

Å R S R E D O V I S N I N G
A N N U A L R E P O R T
1 9 9 7

Handelsbanken Finans

Handelsbanken Finans AB

(publ)

Organisationsnummer: 556053-0841

Postadress: 106 35 Stockholm

Telefon: 08-701 46 00

Telefax: 08-701 48 00

Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 42

E-post: handelsbankenfinans@handelsbanken.se

Business organization no.: 556053-0841

Postal address: S-106 35 Stockholm

Telephone: +46 8 701 46 00

Telefax: +46 8 701 48 00

Visiting address: Mäster Samuelsgatan 42

E-mail: handelsbankenfinans@handelsbanken.se

Innehåll

NYCKELTAL 1993–1997	3
VD:S KOMMENTAR	4
BILDER UR VERKSAMHETEN	8
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	10
RESULTATRÄKNING	12
BALANSRÄKNING	13
FINANSIERINGSANALYS	14
REDOVISNINGSPRINCIPER	15
NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGARNA	16
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	23
REVISIONSBERÄTTELSE	23
RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR 1993–1997	24

Contents

KEY FIGURES 1993–1997	27
A WORD FROM THE PRESIDENT	28
SCENES FROM OUR OPERATIONS	32
DIRECTORS' REPORT	34
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS	36
BALANCE SHEETS	37
STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION	38
ACCOUNTING PRINCIPLES	39
NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS	40
RECOMMENDATION FOR DISTRIBUTION OF PROFITS	47
REPORT OF THE AUDITORS	47
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS 1993–1997	48

1997 – det bästa året i vår 34-åriga historia

Handelsbanken Finans uppnådde 1997 sitt högsta resultat någonsin, 318 mkr.

Året som gått var resultatmässigt det bästa i företagets historia. Bakom denna prestation ligger verkligt stora ansträngningar då förutsättningarna i många stycken inte var så goda under året. Inget år tidigare har konkurrensen känts så påtagligt stark. Visserligen växte under året marknaden för många av våra tjänster men priskonkurrensen var mycket hård. Till detta skall läggas en rad utmaningar, t ex i form av IT-projekt och den resultatpåverkan den planerade neddragningen av våra avvecklingsenheter innebar. För oss har 1997 därför krävt en verklig kraftsamling för att försvara vårt resultat och vår lönsamhet.

Kraftigt ökade volymer i det vi kallar kärnverksamheten – d v s Leasing/Avbetalning, Bil, Leverantörssamarbeten, Fakturaservice och Säljfinans i Sverige och Norden – kompenserade planerade volymnedgångar i de delar av verksamheten som sedan 1992 är föremål för avveckling. Kreditförlusterna bibehölls på en mycket låg nivå. Kostnaderna ökade med 2%. Bakgrunden till denna ökning är helt och hållet medvetna satsningar i datasystem och i den finska verksamheten. Genom målmedvetet arbete stärktes effektiviteten påtagligt, vilket bl a tog sig uttryck i att kostnaderna, exklusive satsningarna inom datasystem och i Finland, sjönk för sjunde året i följd, trots de avsevärda volymökningarna. Sammantaget gav detta effekten att rörelseresultatet efter kreditförluster ökade till 318 mkr.

1997 – närmare kontoren...

Handelsbanken är Nordens största bank med Norden som uttalad hemmamarknad. Finansbolagstjänsterna är viktiga delar i det utbud av tjänster som möter kunden vid Handelsbankens kontor. En väsentlig del av vårt arbete är därför att fördjupa och intensifiera samarbetet med de 515 kontor som nu finns runt om i Norden. Målsättningen är att kontoren självständigt skall kunna göra så många finansbolagsaffärer som möjligt. I Sverige utökade vi under sommaren kontorens ansvar för leasing- och avbetalningsaffärerna och arbetet pågår nu med att införa samma ansvarsfördelning i hela Norden. Såväl antalet kontor som gjort affär, som antalet affärer per kontor, ökade på ett mycket positivt sätt under året.

...i hela Norden

Vid årsskiftet 1997/98 övertog Handelsbanken Finans den norska finansbolagsverksamhet som tidigare var en del av Handelsbanken i Norge. Därmed finns nu samtliga koncernens enheter för finansbolagstjänster, oavsett geografiskt läge, samlade i Handelsbanken Finans. Det känns mycket positivt. Denna förändring gör oss klart mer slagkraftiga i och med att vi kan arbeta på samma sätt i hela Norden, t ex vad gäller tjänsteutbud och IT-system. Genom en samlad expertis om ca 400 personer har vi unika förutsättningar att kostnadseffektivt förse kontorens kunder med kvalificerade tjänster.

