A/S	2	2	7	8
Uniejendom A/S	137	137	181	220
Forstædernes Ejendomsaktieselskab	1	1	147	155
Helgeshøjparkens Ejendomselskab A/S	1	1	19	35
Aros Securities Holding A/S	•	1	•	1
Aros Investment Bank A/S	•	50	•	252
Aros Securities Oy, Helsingfors	26	26	43	61
Atrium Corporate Finance Oy, Helsingfors	0	0	1	13
Unipurpose Sverige AB, Stockholm	165	191	150	168
Aros Securities AB, Stockholm	86	104	152	171
Unipurpose Norge AS, Oslo	70	77	47	33
Unipurpose USA Inc., New York	0	0	134	149
Trevise Fondförvaltning AB, Stockholm	1	2	0	4
Trevise AB, Stockholm	2	3	6	4
Trevise Kapitalförvaltning AB, Stockholm	1	1	0	2
Trevise Asset Management S.A., Luxembourg	1	1	1	1
Trevise Fondbolag AB, Helsingfors	1	3	1	7
Trevise Unibank Investment Management AB, Stockholm	0	2	0	4
Trevise Bank AB, Stockholm	•	43	•	70
Unibank S.A., Luxembourg	148	148	901	1.028
Fronrunner Management Comp., Luxembourg	3	3	4	6
Dantrust Management Ltd., Guernsey	0	0	4	4
Unibank Advisory Service S.A., Marbella	1	1	0	1
Unibank Trust Corporation (I.O.M.), Douglas	5	6	8	10
UTC Secretarial Services Ltd., (I.O.M.), Douglas	0	0	0	0
Unibank (I.O.M.) Nominees Ltd., Douglas	0	0	0	0
Unibank Fund Manager (I.O.M.) Limited, Douglas	0	•	0	•
Unidanmark Finance Ltd., London	0	0	28	33
Hermes Mortgage Ltd., London	0	0	0	0
Privatbanken Leasing Limited, London	5	•	5	•
London Interstate Finance Limited, London	5	•	0	•
London Interstate Nominees Ltd., London	0	0	0	0
Unidanmark Asset Company Ltd., London	0	0	0	0
Unidanmark Trade Services Ltd., Hong Kong	0	0	0	0
Unicorp. Inc., Delaware	224	259	222	245
Uniproperty Inc., Delaware	121	141	125	150
Unibank Securities Inc., Delaware	96	111	93	91
Unifunding Inc., Delaware	0	0	0	0
Aktieselskabet af 10. oktober 1985	15	15	54	56

Selskabernes hjemsted er København, hvor ikke andet er anført. De udenlandske filialer indgår i regnskabet for Unibank A/S. Alle selskaber indgår 100 pct. i Unibank-gruppen.

Unibank A/S samlede sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder udgør i alt 51.364 mio. kr. (1998: 39.098) for konsoliderede dattervirksomheder og 0 mio. kr. (1998: 2) for dattervirksomheder, der ikke indgår i konsolideringen.

Mio. kr.	Selskabskapital ultimo		Ifølge seneste årsregnskab Egenkapital ultimo		Resultat		Gruppens til- godehavender i virksomheden		Gruppens gæld til virksomheden		Ejerandel i pct. (efter stemmeret)	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999

Dattervirksomheder, der ikke konsolideres

Forsikringsselskaber

Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab IV A/S, Ballerup (tidl. Livsforsikrings- aktieselskabet Enhjørningen, København)	200	200	511	600	36	89	9	6	97	77	100	100
Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab II A/S, Ballerup (tidl. Skadeforsikrings- aktieselskabet Enhjørningen, København*)	160	160	210	217	10	7	2	2	11	62	60	100

Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab IV A/S er solgt til Tryg-Baltica, livsforsikringsselskab A/S pr. 1. januar 2000.

Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab II A/S er solgt til Tryg-Baltica, skadesforsikringsselskab A/S pr. 1. januar 2000.

* Unibank A/S har købt de resterende 40 pct. af Skadeforsikringsaktieselskabet Enhjørningen pr. 1. juli 1999.

Mio. kr.	Selskabskapital ultimo		Ifølge seneste årsregnskab*		Resultat		Gruppens til- godehavender i virksomheden		Gruppens gæld til virksomheden		Gruppens ikke balance- førte øvrige forpligtelser over for virksomheden	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999

Andre selskaber

A/S Ejendomsselskabet af 9/1-90, København	15	15	4	4	0	0	-	-	4	4	-	-
Maycon Byg A/S (u/konkurs), Næstved	4	4	-	-	-	-	3	-	-	2	0	-
Danbyg Holding A/S, Albertslund	25	•	429	•	56	•	1.022	•	53	•	1	•
Shopping City Syd A/S (u/konkurs), Aalborg	3	3	0	0	-0	-0	-	-	0	0	-	-
Mediehuset 2 A/S, København	1	1	2	2	-1	-1	-	-	0	0	-	-
Fly Finance 1 Ltd., England	-	-	11	2	26	-10	-	-	10	23	-	-
HM af 22.11.1990 A/S, Herning	1	1	1	1	0	-0	-	-	1	1	-	-
H.N.S. A/S af 1995, Næstved	1	1	-2	-2	-0	-0	3	3	-	-	1	1
Hejrevej ApS, København	-	0	-	0	-	0	6	6	-	-	-	-
KIL Shipping A/S, Søllerød	3	5	•	-301	•	-3	0	-	0	1	-	-
I alt							1.034	9	68	32	2	1

Unibank-gruppens ejerandel er 100 pct. for alle selskaber, bortset fra KIL Shipping A/S med en ejerandel på 71 pct. (1998: 58).

Ovennævnte selskaber er erhvervet med henblik på omstrukturering eller med henblik på afvikling af tidligere indgåede engagementer og konsolideres som følge heraf ikke. Gruppens tilgodehavender og gæld inkluderer ikke mellemværender med evt. dattervirksomheder.

Unibank-gruppen har med 7 mindre virksomheder aftaler, der medfører, at disse virksomheder anses for tilknyttede. Virksomhederne er ikke konsolideret. Virksomhedernes samlede egenkapital udgør ca. 1 mio. kr. (1998: 1). Unibank-gruppens samlede gæld til virksomhederne udgør 0 mio. kr. (1998: 0). I datterselskabet Unileasing A/S er der etableret en række kommanditselskaber i forbindelse med selskabets leasingudlån. Den indskudte kapital i kommanditselskabet behandles som en ideel anpart, der er konsolideret ind i Unileasings regnskab.

* For indeværende eller tidligere regnskabsår.

Mio. kr.	Selskabskapital ultimo		Ifølge seneste årsregnskab* Egenkapital ultimo		Resultat		Gruppens til- godehavender i virksomheden		Gruppens gæld til virksomheden		Ejerandel i pct. (efter stemmeret)	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999
Associerede												
A/S CVY af 15.10.92												
(u/konkurs), Struer	10	10	-	-	-	-	0	0	-	-	50	50
Investeringsselskabet af												
10. januar 1996 A/S, København	1	1	3	3	0	0	-	-	3	3	50	50
Ejendomsaktieselskabet												
Kildebrøndegaard, Birkerød	5	5	0	0	-1	-0	-	-	1	0	50	50
BWP-Unibank S.A., Polen	•	13	•	22	•	1	•	-	•	-	•	41
Vordingborg Industri- og												
Værkstedshuse Aps, Vordingborg	0	0	1	1	0	0	-	0	0	-	40	40
Elite Rederi A/S, København	•	25	•	-	•	-	•	179	•	12	•	38
Ejendomsselskabet Axelborg I/S,												
København	-	-	38	42	2	4	-	-	3	2	33	33
Projektformidling Midt A/S, Århus	1	1	1	1	0	0	-	7	0	0	33	33
Axcel IKU Invest A/S, Billund	•	246	•	-	•	-	•	-	•	-	•	33
Industrikapital 1989 Limited												
Partnership I, England	45	50	54	9	4	15	-	-	-	-	32	32
Industrikapital 1989 Limited												
Partnership IV, England	46	50	55	10	4	15	-	-	-	-	29	29
PBS Holding A/S, Ballerup	201	201	225	226	151	193	-	-	-	-	28	28
Conair A/S, København	20	20	18	14	26	-4	-	-	1	0	25	25
Hercules Estates A/S, København	200	200	61	76	9	15	25	25	21	9	25	25
DPL Invest A/S, Hobro	81	81	102	102	11	-1	1	7	-	-	25	25
Info Kredit A/S, København	1	1	3	4	1	1	-	-	-	-	25	25
Industrikapital 1989 Limited												
Partnership II, England	45	50	54	9	4	15	-	-	-	-	23	23
Industrikapital 1989 Limited												
Partnership III, England	45	50	54	9	4	15	-	-	-	-	21	21
Scandinavian Banking Partners												
Holding A/S, København	0	•	0	•	-0	•	-	•	0	•	25	•
Øvrige betydende kapitalandele												
Kastrup Midtpunkt Aps, København	0	0	0	0	-0	-0	-	-	0	0	33	33
BMS A/S, Rødovre	25	•	113	•	15	•	18	•	9	•	20	•
Andre selskaber, hvori gruppen besidder mere end 10 pct. af aktiekapitalen												
Bastionen A/S, København	665	665	986	1.044	101	97					17	17
Fletco Holding A/S, Ikast	12	12	87	93	7	7					15	15
Sabroe do Brasilia Ltd, Brasilien	•	-	•	-	•	-					•	15
Jokan Systems A/S, Purhus	23	23	29	31	4	2					12	12
Axcel Industriinvestor A/S,												
København	399	•	-	•	-	•					14	•
Håndværkets Byfornyelse S.M.B.A.,												
København	14	14	14	12	0	-2					11	11
Københavns Fondsbørs A/S,												
København	40	40	59	74	17	20					11	11
Brødrene A & O. Johansen, A/S,												
Albertslund	57	57	297	308	38	35					10	10
Realkreditnettet A/S, København	10	10	-	-	-	-					10	10
Miljøinvesteringsselskabet Danmark,												
Hellerup	155	•	191	•	7	•					15	•

Herudover besidder Unibank-gruppen mindst 10 pct. af aktiekapitalen i 18 selskaber (1998: 13), hvor aktiebesiddelsen er uden bogført værdi. Unibank-gruppens tilgodehavender udgør 190 mio. kr. (1998: 368) og gæld udgør 9 mio kr. (1998: 305). Gruppens andre forpligtelser udgør 54 mio. kr. (1998: 6). Gruppens tilgodehavender og gæld inkluderer ikke mellemværender med evt. dattervirksomheder.

* For indeværende eller tidligere regnskabsår.

Mio. kr.	1997	Unibank-gruppen 1998	1999
Pengestrømsopgørelse			
Driftsaktivitet			
Årets resultat	3.619	3.934	3.063
Regulering for beløb i årets resultat uden likviditetseffekt:			
Tab og hensættelser på debitorer	499	685	515
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	422	270	227
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	284	166	347
Periodeafgrænsningsposter	69	95	85
Hensættelser til forpligtelser	-217	-169	43
Skat	86	97	117
Regulering for beløb med likviditetseffekt:			
Betalt skat	-346	-120	-78
Driftskapitalen:			
Kreditinstitutter netto	-4.261	11.163	14.550
Udlån reguleret for årets afskrivninger og hensættelser	-41.537	-23.166	-32.884
Obligationer	-1.752	-17.049	-4.629
Finansielle omsætningsaktiver, aktier mv.	-3.077	-574	-4.681
Anden driftskapital	4.993	3.743	3.075
Indlån	14.113	2.066	7.231
Udstedte realkreditobligationer	16.687	19.226	7.922
I alt fra driftsaktivitet	-10.418	367	-5.097
Investeringsaktivitet			
Finansielle anlægsaktiver, aktier mv.	0	-4	1
Finansielle anlægsaktiver, kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-381	-218	-737
Forskelsværdi, køb af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	-186	-13	-61
Materielle aktiver	392	81	-259
I alt fra investeringsaktivitet	-175	-154	-1.056
Finansieringsaktivitet			
Udstedte obligationer, ekskl. realkreditobligationer	9.524	-67	21.120
Efterstillede kapitalindskud	1.987	955	2.553
Udbetalt udbytte fra foregående år	-800	-2.550	-1.700
I alt fra finansieringsaktivitet	10.711	-1.662	21.973
Ændring i likviditet	118	-1.449	15.820
Likvider primo	46.870	46.988	45.540
Likvider ultimo	46.988	45.540	61.361

Ændringer i beholdningsposter, bortset fra kapitalinteresser indeholder urealiserede kursavancer.

Unibank A/S

Regnskabspåtegninger

København, 23. februar 2000

Bestyrelse

Jørgen Høeg Pedersen (formand)
Laurids Caspersen Boisen
Povl Høier
Kai Kristensen
Keld Sengeløv

Claus Høeg Madsen (næstformand)
Lene Haulrik
Mogens Hugo Jørgensen
Kent Petersen

Holger Klindt Andersen
Steffen Hvidt
Brita Kierrumgaard
Mogens Petersen

Direktion

Thorleif Krarup (formand)
Jørn Kr. Jensen
/Claus K. Møller

Peter Schütze (næstformand)
Peter Lybecker

Christian Clausen
Henrik Mogensen

Revisionspåtegninger

Intern revision

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1999 for Unibank A/S.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner og efter almindeligt anerkendte revisionsprincipper. Under revisionen har vi ud fra væsentlighed og risiko vurderet forretningsgange samt efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i regnskaberne.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

København, 23. februar 2000

Intern Revision

Søren Lund
Revisionschef

Poul-Erik Winther Nielsen
Vicerevisionschef

Generalforsamlingsvalgt revision

Vi har revideret det af ledelsen aflagte koncernregnskab og årsregnskab for 1999 for Unibank A/S.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at regnskaberne er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i regnskaberne anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den anvendte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om regnskabernes informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at regnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

København, 23. februar 2000

Deloitte & Touche
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

KPMG C. Jespersen

Bent Hansen
Statsaut. revisor

Erik Holst Jørgensen
Statsaut. revisor

Finn L. Meyer
Statsaut. revisor

Søren Thorup Sørensen
Statsaut. revisor

Noter for Unibank-gruppen og Unibank A/S

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Egenkapital og kapitaldækning

Note 1	Egenkapital						
	Egenkapital primo	16.108	16.992	19.213	16.108	16.992	19.213
	Forskelsbeløb ved erhvervelse af:						
	Trevise AB	-185	•	•	-185	•	•
	Atrium Corporate Finance Oy	•	-13	•	•	-13	•
	BWP-Unibank S.A.(41% ejerandel)	•	•	-21	•	•	-21
	Skadeforsikringsaktieselskabet Enhjørningen (resterende 40%)	•	•	-41	•	•	-41
	Årets resultat	3.619	3.934	3.063	3.619	3.934	3.063
	Udbytte	-2.550	-1.700	-2.500	-2.550	-1.700	-2.500
	Egenkapital ultimo	16.992	19.213	19.715	16.992	19.213	19.715

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Datter- selskabs- reserve*	Overført resultat	Egenkapital i alt
Note 2	Kapitalbevægelser, Unibank A/S				
Primo	5.000	1.534	-	12.679	19.213
Anden tilgang	-	-	263	-	263
Anden afgang	-	-	-	62	62
Henlagt af årets resultat	-	-	-	300	300
Ultimo	5.000	1.534	263	12.917	19.715

* Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

Aktiekapitalen i Unibank A/S består af 50 mio. aktier à 100 kr, som alle ejes af Unidanmark A/S.

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Note 3

Solvensopgørelse						
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstitutter og visse kreditinstitutter.						
Solvensprocent						
Solvensprocent ifølge Lov om banker og sparekasser mv. §21, stk. 1.	9,3	9,5	9,9	9,9	10,3	10,2
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	7,4	7,5	7,1	7,9	8,1	7,3
Kapitalsammensætning samt vægtede aktiver og ikke-balanceførte poster						
Kernekapital efter fradrag	16.702	18.921	19.317	16.702	18.921	19.317
Ansvarlig kapital og kortfristet supplerende kapital efter fradrag	20.809	23.884	26.734	20.809	23.884	26.734
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	197.464	225.676	243.753	184.731	208.372	237.921
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	27.179	26.032	26.481	25.710	24.124	25.176
Vægtede poster i alt	224.643	251.708	270.234	210.441	232.496	263.097

Note 4	Indeværende år					
	Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Unibank-gruppens økonomiske stilling.					

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999
Note 5						
Efterstillede kapitalindskud						
Værdipapirer med ubestemt løbetid og andre kapitalindskud jf. Lov om banker og sparekasser mv. § 22, stk. 1						
Nom. 34 mio. USD, forfalder 21/12 2003, variabel rente	•	217	252	•	217	252
Nom. 150 mio. USD, forfalder 27/9 2005, variabel rente	1.024	958	1.110	1.024	958	1.110
Nom. 150 mio. USD, forfalder 17/5 2006, variabel rente	1.024	958	1.110	1.024	958	1.110
Nom. 200 mio. USD, forfalder 28/5 2007, variabel rente	1.365	1.277	1.480	1.365	1.277	1.480
Nom. 250 mio. DEM, forfalder 24/9 2007, variabel rente	952	952	951	952	952	951
Nom. 150 mio. USD, forfalder 24/6 2008, variabel rente	•	958	1.110	•	958	1.110
Nom. 250 mio. EUR, forfalder 26/5 2009, variabel rente	•	•	1.861	•	•	1.861
I alt	4.365	5.320	7.873	4.365	5.320	7.873
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af den ansvarlige kapital	4.365	5.320	7.873	4.365	5.320	7.873
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	14	6	11	14	6	11

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Garantier og andre forpligtelser

Note 6 **Garantier og andre forpligtelser**

Garantier:

Finansgarantier	5.048	5.120	4.689	43.162	43.485	55.068
Øvrige garantier	15.881	15.429	16.210	15.989	15.872	16.860
Accepter og endossementsforpligtelser mv.	1.090	1.227	759	1.090	1.227	759
Garantier i alt	22.019	21.776	21.658	60.241	60.585	72.687

Andre forpligtelser:

Uigenkaldelige kredittilsagn	25.456	27.291	31.009	25.456	26.403	30.680
Øvrige forpligtelser	1.390	1.768	2.450	456	31	3
Andre forpligtelser i alt	26.846	29.060	33.459	25.911	26.435	30.683

Note 7 **Leje- og leasingforpligtelser mv.**

Unibank har leasingkontrakter med koncernselskaber, som udløber inden for 5 år.

Kapitalværdien af disse udgør	•	•	•	82	138	126
Øvrige leasingforpligtelser	5	2	•	5	2	•

Unibank-gruppen har huslejeforpligtelser på lejemål med opsigelsesvarsel på over 12 måneder på årligt 161 mio. kr. Restløbetiden er op til 20 år.

Unibank A/S er sambeskattet med Unidanmark A/S og med hovedparten af Unibanks datterselskaber og hæfter solidarisk med disse selskaber for selskabsskatter.

Banken er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med Unidanmark A/S, med hovedparten af Unibanks datterselskaber og med selskaberne i Tryg-Baltica koncernen og selskaberne hæfter solidarisk for afregning heraf.

Mio. kr. Op til 3 mdr. 3 mdr. til 1 år 1 til 5 år Over 5 år I alt 1998

Finansielle instrumenter

Note 8 **Afledte finansielle instrumenter, nominel værdi, opdelt efter restløbetid**

Unibank-gruppen							
Valutakontrakter							
Terminer/futures, køb	267.570	135.259	6.463	-	409.292	404.593	
Terminer/futures, salg	219.402	123.817	4.758	-	347.977	322.741	
Swaps	1.013	8.473	23.862	11.005	44.352	45.934	
Optioner, erhvervede	3.911	3.647	8	-	7.566	19.053	
Optioner, udstedte	4.383	4.927	3	-	9.314	19.063	
Rentekontrakter							
Terminer/futures, køb	47.348	6.182	1.390	-	54.920	55.213	
Terminer/futures, salg	34.642	5.115	559	-	40.316	62.696	
Forward Rate Agreements, køb	24	613.308	205.617	-	818.949	684.266	
Forward Rate Agreements, salg	424	589.333	209.654	-	799.411	691.251	
Swaps	89.287	157.588	256.140	85.896	588.911	453.759	
Optioner, erhvervede	11.364	3.616	6.590	149	21.719	46.318	
Optioner, udstedte	22.871	5.865	6.790	149	35.675	45.655	
Aktiekontrakter							
Terminer/futures, køb	1.875	-	-	-	1.875	825	
Terminer/futures, salg	549	-	-	-	549	576	
Optioner, erhvervede	3.054	751	191	76	4.073	1.554	
Optioner, udstedte	2.576	235	215	76	3.103	1.479	
Unibank A/S							
Valutakontrakter							
Terminer/futures, køb	262.142	137.374	7.061	-	406.577	389.522	
Terminer/futures, salg	220.280	124.270	4.758	-	349.308	325.374	
Swaps	1.043	8.473	23.862	11.005	44.382	45.934	
Optioner, erhvervede	3.911	3.623	8	-	7.542	18.983	
Optioner, udstedte	4.383	4.928	3	-	9.315	19.034	
Rentekontrakter							
Terminer/futures, køb	47.224	6.182	1.390	-	54.796	54.491	
Terminer/futures, salg	35.918	5.115	559	-	41.592	59.752	
Forward Rate Agreements, køb	24	613.308	205.617	-	818.949	684.266	
Forward Rate Agreements, salg	424	589.333	209.654	-	799.411	691.251	
Swaps	89.287	157.862	256.140	85.896	589.185	453.759	
Optioner, erhvervede	11.364	3.592	6.590	149	21.695	46.318	
Optioner, udstedte	22.871	5.841	6.790	149	35.651	45.655	
Aktiekontrakter							
Terminer/futures, køb	1.659	-	-	-	1.659	788	
Terminer/futures, salg	544	-	-	-	544	555	
Optioner, erhvervede	12	75	191	76	354	273	
Optioner, udstedte	37	75	215	76	403	305	

Mio. kr.	Op til 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	I alt	1998
Afledte finansielle instrumenter, netto markedsværdi, opdelt efter restløbetid (note 8 fortsat)						
Unibank-gruppen						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	2.795	2.063	55	-	4.913	-1.287
Terminer/futures, salg	-2.117	-1.901	-32	-	-4.051	753
Swaps	-126	-71	-13	439	230	-900
Optioner, erhvervede	81	117	10	-	208	258
Optioner, udstedte	-65	-103	-2	-	-170	241
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	-51	-0	-3	-	-55	115
Terminer/futures, salg	-163	-5	0	-	-168	-166
Forward Rate Agreements, køb	0	223	341	-	565	-619
Forward Rate Agreements, salg	0	-227	-343	-	-570	700
Swaps	9	-178	108	-209	-270	-1.125
Optioner, erhvervede	14	18	64	3	98	141
Optioner, udstedte	-9	-26	-102	-3	-140	-98
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	112	-	-	-	112	169
Terminer/futures, salg	-13	-	-	-	-13	-25
Optioner, erhvervede	167	55	147	22	390	235
Optioner, udstedte	-244	-83	-150	-22	-498	-229
Netto markedsværdi					581	-2.317
Unibank A/S						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	2.677	2.120	97	-	4.894	-1.157
Terminer/futures, salg	-2.080	-1.892	-32	-	-4.004	749
Swaps	-126	-71	-13	439	230	-900
Optioner, erhvervede	81	117	10	-	208	258
Optioner, udstedte	-65	-104	-2	-	-170	-242
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	-51	-0	-3	-	-55	114
Terminer/futures, salg	-185	-5	0	-	-190	-164
Forward Rate Agreements, køb	0	223	341	-	565	-619
Forward Rate Agreements, salg	0	-227	-343	-	-570	700
Swaps	9	-177	108	-209	-269	-1.125
Optioner, erhvervede	14	18	64	3	98	141
Optioner, udstedte	-9	-26	-102	-3	-140	-98
Aktiekontrakter						
Terminer/futures, køb	99	-	-	-	99	35
Terminer/futures, salg	-13	-	-	-	-13	-25
Optioner, erhvervede	0	-4	147	22	165	173
Optioner, udstedte	-1	-2	-150	-22	-174	-178
Netto markedsværdi					675	-2.337

Mio. kr.	1998 Markedsværdi		1999 Markedsværdi	
	Pos.	Neg.	Pos.	Neg.
Note 9 Afledte finansielle instrumenter, markedsværdi				
Unibank-gruppen				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	4.909	6.196	8.284	3.371
Terminer/futures, salg	5.009	4.255	2.906	6.957
Swaps	1.483	2.384	2.625	2.395
Optioner, erhvervede	258	-	208	-
Optioner, udstedte	-	241	-	170
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	209	93	32	86
Terminer/futures, salg	110	276	75	244
Forward Rate Agreements, køb	357	977	762	197
Forward Rate Agreements, salg	999	298	199	769
Swaps	8.824	9.948	7.068	7.339
Optioner, erhvervede	141	-	98	-
Optioner, udstedte	-	98	-	140
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	175	6	112	-
Terminer/futures, salg	14	39	0	13
Optioner, erhvervede	235	-	390	-
Optioner, udstedte	-	229	-	498
I alt	22.723	25.040	22.761	22.180
Unibank A/S				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	5.058	6.215	8.256	3.362
Terminer/futures, salg	5.064	4.315	2.947	6.950
Swaps	1.483	2.384	2.627	2.397
Optioner, erhvervede	258	-	208	-
Optioner, udstedte	-	242	-	170
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	207	93	32	86
Terminer/futures, salg	113	277	75	266
Forward Rate Agreements, køb	357	977	762	197
Forward Rate Agreements, salg	999	298	199	769
Swaps	8.824	9.948	7.070	7.339
Optioner, erhvervede	141	-	98	-
Optioner, udstedte	-	98	-	140
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	41	6	99	-
Terminer/futures, salg	14	39	0	13
Optioner, erhvervede	173	-	165	-
Optioner, udstedte	-	178	-	174
I alt	22.732	25.069	22.538	21.863

Mio. kr.	Gennemsnitlig Markedsværdi		Markedsværdi ikke-garanterede kontr.	
	Pos.	Neg.	Pos.	Neg.
Note 9 Afledte finansielle instrumenter, markedsværdi				
Unibank-gruppen				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	7.709	3.790	8.284	3.371
Terminer/futures, salg	3.365	6.647	2.906	6.957
Swaps	2.026	2.188	2.625	2.395
Optioner, erhvervede	210	-	208	-
Optioner, udstedte	-	181	-	170
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	96	138	32	81
Terminer/futures, salg	229	264	71	244
Forward Rate Agreements, køb	563	582	762	197
Forward Rate Agreements, salg	611	567	199	769
Swaps	8.287	8.948	7.068	7.339
Optioner, erhvervede	95	-	98	-
Optioner, udstedte	-	107	-	139
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	115	12	111	-
Terminer/futures, salg	5	26	-	12
Optioner, erhvervede	396	-	390	-
Optioner, udstedte	-	457	-	498
I alt	23.706	23.906	22.755	22.173
I alt efter netting			10.212	
Unibank A/S				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	7.858	3.758	8.256	3.362
Terminer/futures, salg	3.347	6.622	2.947	6.950
Swaps	2.026	2.188	2.627	2.397
Optioner, erhvervede	210	-	208	-
Optioner, udstedte	-	181	-	170
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	96	138	32	81
Terminer/futures, salg	229	274	71	266
Forward Rate Agreements, køb	563	582	762	197
Forward Rate Agreements, salg	611	567	199	769
Swaps	8.288	8.948	7.070	7.339
Optioner, erhvervede	95	-	98	-
Optioner, udstedte	-	107	-	139
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	28	12	98	-
Terminer/futures, salg	5	6	-	12
Optioner, erhvervede	181	-	165	-
Optioner, udstedte	-	181	-	174
I alt	23.538	23.563	22.532	21.856
I alt efter netting			9.989	

Gennemsnitlige markedsværdier er beregnet på grundlag af kvartalsvise opgørelser.