Under året har det nordiska sortimentet ytterligare breddats och fördjupats. Handelsbanken är ju den enda bank som via Handelsbankens Finans lokala verksamhet kan erbjuda heltäckande nordiska lösningar. För kunden innebär denna enhetlighet, inom ramen för lokala anpassningar för lagstiftning, språk och sedvänjor, många fördelar.

Satsning för bättre kundnytta och fler affärer

Inom IT-området inledde vi under året en betydande satsning på att skapa gemensamma, effektiva datasystem i Norden. Syftet är främst att öka kundkommunikation, snabba upp produktutveckling och sänka hanteringskostnader. Projektet är indelat i etapper och pågår över flera år.

På affärssidan intensifierades samarbetet mellan våra nordiska enheter på flera fronter. Året som gick blev ett genombrott för ansträngningarna att via leasing finansiera nordisk industris export. Bl a startades två mycket stora exportaffärer för en finsk respektive svensk exportör –

de två största affärerna i Handelsbanken Finans historia. Dessa affärer underlättar väsentligt industrins export då de genom sin konstruktion avsevärt minskar de inblandade parternas risk, samtidigt som köparen kommer i åtnjutande av en attraktiv finansiering.

Leverantörssamarbetenas betydelse ökade ytterligare. Genom täckningen i Norden slöts ett antal nya samarbeten. Flera betydande internationella aktörer har inlett formaliserade samarbeten med Handelsbanken Finans. Syftet är att erbjuda deras kunder finansieringslösningar i Norden samt att våra kunder i Norden kan erbjudas hjälp med finansbolagsaffärer på andra håll i världen. Ett exempel är kravet från många europeiska koncerner att kunna göra paneuropeiska upphandlingar inom bilfinansiering.

Nordens bästa finansbolag

Det är vår uttalade ambition att vara och upplevas som bäst inom samtliga de områden vi verkar på. Under året som gått har vi tagit ett ordentligt steg mot förverkligandet av denna vision.

I Sverige är Handelsbanken Finans idag ett av de absolut ledande finansbolagen med ett heltäckande tjänsteutbud. Tillväxten var avsevärd inom i stort sett samtliga områden.

Leasing och avbetalning ökade kraftfullt och är nu naturliga och viktiga delar i kontorens finansieringstjänster. Allra störst var ökningen inom biltjänsterna, bl a till följd av att de nya tjänstebilsreglerna klargjorde förmånsbeskattningen. Flera större ramavtal tecknades under året.

Säljfinans, som tillhandahåller konsumentfinansiering i samarbete med återförsäljare och kontor, hade en fortsatt mycket god utveckling. Ökad konsumtion i kombination med en förmåga att snabbt möta kundernas ökade krav resulterade i en kraftig volymtillväxt. Trots väsentligt ökad konkurrens från såväl nya som tidigare konkurrenter ökade marknadsandelar och resultat. En viktig förklaring är de individuellt anpassade och profilerade helhetskoncept som Säljfinans erbjuder återförsäljare och samarbetspartners. Satsningen på att förenkla återförsäljarens processer genom att tillhandahålla det senaste inom PC-området slog väl ut.

Hemelektronikbranschen karakteriserades av en struktumvandling med koncentration till större enheter, vilket innebar nya affärsmöjligheter. En annan tydlig trend var branschens ökade nordiska etablering. Förmågan att erbjuda nordiska helhetslösningar växte därför i betydelse.

Under året har också tjänsten avbetalningsköp fått ett genombrott. Genom tjänsten kan kontorens privatkunder enkelt finansiera sina förvärv av tyngre kapitalvaror till konkurrenskraftiga räntor.

Fakturaservice erbjuder ett komplett sortiment av tjänster för företagskunders reskontraarbete såsom

fakturahantering, bevakning, krav och inkasso. Allt fler företag har upptäckt fördelarna i form av snabbare inflöde av pengar, bättre kontroll och effektivare administration. Fakturakredit, d v s belåning av fakturorna, är en smidig form att finansiera tillväxt och frigöra rörelse-kapital. Också 1997 blev ett bra år för affärsområdet med ökat antal kunder och ärenden. De första avtalen för nordisk fakturaservice tecknades.

Kredit-Inkasso, som hanterar huvuddelen av Handelsbankskoncernens obeståndsfrågor, har länge erbjudit bankens fastighetskunder en fastighetsinkassotjänst. Genom Handelsbankens förvärv av Stadshypotek AB kan också alla dessa kunder utnyttja denna specialistkompetens. Som ett led i detta övergick ansvaret för Stadshypotek Inkasso till Kredit-Inkasso AB.