Mio. kr.	Nominel værdi	Markedsværdi		Nettomarkeds- værdi
		Pos.	Neg.	
Note 10	Uafviklede spotforretninger			
Unibank-gruppen				
Valutaforretninger, køb	4.763	3	2	1
Valutaforretninger, salg	5.136	4	4	1
Renteforretninger, køb	7.009	3	14	-12
Renteforretninger, salg	6.170	17	2	15
Aktieforretninger, køb	1.611	15	19	-4
Aktieforretninger, salg	1.671	19	13	6
Andre forretninger, køb	-	-	-	-
Andre forretninger, salg	-	-	-	-
I alt	26.359	61	53	7
I alt 1998	194.076	224	275	-52

Uafviklede spotforretninger

Unibank A/S				
Valutaforretninger, køb	4.633	3	2	1
Valutaforretninger, salg	5.006	4	4	1
Renteforretninger, køb	7.009	3	14	-12
Renteforretninger, salg	6.170	17	2	15
Aktieforretninger, køb	809	15	19	-4
Aktieforretninger, salg	860	19	13	6
Andre forretninger, køb	-	-	-	-
Andre forretninger, salg	-	-	-	-
I alt	24.486	61	53	7
I alt 1998	196.950	224	275	-52

Pct.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Kreditrisici

Note 11 **Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher**

Offentlige myndigheder	2	2	2	2	2	2
Erhverv:						
Landbrug, jagt og skovbrug	4	5	5	3	4	4
Fiskeri	0	0	0	0	0	0
Fremstillingsvirksomhed., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmekværker	11	11	13	11	12	14
Bygge- og anlægsvirksomhed	2	2	2	1	1	1
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	8	9	8	8	9	8
Transport, post og telefon	7	6	7	7	6	7
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	19	12	14	36	29	30
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	12	13	12	11	13	12
Øvrige erhverv	4	5	4	3	4	4
I alt erhverv	67	64	65	81	79	80
Private	32	34	33	18	19	19
I alt	100	100	100	100	100	100

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Note 12 **Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter**

Positiv markedsværdi efter netting						
Modpart med risikovægt 0 pct.	369	350	481	353	324	481
Modpart med risikovægt 20 pct.	18.900	10.318	7.371	18.719	10.347	7.193
Modpart med risikovægt 100 pct.	1.969	1.543	2.360	1.944	1.489	2.315

Note 13 **Efterstillede tilgodehavender**

Associerede virksomheder mv.	1	-	-	1	-	-
Tilknyttede virksomheder	-	-	-	381	381	381
Andre virksomheder	131	111	179	131	111	179
I alt	132	111	179	513	492	560

Note 14 **Akkumulerede hensættelser**

Hensat ultimo på udlån og garantidebitorer	7.599	7.540	7.285	7.312	7.245	6.940
Hensat ultimo på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster, der indebærer en kreditrisiko	153	393	376	153	393	376
I alt	7.752	7.933	7.660	7.465	7.638	7.316

Akkumulerede hensættelser på udlån og garantidebitorer i pct. af udlån og garantier ultimo året	3,2	2,9	2,5	3,3	3,2	2,7
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	2.175	1.654	1.394	2.102	1.579	1.294

Mio. kr.	1997	Unibank-gruppen 1998	1999
Note 15 Afskrivninger og hensættelser, netto fordelt på brancher			
Offentlige myndigheder		-	-
Erhverv:			
Landbrug, jagt og skovbrug	9	106	387
Fiskeri	-7	6	-14
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvikling, el-, gas-, vand- og varmekværke	282	-139	36
Bygge- og anlægsvirksomhed	15	-60	23
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	394	-117	71
Transport, post og telefon	87	588	110
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	-36	26	26
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	-594	-63	-23
Øvrige erhverv (inkl. ikke fordelt)	218	-16	-332
I alt erhverv	368	329	285
Private	147	172	285
I alt	515	502	569

Pct.	1997	Unibank-gruppen 1998	1999
Note 16 Hensættelsessaldo fordelt på brancher			
Offentlige myndigheder	-	-	-
Erhverv:			
Landbrug, jagt og skovbrug	6	7	12
Fiskeri	1	1	1
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvikling, el-, gas-, vand- og varmekværke	13	9	10
Bygge- og anlægsvirksomhed	4	2	3
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	19	18	18
Transport, post og telefon	10	18	10
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	3	2	1
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	11	9	9
Øvrige erhverv	16	19	18
I alt erhverv	82	85	82
Private	18	16	18
I alt	100	100	100

Pct.	1997	Unibank-gruppen 1998	1999
Note 17 Udlån og garantier samt hensættelsessaldo fordelt geografisk			
Udlån og garantier:			
Danmark	71	76	75
Sverige	2	4	3
Norge	1	2	2
Finland	1	2	1
England	12	5	8
Eurolande ex. Finland	4	4	3
Baltiske lande og Polen	0	0	0
USA og Canada	5	2	3
Syd- og Mellemamerika	1	1	1
Asien	2	2	2
Øvrige	2	2	2
I alt	100	100	100
Hensættelsessaldo:			
Danmark	89	90	87
Sverige	-	0	0
Norge	-	-	1
Finland	-	-	-
England	6	3	3
Eurolande ex. Finland	3	2	2
Baltiske lande og Polen	-	0	-
USA og Canada	1	1	0
Syd- og Mellemamerika	-	-	-
Asien	2	4	5
Øvrige	0	0	2
I alt	100	100	100

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Markedsrisici

Note 18 Valutarisici

Aktiver i fremmed valuta i alt	134.138	147.271	193.426	120.395	138.346	182.397
Passiver i fremmed valuta i alt	128.948	151.001	200.889	119.373	141.280	184.286
Valutarisici:*						
Indikator 1	1.201	699	1.455	1.203	637	1.469
Indikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	7,2	3,7	7,5	7,2	3,2	7,6
Indikator 2	20	7	43	22	6	43
Indikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1	0,0	0,2	0,1	0,0	0,2

* Indikator 2 er et udtryk for valutarisici. Indikator 2 udtrykker det beløb i danske kroner, som banken med 0,5 pct. sandsynlighed forventes at tabe i det følgende døgn på baggrund af de historiske valutakursudsving, såfremt positionerne ikke ændres. I forhold til indikator 1 tages der højde for de forskellige valutaers volatilitet og indbyrdes samvariation.

Indikator 1 er alene bestemt af positionsomfanget uanset risikograden. Indikator 1 opgøres som den numerisk største værdi af summen af positive (lange) positioner og negative (korte) positioner. Ved opgørelsen af positionerne medtages mellemværender (aktiver, passiver og ikke-balanceførte poster), hvor banken selv bærer valutarisiko.

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Note 19 Renterisiko

Renterisiko på gældsinstrumenter i alt	763	746	649	681	737	527
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst risiko:						
DKK	469	207	290	390	222	189
EUR			167			154
SEK	163	114	122	163	113	122
USD	51	78	93	51	60	85
GBP	31			30		
DEM		243			243	
FRF		-32			-32	
NOK	23		-21	23		-21
JPY			-8			-8
FIM	17			17		
NLG		40			40	
Øvrige valutaer	8	96	7	7	92	7

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Note 20 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilnærmet fordeling efter restløbetid:

Anfordringstilgodehavender	6.800	2.200	2.000	6.100	1.500	3.300
Til og med 3 måneder	63.200	68.300	56.800	65.100	69.400	58.800
Over 3 måneder og til og med 1 år	5.600	4.700	5.400	6.100	4.900	5.300
Over 1 år og til og med 5 år	100	400	400	400	900	800
Over 5 år	100	200	0	800	300	400
I alt	76.000	75.800	64.600	78.500	77.000	68.600

Note 21 Udlån

Tilnærmet fordeling efter restløbetid:

På anfordring	22.900	34.700	47.200	34.600	36.000	46.700
Til og med 3 måneder	47.500	45.100	51.100	47.100	47.100	53.700
Over 3 måneder og til og med 1 år	19.100	19.400	20.800	15.600	17.800	19.200
Over 1 år og til og med 5 år	48.400	43.900	47.700	34.500	34.000	33.200
Over 5 år	72.900	90.200	98.800	20.700	23.400	26.100
I alt	210.800	233.200	265.600	152.500	158.300	179.000

Note 22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Tilnærmet fordeling efter restløbetid:

Anfordringssgæld	12.900	8.600	400	13.100	8.700	2.700
Til og med 3 måneder	81.200	95.800	82.000	83.500	101.800	85.100
Over 3 måneder og til og med 1 år	7.000	11.200	12.800	6.400	10.300	12.100
Over 1 år og til og med 5 år	1.200	1.200	1.200	500	700	900
Over 5 år	900	700	400	700	100	100
I alt	103.300	117.400	96.700	104.200	121.500	100.900

Note 23 Indlån

Tilnærmet fordeling efter restløbetid:

På anfordring	71.300	78.100	81.900	91.200	93.500	95.600
Til og med 3 måneder	51.900	45.700	44.600	44.400	39.000	38.800
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.700	5.900	4.800	5.700	5.800	9.300
Over 1 år og til og med 5 år	300	100	100	300	100	0
Over 5 år	32.800	32.300	37.900	32.800	34.200	37.900
I alt	160.000	162.000	169.300	174.400	172.600	181.700

Note 24 Udstedte obligationer mv.

Fordeling efter restløbetid:

Til og med 3 måneder	21.743	16.179	31.535	2.938	3.386	12.864
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.338	3.707	8.216	1.648	2.161	6.915
Over 1 år og til og med 5 år	6.141	11.661	19.698	1.791	5.481	9.386
Over 5 år	47.146	66.980	68.121	-	-	270
I alt	79.368	98.527	127.569	6.377	11.028	29.435

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Specifikationer

Note 25 Renteindtægter/terminspræmie af:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.851	2.988	3.346	3.014	3.204	3.462
Udlån	13.333	15.528	15.804	9.311	10.794	10.634
Obligationer	3.414	4.235	4.209	3.089	3.742	3.842
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf:	124	223	58	171	82	-120
Valutakontrakter	274	355	515	170	185	396
Rentekontrakter	-149	-132	-457	1	-104	-515
Aktiekontrakter	-	-	-	-	-	-
Råvarekontrakter	-	-	-	-	-	-
Andre kontrakter	1	-	-	-	-	-
Andet	253	377	461	43	57	72
I alt	19.976	23.352	23.878	15.628	17.878	17.890

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.359	1.620	1.263	1.359	1.653	1.298
Udlån	752	1.148	806	752	1.125	801

Note 26 Renteudgifter til:

Kreditinstitutter og centralbanker	3.368	4.349	4.918	3.385	4.474	4.922
Indlån	4.870	5.698	4.984	5.784	6.537	5.796
Udstedte obligationer	4.768	6.005	6.532	330	576	858
Efterstillede kapitalindskud	209	275	345	209	275	345
Andet	33	43	46	3	5	6
I alt	13.247	16.370	16.825	9.711	11.867	11.927

Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:

Kreditinstitutter og centralbanker	1.289	1.908	1.104	1.289	2.051	1.213
Indlån	492	478	487	492	474	480

Note 27 Udbytte af:

Aktier	155	175	226	152	174	218
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	8	37	14	8	37
I alt	169	183	263	165	182	255

Mio. kr.		Unibank-gruppen			Unibank A/S		
		1997	1998	1999	1997	1998	1999
Note 28	Kursregulering* af:						
	Obligationer	384	971	-1.447	515	1.094	-1.432
	Aktier	2.418	755	4.767	2.455	773	4.764
	Fastforrentede udlån	102	83	68	101	82	66
	Valuta	565	401	854	524	353	842
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-135	-281	381	-261	-418	357
	heraf:						
	Valutakontrakter	-96	-109	141	-95	-95	120
	Rentekontrakter	-117	-171	54	-241	-323	49
	Aktiekontrakter	73	-0	178	73	-0	178
	Råvarekontrakter	-	-	-	-	-	-
	Andre kontrakter	5	-	9	2	-	9
	I alt	3.333	1.930	4.623	3.334	1.884	4.597
	Pensionspuljer heraf	-2.146	-535	-3.599	-2.146	-535	-3.599
	I alt	1.187	1.394	1.024	1.189	1.349	999
	* Underposterne indeholder også kursregulering på værdipapirer, der indgår i pensionspuljerne. Der korrigeres for disse kursreguleringer under posten pensionspuljer i nederste linie.						
Note 29	Andre ordinære indtægter						
	Tilbagebetalt moms vedr. SDC og BEC	-	196	-	-	196	-
	Tilbagebetalt moms vedr. tidligere år	-	160	-	-	160	-
	Tilbagebetalte promillegebyrer fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	-	26	-	-	26	-
	Tilbagebetalt AMBI-bidrag	44	-	-	-	-	-
	Indtægter af engangskarakter	44	382	-	-	382	-
	Nettodrift af fast ejendom	231	204	198	152	148	122
	Gevinst ved salg af ejendomme	80	65	37	63	55	35
	Andet	54	50	70	53	44	75
	I alt	408	701	306	268	629	232
Note 30	Direktion og bestyrelse						
	Størrelsen af lån til samt pant, kautioner eller garantier stiftet for medlemmerne i:						
	Lån mv.						
	Direktion	3	12	12	3	12	12
	Bestyrelse	19	22	27	19	22	27
	Sikkerhedsstillelser						
	Direktion		6	11		6	11
	Bestyrelse		5	11		5	11

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S			
	1997	1998	1999	1997	1998	1999	
Note 31	Udgifter til personale og administration						
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab						
	13	24	14	13	24	13	
	Bestyrelse	2	2	2	2	2	
	I alt	14	26	14	26	15	
	Personaleudgifter:						
	Lønninger	3.285	3.474	3.847	2.974	3.103	3.418
	Pensioner	301	311	354	280	287	310
	Lønsumsafgift mv.	322	360	411	296	325	347
	I alt	3.908	4.145	4.611	3.550	3.715	4.075
	Øvrige administrationsudgifter						
	1.980	2.310	2.687	1.839	2.061	2.388	
	I alt udgifter til personale og administration	5.903	6.480	7.315	5.404	5.802	6.478
Note 32	Andre ordinære udgifter						
	Restruktureringsudgifter i forbindelse med fusion						
	-	-	127	-	-	127	
	Tab ved salg af ejendomme	7	16	3	6	15	1
	Andet	1	1	5	0	0	3
	I alt	7	17	135	7	16	130
Note 33	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder						
	Associerede virksomheder mv.						
	61	66	78	59	63	74	
	Tilknyttede virksomheder	223	100	269	523	559	639
	I alt	284	166	347	582	622	713
Note 34	Skat						
	Beregnet skat af årets indkomst						
	87	90	138	25	16	45	
	Udskudt skat	3	12	-19	2	2	-19
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-4	-5	-2	1	-4	-2
	I alt	86	97	117	28	14	25
Note 35	Revisorhonorar						
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision						
	7	6	8	6	5	6	
	Heraf vedrørende andre ydelser end revision	2	2	3	2	2	3
	Ovenstående inkluderer ikke udgifter til intern revision.						

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S			
	1997	1998	1999	1997	1998	1999	
Note 36	Antal beskæftigede						
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede:						
	Bankmedarbejdere	9.526	9.682	9.834	8.992	9.073	9.169
	Servicemedarbejdere	201	188	170	190	178	162
	I alt	9.727	9.870	10.004	9.183	9.251	9.331
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i datter-virksomheder, der ikke konsolideres, omregnet til heltidsbeskæftigede:						
	Forsikringselskaberne	76	87	113	76	87	113
	Midlertidigt overtagne virksomheder	39	37	55	39	37	55
Note 37	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker						
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	12.835	17.534	19.524	12.835	17.534	19.524
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	63.148	58.301	45.097	65.668	59.470	49.032
	I alt	75.983	75.835	64.621	78.503	77.005	68.556
Note 38	Obligationer						
	Børsnoterede	69.482	85.402	85.752	61.875	78.846	78.566
	Andre	1.610	3.048	1.794	1.510	2.934	1.425
	I alt	71.091	88.450	87.546	63.386	81.780	79.991
	Heraf egne obligationer	2.887	4.079	7.755	15	206	147
	Ultimo 1999 er der overdraget obligationer, til en kursværdi af 8.578 mio. kr. (1998: 5.816), til FUTOP Clearingcentralen A/S og udenlandske clearingcentraler m.fl. i forbindelse med marginstillelse.						
Note 39	Aktier mv.						
	Børsnoterede	9.816	10.849	15.445	9.701	10.641	14.843
	Andre aktier	1.018	560	645	876	408	499
	Øvrige kapitalandele	2	5	5	-	-	-
	Aktier mv. i alt	10.836	11.414	16.094	10.576	11.049	15.342
	Ultimo 1999 er der lånt og udlånt aktier til en kursværdi på henholdsvis 2.103 mio. kr. og 70 mio. kr. (1998: 32) i forbindelse med Security Lending Agreements. I forbindelse med lån af aktier er der overdraget aktier og obligationer til en kursværdi på henholdsvis 1.000 mio. kr. og 459 mio. kr.						
	Finansielle omsætningsaktiver værdiansat til markedsværdi	79.298	96.251	97.681	71.576	89.487	89.741
	Forskellen mellem købsprisen på finansielle omsætningsaktiver værdiansat til markedsværdi og den højere markedsværdi på opgørelsestidspunktet	412	1.335	296	411	1.335	200
	Finansielle omsætningsaktiver, der ikke er værdiansat til markedsværdi	2.488	3.467	1.368	2.386	3.342	1.368
	Forskellen mellem købsprisen på finansielle omsætningsaktiver, der ikke er værdiansat til markedsværdi, og den højere markedsværdi på opgørelsestidspunktet	-	-	-	-	-	-

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	Tilknyt- tede virks.	Ass. virks. og øvr. betyd. kap.and.	Øvrige kap.and.	Tilknyt- tede virks.	Ass. virks. og øvr. betyd. kap.and.	Øvrige kap.and.
Note 40 Finansielle anlægsaktiver						
Samlet anskaffelsespris primo	719	216	146	8.126	133	-
Valutakursregulering	-	3	-0	142	3	-
Tilgang	117	186	0	652	186	-
Afgang	159	85	0	162	79	-
Samlet anskaffelsespris ultimo	676	320	146	8.757	244	
Op- og nedskrivninger primo	-87	-33	-	-380	27	-
Valutakursregulering	-	-	-	-51	-	-
Resultat	267	78	•	637	74	•
Udbytte	-	-53	•	-50	-53	•
Forskelsværdi ved anskaffelse	-41	-21	•	-41	-21	•
Andre kapitalbevægelser	-	-	-	1	-	-
Årets op- og nedskrivninger	•	-	-1	•	-	-
Tilbageførte op- og nedskrivninger	•	-8	-	•	-8	-
Op- og nedskrivninger ultimo	140	-37	-1	116	19	-
Kapitalandele i modervirksomhed	398	-	•	398	-	•
Bogført beholdning ultimo	1.214	284	145	9.271	263	-
heraf kreditinstitutter	-	34	-	6.064	34	-
Bogført værdi primo	925	183	146	8.038	160	-
heraf kreditinstitutter	-	-	-	5.331	-	-

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999
Værdien af kapitalandele erhvervet som led i afvikling af forud indgåede engagementer eller medvirken til omstrukturering af erhvervsvirksomheder udgør	-	-	-	-	-	-

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	Immaterielle aktiver			Immaterielle aktiver		
	Goodwill	Øvrige	I alt	Goodwill	Øvrige	I alt
Note 41 Immaterielle aktiver						
Samlet anskaffelsespris primo	-	-	-	-	-	-
Tilgang	62	-	62	62	-	62
Afgang	62	-	62	62	-	62
Samlet anskaffelsespris ultimo	-	-	-	-	-	-
Bogført beholdning ultimo	-	-	-	-	-	-

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	Materielle aktiver			Materielle aktiver		
	Grunde og ejendomme	Drifts- midler	I alt	Grunde og ejendomme	Drifts- midler	I alt
Note 42 Materielle aktiver						
Samlet anskaffelsespris primo	4.074	957	5.032	2.217	686	2.903
Valutakursregulering	43	19	62	1	15	16
Tilgang	12	353	365	2	244	246
Afgang	74	196	270	68	153	221
Samlet anskaffelsespris ultimo	4.055	1.133	5.188	2.152	791	2.944

		Unibank-gruppen			Unibank A/S		
		Materielle aktiver			Materielle aktiver		
Mio. kr.		Grunde og ejendomme	Drifts- midler	I alt	Grunde og ejendomme	Drifts- midler	I alt
Note 42	Materielle aktiver (fortsat)						
	Af- og nedskrivninger primo	814	503	1.317	194	376	570
	Valutakursregulering	23	16	39	-	13	13
	Årets afskrivninger	16	210	226	11	135	146
	Årets nedskrivninger	1	-	1	-	-	-
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	11	131	142	11	113	124
	Af- og nedskrivninger ultimo	842	599	1.441	194	412	606
	Bogført beholdning ultimo	3.213	534	3.747	1.958	380	2.338
	Bogført værdi primo	3.261	454	3.715	2.023	310	2.333
	Seneste offentlige ejendomsvurdering	3.528	•	•	2.236	•	•
	Årets straksafskrivning på driftsmidler	•	163	163	•	151	151

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999

Øvrige supplerende oplysninger

Note 48 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger samt ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger følgende:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

og centralbanker

	29.437	32.148	27.980	29.437	32.208	28.244
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Udlån

	24.100	12.849	20.433	24.100	12.590	20.169
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger følgende:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

	35.159	34.877	37.665	35.159	39.509	39.716
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Indlån

	13.790	6.611	8.554	13.790	6.210	8.476
--	--------	-------	-------	--------	-------	-------

Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:

Aktivpost:

Obligationer

	48.385	41.119	44.270	48.385	45.755	46.317
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Aktier mv.

	3	1	-	3	1	-
--	---	---	---	---	---	---

Note 49 Mellemværende med associerede virksomheder samt med virksomheder, hvor Unibank har øvrige betydende kapitalandele

Aktivpost:

Udlån

	77	50	218	77	50	218
--	----	----	-----	----	----	-----

I alt	77	50	218	77	50	218
-------	----	----	-----	----	----	-----

--	--	--	--	--	--	--

Passivpost:

Indlån

	76	61	28	76	61	28
--	----	----	----	----	----	----

I alt	76	61	28	76	61	28
-------	----	----	----	----	----	----

Note 50 Mellemværende med tilknyttede virksomheder

Aktivpost:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	-	-	-	4.522	3.310	4.947
--	---	---	---	-------	-------	-------

Udlån

	2.011	1.046	2.498	15.270	16.939	21.013
--	-------	-------	-------	--------	--------	--------

Obligationer

	-	-	-	2.675	3.460	6.398
--	---	---	---	-------	-------	-------

I alt	2.011	1.046	2.498	22.466	23.709	32.358
-------	-------	-------	-------	--------	--------	--------

--	--	--	--	--	--	--

Passivpost:

Gæld til kreditinstitutter

	-	-	-	5.330	7.602	6.502
--	---	---	---	-------	-------	-------

Indlån

	394	699	865	23.719	19.360	22.243
--	-----	-----	-----	--------	--------	--------

I alt	394	699	865	29.049	26.962	28.744
-------	-----	-----	-----	--------	--------	--------

Note 51 Kursregulering, fastforrentede mellemværender og finansielle instrumenter

Unibank-gruppen foretager løbende afdækning af renterisikoen på de fastforrentede aktiver og passiver, bl.a. ved anvendelse af finansielle instrumenter. Herved styres niveauet for gruppens samlede rentefølsomhed under hensyn til den forventede renteutvikling.

Ifølge regnskabsbestemmelserne for pengeinstitutter kan fastforrentede aktiver ikke opskrives til en værdi, der overstiger anskaffelsessværdien, og fastforrentede passiver kan ikke værdireguleres.

For finansielle instrumenter, der er indgået til dækning af renterisikoen på disse fastforrentede aktiver og passiver, undlades værdiregulering i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser for at opnå symmetrisk regnskabsmæssig behandling, således at der er en effektiv afdækning af renterisikoen på den afdækkede position.

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999
Dækkede fastforrentede aktiver (ekskl. realkreditudlån):						
Udlån						
Bogført værdi	19.802	25.900	28.572	19.660	25.804	28.388
Købspris herfor	19.802	25.900	28.572	19.660	25.804	28.388
Markedsværdi	20.591	27.303	28.732	20.442	27.202	28.550
Nominel værdi	19.802	25.900	28.572	19.660	25.804	28.388
Obligationer						
Bogført værdi	-	-	83	-	-	83
Markedsværdi	-	-	99	-	-	99
Nominel værdi	-	-	92	-	-	92
I alt						
Bogført værdi	19.802	25.900	28.656	19.660	25.804	28.471
Markedsværdi	20.591	27.303	28.831	20.442	27.202	28.649
Nominel værdi	19.802	25.900	28.664	19.660	25.804	28.480
Tilknyttede finansielle instrumenter (swaps)						
Markedsværdi	-789	-1.403	-175	-783	-1.398	-178
Nominel værdi	20.736	24.356	27.488	20.593	24.260	27.305
Realkreditudlån er fastforrentede udlån, som ikke kursreguleres, idet disse renterisikomæssigt er dækket af udstedte realkreditobligationer.						
Dækkede fastforrentede passiver						
Indlån						
Bogført værdi	6.715	6.339	5.778	6.715	6.339	5.778
Markedsværdi	7.106	6.825	6.047	7.106	6.825	6.047
Nominel værdi	6.715	6.339	5.778	6.715	6.339	5.778
Udstedte obligationer						
Bogført værdi	1.632	4.104	2.014	1.632	4.104	2.014
Markedsværdi	1.767	4.179	1.994	1.767	4.179	1.994
Nominel værdi	1.632	4.104	2.014	1.632	4.104	2.014
I alt						
Bogført værdi	8.347	10.443	7.792	8.347	10.443	7.792
Markedsværdi	8.872	11.004	8.041	8.872	11.004	8.041
Nominel værdi	8.347	10.443	7.792	8.347	10.443	7.792
Tilknyttede finansielle instrumenter (swaps)						
Markedsværdi	526	562	250	526	562	250
heraf optioner	-	-	10	-	-	10
Nominel værdi	8.372	10.795	8.788	8.373	10.795	8.788

Mio. kr.	Unibank-gruppen			Unibank A/S		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999
Note 52 Indtægter fordelt på lande						
Renteindtægter, udbytte af kapitalandele, gebyrer og provisionsindtægter, kursreguleringer og andre ordinære indtægter						
Som hidrører fra:						
Storbritannien	628	636	646	632	660	658
Tyskland	183	205	225	184	205	225
Luxembourg	668	853	845	-	-	-
USA	470	402	397	449	373	381
Singapore	1.057	1.349	1.755	1.066	1.355	1.773
Hong Kong	193	165	61	193	165	61
Cayman Islands	243	263	291	243	263	291
Norge	16	15	99	0	7	90
Sverige	154	317	449	53	115	224
Finland	46	64	109	0	5	36

Mio. kr.	1997	Unibank A/S 1998	1999 i alt	Heraf Pensions- puljer	Børneopspa- ringspuljer
Note 53 Unibanks puljepensionsordninger					
Resultatopgørelse					
Renteindtægter/terminspræmier af:					
Kontantindestående	21	11	9	9	0
Indeksobligationer	150	153	83	83	0
Øvrige obligationer	478	571	557	553	4
Afledte finansielle instrumenter	2	-6	3	3	0
I alt	651	729	653	648	5
Udbytte af:					
Aktier mv.	109	124	150	149	1
I alt	109	124	150	149	1
Kursreguleringer af:					
Indeksobligationer	28	20	-33	-32	0
Øvrige obligationer	195	258	-482	-478	-4
Aktier mv.	1.717	363	3.590	3.563	27
Valuta	154	-122	516	512	4
Afledte finansielle instrumenter	-1	-3	16	16	0
Kapitalinteresser (i relation til Unibank A/S)	53	19	-9	-9	-0
I alt	2.146	535	3.599	3.571	27
Gebyrer og provisionsudgifter	145	184	208	206	2
Puljernes resultat	2.761	1.206	4.193	4.162	32
Aktiver:					
Kontantindestående	750	631	289	285	4
Indeksobligationer	2.757	2.938	2.725	2.701	24
Øvrige obligationer	7.592	8.974	8.748	8.672	76
Øvrige aktier mv.	7.489	7.873	13.229	13.114	115
Kapitalinteresser i associerede og tilknyttede virksomheder samt øvrige betydende kapitalandele (i relation til Unibank A/S)	102	189	250	248	2
Andre aktiver	107	193	207	205	2
I alt	18.797	20.799	25.448	25.225	223
Passiver:					
Samlet indlån	18.549	20.777	25.205	24.984	220
Andre passiver	248	22	243	241	2
I alt	18.797	20.799	25.448	25.225	223
Noter:					
Gennemsnitlig indlån	15.217	18.927	20.873	20.714	159

Mio. kr.	1997	Unibank A/S 1998	1999
Note 53 Unibanks resultatopgørelse eksklusive pensionspuljer			
Renteindtægter	14.998	17.160	17.246
Renteudgifter	8.972	11.025	11.133
Netto renteindtægter	6.026	6.136	6.113
Udbytte af kapitalandele	57	58	105
Gebyrer og provisionsindtægter	2.075	2.383	2.737
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	329	385	458
Netto rente- og gebyrindtægter	7.828	8.191	8.497
Kursreguleringer	1.242	1.368	990
Andre ordinære indtægter	268	629	232
Udgifter til personale og administration	5.404	5.802	6.478
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	372	411	297
Andre ordinære udgifter	7	16	130
Tab og hensættelser på debitorer	437	615	448
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	528	603	722
Ordinært resultat før skat	3.647	3.948	3.088
Skat	28	14	25
Årets resultat	3.619	3.934	3.063
Noter til resultatopgørelsen			
Renteindtægter/terminspræmie af			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.014	3.204	3.462
Udlån	9.311	10.794	10.634
Obligationer	2.462	3.018	3.201
Afledte finansielle instrumenter i alt	211	144	-51
Renteudgifter til:			
Indlån	5.045	5.695	5.002
Kursregulering af:			
Obligationer	292	816	-917
Aktier	738	410	1.174
Fastforrentede udlån	101	82	66
Valuta	370	476	327
Afledte finansielle instrumenter	-259	-414	341

Mio. kr.	1997	Unibank A/S 1998	1999
Note 53 Unibanks balance eksklusive pensionspuljer			
Aktiver:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.381	5.763	3.125
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker	52	14	15
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	78.503	77.005	68.556
Udlån	152.495	158.273	178.966
Obligationer	53.037	69.867	68.518
Aktier mv.	3.087	3.176	2.113
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	161	160	263
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.555	7.848	9.021
Immaterielle aktiver	-	-	-
Materielle aktiver	2.669	2.333	2.338
Egne kapitalandele	-	-	-
Andre aktiver	22.036	26.790	26.357
Periodeafgrænsningsposter	140	148	235
Aktiver i alt	323.116	351.378	359.508
Passiver:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	104.161	121.500	100.937
Indlån*	156.636	152.452	156.762
Udstedte obligationer	6.377	11.028	29.435
Andre passiver	34.266	41.712	44.612
Periodeafgrænsningsposter	4	4	-
Hensættelser til forpligtelser	315	148	175
Efterstillede kapitalindskud	4.365	5.320	7.873
Egenkapital	16.992	19.217	19.715
Passiver i alt	323.116	351.378	359.508
Ikke-balanceførte poster:			
Garantier mv.	60.241	60.585	72.687
Andre forpligtelser	25.911	26.435	30.683
Ikke-balanceførte poster i alt	86.152	87.019	103.370
Noter:			
* Heraf kontantindestående fra pensionspuljer	750	631	289

Note 54 Retsager mv.
Unibank-gruppens selskaber er part i forskellige retssager, herunder i et antal af de såkaldte selskabstømmersager. Det forventede udfald af disse vil ikke forrykke Unibank-gruppens økonomiske stilling

Note 55 Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem Unidanmark koncernens selskaber sker på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

Retshandler af større betydning, som har været gældende eller er indgået i 1999 imellem Unidanmark A/S, Unibank A/S og virksomheder, som er direkte eller indirekte forbundet hermed, omfatter følgende:

Unibank A/S' engagement med Unidanmark A/S kan efter Finanstilsynets tilladelse udgøre op til 2.200 mio. kr.

Porteføljeforvaltning for Tryg-Baltica varetages af Unibank, og herudover omfatter Unibanks engagement med Tryg-Baltica udlån, indlån og udstedte obligationer.

Unibank A/S har i juni 1999 solgt Danbyg Holding A/S til selskaber i Tryg-Baltica.

Garanti over for Unikredit Realkreditaktieselskab

Unibank A/S stiller løbende 5- og 10-årige garantier over for bankens fuldtjede datterselskab Unikredit Realkreditaktieselskab, typisk for de yderste 25 pct. af hovedstolen på udbetalte realkreditudlån. Garantiforpligtelsen opgøres på grundlag af kontantlånrestgælden og udgør ultimo 1999 18.321 mio. kr. (1998: 15.838).

Pct.	Unibank-gruppen				
	1995	1996	1997	1998	1999
Note 56 Finanstilsynets nøgletalssystem					
Solvens					
Solvensprocent	12,2	9,8	9,3	9,5	9,9
Kernekapitalprocent	9,8	8,6	7,4	7,5	7,1
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	15,9	15,5	22,4	22,3	16,3
Egenkapitalforrentning efter skat	15,4	15,1	21,9	21,7	15,7
Indtjening pr. omkostningskrone (antal gange)	1,27	1,30	1,53	1,52	1,38
Markedsrisiko					
Renterisiko/kernekapital efter fradrag	5,3	4,4	4,6	3,9	3,4
Valutarisiko/kernekapital efter fradrag:					
Valutakursindikator 1/kernekapital efter fradrag	4,1	6,8	7,2	3,7	7,5
Valutakursindikator 2/kernekapital efter fradrag	0,0	0,1	0,1	0,0	0,2
Likviditet					
Overdækning i.f.t. 10%-reglen i Bank- og Sparekasselovens § 28	169,8	173,8	207,1	176,8	130,3
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer/ansvarlig kapital	140,4	170,1	124,8	121,8	116,3
Hensættelser i alt i forhold til udlån garantier og hensættelser	5,1	3,8	3,2	2,9	2,5
Årets tabs og hensættelsesprocent	0,8	0,5	0,2	0,2	0,2
Årets udlånsvækst i forhold til udlån primo	7,5	28,8	24,2	10,7	13,9
Udlåns gearing i forhold til egenkapital ultimo (antal gange)	9,0	10,5	12,4	12,1	13,5

Pct.	Unibank A/S				
	1995	1996	1997	1998	1999
Finanstilsynets nøgletalssystem					
Solvens					
Solvensprocent	12,8	10,3	9,9	10,3	10,2
Kernekapitalprocent	10,2	9,1	7,9	8,1	7,3
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	15,4	15,1	22,0	21,8	15,9
Egenkapitalforrentning efter skat	15,4	15,1	21,9	21,7	15,7
Indtjening pr. omkostningskrone (antal gange)	1,27	1,31	1,59	1,58	1,42
Markedsrisiko					
Renterisiko/kernekapital efter fradrag	5,3	4,4	4,1	3,9	2,7
Valutarisiko/kernekapital efter fradrag:					
Valutakursindikator 1/kernekapital efter fradrag	4,5	6,7	7,2	3,2	7,6
Valutakursindikator 2/kernekapital efter fradrag	0,0	0,1	0,1	0,0	0,2
Likviditet					
Udlån + hensættelser/indlån	85,6	86,5	91,6	95,9	102,3
Overdækning i.f.t. 10%-reglen i Bank- og Sparekasselovens § 28	117,0	171,2	202,7	185,3	130,6
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer/ansvarlig kapital	147,4	169,1	124,5	121,3	115,4
Tilgodehavender med nedsat rente i forhold til udlån, garantier og hensættelser	3,3	2,0	1,6	0,7	0,6
Hensættelser i alt i forhold til udlån garantier og hensættelser	5,5	4,0	3,3	3,2	2,7
Årets tabs og hensættelsesprocent	1,0	0,5	0,2	0,2	0,2
Årets udlånsvækst i forhold til udlån primo	-5,7	21,6	21,8	3,8	13,1
Udlåns gearing i forhold til egenkapital ultimo (antal gange)	7,0	7,8	9,0	8,2	9,1

Datterselskaber

Hovedtal for Unifinans				
Mio. kr.	1997	1998	1999	
Resultatoppgørelse				
Nettorente- og gebyrindtægter	136	138	132	
Kursregulering	0	0	0	
Andre ordinære indtægter	10	1	0	
Resultat af finansielle poster	146	139	133	
Omkostninger	36	35	33	
Afskrivninger	2	1	1	
Tab og hensættelser på udlån	36	48	47	
Ordinært resultat før skat	73	54	50	
Balance 31. december				
Samlede aktiver	1.803	1.707	1.632	
Egenkapital	214	218	218	

Hovedtal for Unikredit				
Mio. kr.	1997	1998	1999	
Resultatoppgørelse				
Nettorente- og gebyrindtægter	273	360	401	
Kursregulering	4	17	-6	
Resultat af finansielle poster	277	377	395	
Omkostninger	71	91	105	
Afskrivninger	2	3	3	
Tab og nedskrivninger på fordringer	0	1	1	
Resultat af kapitalinteresser	0	1	0	
Resultat før skat	205	282	286	
Balance 31. december				
Samlede aktiver	60.055	80.254	89.596	
Realkreditudlån	52.554	69.406	80.112	
Udstedte realkreditobligationer	55.238	74.464	82.387	
Egenkapital	3.347	4.429	4.715	
Solvens pct.	12,2	11,8	10,8	

Hovedtal for Unileasing				
Mio. kr.	1997	1998	1999	
Resultatoppgørelse				
Nettorente- og gebyrindtægter	105	121	136	
Kursregulering	-3	2	-1	
Andre ordinære indtægter	47	15	14	
Resultat af finansielle poster	149	138	149	
Omkostninger	37	37	38	
Afskrivninger	2	3	4	
Tab og hensættelser på udlån	11	14	22	
Resultat før skat	99	84	86	
Balance 31. december				
Samlede aktiver	8.912	11.314	13.986	
Egenkapital	554	638	724	

Hovedtal for Unifactoring				
Mio. kr.	1997	1998	1999	
Resultatoppgørelse				
Nettorente- og gebyrindtægter	21	23	23	
Kursregulering	0	0	0	
Andre ordinære indtægter	0	0	0	
Resultat af finansielle poster	21	23	23	
Omkostninger	17	18	19	
Afskrivninger	1	1	1	
Tab og hensættelser på udlån	0	0	1	
Resultat før skat	3	4	3	
Balance 31. december				
Samlede aktiver	93	138	237	
Egenkapital	47	52	54	

Hovedtal for Unibank S.A.-gruppen, Luxembourg				
Mio. kr.	1997	1998	1999	
Resultatoppgørelse				
Nettorente- og gebyrindtægter	251	332	376	
Kursregulering	37	27	25	
Andre ordinære indtægter	4	4	1	
Resultat af finansielle poster	292	364	402	
Omkostninger	133	158	182	
Afskrivninger	8	8	9	
Tab og hensættelser på udlån	15	2	2	
Ordinært resultat før skat	136	197	213	
Skat	52	78	86	
Årets resultat	84	119	127	
Balance 31. december				
Samlede aktiver	15.425	13.953	14.233	
Egenkapital	782	901	1.028	

Hovedtal for Aros Securities gruppen				
Mio. kr.	Proforma			
	1998	1999		
Resultatoppgørelse				
Indtjening	532	587		
Omkostninger og afskrivninger	532	578		
Resultat før tab og hensættelser	0,2	9,3		
Tab og hensættelser	+4,4	-1,0		
Resultat før skat	-4,2	10,2		

Aros Securities gruppen er defineret som Aros Securities AB, Aros Securities Oy og Aros Securities Bank, filial af Unibank samt Unipurpose USA Inc. og Aros Securities London, filial af Unibank London.

Hovedtal for Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab IV A/S (tidl. Livsforsikringsaktieselskabet Enhjørningen)				
Mio. kr.	1997	1998	1999	
Resultatoppgørelse				
Præmieindtægter	1.235	1.590	895	
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-34	-37	37	
Forsikringsteknisk resultat	-11	-1	23	
Resultat af investeringsvirksomhed	175	236	804	
Resultat før skat	12	36	84	
Forsikringsmæssige hensættelser	2.107	3.641	4.825	
Egenkapital	475	511	600	
Samlede aktiver	2.613	4.206	5.569	

Hovedtal for Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab II A/S (tidl. Skadesforsikringsaktieselskabet Enhjørningen)				
Mio. kr.	1997	1998	1999	
Resultatoppgørelse				
Præmieindtægter	50	116	216	
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-27	-31	-47	
Forsikringsteknisk resultat	-22	-1	-14	
Resultat af investeringsvirksomhed	23	23	43	
Resultat før skat	-6	22	29	
Forsikringsmæssige hensættelser	70	137	227	
Egenkapital	196	210	217	
Samlede aktiver	288	363	476	

Tryg-Baltica

Tryg-Baltica koncernen - Hovedtal

Mio. kr.	1995	1996	1997	1998	1999	EURmio. 1999
Skadesforsikring						
Bruttopræmieindtægt	5.579	5.838	6.068	6.118	6.186	831
Præmieindtægter f.e.r.	5.008	5.344	5.555	5.617	5.703	766
Erstatningsudgifter f.e.r.	-4.331	-4.281	-4.294	-4.100	-4.137	-556
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-1.339	-1.416	-1.473	-1.600	-1.579	-212
Teknisk resultat af skadesforsikring	-373	-126	-47	88	334	45
Afløbsresultat f.e.r.	-185	89	84	117	339	46
Livsforsikring						
Præmier	1.897	2.057	2.227	2.401	2.511	337
Indskud	407	1.147	523	953	652	88
Bruttopræmier	2.304	3.204	2.750	3.354	3.163	425
Præmier f.e.r.	2.287	3.191	2.736	3.339	3.152	423
Forsikringsydelse f.e.r.	-2.303	-2.216	-2.413	-2.917	-2.754	-370
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, f.e.r.	-289	-320	-329	-361	-351	-47
Teknisk resultat af livsforsikring	76	90	47	43	61	8
Skades- og livsforsikring						
Bruttopræmieindtægt	7.883	9.042	8.818	9.472	9.349	1.256
Teknisk resultat	-297	-36	0	131	395	53
Resultat af investeringsvirksomhed	1.117	1.114	1.320	1.306	1.489	200
Ordinært resultat før skat	822	1.078	1.320	1.437	1.884	253
Ekstraordinære udgifter	321	-43	0	-148	-2.315	-311
Årets resultat	1.060	1.054	1.319	954	-626	-84
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	45.044	50.909	56.846	61.249	85.785	11.525
Egenkapital i alt	6.006	6.905	7.987	8.344	6.801	914
Aktiver i alt	52.632	59.491	67.080	72.547	103.169	13.861

Nøgletal

Skadesforsikring					
Erstatningsprocent f.e.r.	82,8	80,6	78,4	73,5	73,6
Omkostningsprocent f.e.r.	26,9	26,7	26,8	28,8	28,0
Combined ratio f.e.r.	109,7	107,3	105,2	102,3	101,6
Egenkapitalforrentning	14,7	16,3	17,7	11,7	-8,3
Egenkapitalforrentning før goodwill	-	-	-	14,7	20,7
Livsforsikring					
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	38.571	44.104	49.727	53.553	71.440
Bonusudjævningshensættelse	1.208	3.286	5.904	4.125	11.110
Bonusreserve (bonusgivende selskaber)	3.352	5.950	9.852	7.532	12.326
Antal medarbejdere omregnet til fuldtid, ultimo	3.132	3.153	3.102	3.064	4.251*

Euro = 7,4432 kr. ultimo 1999.

Opstillingen af hovedtal er foretaget for Tryg-Baltica koncernen uden hensyntagen til koncerninterne og selskabsretlige omstruktureringer.

* Inklusive Vesta

Årets resultat efter skat -626 mio. kr.

Regnskabsopstillingen omfatter Tryg-Baltica A/S samt forretningsområderne Skade Privat, Skade Erhverv og Industri og Livs- og Pensionsforsikring i Tryg-Baltica koncernen samt dattervirksomheder, men ikke Enhjørningen, der pr. 31. december 1999 var ejet af Unibank. Det norske forsikringsselskab Vesta, der blev købt 8. december 1999, er alene konsolideret i balancen pr. 31. december 1999, mens resultatet for perioden fra købstidspunktet til årsafslutningen indgår i resultatopgørelsen under posten Indtægter fra tilknyttede virksomheder.

Regnskabsopstillingen for Tryg-Baltica koncernen omfatter årets samlede forsikringsaktivitet uafhængig af, at etableringen af Tryg-Baltica A/S, som holdingmoderselskab for Tryg-Baltica Forsikring, først er sket ultimo året. Sammenligningstal er som følge heraf koncernregnskabet for Tryg-Baltica Forsikring og dattervirksomheder.