De företagskunder som har Handelsbankens Företagspaket kan utan extra kostnad ansluta sig till inkassoabonnemanget. Då ett sådant abonnemang på marknaden normalt kostar ca 1 500–2 000 kronor, har detta varit mycket uppskattat.

I Finland är Handelsbanken Finans genom dotterbolaget Handelsbanken Rahoitus ett av de betydande finansbolagen med ett komplett tjänsteutbud av leasing, avbetalning, biltjänster och fakturaservice samt konsumentfinansiering via kortet Aktiiviraha. 1997 utvecklades verksamheten mycket positivt under hög lönsamhet. Volymen ökade inom samtliga tjänsteområden, men i synnerhet inom konsument- och personbilsfinansiering. Den finska kraftindustrin har under året uppmärksammat

Handelsbanken Rahoitus möjligheter att arrangera specialfinansiering för större investeringsprojekt.

I Danmark finns tre enheter: dotterbolaget Nordan med Danmarks största inkassoverksamhet och omfattande fakturatjänster, Privatlån med konsumentkrediter samt en filial med leasingverksamhet. Verksamheten kännetecknades av betydande investeringar för framtiden för att möta kundernas ökade krav. Det är glädjande att ordergången mer än fördubblades inom Inkasso, främst genom att nya stora kunder valt Nordan som sitt inkassobolag. En ny tjänst för kreditupplysningar via Internet skapades. Under året har bolaget också aktivt deltagit i att skapa Danmarks första inkassolag.

Det norska finansbolaget är främst inriktat på leasing-, avbetalnings- och biltjänster. 1997 innebar ökade volymer under god lönsamhet på den expansiva norska marknaden. Verksamheten har särskilt stärkt positionen inom leverantörssamarbeten som en god grund för fortsatt volymtillväxt.

Utsikter för det kommande året

1998 kommer med stor sannolikhet att bjuda på en fortsättning av de trender och aktiviteter vi sett början på under 1997. Vissa av dessa kommer att påverka vårt resultat för det kommande året i negativ riktning:

- Arbetet med att skapa en ny IT-plattform kommer att ytterligare intensifieras med målet att så långt som möjligt skapa gemensamma nordiska system. Detta

offensiva arbete kommer på lång sikt att ge en rad strategiska fördelar såväl som effektivisering och kostnadsreduktion. För de system som inte ingår i detta arbete pågår ett omfattande projekt för att säkerställa att systemen klarar de krav som år 2000 och Eurofrågan ställer. För Handelsbanken Finans innebär detta sammantaget att systemkostnaderna kommer att öka substantiellt under 1998.

- Konkurrenten från såväl inhemska som internationella aktörer kommer med stor sannolikhet att öka ytterligare trots den mycket stora prispress som redan råder.
- En icke oväsentlig del av våra volymer och vårt resultat kommer fortfarande från de enheter som är under avveckling. Andelen har minskat påtagligt de senaste åren och denna planerade minskning kommer också 1998 att innebära en utmaning i att generera kompenserande resultat från våra kärnområden.
- Den oro som spridit sig i Asien får sannolikt en negativ inverkan på investerings- och konsumtionsviljan hos våra kunder. Hur stor påverkan blir är dock för tidigt att säga.

Som motvikt till dessa negativa faktorer finns den goda grund vi byggt upp under de senaste åren och allt det vi planerar att göra 1998. Vi har blivit betydligt mer fokuserade, effektiva och inte minst har vi byggt en

nordisk helhet där vi ligger långt före våra konkurrenter. Samtidigt är vi mitt uppe i ett intensivt arbete med en rad projekt för att ytterligare stärka vår ställning. Detta gör att jag sammantaget vågar påstå att vi står väl rustade att möta framtiden och att vi har goda förutsättningar att även framgent klara att utvecklas bättre än de vi jämför oss med i vår omvärld.

Till sist vill jag tacka alla våra medarbetare för de verkligt goda insatser som presterats under det gångna året. Det har inte varit lätt men vi har åter nått dit vi ville. Det kunde bara åstadkommas genom en kämpainsats. Det är er förtjänst att 1997 går till historien som vårt bästa år någonsin – *bittills!*



ULF RIESE

Detta uppslag

finns inte kvar

Förvaltningsberättelse

Handelsbanken Finans AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Handelsbanken, som verkar i nära samarbete med bankens kontor.