Tryg-Baltica koncernen fik i 1999 et resultat på -626 mio. kr. mod 954 mio. kr. i 1998. I resultatet indgår ekstraordinære udgifter til goodwill ved købet af Vesta samt restruktureringsomkostninger i forbindelse med fusionen med Unidanmark på i alt 2.315 mio. kr. Ordinært resultat før skat steg til 1.884 mio. kr. mod 1.437 mio. kr. i 1998.

Skadesforsikring

For andet år i træk realiserede Tryg-Baltica koncernen et overskud på den forsikringstekniske drift med forøgelse fra 88 mio. kr. i 1998 til 334 mio. kr. Præmieindtægter har været svagt stigende, mens erstatningsudgifter og administrationsomkostninger har været uændret eller noget lavere end i 1998. Combined ratio blev forbedret til 101,6 trods orkanen i december 1999, som på regnskabsafslæggelsestidspunktet er estimeret til lidt over 1,3 mia. kr. i bruttoerstatningsudgift. Resultatet i 1999 er efter reassurance og efter forbrug af de til formålet afsatte udjævningshensættelser påvirket negativt med

88 mio. kr. Der er for nærværende en naturlig usikkerhed knyttet til den estimerede skadesudgift, idet orkanen havde et efter danske forhold hidtil ukendt omfang. Det endelige skadesomfang vil derfor først kunne opgøres i løbet af 2000.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger faldt 21 mio. kr. i forhold til 1998 hovedsageligt som følge af et fald i administrationsomkostningerne.

Erstatningshensættelserne er mere end fordoblet til 9 mia. kr. i 1999 i forhold til 1998. Dette skyldes dels tilgang i forbindelse med købet af Vesta dels hensættelse i forbindelse med orkanen.

Livsforsikring

Teknisk resultat af livsforsikring steg fra 43 mio. kr. til 61 mio. kr. i 1999. Løbende præmier på firmapensionsområdet er steget kraftigt, mens der er sket en afmatning inden for individuel pension og puljepension. Den del af årets investeringsafkast, som er overført til forsikringsvirksomheden, har oversteget forsikringstagernes kontorenter mv. med 6,3 mia. kr. Beløbet er overført til bonusudjævningshensættelser. Udviklingen skyldes især et stort afkast på udenlandske aktier i 1999.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger faldt 10 mio. kr. i forhold til 1998 - ligeledes som følge af et fald i administrationsomkostningerne.

Kapitalandele i danske selskaber er steget fra 18,8 mia. kr. til 31,4 mia. kr. i 1999. Stigningen skyldes dels væsentlige aktiekursstigninger dels, at andelen af aktier i porteføljen er forøget betydeligt som et led i investeringsstrategien i livsforsikring.

Bonusudjævningshensættelser er forøget fra 4,1 mia. kr. til 11,1 mia. kr. i 1999. Bonusreserver i de bonusgivende selskaber er steget fra 7,5 mia. kr. til 12,3 mia. kr. De samlede bonusreserver for de bonusgivende selskaber er således vokset fra 17,8 pct. af livsforsikringshensættelserne i 1998 til 27,7 pct. i 1999.

Vesta

Tryg-Baltica købte i december 1999 Norges tredje-største forsikringskoncern Vesta for 4,6 mia. kr. Den foreløbigt opgjorte goodwill på 2,2 mia. kr. er udgiftsført i resultatopgørelsen.

Hovedselskaberne i Vesta-koncernen er skadesforsikringsselskabet, Vesta Forsikring, og livs- og pensionforsikringsselskabet, Vesta Liv. Vesta har 1.230 ansatte og koncernen har 38 områdekontorer og 76 franchise-kontorer.

Med købet opnås en markedsandel på 19 pct. af det norske skadesforsikringsmarked og 5 pct. af markedet for livs- og pensionsforsikring. Købet giver adgang til et attraktivt marked, herunder livsforsikring og kapitalforvaltning, der forventes at blive præget af en betydelig vækst i de kommende år.

Vesta videreføres under Vesta-navnet med den nuværende daglige ledelse med hovedkontor i Bergen.

Aftalen er betinget af de nødvendige myndighedstilladelser.

Omstruktureringer mv.

Med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 1999 er Tryg-Baltica arbejdsskadeforsikringsselskab A/S og Tryg-Baltica Finansieringsaktieselskab fusioneret ind i Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S.

Tryg-Baltica International A/S har den 1. januar 2000 købt de resterende 50 pct. af det 50 pct. ejede Colonia-Baltica Insurance Co. i London. Selskabet har ændret navn til Tryg-Baltica International (UK) Ltd. og vil efter en reorganisering indgå som en integreret del af Tryg-Baltica International A/S.

Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab A/S har købt samtlige aktier i Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab IV A/S (tidligere Livsforsikringsaktieselskabet Enhjørningen) den 1. januar 2000 fra Unibank

A/S. Samtidigt købte Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S samtlige aktier i Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab II A/S (tidligere Skadesforsikringsaktieselskabet Enhjørningen) fra Unibank A/S.

Forventninger til 2000

Inden for skadesforsikring forventes markedsandelen fastholdt som følge af loyalitetsskabende tiltag såsom Tryg Familie samt henvisning af kunder fra bank til forsikring. Erstatningsprocenten forventes at ligge omkring 77 inklusive Vesta.

I livsforsikring forventes vækst - især inden for firmapensioner. Bonusevnen vil fortsat være stærk men vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

De samlede relative omkostninger eksklusive Vesta forventes at blive på samme niveau som i 1999.

Forslag til generalforsamlingen

I forbindelse med den på selskabets generalforsamling den 15. december 1999 gennemførte kapitalforhøjelse til nominelt 1 mia. kr. opstod en overkursfond på 8.250 mio. kr. Generalforsamlingen besluttede at opløse overkursfonden ved henlæggelse til en særlig fond til disposition for generalforsamlingen. Proklama blev i december 1999 indrykket i Statstidende med frist, der udløber 30. marts 2000. På tidspunktet for den ordinære generalforsamlings afholdelse 31. marts 2000 forventes overkursfonden derfor at være til disposition for generalforsamlingen.

Under forudsætning af proklamafristens udløb uden anmeldelse af krav eller sikkerhedsstillelse for krav, der anmeldes, vil bestyrelsen på den ordinære generalforsamling foreslå at overføre midlerne i fonden til frie reserver med samtidig udlodning af 900 mio. kr. som udbytte.

Bestyrelsen indstiller herudover til generalforsamlingen, at årets underskud modregnes i de frie reserver.

Ledelse

Tryg-Baltica A/S blev i forbindelse med købet af Vesta etableret som holdingmoderselskab for forsikringsvirksomheden. Selskabets bestyrelse og direktion er identiske med bestyrelse og direktion i Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S. Nedenstående omfatter derfor begge selskaber.

Bestyrelse

Den 13. april 1999 udtrådte direktør, cand.jur. Sven F. Thomsen.

I forbindelse med fusionen med Unidanmark indtrådte pr. 13. april 1999 Jørgen Høeg Pedersen som næstformand i bestyrelsen. Pr. samme dato udtrådte gårdejer Jakob Hastrup-Nielsen, husmand Jørgen Kjølby, adm.direktør Karsten Egelund, reprømedarbejder Henrik Frimand-Meier og assurandør Børge Larsen af Tryg-Balticas bestyrelse.

I maj 1999 blev medarbejderrepræsentant, erhvervsassurandør Simon Agesen afløst af assurandør Antony Mærsk.

Direktion

Bent Vestergaard Christensen er i forbindelse med pensionering 30. juni 1999 udtrådt af direktionen i Tryg-Baltica, og Jesper Rasmussen er 1. oktober 1999 udtrådt af direktionen.

Stine Bosse er i februar 1999 indtrådt i direktionen, og Peter Falkenham indtræder i direktionen 1. marts 2000.

Tryg-Balticas bestyrelse

Medlemmerne af Tryg-Balticas bestyrelse er alle medlemmer af Unidanmarks bestyrelse.

Claus Høeg Madsen (formand)

Valgt 1995. Født 1945. Advokat, cand.jur. Advokatfirmaet Jonas Bruun. Formand for bestyrelsen for Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica smba og næstformand for bestyrelsen for Unidanmark A/S. Medlem af bestyrelsen for A/S Wissenberg, Rådgivende Ingeniører, Genpack A/S, ISS Scandinavia A/S og Singer Danmark A/S.

Jørgen Høeg Pedersen (næstformand)

Valgt 1999. Født 1938. Cand.agro. Adm. direktør i Københavns Engros Grønttorv. Formand for bestyrelsen for Unidanmark A/S og Unibank A/S og næstformand for bestyrelsen for Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S. Medlem af bestyrelsen for Ejendomsselskabet Axelborg I/S, RVT Fonden og Ergo Team A/S.

Charlotte Gram*

Valgt 1996. Født 1962. Fuldmægtig. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S.

Mogens Jacobsen

Valgt 1995. Født 1944. Gårdejer. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S og næstformand for bestyrelsen for Tryg-Baltica smba. Formand for bestyrelsen for "Rodskovgård" ApS, direktør og medlem af bestyrelsen for Rodskov Svineproduktion ApS.

Jens Lyngbo

Valgt 1995. Født 1943. Cand.polyt, HD Adm. direktør i Den Danske Presses Fællesindkøbs-Forening. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica smba og K/S Dania Trans, Bergen.

Antony Mærsk*

Indtrådt 1999. Født 1956. Assurandør. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S.

Leif Hede Nielsen

Valgt 1995. Født 1940. Direktør. Formand for bestyrelsen for Familien Hede Nielsens Fond og Ejendoms-selskabet Misburg I A/S. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsik-ringsselskab A/S, Tryg-Baltica smba, Hede Nielsen A/S og Falck Medico A/S.

Mikael Olufsen

Valgt 1997. Født 1943. Cand.silv. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S. Næstformand for bestyrelsen for Egmont International Holding A/S.

Birthe Petersen*

Valgt 1996. Født 1949. Overassistent. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S.

Niels Erik Schultz-Petersen

Valgt 1995. Født 1941. Proprietær, cand.agro. Næstformand for bestyrelsen i H.A.G. A/S. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S og Tryg-Baltica smba.

Per Skov

Valgt 1998. Født 1941. Adm. direktør i Jotipac Group A/S. Formand for bestyrelsen for Joni Emballage a/s. Medlem af bestyrelsen for Unidanmark A/S, Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica smba, DAC s.m.b.a., A/S De Smithske, Denerco Oil A/S, Jotipac Group A/S, Kemp & Lauritzen A/S, Schades A/S, VT-Holding A/S, Combis A/S, Gram A/S og Privathospitalet Hamlet A/S.

* Indvalgt af medarbejderne

Tryg-Balticas direktion**Hugo Andersen (formand)**

Udnævnt 1997. Født 1946. Cand.polit. Øvrige ledelses-hverv: Formand for bestyrelsen for Eksport Kredit Finansiering A/S og Forsikringshøjskolen Rungstedgård A/S. Medlem af bestyrelsen for A/S Forsikringens Hus, Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Rådet for Dansk Forsikring og Pension. Bestyrelsesformand for interne selskaber: Tryg-Baltica Forsikring, internationalt forsikringsselskab A/S, Danbyg Holding A/S, Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab, Tryg-Baltica Ejendomme I A/S, Tryg-Baltica Ejendomme II A/S, Tryg-Baltica Ejendomme III A/S, Tryg-Baltica Ejendomme V A/S, Tryg-Baltica Forsikring, investeringslivsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab II A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab III A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab V A/S, Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab II A/S, Tryg-Baltica International (UK) Limited og Uniejendom A/S. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Kompas Rejseforsikring A/S, SAFE Assurance S.A., Luxembourg og SAFE Assurance Ltd., Isle of Man.

Ib Mardahl-Hansen

Udnævnt 1997. Født 1951. Merkonom i regnskabs-væsen. Forvaltningskandidat, Danmarks Forvaltnings-højskole. Øvrige ledelseshverv: Medlem af bestyrelsen for Falck A/S. Formand for bestyrelsen for interne sel-skaber: Danbyg Ejendomme A/S, Danbyg (UK) A/S, Danbyg Grunde A/S, Kompas Rejseforsikring A/S, SAFE Assurance S.A., Luxembourg og SAFE Assurance Ltd., Isle of Man. Bestyrelsesmedlem for interne selskaber: Danbyg Holding A/S, Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab, Tryg-Baltica Ejendomme I A/S, Tryg-Baltica Ejendomme II A/S, Tryg-Baltica Ejendomme III A/S, Tryg-Baltica Ejendomme V A/S og Tryg-Baltica Forsikring, interna-tionalt forsikringsselskab A/S.

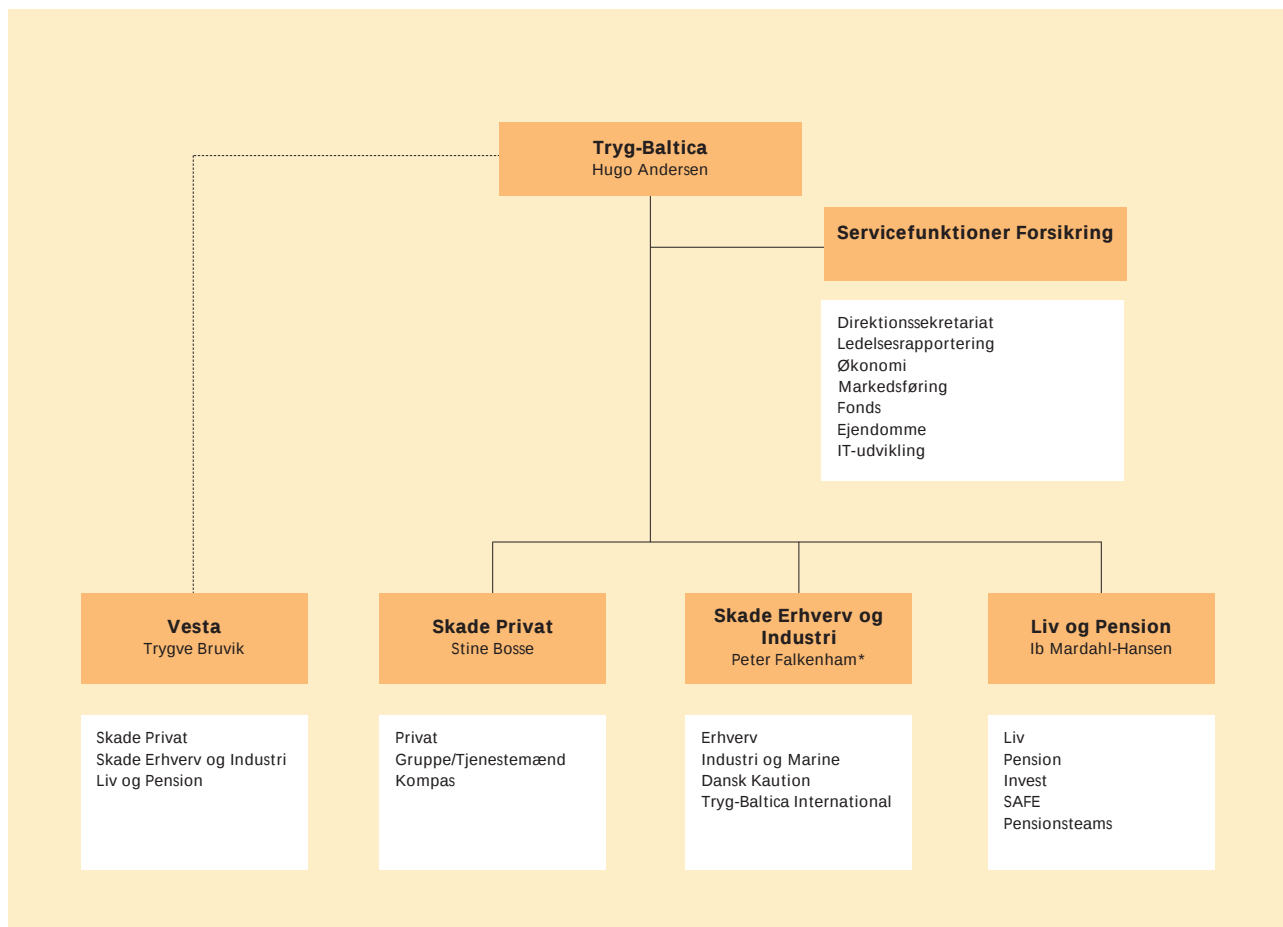
Stine Bosse

Udnævnt 1999. Født 1960. Cand.jur. Øvrige ledelseshverv: Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Danbyg Holding A/S, Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab, Tryg-Baltica Ejendomme I A/S, Tryg-Baltica Ejendomme II A/S, Tryg-Baltica Ejendomme III A/S, Tryg-Baltica Ejendomme V A/S, Tryg-Baltica Forsikring, internationalt forsikringsselskab, Tryg-Baltica Forsikring, investeringslivsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab II A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab III A/S, Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab V A/S, Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab A/S, Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab II A/S og Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab II A/S.

Peter Falkenham

Udnævnt 2000. Født 1958. Civilingeniør og HD i udenrigshandel.

Tryg-Balticas organisation



* Tiltræder 1. marts 2000

Dansk Kaution
Direktør
Flemming Christiansen

Direktionssekretariat
Sekretariatschef
Lars Ole Würtz Nielsen

Ejendomme
Afdelingsdirektør
Palle Gyldenløve

Erhverv, Salg og Service
Afdelingsdirektør
Hans Hjorth-Hansen

Fonds
Afdelingsdirektør
Torben Jørgensen

Industri & Marine
Vicedirektør
Bjørn Klausen

IT-Udvikling
Udviklingsdirektør
Carsten Dalsgaard

Kompas
Direktør
Peter Boesen

Ledelsesrapportering
Afdelingsdirektør
Niels Jespersen

Liv og Pension, Aktuariat
Afdelingsdirektør
Niels Peter Rasmussen

Liv og Pension,
Salg og Service
Afdelingsdirektør
Søren Rasmussen

Liv og Pension,
Administration
Afdelingsdirektør
Evy Sørensen

Markedsføring
Afdelingsdirektør
Peter Soltoft

Pensionsteams
Regionsdirektør
Kurt Skovbo

Privat Vest
Afdelingsdirektør
Steen Michael Erichsen

Privat Øst
Vicedirektør
Stig Ellkier-Pedersen

Tjenestemænd og
gruppeforsikring
Afdelingsdirektør
Keld Holm

Tryg-Baltica International
Vicedirektør
Ivar Sperling

Økonomi
Afdelingsdirektør
Sten Palm

Udenlandske adresser
Se adresser i udlandet
side 162

Vesta
Vesta, der er Norges tredje
største forsikringsselskab,
blev købt 8. december 1999
af Tryg-Baltica A/S.

Direktionen i Vesta består af:

Adm. direktør
Trygve Bruvik

og

direktørerne
Rune Gaustad
Alf Henriksen
Bjørn Thømt
Jørund Vandvik

Anvendt regnskabspraksis

Grundlaget for regnskaberne

Regnskabsopstillingen for koncernen og årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Københavns Fondsbørs retningslinier og danske regnskabsvejledninger med de tilpasninger, der følger af regnskabsreglerne for forsikringsselskaber.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra nedennævnte uændret i forhold til den hidtil af Tryg-Baltica Forsikring koncernen anvendte. Ændringerne har ingen effekt på resultat eller egenkapital.

Finanstilsynet har med virkning for 1999 fastsat, at der ved opgørelse af livsforsikringshensættelser til nutidsværdi ikke må anvendes en opgørelsesrente på over 4 pct. I overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier er balancen pr. 31. december 1998 korrigeret ved at overføre den nødvendige forhøjelse af livsforsikringshensættelser fra bonusudjævningshensættelserne.

I regnskabsopstillingen for koncernen er Finanstilsynets bekendtgørelse om omberegning af Overført investeringsafkast for livsforsikringsvirksomhed fraveget for at opfylde kravet om et retvisende billede af koncernens drift. Overskudsmålsætning i moderselskabet i Liv-koncernen er som følge heraf fastholdt i koncernregnskabet. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Regnskabsopstilling for koncernen

Regnskabsopstillingen for koncernen omfatter Tryg-Baltica A/S og dattervirksomheder. Af hensyn til kontinuitet, vurdering af udviklingen og hensynet til det retvisende billede vises regnskabsopstillingen for 1999 for årets samlede forsikringsaktivitet uafhængig af, at etableringen af Tryg-Baltica A/S som holdingmoderselskab for Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S først er sket ultimo året. Sammenligningstal er som følge heraf koncernregnskabet for Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S og dattervirksomheder.

Regnskabsopstillingen for koncernen er udarbejdet som et sammendrag af ensartede regnskabsposter for de konsoliderede virksomheder. Interne transaktioner, mellemværender og udbytter er elimineret. Investeringer i tilknyttede virksomheder er udlignet med andelen i virksomhedernes egenkapital. I overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og lovgivningens bestemmelser anvendes forskellige principper ved værdiansættelsen af fast forrentede værdipapirer i skades- henholdsvis livsforsikringsvirksomhed. Denne forskel er fastholdt i regnskabsopstillingen for koncernen.

Virksomheder, som ledes sammen med parter uden for koncernen, omfattes ikke af konsolideringen. Baltica-Skandinavia Inc. (US) er udeladt af konsolideringen, da selskabet er under afvikling og af uvæsentlig betydning for vurderingen af koncernen.

Nyerhvervede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet fra købsdagen. Solgte dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet til salgsdagen.

Den 8. december 1999 købte Tryg-Baltica det norske forsikringsselskab Vesta. Balancen ultimo 1999 for Vesta konsolideres med Tryg-Baltica, mens der grundet den korte ejertid ikke foretages konsolidering af resultatopgørelsen for ejerperioden. Resultatet indgår i posten Indtægter fra tilknyttede virksomheder. En eventuel positiv forskelsværdi (goodwill) ved køb af nye kapitalandele afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret over resultatopgørelsen.

Transaktioner mellem koncernens selskaber sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Væsentlige regnskabs- og værdiansættelsesprincipper

Resultatopgørelsen

Præmieindtægter i skadesforsikring periodiseres efter forsikringens dækningsperiode. I livsforsikring omfatter præmier årets forfaldne præmier og kapitalindskud.

Forsikringsteknisk rente i skadesforsikring er et beregnet afkast af de forsikringsmæssige hensættelser. Som rentesats anvendes årets gennemsnitlige effektive rente for obligationer med en restløbetid på under 3 år. I livsforsikring er overført investeringsafkast beregnet som forsikringstagernes andel af det samlede investeringsafkast.

Erstatningsudgifter er årets udbetalte erstatningsbeløb reguleret for ændring i erstatningshensættelser med tillæg af afløbsresultat vedrørende tidligere år.

Omkostninger til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden udgiftsføres på tegningstidspunktet. Administrationsomkostninger, herunder gager og afgifter mv., periodiseres, så de omfatter regnskabsåret.

Realrenteafgift og aktieafkastskat er statsafgifter på afkastet af bestemte værdipapirer mv. i livsforsikringsvirksomhed.

Aktiver og passiver i udenlandsk valuta omregnes efter valutakursen ultimo året. Resultatopgørelsen i udenlandske tilknyttede virksomheder omregnes til gennemsnitskurser. Øvrige indtægter og udgifter i udenlandsk valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Aktiver

Ejendomme er værdiansat til skønnet markedsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder er værdiansat til indre værdi.

Børsnoterede kapitalandele og obligationer mv. er værdiansat til markedsværdi. Unoterede kapitalandele mv. er værdiansat til en forsigtigt skønnet markedsværdi. I livsforsikringsvirksomhed er obligationer mv. dog værdiansat til matematisk kursværdi.

Åbentstående finansielle instrumenter, herunder termisforretninger og uafviklede handler med værdipapirer, er opgjort til markedsværdien på balancedagen.

Tilgodehavender er værdiansat til pålydende værdi med fradrag af hensættelse til forventede tab.

Inventar, edb-anlæg og biler mv. er værdiansat til anskaffelsessværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 4 til 5 år. Inventar mv. under 100.000 kr. udgiftsføres fuldt ud i anskaffelsesåret bortset fra aktiver, der erhverves som en del af et samlet projekt.

Passiver

Præmiehensættelser omfatter den del af de opkrævede præmier, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Livsforsikringshensættelser er opgjort af livsselskabernes ansvarshavende aktuar på basis af de til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag, dog udgør opgørelsesrenten maksimalt 4 pct. efter realrenteafgift. Hensættelserne omfatter de samlede forpligtelser i henhold til livsforsikringsbestanden inkl. bonus, der er fordelt til forsikringstagerne. Endvidere indgår hensættelser til dækning af fremtidige omkostninger ved administration af forsikringsbestanden.

Erstatningshensættelser omfatter beløb til dækning af skader, der ved årets udløb er indtruffet, men endnu ikke betalt. Erstatningshensættelser er opgjort på grundlag af oplysninger om skadernes størrelse med tillæg af et erfaringsmæssigt fastsat beløb til dækning af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader.

Erstatningshensættelser vedrørende syge-, ulykke- og arbejdsskadeforsikring, der afvikles ved løbende udbetalinger, er opgjort efter aktuarmæssige principper til nutidsværdi ved tilbagediskontering.

Udjævningshensættelser beregnes statistisk og omfatter beløb til dækning af fremtidige erstatningsudgifter på områder, der erfaringsmæssigt viser udsving fra år til år. For kredit-, kautions- og arbejdsskadeforsikring har Finanstilsynet fastsat særlige hensættelsevilkår.

Bonusudjævningshensættelser omfatter beløb, som er hensat i livsselskaberne til udjævning af fremtidig bonusudlodning. Posten dækker endvidere hensættelsesbehov i overensstemmelse med koncernens bufferpolitik i livsforsikring.

Forsikringsmæssige hensættelser for forsikringer, hvor forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen, omfatter livsforsikringshensættelser, der vedrører forsikringer tilknyttet investeringsfonde tegnet uden ydelsesgaranti.

Udskudt realrenteafgift er en afgift, der påhviler livsforsikringsselskaber som følge af, at de realiserede kapitalgevinster efter realrenteafgiftsloven indgår i afgiftsgrundlaget med en tidsmæssig forskydning. Udskudt realrenteafgift er beregnet ved tilbagediskontering.

Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S er sambeskattet med hovedparten af selskabets tilknyttede virksomheder. Den beregnede selskabsskat fordeles forholdsmæssigt mellem de sambeskattede selskaber.

Ændring i udskudte skatter eller udskudte skatteaktiver resultatføres i de selskaber, der har forpligtelsen eller fordringen. Hensættelser til skatter omfatter udskudte nettoskattebeløb, opgjort som nutidsværdien af de midlertidige positive nettoforskelle mellem regnskabs- og skattemæssige resultater, med fradrag af skattemæssige underskud i det omfang, de forventes modregnet i fremtidig positiv skattepligtig indkomst.

Der er i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer ikke afsat udskudt skat af ubeskattede sikkerhedsfonde.

Gældsforpligtelser er som hovedregel værdiansat til pålydende værdi.

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Resultatopgørelse

Mio kr.	Note	1997	1998	1999
Skadesforsikring				
Præmieindtægter				
Bruttopræmier		6.111	6.125	6.202
Afgivne genforsikringspræmier		-513	-493	-480
Ændring i bruttopræmiehensættelser		-43	-7	-16
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		0	-8	-3
Præmieindtægter f.e.r.	1	5.555	5.617	5.703
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	2	279	291	283
Erstatningsudgifter				
Udbetalte bruttoerstatninger		-4.364	-4.307	-4.195
Modtaget genforsikringsdækning		242	358	376
Ændring i bruttoerstatningshensættelser		-222	-160	-1.285
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		50	9	967
Erstatningsudgifter f.e.r.	3	-4.294	-4.100	-4.137
Ændring i andre forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.		-31	20	-21
Bonus og præmierabatter		-45	-64	-55
Forsikringsmæssige driftsomkostninger				
Erhvervelsesomkostninger		-856	-857	-882
Administrationsomkostninger		-706	-840	-801
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber		89	97	104
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	8	-1.473	-1.600	-1.579
Ændring i udjævningshensættelser		-38	-76	140
Teknisk resultat af skadesforsikring	4	-47	88	334

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Livsforsikring				
Præmier				
Bruttopræmier	5	2.750	3.354	3.163
Afgivne genforsikringspræmier	7	-14	-15	-11
Præmier f.e.r.		2.736	3.339	3.152
Overført investeringsafkast f.e.r.		5.617	3.785	9.381
 Forsikringsydelser				
Udbetalte ydelser	6	-2.410	-2.853	-2.800
Modtaget genforsikringsdækning	7	-1	6	5
Ændring i erstatningshensættelser		4	-70	41
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	7	-6	0	0
Forsikringsydelser f.e.r.		-2.413	-2.917	-2.754
 Ændring i livsforsikringshensættelser				
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser		-2.953	-3.919	-3.017
Ændring i genforsikringsandel	7	7	-9	-1
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.		-2.946	-3.928	-3.018
Ændring i bonusudjævningshensættelser		-2.618	125	-6.349
 Forsikringsmæssige driftsomkostninger				
Erhvervelsesomkostninger		-146	-165	-163
Administrationsomkostninger		-189	-201	-188
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	7	6	5	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	8	-329	-361	-351
Teknisk resultat af livsforsikring		47	43	61

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Teknisk resultat af skadesforsikring		-47	88	334
Teknisk resultat af livsforsikring		47	43	61
Teknisk resultat i alt		0	131	395
Ikke-forsikringsteknisk virksomhed				
Indtægter af investeringsaktiver				
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	47
Indtægter fra associerede virksomheder		10	19	-47
Indtægter af grunde og bygninger		299	369	506
Renter og udbytter mv.	9	3.724	3.728	3.426
Realiserede gevinster på investeringsaktiver	10	407	1.416	1.055
Indtægter af investeringsaktiver i alt		4.440	5.532	4.987
Urealiserede gevinster på investeringsaktiver	10	3.430	961	6.881
Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver				
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-33	-41	-65
Renteudgifter		-46	-95	-107
Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver i alt		-79	-136	-172
Valutakursregulering		115	-137	414
Realrenteafgift	11	-630	-779	-889
Investeringsafkast i alt		7.276	5.441	11.221
Forsikringsteknisk rente overført til skadesforsikringsvirksomhed	2	-339	-350	-351
Investeringsafkast overført til livsforsikringsvirksomhed		-5.617	-3.785	-9.381
Ordinært resultat før skat		1.320	1.437	1.884
Ekstraordinære udgifter, netto	12	0	-148	-2.315
Resultat før skat		1.320	1.289	-431
Skat	13	-1	-335	-195
Årets resultat		1.319	954	-626

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Aktiver				
Investeringsaktiver				
Grunde og bygninger	14	4.913	5.619	9.956
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder				
Kapitalandele i ikke-konsolideret dattervirksomhed		34	32	37
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	324	373	367
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		358	405	404
Andre finansielle investeringsaktiver				
Kapitalandele	16	14.001	19.394	37.102
Investeringsforeningsandele		511	780	1.314
Obligationer, skadesforsikring		7.726	7.523	9.726
Obligationer, livsforsikring		32.622	32.590	35.142
Pantesikrede udlån, skadesforsikring		354	265	217
Pantesikrede udlån, livsforsikring		230	157	120
Policelån		5	4	4
Andre udlån, skadesforsikring		45	200	94
Andre udlån, livsforsikring		41	31	25
Indlån i kreditinstitutter		605	133	876
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	17	56.140	61.077	84.620
Genforsikringsdepoter		511	70	84
Investeringsaktiver i alt		61.922	67.171	95.064
Investeringsaktiver tilknyttet forsikringer, hvor forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen	18	2.148	2.264	2.627

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Tilgodehavender				
Forsikringstagere		482	462	1.324
Forsikringsmæglere		16	14	19
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringsforretninger i alt		498	476	1.343
Tilgodehavender hos forsikringsselskaber		318	552	562
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	55
Andre tilgodehavender		150	192	810
Tilgodehavender i alt		966	1.220	2.770
Andre aktiver				
Inventar, edb-anlæg, biler mv.		158	298	401
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	19	888	663	1.259
Øvrige		0	1	61
Andre aktiver i alt		1.046	962	1.721
Periodeafgrænsningsposter				
Tilgodehavende renter samt optjent leje		822	757	802
Andre periodeafgrænsningsposter		176	173	185
Periodeafgrænsningsposter i alt		998	930	987
Aktiver i alt		67.080	72.547	103.169
Til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser er der registreret aktiver til en bogført værdi af		55.848	60.235	70.877
Heri indgår kapitalandele mv. i livsselskaber, som er elimineret i koncernregnskabet, til en bogført værdi af		4.825	4.279	5.266

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Passiver				
Egenkapital				
Aktiekapital		1.000	1.000	1.000
Reserver		6.987	7.344	5.801
Egenkapital i alt	20	7.987	8.344	6.801
Forsikringsmæssige hensættelser				
Præmiehensættelser				
Bruttohensættelser		1.750	1.770	3.503
Genforsikringsandel		-26	-20	-166
Præmiehensættelser f.e.r.		1.724	1.750	3.337
Livsforsikringshensættelser				
Bruttohensættelser	21	41.440	46.815	57.304
Genforsikringsandel		-18	-9	-8
Livsforsikringshensættelser f.e.r.		41.422	46.806	57.296
Erstatningshensættelser				
Bruttohensættelser	22	4.502	4.870	11.869
Genforsikringsandel		-344	-393	-2.825
Erstatningshensættelser f.e.r.		4.158	4.477	9.044
Hensættelser for løbende ydelser				
Arbejdsskedeforsikring, bruttohensættelser		949	961	997
Hensættelser for løbende ydelser f.e.r.	23	949	961	997
Hensættelse til bonus og præmierabatter		39	44	55
Udjævningshensættelser	24	324	629	1.010
Bonusudjævningshensættelser	25	5.904	4.125	11.110
Andre forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	26	103	120	169
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. i alt		54.623	58.912	83.018
Forsikringsmæssige hensættelser for forsikringer, hvor forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen	27	2.223	2.337	2.767

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	1997	1998	1999
Hensættelser til andre risici og omkostninger				
Udskudt realrenteafgift		154	311	249
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		20	20	18
Hensættelser til skatter	28	0	212	104
Andre hensættelser	29	0	0	106
Hensættelser til andre risici og omkostninger i alt		174	543	477
Genforsikringsdepoter		10	9	8
Gæld				
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		134	139	391
Gæld i forbindelse med genforsikring		58	58	94
Gæld til kreditinstitutter		334	679	1.060
Gæld til tilknyttede virksomheder		3	1	0
Selskabsskat		7	3	0
Anden gæld		1.154	870	7.424
Udbytte for regnskabsåret		237	597	900
Gæld i alt	30	1.927	2.347	9.869
Periodeafgrænsningsposter		136	55	229
Passiver i alt		67.080	72.547	103.169
Terminsforsikringer mv.	31			
Eventual forpligtelser	32			
Koncerninterne transaktioner	33			

Tryg-Baltica A/S Selskaber

Mio. kr.	Hjemsted	Land	Årets resultat	Selskabskapital	Egenkapital
Tryg-Baltica A/S					
Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S	Ballerup	Danmark	1.550	1.000	6.477
Tryg-Baltica Forsikring, internationalt Forsikringsselskab A/S	Ballerup	Danmark	-13	100	321
Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab, København	Ballerup	Danmark	102	193	482
Kompas Rejseforsikring A/S	Ballerup	Danmark	6	3	52
Tryg-Baltica Ejendomme I A/S	Ballerup	Danmark	80	500	1.485
Tryg-Baltica Ejendomme V A/S	Ballerup	Danmark	3	115	73
Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab A/S**	Ballerup	Danmark	587	600	3.105
Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab II A/S*	Ballerup	Danmark	105	300	785
Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab III A/S	Ballerup	Danmark	20	50	235
Danbyg Holding A/S*	Ballerup	Danmark	104	400	813
Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab V A/S	Ballerup	Danmark	6	150	163
Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab A/S**	Ballerup	Danmark	777	1	2.505
Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab II A/S*	Ballerup	Danmark	4	200	1.074
Tryg-Baltica Ejendomme II A/S**	Ballerup	Danmark	122	1.000	1.685
Tryg-Baltica Forsikring, investeringslivsforsikringsselskab A/S	Ballerup	Danmark	75	260	504
Tryg-Baltica Ejendomme III A/S	Ballerup	Danmark	40	551	671
Vesta Forsikring AS	Bergen	Norge	38***	460	2.548
Dial Forsikring AS	Bergen	Norge	-42	46	107
Aktiv forsikring AS	Oslo	Norge	-2	20	38
Vesta Garanti AS	Bergen	Norge	5	57	84
Slettebakkveien 80 AS	Bergen	Norge	1	6	27
Thunesvei 2 AS	Oslo	Norge	6	48	50
Bergen Marine Mgm. AS	Bergen	Norge	0	0	1
Respons Inkasso AS	Bergen	Norge	1	0	0
Credinter AG	Zürich	Schweiz	1	12	64
Taksering AS	Bergen	Norge	0	0	0
Vesta Liv AS	Bergen	Norge	70	323	763
Lilleaker vei 2B2 AS	Oslo	Norge	6	23	50
Hygea AS	Bergen	Norge	0	1	18
Aktiv 24 AS	Oslo	Norge	0	0	0
SAFE Assurance S.A.	-	Luxembourg	3	74	98
SAFE Assurance Ltd.	-	Isle of Man	8	54	117
Selskaber der ikke indgår i konsolideringen:					
Baltica-Skandinavia Reinsurance Company of America Inc.	New Jersey		0	37	37

Alle datterselskaber er direkte eller indirekte 100 pct. ejet af Tryg-Baltica A/S.

* Danbyg Holding A/S er ejet af Tryg-Baltica Forsikring, livsforsikringsselskab II A/S med 70 pct. og 30 pct. ejes af Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab II A/S.

** Tryg-Baltica Ejendomme II A/S er ejet af Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab A/S med 70 pct. og 30 pct. ejes af Tryg-Baltica Forsikring, pensionsforsikringsselskab II A/S.

*** Konsolideret resultat.

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	1997	1998	1999
Pengestrømme fra drifts- og finansieringsaktivitet			
Indbetalte bruttopræmier	8.912	9.357	9.301
Udbetalte bruttoerstatninger og -forsikringsydelse	-6.798	-6.757	-6.456
Indbetalt/udbetalt vedrørende reassurance	-168	-319	23
Betalte omkostninger	-1.770	-2.080	-1.977
Køb af driftsmidler	-87	-212	-128
Pengestrømme fra forsikringsvirksomhed	89	-11	763
Indbetalte renter mv.	3.679	3.712	2.891
Betalte omkostninger		-41	-65
Betalt realrenteafgift	-703	-546	-819
Betalte skatter	98	-230	-346
Ekstraordinære indtægter	0	95	-32
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	3.163	2.979	2.392
Betalt udbytte	-156	-237	-597
Gæld til kreditinstitutter	376	165	6.442
Pengestrømme fra drifts- og finansieringsaktivitet	3.383	2.907	8.237
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Grunde og bygninger*	-819	-346	-3.107
Køb af forsikringsselskaber		-1.003	-4.691
Associerede virksomheder	0	-48	-41
Kapitalandele	-1.561	-4.867	-4.336
Obligationer	-961	2.603	4.882
Udlån	389	25	199
Indlån i kreditinstitutter	-170	472	-743
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	-179	216	25
Genforsikringsdepoter			-6
Nettoutilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			-56
Investeringsaktiver, hvor forsikringstager bærer investeringsrisikoen	-82	41	-363
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.383	-2.907	-8.237

* Inklusive Danbyg Holding A/S.

Tryg-Baltica A/S

Regnskabspåtegninger

Ballerup, 23. februar 2000

Bestyrelse

Claus Høeg Madsen (formand)
Charlotte Gram
Leif Hede Nielsen
Niels Erik Schultz-Petersen

Jørgen Høeg Pedersen (næstformand)
Jens Lyngbo
Mikael Olufsen
Per Skov

Mogens Jacobsen
Antony Mærsk
Birthe Petersen

Direktion

Hugo Andersen
/Sten Palm

Stine Bosse

Ib Mardahl-Hansen

Revisionspåtegninger

Intern revision

Vi har revideret det af ledelsen aflagte årsregnskab og regnskabsopstilling for koncernen for 1999 for Tryg-Baltica A/S.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner og efter almindeligt anerkendte revisionsprincipper. Under revisionen har vi ud fra væsentlighed og risiko vurderet forretningsgange samt efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i regnskabet.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, samt at årsregnskabet og regnskabsopstillingen for koncernen giver et retvisende billede af aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

Ballerup, 23. februar 2000

Intern Revision

Søren Lund
Revisionschef

Poul-Erik Winther Nielsen
Vicerevisionschef

Generalforsamlingsvalgt revision

Vi har revideret det af ledelsen aflagte årsregnskab og regnskabsopstilling for koncernen for 1999 for Tryg-Baltica A/S.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at årsregnskabet og regnskabsopstillingen for koncernen er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i årsregnskabet og regnskabsopstillingen for koncernen anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om årsregnskabet og regnskabsopstillingen for koncernens informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, samt at årsregnskabet og regnskabsopstillingen for koncernen giver et retvisende billede af aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

København, 23. februar 2000

Deloitte & Touche
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

KPMG C. Jespersen

Bent Hansen
Statsaut. revisor

Lone Møller Olsen
Statsaut. revisor

Finn L. Meyer
Statsaut. revisor

Sven Carlsen
Statsaut. revisor

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Noter

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 1 Præmieindtægter f.e.r.			
Direkte forsikring	5.810	5.835	5.882
Indirekte forsikring	258	283	304
	6.068	6.118	6.186
Afgivne genforsikringspræmier	-513	-501	-483
Total	5.555	5.617	5.703
Direkte forsikring fordelt efter risikoens beliggenhed			
Danmark	5.760	5.783	5.821
Andre EU-lande	20	17	23
Øvrige lande	30	35	38
Total	5.810	5.835	5.882
Note 2 Forsikringsteknisk rente f.e.r.			
Overført fra investeringsvirksomhed	339	350	351
Diskontering	-60	-59	-68
Total	279	291	283
Note 3 Erstatningsudgifter f.e.r.			
Direkte forsikring	-4.405	-4.266	-5.255
Indirekte forsikring	-181	-201	-225
	-4.586	-4.467	-5.480
Modtaget genforsikringsdækning	292	367	1.343
Total	-4.294	-4.100	-4.137
Afløbsresultat tidligere år f.e.r.			
Afløb tidligere år, brutto	69	109	310
Afløb tidligere år, genforsikringsandel	15	8	29
	84	117	339
Afløbsresultat f.e.r. kan specificeres således:			
Ulykkes- og sygeforsikring	48	75	64
Arbejdsskade-forsikring	-26	22	21
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	-36	-189	-55
Motorkøretøjsforsikring, kasko	30	108	64
Sø-, luftfart- og transportforsikring	10	9	11
Brand- og løseforsikring (privat)	1	5	21
Brand- og løseforsikring (erhverv)	11	70	51
Ansvarsforsikring	4	5	17
Kredit- og kaufionsforsikring	0	12	49
Anden direkte forsikring	38	0	101
Direkte forsikring i alt	80	117	344
Indirekte forsikring	4	0	-5
	84	117	339

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

		Ulykkes- og syge- forsikring		Arbejds- skade forsikring		Motor ansvar		Motor kasko		Sø -, luft og- transport			
Mio. kr		1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999		
Note 4	Forsikringsteknisk resultat f.e.r. fordelt på brancher												
Bruttopræmier		451	465	321	304	736	744	1.359	1.407	222	206		
Bruttopræmieindtægter		444	461	320	303	734	738	1.350	1.389	224	205		
Bruttoerstatningsudgifter		-324	-328	-182	-240	-918	-815	-945	-995	-127	-172		
Ændring i andre forsikringsmæssige hensættelser		3	-4	0	0	14	-15	0	0	0	0		
Bonus og præmierabatter		-7	-5	0	0	-5	-3	-25	-24	-7	-7		
Bruttodriftsomkostninger		-146	-155	-55	-52	-160	-167	-291	-310	-62	-59		
Resultat af afgiven forretning		18	18	7	21	0	0	0	36	-23	23		
Ændring i udjævningshensættelser		-2	-1	-123	44	5	1	-2	8	1	3		
Forsikringsteknisk rente f.e.r.		35	58	16	6	52	50	27	26	9	7		
Forsikringsteknisk resultat		21	44	-17	82	-278	-211	114	130	15	0		
Erstatningsprocent, brutto		73,3	72,6	56,9	79,2	124,0	112,9	71,3	72,9	58,5	86,9		
Omkostningsprocent, brutto		33,6	34,3	17,2	17,2	21,9	22,7	22,0	22,7	28,6	29,8		
		Brand- og løsøre (privat)		Brand- og løsøre (erhverv)		Kredit- og Kautions- forsikring		Anden ansvar		Anden forsikring		I alt	
		1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999
Bruttopræmier		1.242	1.230	1.133	1.117	65	107	295	293	301	329	6.125	6.202
Bruttopræmieindtægter		1.252	1.244	1.142	1.121	64	106	281	286	307	333	6.118	6.186
Bruttoerstatningsudgifter		-742	-1.165	-788	-1.469	-7	50	-222	-203	-212	-143	-4.467	-5.480
Ændring i andre forsikrings- mæssige hensættelser		0	0	0	0	0	-1	0	0	3	-1	20	-21
Bonus og præmierabatter		-15	-10	-3	-4	-1	-2	2	0	-3	0	-64	-55
Bruttodriftsomkostninger		-316	-324	-384	-385	-29	-24	-97	-100	-157	-107	-1.697	-1.683
Resultat af afgiven forretning		-8	322	25	585	-20	-48	-18	17	-18	-10	-37	964
Ændring i udjævnings- hensættelser		-4	31	14	74	30	-16	12	-2	-7	-2	-76	140
Forsikringsteknisk rente f.e.r.		42	36	44	37	6	8	27	25	33	30	291	283
Forsikringsteknisk resultat		209	134	50	-41	43	73	-15	23	-54	100	88	334
Erstatningsprocent, brutto		60,0	94,4	69,2	131,5	11,1	-48,5	78,4	71,0	68,8	43,2	73,4	89,7
Omkostningsprocent, brutto		25,5	26,3	33,7	34,5	46,0	23,1	34,3	35,0	51,6	32,1	28,0	27,5

Kredit- og kautionsforsikring:

I 1998 indgår Dansk Kaution med resultatet for et halvt år.

Anden forsikring:

Omkostninger vedrørende år 2000 er medtaget under Anden forsikring.

I 1998 indgår Dansk Kaution med resultatet for indirekte forsikring (overtagen genforsikring) for et halvt år.