Affärsverksamheten i Handelsbanken Finans har under 1997 bedrivits i fyra affärsområden:

FAKTURASERVICE erbjuder i nära samarbete med det lokala Handelsbankskontoret en kundanpassad tjänst för reskontra- och inkassoservice. Kreditupplysning, fakturahantering, påminnelse- och inkassoservice kan även kombineras med kredit i banken. Under året har antalet kunder med avtal om reskontra- och inkassoservice ökat markant.

Under 1997 tecknades de första nordiska avtalen för fakturaservice. För att underlätta kundens handel till företag inom Norden erbjuds en tjänst som gör såväl fakturerings- som kravarbetet enklare och tryggare.

Affärsområdet **REGIONBANKSRÖRELSEN** med tjänsterna leasing, avbetalning, finansiering och administration av bilar samt leverantörssamarbeten är Handelsbankskoncernens specialister avseende objektsfinansiering. Ett koncept för nordisk industris exportaffärer via leasing har kommit till stor nytta. Marknadsföringen sker huvudsakligen via Handelsbankens kontorsnät och affärsområdet har under de senaste åren haft en mycket positiv volymutveckling.

Genom **SÄLJFINANS** kan återförsäljare erbjuda privatpersoner finansiering vid köp av kapitalvaror. Med hög administrativ kvalitet, snabba och säkra kreditbeslut samt kundanpassat säljstöd har affärsområdet varit mycket framgångsrikt. Med tjänsten avbetalningsköp kan privatpersoner via bankens kontor finansiera kapitalvaruköp med objektet som säkerhet.

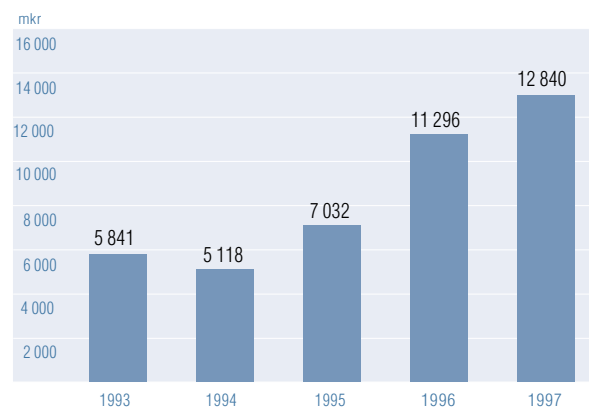
Affärsområde **NORDEN** erbjuder i Finland samma tjänster som de svenska affärsområdena. I Danmark ligger tyngdpunkten på faktura- och inkassotjänster men man har även objekts- och konsumentfinansiering vilka förväntas öka i betydelse. I Norge, som 1 januari 1998 övertogs från Handelsbanken Norge, finns en väl utbyggd objektsfinansiering.

Samtliga affärsområden medverkar i ett alltmer omfattande nordiskt samarbete. Detta har lett till ett ökande affärsflöde av samnordiska avtal, d v s avtal omfattande minst två av de nordiska länderna. Samarbetet leder också till gemensam produkt- och affärsutveckling.

ADMINISTRATIV UTVECKLING, EKONOMI & FINANS, KREDIT samt **PERSONAL** är samlade i var sitt stabsoområde.

Området Administrativ utveckling ansvarar för koncernens IT-stöd och därmed vidareutvecklingen av det system moderbolaget 1996 köpte av Handelsbanken Rahoitus Oy. Samordning mellan de nordiska länderna kommer att ge ett gemensamt systemutnyttjande för flertalet av våra tjänster. Nödvändiga anpassningar till år 2000 har identifierats och beräknas vara åtgärdade under 1998. Även smärre förändringar till följd av EMU kommer att genomföras.

Utlåning till allmänheten inklusive leasingobjekt



Utlåning

Koncernens totala utlåning uppgick per årsskiftet 1997 till 12,8 mdkr (föregående år 11,3 mdkr). Av detta avsåg 6,3 mdkr bokfört värde på finansiella och operationella leasingobjekt. I Handelsbanken Finans AB ökade utlåningen inkl leasingobjekt med 39% till 9,2 mdkr.

Medelutlåning inkl leasingobjekt ökade i koncernen till 11,5 mdkr (10,4) och i moderbolaget till 7,6 mdkr (5,7).

Rörelseresultat

1997 års rörelseresultat uppgick till 318 mkr (317). Moderbolagets rörelseresultat var 187 mkr (171). Summa rörelseintäkter ökade i koncernen med 36 mkr till 1 516 mkr och i moderbolaget med 117 mkr till 1 230 mkr. Avskrivning på leasingobjekt som klassificeras som omkostnad ökade med 18 mkr respektive 155 mkr till följd av ökande leasingvolym.