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 5 Bruttopræmier			
Præmier, individuelle, excl. gruppeliv	811	871	774
Præmier, firmaordninger, excl. gruppeliv	1.232	1.347	1.533
Præmier, gruppeliv	154	166	190
Direkte forsikring excl. indskud	2.197	2.384	2.497
Indskud, individuelle	268	548	363
Indskud, firmaordninger	255	405	289
Direkte forsikring	2.720	3.337	3.149
Indirekte forsikring	30	17	14
Total	2.750	3.354	3.163
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter tegningsforhold			
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	1.487	1.752	1.822
Individuelt tegnede forsikringer	1.079	1.419	1.137
Gruppelivsforsikringer	154	166	190
	2.720	3.337	3.149
Antal forsikrede, direkte forsikring (1.000 stk.)			
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	60	61	65
Individuelt tegnede forsikringer	204	206	204
Gruppelivsforsikringer	149	146	161
	413	413	430
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter bonusforhold			
Forsikringer med bonusordning	2.705	3.310	3.095
Forsikringer med egen investeringsrisiko	15	27	54
	2.720	3.337	3.149
Direkte forsikring fordelt efter risikoens beliggenhed			
Danmark	2.693	3.297	3.112
Andre EU-lande	24	37	33
Øvrige lande	3	3	4
	2.720	3.337	3.149
Note 6 Udbetalte ydelser			
Dødsfald	-255	-252	-291
Invaliditet	-12	-13	-15
Udløb	-345	-341	-395
Pensions- og rentebeløb	-1.228	-1.279	-1.351
Tilbagekøb	-477	-503	-645
Et-årig bonus	-9	-13	-18
Direkte forsikring	-2.326	-2.401	-2.715
Indirekte forsikring	-84	-452	-85
Total	-2.410	-2.853	-2.800
Note 7 Resultat af afgiven forretning			
Præmier afgivet til andre selskaber	-14	-15	-11
Genforsikringsselskabers andel af udbetalte ydelser	-1	6	5
Genforsikringsselskabers andel af ændring i erstatningshensættelser	-6	0	0
Genforsikringsselskabers andel af ændring i livsforsikringshensættelser	7	-9	-1
Genforsikringsprovisioner	6	5	0
Total	-8	-13	-7

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 8			
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., skadesforsikring			
Provisioner vedrørende direkte forsikringer	-107	-121	-108
Andre erhvervelsesomkostninger	-749	-736	-774
Erhvervelsesomkostninger i alt	-856	-857	-882
Administrationsomkostninger i alt	-706	-840	-801
Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto	-1.562	-1.697	-1.683
Provisioner mv. fra genforsikringsselskaber	89	97	104
Total	-1.473	-1.600	-1.579
 Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., livsforsikring			
Provisioner vedrørende direkte forsikringer	-45	-51	-45
Andre erhvervelsesomkostninger	-101	-114	-118
Erhvervelsesomkostninger i alt	-146	-165	-163
Administrationsomkostninger i alt	-189	-201	-188
Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto	-335	-366	-351
Provisioner mv. fra genforsikringsselskaber	6	5	0
Total	-329	-361	-351
 Forsikringsmæssige driftsomkostninger, f.e.r., skades- og livsforsikring			
Provisioner vedrørende direkte forsikringer	-152	-172	-153
Andre erhvervelsesomkostninger	-850	-850	-892
Erhvervelsesomkostninger i alt	-1.002	-1.022	-1.045
Administrationsomkostninger i alt	-895	-1.041	-989
Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto	-1.897	-2.063	-2.034
Provisioner mv. fra genforsikringsselskaber	95	102	104
Total	-1.802	-1.961	-1.930
 I forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto indgår følgende personaleudgifter:			
Løn	-1.044	-1.042	-1.039
Provision	-102	-125	-99
Pension	-180	-189	-181
Andre udgifter til social sikring	-7	-6	-6
Lønsumsafgifter mv.	-114	-123	-120
Total	-1.447	-1.485	-1.445
 Antal heltidsbeskæftigede ultimo året	3.102	3.064	3.021
 Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året	3.125	3.086	3.039
 I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer i danske selskaber:			
Deloitte & Touche	-3,1	-3,5	-2,4
KPMG C. Jespersen	0,0	0,0	-1,5
PricewaterhouseCoopers	-0,7	-0,7	0,0
Total	-3,8	-4,2	-3,9
 Heraf andre ydelser end revision:			
Deloitte & Touche	-0,3	-0,6	-0,5

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 9	Renter og udbytter mv.		
Udbytte af kapitalandele	183	226	397
Udbytte af investeringsforeningsandele	9	25	26
Renter af værdipapirer mv.	3.154	3.068	2.636
Matematisk kursopskrivning	93	91	47
Kursgevinst ved udtrækning af og afdrag på værdipapirer mv.	126	170	216
Indeksregulering af indeksobligationer	159	148	104
Total	3.724	3.728	3.426
Note 10	Realiserede og urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver		
Grunder og bygninger	143	194	46
Kapitalandele, øvrige	3.562	1.145	7.370
Investeringsforeningsandele	-64	-161	619
Børsnoterede obligationer excl. indeksobligationer	5	1.147	-165
Indeksobligationer	181	47	64
Pantesikrede udlån	8	4	1
Andre udlån	2	1	1
Total	3.837	2.377	7.936
	Fordelt på følgende poster i regnskabet:		
Realiserede gevinster på investeringsaktiver (netto)	407	1.416	1.055
Urealiserede gevinster på investeringsaktiver (netto)	3.430	961	6.881
Total	3.837	2.377	7.936
Note 11	Realrenteafgift		
Realrenteafgift vedr. tidligere år	0	-38	0
Realrenteafgift vedr. året	-677	-661	-523
Ændring i udskudt realrenteafgift	47	-157	62
Total	-630	-856	-461
Aktieafkastskat	0	77	-428
Total	-630	-779	-889
	Latent realrenteafgift på merværdier udgør		
	-912	-771	-395
	Investeringsaktiver, hvis afkast er realrenteafgiftspligtigt		
	26.020	25.629	22.040
Note 12	Ekstraordinære udgifter, netto		
Provenue v. opløsning af Krigsforsikring for danske Skibe	0	95	0
Goodwill i f.m. køb af Dansk Kaution	0	-243	0
Goodwill i f.m. køb af Vesta Forsikring AS	0	0	-2.196
Restruktureringsudgifter	0	0	-119
Total	0	-148	-2.315
Note 13	Skat		
Skat vedrørende tidligere år	-1	-8	-78
Årets aktuelle skat	0	-127	-181
Ændring i udskudt skat	0	-200	64
Total	-1	-335	-195
	Indbetalt acontoskat		
	0	230	410

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 14 Grunde og bygninger			
Anskaffelsessum			
Saldo 1. januar			5.620
Årets investeringer			4.246
Valutakursregulering			90
Årets salg			-29
Saldo 31. december	4.913	5.620	9.927
Opskrivninger			
Saldo 1. januar			0
Årets opskrivninger			102
Saldo 31. december	0	0	102
Af- og nedskrivninger			
Saldo 1. januar			0
Årets nedskrivninger			-62
Saldo 31. december	0	0	-62
Total	4.913	5.620	9.967
Heraf indgår i regnskabsposten "Investeringsaktiver tilknyttet forsikringer, hvor forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen"	0	-1	-11
Bogført værdi 31. december	4.913	5.619	9.956
Bogført værdi fordelt på ejendomstype:			
Forretningsejendomme	463	640	947
Kontorejendomme	3.793	4.268	6.950
Produktions- og lagerejendomme	55	56	1.249
Boligejendomme	602	656	821
Total	4.913	5.620	9.967
Heraf udgør ejendomme, som selskaberne benytter i sin drift	361	380	901
Offentlig ejendomsværdi	3.454	3.679	5.681
Ikke vurderede ejendomme	380	469	2.680
Der er udstedt og registreret ejerpantebreve (pålydende værdi) i koncernens ejendomme til dækning af forsikringsmæssige hensættelser på i alt	876	873	1.355
Prioritetsgæld udgør 1.371 mio. kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi er 2.628 mio. kr.			

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Note 14 Grunde og bygninger, fortsat

Ved fastsættelsen af ejendommenes markedsværdi er der for hver kategori af ejendomme anvendt følgende afkastprocenter:

	Laveste pct.			Gennemsnit pct.			Højeste pct.		
	1997	1998	1999	1997	1998	1999	1997	1998	1999
Forretningsejendomme	8,0	8,0	7,8	8,7	8,7	8,3	10,0	10,0	10,0
Kontorejendomme	6,8	6,8	6,8	7,9	7,9	8,0	10,0	10,0	10,0
Produktions- og lagerejendomme	9,0	9,0	8,3	9,2	9,2	9,3	11,0	11,0	11,0
Boligejendomme	6,0	6,0	6,0	6,5	6,5	6,0	10,0	10,0	10,0
Alle ejendomme	6,0	6,0	6,0	7,7	7,8	8,1	11,0	11,0	11,0

Mio. kr.	1997	1998	1999
----------	------	------	------

Note 15 Kapitalandele i associerede virksomheder

Anskaffelsessum			
Saldo 1. januar			373
Årets tilgang			15
Årets afgang			0
Saldo 31. december	324	373	388

Opskrivning til indre værdi			
Saldo 1. januar			0
Årets opskrivinger			27
Saldo 31. december	0	0	27

Nedskrivninger			
Saldo 1. januar			0
Årets nedskrivninger			-48
Saldo 31. december	0	0	-48

Bogført værdi 31. december	324	373	367
----------------------------	-----	-----	-----

Aktiebesiddelser i associerede virksomheder ifølge det senest foreliggende årsregnskab:

	Ejer- andel i %	Årets resultat	Selskabs- kapital	Egen- kapital
Forsikringsselskabet for Erhvervssygdomme A/S, København, forsikringsvirksomhed	27	7	83	317
Colonia Baltica Insurance Ltd. (UK) London, forsikringsvirksomhed	50	-68	502	517
Energo-Asekuracja S.A. Polen, forsikringsvirksomhed	48	0	39	81

Mio. kr.	1997	1998	1999
----------	------	------	------

Hovedtal for Colonia Baltica Insurance Ltd.

Bruttopræmieindtægter	554	448	456
Resultat af forsikring	-25	-49	-34
Årets resultat	23	17	-68
Investeringsaktiver	1.224	1.113	1.145
Egenkapital	537	519	517
Forsikringsmæssige hensættelser	1.010	900	895

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 16 Kapitalandele			
Bogført værdi	14.001	19.394	37.102
Anskaffelsesværdi	11.644	13.944	24.128
Aktiebesiddelser på mere end 5 pct. af selskabernes aktiekapital ifølge det senest foreliggende årsregnskab:		Selskabets egenkapital 1999	Ejerandel i pct. 1999
2M Invest A/S, København		154	6
Account Data A/S, København		1	14
A/S Forsikringens Hus, København		45	17
Bang & Olufsen A/S, Struer		981	7
Bavarian Nordic A/S, København		200	5
Bergen Industriutvikling, Bergen		44	15
Bilskadeinstituttet, Oslo		3	23
Brdr. Hartmann A/S, Lyngby-Taarbæk		784	5
Colorlux International AS, Oslo		7	6
Dansk Kapitalanlæg A/S, København		878	13
Eidsvåg Fabrikker, Bergen		23	28
EuroCom Industri A/S, København		187	8
Falck A/S, København		1.478	10
F. Juncfers Industrier A/S, Køge		655	15
Flügger A/S, Rødovre		349	6
Forenede Gruppeliv A/S, København		10	20
Forsikringens Hus, Oslo		29	15
Four Season Venture II, Oslo		198	16
Glud og Marstrand A/S, Løsning		300	20
Glunz & Jensen A/S, Ringsted		216	10
HLJ Industri A/S, Herning		256	9
Increased Oil Recovery ASA, Bergen		161	15
Industrifinans ASA, Oslo		230	9
Industrifinans Boligeiendom ASA, Oslo		379	6
ISS A/S, København		1.418	3
Micro Matic A/S, Odense		1.022	5
M & E Biotech, Hørsholm		116	6
NeuroSearch A/S, Glostrup		505	6
Nordicom A/S, København		450	8
Norsementer ASA, Oslo		6	12
Norsemeter ASA, Oslo		6	18
Norsk Tillitsmann ASA, Oslo		11	11
Offshore Heavy Transport ASA, Oslo		277	5
Per Aarsleff A/S, Åbyhøj		631	9
Polygon1, Oslo		52	33
Privathospitalet Hamlet af 1994 A/S, København		-5	6
Rungstedgaard A/S, Lyngby-Taarbæk		22	14
Sea Truck Holding, Bergen		95	8
Sigma Elektronisk ASA, Oslo		6	10
Sigma Elektroteknisk ASA, Oslo		5	13
Synoptik A/S, Rødovre		209	14

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 17 Andre finansielle investeringsaktiver			
Bogført værdi, skadesforsikring			
Kapitalandele	1.600	2.480	6.240
Almindelige obligationer	7.726	7.523	5.841
Udenlandske obligationer	0	0	3.885
Pantesikrede udlån	354	265	217
Andre udlån	45	200	94
Indlån i kreditinstitutter	244	128	627
Total	9.969	10.596	16.904
 Bogført værdi, livsforsikring			
Kapitalandele	12.401	16.914	30.862
Investeringsforeningsandele	511	780	1.314
Almindelige obligationer, matematisk kursværdi	24.969	24.487	20.319
Almindelige obligationer, markedsværdi	446	458	692
Indeksobligationer, matematisk kursværdi	6.744	7.124	8.248
Indeksobligationer, markedsværdi	462	519	1.894
Udenlandske obligationer, matematisk kursværdi	1	2	6
Udenlandske obligationer, markedsværdi	0	0	3.983
Pantesikrede udlån	230	157	120
Policelån	5	4	4
Andre udlån	41	31	25
Indlån i kreditinstitutter	361	5	249
Total	46.171	50.481	67.716
I alt	56.140	61.077	84.620
 Anskaffelsesværdi, skadesforsikring			
Kapitalandele	807	1.739	4.306
Obligationer	7.548	7.306	9.808
Pantesikrede udlån	336	252	210
Andre udlån	48	198	92
Indlån i kreditinstitutter	244	128	627
Total	8.983	9.623	15.043
 Markedsværdi, livsforsikring			
Kapitalandele	12.401	16.914	30.862
Investeringsforeningsandele	511	780	1.314
Obligationer	37.903	37.223	37.642
Pantesikrede udlån	253	173	131
Policelån	5	4	4
Andre udlån	52	36	32
Indlån i kreditinstitutter	361	5	249
Total	51.486	55.135	70.234
 I andre finansielle investeringsaktiver indgår tilknyttede virksomheder således:			
Kapitalandele	-	-	574
Obligationer	-	-	645

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 18 Investeringsaktiver tilknyttet forsikringer, hvor forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen			
Bogført værdi (markedsværdi)			
Grunde og bygninger	0	1	11
Kapitalandele	990	1.085	1.448
Obligationer	898	922	872
Pantesikrede udlån	4	4	2
Indlån i kreditinstitutter	256	252	294
Total	2.148	2.264	2.627
Anskaffelsessværdi			
Grunde og bygninger	0	1	11
Kapitalandele	862	952	1.150
Obligationer	869	898	890
Pantesikrede udlån	4	3	2
Indlån i kreditinstitutter	256	251	294
Total	1.991	2.105	2.347
Note 19 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	888	663	1.259
Heraf:			
Anfordringstilgodehavender i tilknyttede virksomheder med	-	-	240
Note 20 Egenkapital			
Aktiekapital			
Saldo 1. januar			1
Kapitalforhøjelse ved apportindskud			999
Saldo 31. december	1.000	1.000	1.000
Aktiekapitalen er fordelt på aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf			
Reserver			
Saldo 1. januar			0
Overkurs ved kapitalforhøjelse			8.250
Heri resultat i Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S i perioden 1/1 - 15/12 1999			-923
Resultat i perioden 16/12 - 31/12 1999			-626
Udbytte			-900
Saldo 31. december	6.987	7.344	5.801
Egenkapital i alt	7.987	8.344	6.801
Note 21 Bruttohensættelser (livsforsikring)			
Saldo 1. januar	38.660	41.440	46.815
Årets forøgelse	2.780	3.721	2.719
Overført fra bonusudjævningshensættelser som følge af nedsættelse af opgørelsesrente til maksimalt 4%	-	1.654	-
Tilgang ved køb af selskab	-	-	7.770
Saldo 31. december	41.440	46.815	57.304

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Bruttohensættelser (Note 21 fortsat)			
Årets forøgelse af hensættelser specificeres således:			
Præmier og indskud	2.720	3.337	3.149
Grundlagsrente	1.620	1.751	1.821
Overrente	1.241	2.102	1.216
Forsikringsydelse	-2.322	-2.471	-2.674
Omkostningstillæg	-268	-300	-296
Risikogevinst	-99	-136	-90
Bidrag til administrationsreserve	5	11	19
I øvrigt	31	42	-102
Direkte forsikring i alt	2.928	4.336	3.043
Indirekte forsikring	25	-417	-26
Total	2.953	3.919	3.017
Som vedrører:			
Bruttohensættelser	2.780	3.721	2.719
Forsikringsmæssige hensættelser for forsikringer, hvorunder forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen	173	198	298
Total	2.953	3.919	3.017
Note 22 Bruttohensættelser			
(erstatningshensættelser, skadesforsikring)	4.502	4.870	11.869
Heraf hensættelser, som er beregnet under hensyntagen til diskontering:			
Ulykkes- og sygeforsikring	167	194	213
Afviklingstid	14 år	14 år	13 år
Diskonteringsrente	2,5/3,0%	2,5/3,0%	2,5/3,0%
Inflation	0,0%	0,0%	0,0%
Note 23 Hensættelser for løbende ydelser			
Arbejdsskadeforsikring	949	961	997
Afviklingstid	15 år	15 år	15 år
Diskonteringsrente	2,75%	2,75%	2,75%
Inflation	0,0%	0,0%	0,0%
Note 24 Udjævningshensættelser			
Arbejdsskade	0	123	79
Garanti	35	153	169
Storskade	77	44	66
Storm	202	210	595
Indirekte forretning	10	99	101
Total	324	629	1.010

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 25	Bonusudjævningshensættelser		
Saldo 1. januar	3.286	5.904	4.125
Årets forøgelse	2.618	-125	6.349
Overført til livsforsikringshensættelser som følge af nedsættelse af opgørelsesrente	-	-1.654	-
Tilgang ved køb af selskab	-	-	636
Saldo 31. december	5.904	4.125	11.110
Det særlige sikkerhedstillæg, som i årsregnskabet for 1998 blev reserveret i bonusudjævningshensættelserne til beskyttelse mod et fortsat lavt renteniveau, er ikke længere relevant, da Finanstilsynet nu har fastsat en maksimal opgørelsesrente på 4 pct. for livsforsikringshensættelser.			
Note 26	Andre forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.		
Livsforsikringshensættelser vedr. indirekte forsikring	7	3	0
Hensættelser for åbent regnskabsår	39	77	169
Hensættelser for ikke afløben risiko	20	0	15
Hensættelser til stigende risiko som følge af stigende alder	47	51	56
Bruttohensættelser i alt	113	131	240
Genforsikringens andel vedr. åbent regnskabsår	-10	-11	-71
Total	103	120	169
Note 27	Forsikringsmæssige hensættelser for forsikringer, hvor forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen		
Saldo 1. januar	2.040	2.223	2.337
Årets forøgelse, jvf. note 20	173	198	298
Valutakursregulering	10	-84	132
Saldo 31. december	2.223	2.337	2.767
Note 28	Hensættelser til skatter		
Grunde og bygninger	-227	-13	42
Kapitalandele	-102	0	0
Obligationer og pantsikrede udlån	-294	-396	-478
Driftsmidler og hensættelser mv.	98	117	154
	-525	-292	-282
Underskud fra tidligere år	525	80	178
	0	-212	-104
Skatteaktiv	0	0	0
Udskudt skat	0	212	104
Note 29	Andre hensættelser		
Hensættelser til restruktureringsudgifter i forbindelse med fusion	0	0	106
Note 30	Gæld		
Gæld	1.927	2.347	9.869
Heraf gæld, der forfalder efter 5 år	67	67	67

Regnskabsopstilling for Tryg-Baltica koncernen

Mio. kr.	1997	1998	1999
Note 31 Terminsforretninger mv.			
Terminsforretninger			
Markedsværdier			
Køb af fremmed valuta på termin	0	39	194
Salg af fremmed valuta på termin	664	3.923	7.013
Køb af fonds på termin	0	745	2.096
Salg af fonds på termin	3.755	2.544	2.148
Anskaffelsessværdier			
Køb af fremmed valuta på termin	0	40	192
Salg af fremmed valuta på termin	601	3.908	6.991
Køb af fonds på termin	0	730	2.064
Salg af fonds på termin	3.727	2.532	2.112
Uafviklede fondshandler			
Markedsværdier			
Køb af fonds	853	1.419	51
Salg af fonds	105	129	19
Anskaffelsessværdier			
Køb af fonds	854	1.419	51
Salg af fonds	105	129	20
Note 32 Eventualforpligtelser			
Kautions-, garanti- og leasingforpligtelser mv. uden for forsikringsforhold overstiger ikke	200	150	175
Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S har en årlig forpligtelse overfor Danica vedrørende leje af hovedkontoret i Ballerup. Den årlige leje og skatter mv. udgør p.t. 68 mio. kr. Restløbetiden på lejemålet er 26 år. Koncernen har indgået entrepriscontrakter om opførelse af bygninger. Resterende entreprisummer udgør 267 mio.kr. pr. 31.12.1999. Hovedparten af selskaberne i Unidanmark koncernen er fællesregistreret for moms og lønsumsafgift, og selskaberne hæfter solidarisk med de øvrige selskaber i koncernen for betaling af afgifter. Tryg-Baltica Livkoncernens selskaber hæfter solidarisk med de øvrige deltagere for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af Forenede Gruppeliv A/S. Koncernen er frivilligt momsregistreret vedrørende udvalgte grunde og bygninger. Der påhviler koncernen en momsreguleringsforpligtelse på ikke over 270 mio. kr.			
Note 33 Koncerninterne transaktioner			
Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S varetager koncernens administration. Administrationsvederlag er fastsat på omkostningsdækkende basis i henhold til administrationskontrakt. Koncernens porteføljeforvaltning varetages af Unibank A/S. Afregning herfor sker på markedsbaserede vilkår. Koncernen har engagementer med Unibank-gruppen i form af udlån, indlån og udstedte obligationer. En betydelig del af koncernens handel med værdipapirer finder sted gennem Unibank A/S. Endvidere er der handlet værdipapirer mellem koncernselskaber i forsikringskoncernen. Alle handler foretages til markedsværdi. Koncernen har købt Danbyg Holding A/S af Unibank A/S. Mellem koncernselskaber er indgået genforsikringsaftaler og aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår.			

Tryg-Baltica A/S

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1999
Investeringsvirksomhed		
Indtægter af investeringsaktiver		665
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		665
Indtægter af investeringsaktiver i alt		665
Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver		0
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		0
Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver i alt	1	0
Valutakursregulering		-18
Resultat af investeringsvirksomhed i alt		647
Ordinært resultat før skat		647
Ekstraordinære udgifter	2	-2.196
Resultat før skat		-1.549
Skat	3	0
Årets resultat		-1.549
Resultat i Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S i perioden 1.1.-15.12 1999,		
der indgår i regnskabet for Unidanmark A/S		923
Årets resultat for Tryg-Baltica koncernen		-626

Tryg-Baltica A/S

Balance pr. 31. december

Mio. kr.	Note	1999
Aktiver		
Investeringsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	9.123
Investeringsaktiver i alt		9.123
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.407
Andre tilgodehavender		0
Tilgodehavender i alt		3.407
Aktiver i alt		12.530
Passiver		
Egenkapital	5	
Aktiekapital		1.000
Reserver		5.801
Egenkapital i alt		6.801
Gæld		
Gæld til kreditinstitutter		105
Anden gæld		4.724
Udbytte for regnskabsåret		900
Gæld i alt		5.729
Passiver i alt		12.530

Tryg-Baltica A/S

Noter

Mio. kr. 1999

Note 1	Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver	
	I administrationsomkostninger indgår honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:	
	Deloitte & Touche	-0,05
	KPMG C. Jespersen	-0,05
	Total	-0,10

Note 2	Ekstraordinære udgifter	
	Goodwill i forbindelse med køb af Vesta Forsikring AS	-2.196
	Total	-2.196

Note 3 **Skat**
Selskabet har ingen aktuel skatteforpligtelse, og der er ikke betalt selskabsskat i regnskabsåret.

Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

Note 4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
	Anskaffelsessum	
	Saldo 1. januar	0
	Tilgang i året	14.011
	Saldo 31. december	14.011
	Nedskrivning til indre værdi	
	Saldo 1. januar	0
	Nedskrivning til indre værdi	-2.115
	Deklareret udbytte incl. andel af årets resultat	-2.773
	Saldo 31. december	-4.888
	Bogført værdi 31. december	9.123

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Tryg-Baltica Forsikring, skadesforsikringsselskab A/S, Ballerup	100%	6.477	1.550
Vesta Forsikring AS og Vesta Liv AS, Bergen*	100%	2.548	38
SAFE Assurance S.A., Luxembourg	100%	98	3

* Konsolideret resultat

Note 5	Egenkapital	
	Saldo 1. januar	1
	Kapitalforhøjelse ved apportindskud	999
	Saldo 31. december	1.000

Aktiekapitalen er fordelt på aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf.

Reserver	
Saldo 1. januar	0
Overkurs ved kapitalforhøjelse	8.250
Resultat	-1.549
Udbytte	-900
Saldo 31. december	5.801

Egenkapital i alt	6.801
-------------------	-------

I forbindelse med den på selskabets generalforsamling den 15. december 1999 gennemførte kapitalforhøjelse til nominelt 1.000 mio. kr. opstod en overkursfond på 8.250 mio. kr. Generalforsamlingen besluttede at opløse overkursfonden ved henlæggelse til en særlig fond til disposition for generalforsamlingen. Proklama blev i december 1999 indrykket i Statstidende med frist, der udløber den 30. marts 2000. På tidspunktet for den ordinære generalforsamlings afholdelse den 31. marts 2000 forventes overkursfonden derfor at være til disposition for generalforsamlingen.

Under forudsætning af proklamafristens udløb uden anmeldelse af krav eller sikkerhedsstillelse for krav, der anmeldes, vil bestyrelsen på den ordinære generalforsamling foreslå, at overføre midlerne i fonden til frie reserver med samtidig udlodning af 900 mio. kr. som udbytte til aktionærerne.

Datterselskaber

Skadesforsikring

Tryg-Baltica Forsikring International			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Præmieindtægter f.e.r.	214	197	222
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-70	-66	-79
Resultat af forsikring	9	-1	-21
Resultat før skat	32	22	-24
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	306	294	332
Egenkapital	305	334	321
Aktiver i alt	625	639	783

Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab			
Mio. kr.	1997	1998*	1999
Præmieindtægter f.e.r.	-	43	97
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-	-27	-18
Resultat af forsikring	-	-9	81
Resultat før skat	-	19	134
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	-	364	401
Egenkapital	-	779	482
Aktiver i alt		1.236	1.312

* Konsoliderede regnskabstal

Kompas Rejseforsikring			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Præmieindtægter f.e.r.	77	89	99
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-42	-41	-44
Resultat af forsikring	18	9	6
Resultat før skat	18	9	6
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	44	52	59
Egenkapital	43	52	52
Aktiver i alt	122	114	124

Livsforsikring

Tryg-Baltica Forsikring Livsforsikringsselskab I+II			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Præmier f.e.r.	889	1.241	1.036
Forsikringsmæssige driftomkostninger	-165	-178	-148
Resultat af livsforsikring	58	43	61
Resultat før skat	482	194	587
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	17.992	19.351	23.162
Egenkapital	1.924	2.118	3.105
Aktiver i alt	20.937	22.642	26.989

Tryg-Baltica Forsikring Pensionsforsikringsselskab I+II			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Præmier f.e.r.	1.292	1.658	1.755
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-99	-121	-147
Resultat af livsforsikring	96	33	400
Resultat før skat	279	298	804
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	25.487	27.404	32.129
Egenkapital	1.649	1.728	2.505
Aktiver i alt	27.403	29.810	36.386

Tryg-Baltica Forsikring Investeringslivsforsikringsselskab			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Præmier f.e.r.	537	445	333
Forsikringsmæssige driftomkostninger	-40	-36	-29
Resultat af livsforsikring	-26	-21	2
Resultat før skat	-4	10	75
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	1.769	2.312*	2.878*
Egenkapital	419	429	504
Aktiver i alt	2.668	2.802	3.560

* Eksklusive forsikringsmæssige hensættelser hvorunder forsikringstagere bærer investeringsrisikoen

SAFE Assurance S.A. Koncernen Luxembourg			
Mio. kr.	1997	1998	1999
Præmier f.e.r.	27	41	36
Forsikringsmæssige driftomkostninger	-10	-10	-11
Resultat af livsforsikring	1	-1	-1
Resultat før skat	9	8	5
Forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.	39	55	69
Egenkapital	113	105	98
Aktiver i alt	2.384	2.503	2.834

Aktieoversigt 31. december 1999

Danske liv- og pensionsselskaber

	Kursværdi i mio. kr.	Porteføljeandel i %
De 25 største børsnoterede danske aktiebesiddelser (inklusive Enhjørningen)		
D/S 1912 & D/S Svendborg	1.976	15,3
Tele Danmark	1.727	13,4
Novo Nordisk	1.380	10,7
Den Danske Bank	861	6,7
Falck	837	6,5
Ratin	683	5,3
GN Store Nord	550	4,3
Vestas	514	4,0
Unidanmark	498	3,9
ISS	435	3,4
FLS Industries	359	2,8
Danisco	289	2,2
Kapital Holding	251	1,9
B&O	196	1,5
Coloplast	195	1,5
Dansk Kapitalanlæg A/S	175	1,4
Lundbeck	137	1,1
Sophus Berendsen	126	1,0
William Demant Holding	115	0,9
Chr. Hansens lab.	106	0,8
Codan Forsikring	105	0,8
NeuroSearch	88	0,7
Carlsberg	73	0,6
Micro Matic	71	0,6
Icopal	70	0,5
Kursværdi af de 25 største børsnoterede danske aktiebesiddelser	11.817	91,7
Øvrige børsnoterede danske aktier	839	6,6
Noterede danske aktier i alt	12.656	98,3
Unoterede danske aktier	235	1,7
Danske aktier i alt	12.891	100,0

Branche	Beholdning i mio. kr.	Porteføljeandel i %	Fondsbørsen
Fordeling af børsnoterede danske aktier			
Pengeinstitutter	1.729	13,7	15,2
Forsikring	153	1,2	3,0
Handel & Service	3.883	30,7	25,5
Rederier	1.983	15,7	21,3
Industri	4.845	38,2	33,7
Investeringselskaber	63	0,5	1,3
I alt	12.656	100,0	100,0

	Noteringsland	Kursværdi i mio. kr.	Porteføljeandel i %
De 25 største udenlandske aktiebesiddelser			
Nokia	Finland	851	4,7
Mannesmann	Tyskland	689	3,8
Sonera Group	Finland	479	2,6
Qualcom	U.S.A.	422	2,5
Siemens	Tyskland	394	2,2
Telefónica	Spanien	389	2,3
Vivendi	Frankrig	369	2,0
Phillips	Holland	359	2,0
Total Fina	Frankrig	353	1,9
Skandia Forsikring	Sverige	339	1,8
Avensis	Frankrig	333	1,8
Deutsche Telekom	Tyskland	311	1,7
Shell Transport and Trading C	England	309	1,7
Smithkline Beecham ord.	England	305	1,7
L.M. Ericsson, nye 1995	Sverige	296	1,7
Compass Group	England	288	1,6
St. Gobain	Frankrig	278	1,6
Nestlé	Schweiz	270	1,5
Invesys Plc.	England	258	1,4
CS Holding AG	Schweiz	246	1,4
ASM Litography	U.S.A.	240	1,4
ABN-AMRO Holding	Holland	236	1,4
Telecom Italia	Italien	229	1,4
SAP	Tyskland	220	1,3
AXA	Frankrig	217	1,3
Kursværdi af de 25 største udenlandske aktiebesiddelser		8.680	48,7
Andre udenlandske aktier		8.404	43,2
Noterede investeringsforeninger		228	1,3
Unoterede investeringsforeninger		1.170	6,8
Udenlandske aktier i alt		18.482	100,0
Landefordeling af udenlandske aktier			
England		3.505	19,0
Frankrig		2.741	14,8
Tyskland		2.415	13,0
U.S.A.		1.482	8,0
Finland		1.437	7,8
Sverige		1.088	5,9
Schweiz		1.066	5,8
Holland		990	5,4
Italien		889	4,8
Spanien		719	3,9
Belgien		223	1,2
Japan		203	1,1
Østrig		110	0,6
Norge		104	0,6
Øvrige		123	0,7
Direkte aktieinvesteringer i alt		17.095	92,6
Europa		6	0,0
Fjernøsten		297	1,6
Japan		488	2,6
Latin Amerika		282	1,5
Verden		182	1,0
Øvrige		132	0,7
Indirekte aktieinvesteringer i alt		1.387	7,4
Udenlandske aktier i alt		18.482	100,0

Unibanks Erhvervsforum

Unibanks Erhvervsforum holder to årlige møder, hvor der orienteres om bankens udvikling og drøftes aktuelle spørgsmål af erhvervs- og samfundsmæssig interesse.

Erhvervsforum fik i 1999 følgende nye medlemmer:

Adm. direktør Henrik Brandt, Sophus Berendsen A/S

Direktør Steen Gede

Stiftamtmand på Fyn, Ninna Würtzen, er udtrådt i løbet af året.

Adm. direktør
Niels Arkil
Ove Arkil Holding A/S

Direktør
Jan Berg

Adm. direktør
Jens Bigum
MD Foods amba

Adm. direktør
Niels Boserup
Københavns Lufthavne A/S

Adm. direktør
Henrik Brandt
Sophus Berendsen A/S

Direktør
Otto Christensen

Adm. direktør
Thomas Fr. Duer
Højgaard Holding A/S

Adm. direktør
Jan O. Frøshaug
Egmont International
Holding A/S

Direktør
Steen Gede

Direktør
Steffen Harpøth

Investeringsdirektør
Niels Hougaard
Kommunernes
Pensionsforsikring A/S

Direktør
Flemming Skov Jensen
Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Adm. direktør
Kjeld Johannesen
Danish Crown AmbA

Adm. direktør
Lars Nørby Johansen
Falck A/S

Adm. direktør
Leif Juul Jørgensen
J.C. Hempels
Skibsfarve-Fabrik A/S

Direktør
Lars Kolind

Adm. direktør
Jørgen Lindegaard
GN Store Nord as

Overborgmester
Jens Kramer Mikkelsen
Københavns Kommune

Direktør
Hans Munk Nielsen
Tele Danmark A/S

Adm. direktør
Torben Møger Pedersen
PensionSelskaberne

Civilingeniør
Erik B. Rasmussen

Direktør
Niels Ravn
VELUX Industri A/S

CEO, Chairman of the Exe.
Board
Svein Rennemo
Borealis A/S

Adm. direktør
Sven Riskær
Industrialiseringsfonden
for Udviklingslandene

Adm. direktør
Lars Rohde
ATP

Koncernchef
Waldemar Schmidt
ISS-International Service
System A/S

Adm. direktør
Johan Schrøder
Radiometer A/S

Tidl. direktør
Palle Simonsen

Gårdejer
Niels Bager
Skadhauge

Adm. direktør
Jørgen Tandrup
Skandinavisk
Tobakskompagni A/S

Direktør
Alf Tönnesson
International Masters
Publishers

Adm. direktør
Poul Vesterbæk
Grundfos A/S

Adm. direktør
Jørgen Worning
Bryggerigruppen A/S

Kundekontaktgruppe i Tryg-Baltica Pension

Tryg-Baltica Pension har gennem mange år haft en kundekontaktgruppe, hvor medlemmerne repræsenterer større virksomheder og organisationer, hvis medarbejdere har en pensionsordning i Tryg-Baltica Pension.

Formålet med kundekontaktgruppen er at styrke kontakten mellem selskabet og kunderne og give selskabets ledelse mulighed for en direkte dialog med repræsentanter for kunderne, som oplever pensionsordninger fra forbrugersiden.

Der er følgende medlemmer i kundekontaktgruppen:

AF-konsulent
Aage Sehested
Arbejdsmarkedsstyrelsen

Økonomidirektør
Johnny R. Kluge
Bates Gruppen A/S

Personalechef
Poul Nielsen
Bryggerigruppen A/S

Civilingeniør
Berit Bankel
COWIconsult A/S

Fællestillidsmand
Palle Thomsen
Crisplant A/S

Underdirektør
Jan Venzel
Danisco A/S

Økonomichef
Christian Petersen
Dansk BiblioteksCenter as

Afdelingschef
Helle Staberg
De danske Landboforeninger

Personalechef
Hanne Pinholt
DHL Aviation

Afdelingsleder
John Alstrup-Andersen
Hovedorganisationen af
Officerer i Danmark

Personalechef
Patricia Lercke
Ingram Micro A/S

Administrationschef
Jørgen Vang
Kuwait Petroleum
(Danmark) A/S

Afdelingschef
Bjarne Larsen
Landbrugsraadet

Personaledirektør
Harald Degn
Nordisk Wavin A/S

Vicedirektør
Erik Beckmann
Nykredit A/S

Personaledirektør
Henning Duvier Stærmosen
Getronics ApS

Økonomidirektør
Benny Breinholst
PBS A/S

Afdelingsleder
Niels Espersen
VELUX Industri A/S

Personalechef
Tove Jensen
Roulunds Fabriker

Personalechef
Ole Ishøi
Royal Scandinavia

Økonomi- og personalechef
Birthe Buch-Hansen
SAS Institute

MF
Elisabeth Arnold
Folketinget

Unibanks afdelinger i Danmark

Afdelingsnettet i Danmark er opdelt i 24 afdelingsområder. For hvert område er nævnt de tilknyttede filialer.

København City

Områdedirektør:

Lars Jensen

København City, Axelborg, Kongens Nytorv, Nytorv, Nørreport, Raadhus, Strøget, Vesterport, ØsterPort

Frederiksberg/Østerbro

Områdedirektør:

Ivan Rasmussen

Frederiksberg, Bispebjerg, Emdrupvej, Falkoner Allé, Fasan, Frederikssundsvej, Gl. Kongevej, Nørrebro, Peter Bangs Vej, Rosenørn, Stefan, Svanemølle, Trianglen, Værnedam, Østerbro

Amager/København Vest

Områdedirektør:

Torben Nyegaard Olesen

Hvidovre, Amager, Brønshøj, Bystævneparken, Christianshavn, Enghave, Folehave, Grøndal, Holmbladsgade, Husum, Hvidovre, Islev, Kastrup, Mozarts Plads, Rødovre Station, Sundby, Sundbyvester, Tårnby, Rødovre, Valby, Vanløse

Glostrup/Taastrup

Områdedirektør:

Sven Aage Kristensen

Glostrup, Albertslund, Ballerup, Brøndby, Glostrup Storcenter, Hedegård, Hedehusene, Hundige Center, Ishøj, Måløv, Skovlunde, Smørum, Taastrup, Vallensbæk

København Nord

Områdedirektør:

Karl Henning Petersen

Lyngby, Bagsværd, Bernstorffsvej, Buddinge, Charlottenlund, Gentofte, Hellerup, Herlev, Høje Gladsaxe, Lyngby Torv, Ørdrup, Søborg, Virum, Øregaard

Hørsholm

Områdedirektør:

Kim Jacobsen

Hørsholm, Allerød, Birkerød, Bistrup, Farum, Holte, Hørsholm Midtpunkt, Lynge, Nærum, Trørød, Usserød, Værløse

Hillerød/Helsingør

Områdedirektør:

Poul Drusebjerg

Hillerød, Espergærde, Fredensborg, Frederiksværk, Gefion, Gilleleje, Græsted, Helsingør, Helsingør, Hornbæk, Humlebæk, Hundested, Nivå, Skanse, Skævinge, SlotsArkade, Ålsgårde

Roskilde/Frederikssund

Områdedirektør:

Carsten Reves

Roskilde, Frederikssund, Ganløse, Himmelev, Hvalsø, Jyllinge, Jægerspris, Kirke Hyllinge, Østed, Skibby, Slangørup, Stenløse, Søndre, Tune, Viby Sj., Ølstykke

Vestsjælland

Områdedirektør:

Ole Bjørk

Holbæk, Asnæs, Dianalund, Gørlev, Hvidebæk, Høng, Hørve, Jyderup, Kalundborg, Korsør, Mørkøv, Nykøbing Sj., Skælskør, Slagelse, Stenlille, Svebølle, Svinninge, Tølløse

Sydsjælland

Områdedirektør:

Knud Sandager

Ringsted, Borup, Fuglebjerg, Glumsø, Haslev, Lundby, Mern, Mogenstrup, Næstved, Præstø, Rønnede, Sorø, Stege, Stensved, Tappernøje, Vordingborg

Køge

Områdedirektør:

Ole Hoier

Køge, Bjæverskov, Boholte, Fakse, Fakse Ladeplads, Greve Center, Havdrup Center, Herfølge, Hårlev, Karise, Lille Skensved, Solrød Center, Store Heddinge, Ølby Center

Lolland/Falster

Områdedirektør:

Ejvind N. Jensen

Nykøbing Falster, Holeby, Lindholm, Maribo, Marielyst, Nysted, Nørre-Alslev, Nørrebro, Rødby, Sakskøbing, Stubbekøbing

Fyn

Områdedirektør:

Finn Rossau

Odense, Bellinge, Byparken, Dalum, Gudbjerg, Hjallesøvej, Kochsgade, Lohals, Middelfart, Nyborg, Næsby, Ollerup, Ringe, Rudkøbing, Strib, Svendborg, Sydlangeland, Søndersø, Tarup, Tåsinge

Sønderjylland

Områdedirektør:

Leif Sigaard

Haderslev, Broager, Christiansfeld, City, Gram, Guderup, Løgumkloster, Nordborg, Padborg, Rødding, Rødekro, Sønderborg, Tøftlund, Vojens, Aabenraa

Syd- & Vestjylland

Områdedirektør:

Peder Kjølhedde

Kolding, Agtrupvej, Ansager, Brørup, Erritsø, Esbjerg, Fredericia, Oksbøl, Ribe, Sædding, Tistrup, Vamdrup, Varde, Vejen, Vejlevej

Østjylland

Områdedirektør:

Kaj Skouboe

Horsens, Beder, Ejstrupholm, Give, Hørning, Mårslet, Nørremark, Odder, Skanderborg, Tørring, Vejle

Herning

Områdedirektør:

Torsten A. Christensen

Herning, Brande, Bredgade, Hammerum, Ikast, Kibæk, Lind, Ringkjøbing, Sdr. Felding, Skjern, Snebjerg, Sunds, Tarm, Videbæk, Vildbjerg

Silkeborg

Områdedirektør:

Ole Bertelsen

Silkeborg, Galten, Hammel, Hinnerup, Kjellerup, Låsby, Nordre, Ry, Them, Thorning, Thorsø

Århus

Områdedirektør:

Heine Bach

Århus, Brabrand, Christiansbjerg, Frederiksbjerg, Harlev, Hasle, Hasselager, Hjortshøj, Højbjerg, Lystrup, Møllevang, Pauls Plads, Risskov, Skødstrup, Spørring, Søndergade, Tilst, Tranbjerg, Trøjborg, Vesterbro, Viby, Åbyhøj

Tryg-Balticas Service Centre

Randers

Områdedirektør:

Mogens Christensen

Randers, Allingåbro,
Assentoft, Ebeltoft, Grenå,
Hadsten, Hornslet, Kolind,
Kristrup, Langå, Nørre,
Rønde, Vorup

Viborg

Områdedirektør:

Vagn Thorsager

Viborg, Bjerringbro, Gedsted,
Karup, Møldrup, Rødkærsbro,
Skals, Skive, Vestergade,
Vestervang, Ørum, Aalestrup

Nordvestjylland

Områdedirektør:

Ole Bjerg

Holstebro, Aulum, Bedsted,
Bækmarksbro, Harboøre,
Hurup, Lemvig, Ringparkens
Butikstorv, Sevel, Snedsted,
Struer, Thisted, Thyborøn,
Ulfborg, Vemb, Vinderup

Nordjylland

Områdedirektør:

Preben Poulsen

Aalborg, Brovst, Brønderslev,
Dronninglund, Farsø,
Fjerritslev, Frederikshavn,
Frejlev, Gandrup, Hals,
Hirtshals, Hjørring, Kastetvej,
Klarup, Kongerslev, Løgstør,
Nørresundby, Skørping,
Storvorde, Støvring, Suldrup,
Svenstrup, Tylstrup, Åbybro,
Års

Bornholm

Områdedirektør:

Ole Ligaard

Rønne, Allinge, Gudhjem,
Hasle, Nexø, Rønne Nord,
Rønne Øst, Svaneke,
Aakirkeby

Tryg-Balticas Service Centre er
fordelt på tre forretningsområ-
der:

Privat

Salg Vest

Afdelingsdirektør

Steen Michael Erichsen

Aalborg - Havnepromenaden,
Aalborg City, Støvring,
Hjørring, Skagen,
Frederikshavn, Holstebro,
Skive, Lemvig, Thisted, Års,
Viborg, Randers, Hadsund,
Hobro, Grenå/Anholt,
Ebeltoft, Herning, Skjern,
Grindsted, Esbjerg, Varde,
Ribe, Århus - Skovvejen, Århus
- Orla Lehmanns Allé, Samsø,
Silkeborg, Vejle, Billund,
Fredericia, Horsens,
Skanderborg, Kolding,
Haderslev, Vojens, Aabenraa,
Sønderborg, Tønder

Salg Øst

Vicedirektør

Stig Ellkier-Pedersen

Odense, Svendborg, Fåborg,
Nyborg, Middelfart, Slagelse,
Ringsted, Fakse, Næstved,
Nykøbing F., Nakskov,
Holbæk, Roskilde, Greve,
Køge, Hillerød, Helsingør,
Frederikssund, Birkerød,
Lyngby, Ballerup, Glostrup,
Herlev, Hvidovre, Taastrup,
København K, København Ø,
København S, Frederiksberg
C, Rønne

Erhverv

Erhverv Jylland

Nord og Vest

Regionsdirektør

Henning Kristiansen

Aalborg, Hjørring,
Frederikshavn, Brønderslev,
Holstebro, Års, Thisted, Skive,
Randers, Viborg, Hobro,
Grenå, Herning, Esbjerg,
Grindsted, Ribe

Erhverv Jylland Syd, Fyn og
Sjælland

Regionsdirektør

Jens Overgaard

Århus, Silkeborg, Samsø,
Vejle, Horsens, Skanderborg,
Kolding, Haderslev, Aabenraa,
Tønder, Odense, Nyborg,
Svendborg, Slagelse, Næstved,
Nykøbing F., Roskilde, Køge,
Holbæk, Hillerød, Helsingør,
Herlev, Lyngby, Glostrup,
Valby, København - Nytorv,
København - Vestergade,
Rønne

Industri Jylland og Fyn

Regionsdirektør

Thyge Lyngdal

Kolding, Aalborg, Viby J.,
Esbjerg

Industri Sjælland

Afdelingsdirektør

Niels Juul Andersen

Brøndby

Liv og Pension (firmapension)

Regionsdirektør

Kurt Skovbo

Aalborg, Århus, Kolding,
København

Adresser i udlandet

Unibank

Sverige

Stockholm

Unibank A/S Danmark
Stockholm Branch
Engelbrektsplan 1
S-114 98 Stockholm
Telefon: +46 8 407 1000
Telefax: +46 8 407 1100
S.W.I.F.T.: UNIB SE SS
General Manager:
Måns Höglund

Aros Securities AB
Engelbrektsplan 1
S-114 98 Stockholm
Telefon: +46 8 407 9200
Telefax: +46 8 407 9393

Trevise AB
Engelbrektsplan 1
Telefon: +46 8 407 9400
Telefax: +46 8 407 9500
General Manager:
Tommy Jacobson

Malmö

Unibank A/S
Malmö Branch
Adelgatan 6
Box 528
S-201 25 Malmö
Telefon: +46 40 661 2020
Telefax: +46 40 611 9680
Branch Manager:
Stefan Wilhelmson

Norge

Oslo

Unibank A/S
Oslo Branch
Besøgsadresse:
Drammensveien 147 A
0214 Oslo
Postadresse:
Postboks 543, Skøyen
0214 Oslo
Telefon: +47 2200 1900
Telefax: +47 2200 1910
S.W.I.F.T.: UNIBNOKK
General Manager:
Terje Nygaard

Aros Securities ASA
Drammensveien 147 A, 6th. fl.
0214 Oslo
Postadresse:
Postboks 543, Skøyen
0214 Oslo
Telefon: +47 2327 2050
Telefax: +47 2327 2059

Finland

Helsinki

Unibank A/S
Helsinki Branch
Besøgsadresse:
Kaivokatu 8, 8. etage
Postadresse:
P.O. Box 1100
FIN-00101 Helsinki
Telefon: +358 9 173 377
Telefax: +358 9 173 372 01
General Manager:
Eero Niemioja

Aros Securities Oy
P.O. Box 786
Kaivokatu 8, 8. etage
FIN-00101 Helsinki
Telefon: +358 9 173 371
Telefax: +358 9 622 1511

Oy Trevise AB
Vuorikatu 16 A 7
FIN-00100 Helsinki
Telefon: +358 9 622 08 80
Telefax: +358 9 622 01 300
General Manager:
Jussi Lathi

England

London

Unibank A/S
London Branch
107 Cheapside
GB-London EC2V 6DA
Telefon: +44 171 726 6000
Telex: 924123 unildn g
Telefax: +44 171 726 4638
S.W.I.F.T.: UNIB GB 2L
Reuters:
dealer UNIL
General Manager:
Henrik Bjørn

London

Fleming Aros
Besøgsadresse:
25 Copthall Avenue
London
Postadresse:
London EC2R 7 DR
Telefon: +44 171 638 5858
Telefax: +44 171 282 4814

Tyskland

Frankfurt

Unibank A/S
Frankfurt Branch
Besøgsadresse:
Grüneburgweg 119
D-60323 Frankfurt/Main
Postadresse:
P.O. Box 17 04 34
D-60078 Frankfurt/Main
Telefon: +49 69 71 0040
Telex: 413157 unid
Telefax: +49 69 71 004 119
S.W.I.F.T.: UNIBDEFF
Reuters: UNIG
General Manager:
Finn Junker Mortensen

Hamburg

Unibank A/S
Hamburg Branch
Besøgsadresse:
Neuer Wall 63
D-20354 Hamburg
Postadresse:
P.O. Box 30 55 66
D-20317 Hamburg
Telefon: +49 40 3747 460
Telefax: +49 40 3747 4625
Branch Manager:
Keld Zornig

Berlin

Unibank A/S
Berlin Branch
Besøgsadresse:
Internationales
Handelszentrum
Friedrichstrasse 95
Postadresse:
P.O. Box 32
D-10117 Berlin
Telefon: +49 30 202 9690
Telefax: +49 30 202 96920
Branch Manager:
Allan Skov Christensen

Polen

Warszawa

Unibank BWP SA
Ul. Lwowska 19
PL-00 660 Warszawa
Telefon: +48 22 627 5088
Telefax: +48 22 627 5081
Chief Representative:
Flemming Brøchner Petersen

Luxembourg

Luxembourg

Unibank S.A.
672 rue de Neudorf
Findel
Postadresse:
P.O.Box 562
L-2015 Luxembourg
Telefon: +352 43 8871
Telex: 1590 ublux lu
Telefax: +352 43 9352
S.W.I.F.T.: UNIB LU LL
Reuters: UNIU
Managing Director:
Jhon Mortensen

Belgien

Bruxelles

Unibank A/S
Repräsentationskontor
Chaussée de Waterloo 1379
B-1180 Bruxelles
Telefon: +32 2 374 0012
Telefax: +32 2 374 4585
Chief Representative:
Anders Christensen

Schweiz

Zürich

Unibank A/S
Mainaustrasse 21-23
Postboks
CH-8008 Zürich
Telefon: +41 421 42 42
Telefax: +41 421 42 82
Chief Representative:
Jörg Heinemann

Spanien

Fuengirola

Unibank A/S
Repræsentationskontor
Edificio La Bougainvillea
Calle El Pulpo 5
Los Boliches
Postadresse:
Apartado de Correos 157
E-29640 Fuengirola (Malaga)
Telefon: +34 952 660 748
+34 952 660 312
+34 952 660 186
+34 952 660 655
Telefax: +34 952 660 220
Chief Representative:
Hardy Larsen

Marbella

Unibank Advisory
Service S.A.
Repræsentationskontor
Centro Comercial Plaza
Via 1
Loc. 5-6
E-29660 Nueva Andalucia
(Malaga)
Telefon: +34 952 816 925
+34 952 816 953
+34 952 816 957
Telefax: +34 952 816 954
Chief Representative:
Hardy Larsen

Frankrig

Cannes

Unibank S.A.
Repræsentationskontor
16, Quai Saint Pierre
F-06400 Cannes
Telefon +33 4 92 59 66 66
Telefax +33 4 92 59 66 60
Chief Representative:
Kristian L. Simonsen

Rusland

Moskva

Unibank A/S
Repræsentationskontor
c/o The Inter-Alpha
Group of Banks
4, Ulansky Per. 5th Floor
101000 Moskva
Telefon: +7 095 792 3543
Telefax: +7 095 792 3548
Senior Representative:
Joel Cachet

USA

New York

Unibank A/S
New York Branch
13-15 West 54th Street
New York, NY 10019
Telefon: +1 212 603 6900
Telex: 668788 UNIBNY
Telefax: +1 212 603 1685
S.W.I.F.T.:UNIB US 33
Reuters: UNIN
General Manager:
Peter Carøe

New York

Fleming Aros
Besøgsadresse:
320 Park Avenue
New York
Postadresse:
New York, NY 10022
Telefon: +1 212 508 36 00
Telefax: +1 212 508 38 19

Cayman Islands

Unibank A/S
Grand Cayman Branch
c/o Unibank A/S
New York Branch
13-15 West 54th Street
New York, NY 10019

Singapore

Singapore

Unibank of Denmark A/S
(Unibank A/S)
Singapore Branch
80 Raffles Place #31-20
UOB Plaza 2
Singapore 048624
Telefon: +65 536 6122
Telex: RS 29246 UNIS
Telefax: +65 536 6022
S.W.I.F.T.:UNIB SG SG
Reuters:
dealer UNIS
monitor UNIO
General Manager:
Peter Lorentzen
(Lukker medio 2000)

Kina

Beijing

Unibank (Denmark) A/S
Repræsentationskontor
Room 1607
Landmark Towers
8 North Dongsanhuan Road
Beijing 100004
Telefon: +86 10 6590 0904
(Direkte)
+86 10 6590 2140
Switchboard:
+86 10 6590 6688
Lokal 21607
Telefax: +86 10 6590 0911
Chief Representative:
Ronnie Zhang

Japan

Tokyo

Fleming Aros
Besøgsadresse:
1-7, Uchisaiwai-cho 1-chome,
Tokyo
Postadresse:
Chlyoda-ku
Tokyo 100-0011
Telefon: 813 3503-6272
Telefax: 813 3503-1693

Tryg-Baltica

Norge

Bergen
Vesta Forsikring
Folke Bernadottesvei 50
N-5020 Bergen 4
Telefon: +47 55 17 10 00
Telefax: +47 55 17 11 03

Luxembourg

Luxembourg

Safe Assurance S.A.
672 Rue de Neudorf
Findel
L-2200 Luxembourg
Telefon: +35 2424 590
Telefax: +35 2424 593

England

London

Tryg-Baltica
International (UK) Limited.
69-70 Mark Lane
London, EC3R 7HJ
England
Telefon: +44 020 7 709 1000
Telefax: +44 020 7 709 1001

Isle of Man

Safe Assurance S.A.
33 Hope Street
Douglas
Isle of Man IM1 1AR
Telefon: +44 16 24 66 34 35
Telefax: +44 16 24 66 34 24

Polen

Radom

Energo-Asekuracja S.A.
Pl. Jaggiellonski 15
26-600 Radom
Polen
Telefon: +48 48 360 00 50
Telefax: +48 48 340 07 20

Definitioner og anvendte begreber

Bank

Afledte finansielle instrumenter (derivater)

Samlebetegnelse for en række finansielle kontrakter, der blandt andet omfatter terminskontrakter, futures, FRAs, swaps og optioner, se definitionerne nedenfor. Ved hjælp af disse kontrakter kan man etablere, øge eller reducere de markedsrisici, der er forbundet med investering i fx aktier og obligationer. I modsætning til aktier og obligationer optræder de afledte finansielle instrumenter ikke i balancen, men er opgjort uden for balancen eller omtales i noter mv.

Ansvarlig kapital

Summen af kernekapital og supplerende kapital, jf. lov om banker og sparekasser mv. § 21 a, stk. 1.

Basisindtjening

Summen af Nettorente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer og Andre ordinære indtægter med fradrag af Beholdningsindtjeningen.

Basisresultat

Basisindtjening med fradrag af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre ordinære udgifter samt Tab og hensættelser på debitorer.

Beholdningsindtjening

Det samlede afkast af den beholdning af aktier, obligationer mv., som bestyres af bankens centrale treasuryfunktion.

FRA (forward rate agreement)

En aftale mellem to parter om at fastlåse en rentesats i en aftalt periode i fremtiden – eventuelt i forbindelse med et fremtidigt lån. FRAs handles på de internationale pengemarkeder samt mellem banker og deres kunder. En FRA kan for eksempel anvendes af en låntager til at fastlåse renteudgifterne på et 6-måneders pengemarkedslån, der forventes optaget om 3 måneder.

Futures

En kontrakt om en fremtidig handel med værdipapirer, valuta eller andre aktiver til en på forhånd fastsat kurs. I modsætning til terminshandler sker der ved futureshandler normalt ikke en fysisk levering af de underliggende aktiver på kontraktens forfaldsdato. Der sker i stedet en nettoafregning af gevinsten/tabet (forskellen mellem dagskursen på forfaldsdatoen og kontraktkursen) mellem køber og sælger. Futures er standardiserede kontrakter, der ofte handles på - og reguleres af - de internationale børser, herunder Københavns Fondsbørs. Futures anvendes blandt andet af obligationsejere til at reducere (afdække) deres risiko over for ændringer i obligationskurserne ved ændringer i renteniveauet. Det sker ved at sælge obligationsbaserede futures, hvis rentefølsomhed svarer til obligationsbeholdningens. Ved en rentestigning vil kurstabet på obligationsbeholdningen blive opvejet af en kursgevinst på futureskontrakterne.

GIPS og AIMR-PPS

GIPS er certificeringer efter den internationale standard for måling og præsentation af afkast, Global Investment Performance Standards. For at blive GIPS certificeret skal kapitalforvaltere opfylde en række betingelser for blandt andet

beregningsmetoder, oplysningskrav og opstilling af composites (grupperinger af porte-føljer efter ensartede investeringsstrategier og målsætninger). GIPS er etableret gennem et samarbejde blandt en række finansanalytikerforeninger verden over og udspringer af den amerikanske standard for præsentation af afkast, AIMR-PPS (Association for Investment Management and Research Performance Presentation Standards).

Kernekapital

Hovedsageligt indbetalt aktiekapital samt overkurs ved emission og reserver med fradrag af blandt andet eventuelle tab i det pågældende regnskabsår og beholdning af egne aktier, jf. lov om banker og sparekasser mv. § 21 a, stk. 2 og 3.

Micropal

Datterselskab af Standard & Poors, der foretager sammenligninger af fonde og portefølgers investeringsafkast.

Minoritetsinteresser

Den ejerandel af et datterselskab, som man ikke selv ejer, kaldes minoritetsaktionærer eller minoritetsinteresser.

MTN- og CP-programmer

Erhvervslåneprogrammer, hvor Commercial Papers typisk har en løbetid op til et år, og Medium Term Notes har løbetider mellem et og 15 år.

Option

En kontrakt, der mod betaling af en præmie giver indehaveren (køberen) ret til, men ikke pligt til, at købe eller sælge et aktiv, for eksempel en obligation eller valuta, til en aftalt pris på et fremtidigt tidspunkt. Optionssælgeren har modsvarende således pligt til at handle til den aftalte pris, men kun såfremt køberen måtte ønske det. Optioner handles almindeligvis som standardiserede kontrakter, normalt også på de internationale børser, hvor der handles futures. Optioner kan ligesom futures anvendes til at afdække markedsrisici, men er mere fleksible, fordi køberen - mod betaling af præmien - begrænser risikoen for tab uden af afskære sig fra muligheden for gevinst.

Repoforretninger

Forretninger, hvor der sker overdragelse mod betaling af aktiver, som regel obligationer, idet der samtidig træffes aftale om tilbagelevering til en bestemt pris på et i aftalen fastsat tidspunkt. En repoforretning kan betragtes som indlån, respektive udlån mod sikkerhed, og er et integreret led i likviditetsfremskaffelsen på det professionelle danske pengemarked.

Swap

En aftale mellem to parter om at bytte fremtidige rentebetalinger på to lån (renteswap). Hvis lånene er i forskellige valutaer, udveksles der også hovedstol ved henholdsvis aftalens indgåelse og på ophørsdatoen (valutaswap). Swaps handles mellem banker på de internationale kapitalmarkeder samt mellem banker og deres kunder. Ved hjælp af en renteswap kan en låntager ombytte for eksempel en række af forud kendte, faste rentebetalinger på et flerårigt lån med en række af variable rentebetalinger, hvor størrelsen af den enkelte rentebetaling afhænger af rentesatsen på det tidspunkt, hvor den variable rente fastsættes.

Security lending agreement

Aftaler om udlån af værdipapirer. Banken udlåner værdipapirer til internationale clearingscentraler mod betaling af provision og sikkerhedsstillelse fra bankkonsortier. Clearingscentraler anvender Security Lending Agreements til sikring af deres daglige afvikling af værdipapirhandler.

Terminsförretning

I en terminsförretning indgår to parter aftale om at handle værdipapirer, valuta eller andre aktiver til en aftalt pris på et bestemt tidspunkt i fremtiden. Eksempelvis kan køb på termin af valuta mod danske kroner anvendes af en importør til at fastlåse et fremtidigt fakturabeløb i udenlandske valuta til et kendt beløb i danske kroner.

Thematic™

Unibank Investment Management's tematiske investeringsproces tager afsæt i en hypotese om, at langsigtede strukturelle ændringer i samfundet skaber attraktive investeringsmuligheder (globalisering, teknologi og demografi). I en veldokumenteret og grundig investeringsproces anvendes viden om temaer til at udvælge aktier til porteføljen.

Value-at-risk

Risikotallet skal opfattes på den måde, at der inden for en tidshorisont på én dag er én pct. sandsynlighed for et tab, der er større end risikomålet. Med andre ord den tabsrisiko, der med en given sandsynlighed er forbundet med porteføljen, beregnet for en bestemt tidsperiode.

Forsikring

Afløbsgevinst-tab

Opstår i forbindelse med, at der på enkelte skader sker ændring i vurderingen af størrelse af tidligere udgiftsførte erstatningshensættelser, samt når erstatningshensættelserne på enkelte skader afviger fra de faktiske udbetalinger.

Basisindtjening

Omfatter præmieindtægter og investeringsafkast eksklusiv beholdningsindtjening med fradrag af erstatningsudgifter og forsikringsudgifter samt ændring i forsikringsmæssige hensættelser.

Basisindtjeningen bliver hermed lig med Resultat af forsikring før omkostninger med tillæg af en risikofri forrentning af Egenkapitalen. Den del af egenkapitalen, som kan henføres til livsforsikring, forrentes med en rente, der svarer til kontorenten tilskrevet forsikringstagerne i Livkoncernens moderselskab.

Basisresultat

Er lig basisindtjening med fradrag af forsikringsmæssige driftsomkostninger og omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed.

Beholdningsindtjening

Svarer til egenkapitalens andel af investeringsvirksomhedens resultat før omkostninger med fradrag af en risikofri forrentning af egenkapitalen.

Beholdningsindtjeningen er herefter udtryk for den realiserede markedsrisiko, som forsikringskoncernen har opnået ved placering af egenkapitalen i værdipapirer mv.

Bonusgivende selskaber

Omfatter de livs- og pensionsforsikringsselskaber, som har indgået forsikringsaftaler, hvor forsikringstagerne har ret til bonus (overskud på omkostninger, forrentning og risikopræmie).

Bonusreserve

Udtrykker de ufordelte reserver (bonusudjævningshensættelser + merværdier minus latent realrenteafgift) målt i pct. af livsforsikringshensættelser.

Bonusudjævningshensættelser

Beløb, der er hensat til udjævning af fremtidig bonustilskrivning til forsikringstagerne.

Buffer

Ufordelte reserver, som selskabet har til rådighed til dækning af uforudsete fluktuationer i rente, aktiekurser, dødelighed eller invalideudgifter mv.

Combined ratio

$$\frac{(\text{Erstatningsudgifter f.e.r.} + \text{Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.}) \times 100}{\text{Præmieindtægter f.e.r.}}$$

Direkte forsikring

Betegnelse for forsikringsaftaler, indgået direkte mellem forsikringstagere og forsikringsselskabet.

Egenkapitalandel

Egenkapital, ultimo
Aktiver i alt, ultimo

Egenkapitalforrentning

Årets resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Erstatningshensættelser

Beløb, afsat til dækning af erstatningsudbetalinger vedrørende indtrufne endnu ikke færdige behandlede skader.

Erstatningsprocent

Erstatningsudgifter f.e.r. x 100
Præmieindtægter f.e.r.

Erstatningsudgifter

Omfatter beløb, der er betalt for skader, herunder udgifter til begrænsning af skaderne, med fradrag af erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse og tillagt erstatningshensættelserne ved regnskabsårets slutning.

F.e.r.

For egen regning, dvs. efter fradrag af reassuranceandel.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets forsikringsbestand. Gager og øvrige administrationsomkostninger periodiseres, så de omfatter regnskabsåret. Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres, når de afholdes.

Forsikringsmæssige hensættelser

Omfatter præmiehensættelser, erstatningshensættelser, livsforsikringshensættelser, udjævningshensættelser, bonusudjævningshensættelser samt andre forsikringsmæssige hensættelser.

Forsikringsteknisk rente, finansindtægt af forsikring

Omfatter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser.

Forsikringsydelse

Omfatter beløb, der er udbetalt i henhold til forsikringsaftalerne i livs- og pensionsforsikringsselskaber, med fradrag af erstatningshensættelser ved regnskabsårets begyndelse og tillagt erstatningshensættelserne ved regnskabsårets slutning.

Grundlagsrente

Grundlagsrenten er tarifgrundlagets bruttorente. Grundlagsrenten svarer til den tekniske grundlagsrente eventuelt med tillæg af en rentemarginal, der i tariffen er reserveret som en kombineret omkostnings- og sikkerhedsmarginal.

Indirekte forsikring

Forretning overtaget fra andre forsikringsselskaber (overtagen forretning).

Kapitalindskud

Engangspræmier, som dækker hele den aftalte forsikringsperiode i livs- og pensionsforsikringer.

Kontorente

Den rente, der tilskrives kundernes opsparing. Fastsættes af de enkelte forsikringsselskaber, og er hovedsageligt afhængig af det rentefkast, som selskabet opnår af sine investeringer.

Latent realrenteafgift

Udgør den kapitaliserede værdi af den realrenteafgift, der i livs- og pensionsforsikringsselskaber vil blive udløst ved realisation af mer-værdierne.

Livsforsikringshensættelser

Selskabets forpligtelser over for kunderne. Livsforsikringshensættelser dækker sammen med fremtidige præmieindbetalinger de ydelser/udbetalinger, som selskabet har lovet kunderne.

Løbende præmier

Præmier, som opkræves over hele forsikringens løbetid.

Merværdi

Forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og markedsværdien af obligationer og rentebærende fordringer i livs- og pensionsforsikringsselskaber. I regnskaberne er disse værdipapirer værdiansat til anskaffelseskurser reguleret med ændringer i kursværdien som følge af forkortelse af restløbetiden (matematisk kursværdi).

Omkostningsprocent

Forsikringsmæssige driftsomkostninger, f.e.r. x 100
Præmieindtægter f.e.r.

Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten er den rentefod, der anvendes ved beregning af livsforsikringshensættelserne. Opgørelsesrenten svarer til den diskonteringsfaktor, som i regnskabet anvendes til at beregne livsforsikringshensættelserne på en bestemt dato ud fra de fremtidige forventede forsikringsforpligtelser. Forskellige forsikringsbestande og -tariffer kan have forskellige opgørelsesrenter.

Overtagen forretning

Forretning overtaget fra andre forsikringsselskaber (indirekte forretning).

Prognoserente

Den forventede fremtidige kontorente, som selskabet anvender i prognoser for den enkelte forsikringsaftale. Oplysning om denne rente indebærer ikke en direkte garantiforpligtelse for selskabet.

Præmiehensættelser

Omfatter den del af den betalte præmie, der vedrører næste år.

Præmieindtægt

Omfatter løbende præmier og kapitalindskud vedrørende tegnede forsikringer. Præmieindtægt vedrørende direkte skade og reassurance periodiseres, så den omfatter regnskabsåret. I livsforsikring omfatter præmieindtægten årets forfaldne præmiebeløb.

Resultat af forsikring

Udgør det samlede resultat af forsikringsaktiviteten eksklusive forrentning af egenkapitalen. Resultat af forsikring er i Skadesforsikring opgjort som Præmieindtægter med tillæg af en forrentning af de forsikringsmæssige hensættelser (Forsikringsteknisk rente) og med fradrag af Erstatningsudgifter og Forsikringsmæssige driftsomkostninger. I Livsforsikring fremkommer resultat af forsikring som et driftsherretillæg beregnet som 2 pct. i 1999 og 3 pct. i 2000 af egenkapitalen. Resultat af forsikring er således udtryk for det risikotillæg, egenkapitalen opnår fra forsikringsdrift udover en normal forrentning af egenkapitalen.

Sikkerhedstillæg

Et beløb, der på baggrund af de lave renteniveau blev reserveret i bonusudjævningshensættelserne ultimo 1998 til sikkerhed for, at livs- og pensionsforsikringsbestanden også kunne opfylde forpligtelserne på længere sigt på forsikringer, der har en opgørelsesrente, der er højere end 4,0 pct. Ultimo 1999 er sikkerhedstillægget inkluderet i livsforsikringshensættelserne, idet Finanstilsynet har besluttet, at opgørelsesrenten ikke kan være større end 4,0 pct. p.a., når livsforsikringshensættelserne beregnes.

Teknisk grundlagsrente

Den tekniske grundlagsrente defineres i en forsikringsbestands tarifgrundlag. Den tekniske grundlagsrente svarer til den diskonteringsfaktor, som ifølge tariffen anvendes til at beregne præmierne ud fra de fremtidige forventede forsikringsydelse. Den tekniske grundlagsrente svarer således til den rente, som livsforsikringshensættelserne ifølge tariffen i gennemsnit skal opnå over forsikringens løbetid.

Generalforsamling

Unidanmarks ordinære generalforsamling holdes
21. marts 2000 kl. 15.00 på Radisson SAS Scandinavia
Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

Aktionærer kan i perioden fra 29. februar til 16. marts
bestille adgangskort og stemmesedler ved henvendelse i
Unibanks filialer eller selskabets hovedkontor,
Strandgade 3, København K.

Samtlige aktionærer har ret til at deltage i generalfor-
samlingen mod forevisning af adgangskort. Stemmeret
på generalforsamlingen har (bortset fra særlige tilfælde)
kun de aktionærer, hvis aktier var noteret på vedkom-
mendes navn før den officielle indkaldelse til generalfor-
samlingen. Stemmeret kan udøves ved fuldmagt på
betingelse af, at der rettidigt er rekvireret adgangskort,
og at skriftlig fuldmagt er anmeldt til selskabets hoved-
kontor senest 20. marts 2000. Fuldmagten kan gives for
op til tre måneder.

Unidanmark holder regionale aktionærmøder
24. februar 2000 i København og 28. februar 2000 i
Århus.

Ved fusionen mellem Unidanmark A/S og Tryg-Baltica
Forsikring, skiftede Unidanmark-aktien karakter fra en
ren bankaktie til en finansiel aktie, og som en naturlig
konsekvens heraf blev det besluttet at ændre tilhørsfor-
holdet for aktionærrådene i Unidanmark.

Aktionærrådene i Unidanmark er således blevet erstattet
med bankråd i Unibank. Medlemmerne af de i alt
76 bankråd udpeges af Unibanks bestyrelse efter indstil-
ling fra de lokale bankråd.

Tilsvarende er de årlige aktionærmøder i Unidanmark
afløst af lokale årsmøder for Unibanks kunder i de
76 bankrådsområder. Møderne holdes i perioden
23. februar til 31. marts.

Indhold

Unidanmark	
Hovedtal	5
Beretning	6
Forretningsområderne	13
Retail Bank	14
Storkunder	19
Markets	21
Kapitalforvaltning	24
Investment Bank	27
Skade Privat	29
Skade Erhverv og Industri	32
Liv og Pension	35
Risikostyring	39
Kapitalgrundlag og aktionærforhold ..	45
Informationsteknologi	47
Medarbejdere	48
Ledelse og organisation	49
Anvendt regnskabspraksis	53
Årsregnskab	56
Unibank	
Hovedtal	76
Beretning	77
Ledelse og organisation	79
Anvendt regnskabspraksis	82
Årsregnskab	84
Datterselskaber	117
Tryg-Baltica	
Hovedtal	119
Beretning	120
Ledelse og organisation	122
Anvendt regnskabspraksis	126
Årsregnskab	128
Datterselskaber	154
Unibanks Erhvervsforum	157
Kundekontaktgruppe	
i Tryg-Baltica Pension	158
Unibanks afdelinger i Danmark	159
Tryg-Balticas Service Centre	160
Adresser i udlandet	161
Definitioner og anvendte begreber	163
Generalforsamling	166