Räntenetto

Räntenetto inkl leasingavskrivningar uppgick till 427 mkr (438).

Omkostnader

Omkostnader exkl leasingavskrivningar och kreditförluster uppgick i koncernen till 325 mkr (316). Kostnadsökningen för datautveckling förklarar den totala kostnadsökningen. Moderbolaget förvärvade föregående år det finska dotterbolagets datasystem, vilket då belastade rörelseresultatet. Bolagets omkostnader har därför minskat till årets 214 mkr (271).

Kreditförluster

Kreditförluster i koncernen 17 mkr (7) och i moderbolaget 5 mkr (1) ger en kreditförlustprocent på 0,25% (0,18) resp 0,20% (0,03).

Kapitaltäckningsgrad

Den föreslagna utdelningen på 700 mkr i föregående års bokslut har verkställts. Kapitaltäckningsgraden har därefter åter ökat till 21,0% (18,1) i koncernen respektive 21,8% (19,9) i moderbolaget.

Personal

Medelantalet anställda är i stort sett oförändrat mellan åren.

Avveckling

Den avvecklingsvolym som Handelsbanken Rahoitus Oy under 1996 övertog från Handelsbanken Finland hade per 31 december 1997 sjunkit till 971 mmk (1 929). Avskrivningen av övervärdet som fanns i kreditstocken vid förvärvstidpunkten har belastat räntekostnader och periodiserats i samma takt som kreditvolymens amorterats.

Avvecklingsvolymerna i den svenska verksamheten understeg vid årsskiftet 200 mkr.

Upplåning

Refinansiering sker huvudsakligen via Handelsbanken men även till viss del i marknaden. Ränte- och valutaisk risker minimeras genom att villkoren i upplåningen i huvudsak motsvarar villkoren i utlåningen. Derivatinstrument i form av ränteswappar har använts för att möta utlåning mot fast ränta.

Ett certifikatprogram på 3 mdkr finns utgivet av Handelsbanken Finans AB.

Framtid

Den ökande frekvensen av samnordiska affärer ställer ökade krav på samordning inom Norden. Även en gemensam produktutveckling och systemutveckling kräver i framtiden ett mer nordiskt synsätt och en aktiv medverkan i alla de nordiska länderna. Därför förvärvades per 1 januari 1998 Handelsbanken Finans AS från Handelsbanken Norge.

Den nordiska satsningen förväntas ge en fortsatt positiv utveckling för kärnverksamheten av såväl resultat som volym. Snabbt sjunkande volymer i den finska avvecklingsenheten samt fortsatt satsning på systemutveckling begränsar dock denna effekt.

Handelsbanken Finans har under 1997 bedrivit verksamhet i följande helägda dotterbolag:

- Kredit-Inkasso AB
- Nordan A/S
- Handelsbanken Rahoitus Oy

Kredit-Inkasso driver verksamheten i kommission för Handelsbanken Finans AB.

Nordan A/S i Danmark arbetar med fakturakrediter, inkassoverksamhet, kreditupplysning samt med privatlånefinansiering via dotterbolaget Privatlån A/S. I Handelsbanken Finans AB:s danska filial bedrivs leasingverksamhet.

Det finska dotterbolaget Handelsbanken Rahoitus Oy har verksamhet som omfattar leasing, avbetalning, fakturakrediter, inkasso samt kortrörelse. Under avveckling finns finansiering av hypotekslån. Handelsbanken Finans AB har i Finland även en filial som för närvarande är vilande.

Resultaträkning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		1997 mkr	1996 mkr	1997 mkr	1996 mkr
Ränteintäkter	Not 1	685,6	893,2	281,0	300,2
Leasingintäkter	Not 2	1 128,4	1 122,6	1 116,1	912,2
Räntekostnader	Not 1	– 535,8	– 743,9	– 339,7	– 284,2
Provisionsintäkter	Not 3	234,2	213,0	162,2	140,9
Provisionskostnader	Not 3	– 21,4	– 24,1	– 11,7	– 12,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 4	0,2	0,1	0,0	2,3
Övriga rörelseintäkter	Not 5	24,5	19,4	22,4	55,0
Summa rörelseintäkter		1 515,7	1 480,3	1 230,3	1 113,7
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	Not 6	179,1	172,8	124,8	117,0
Övrigt	Not 7	135,8	132,4	83,0	147,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Not 8	866,5	851,5	830,4	677,8
Summa omkostnader		1 181,4	1 156,7	1 038,2	942,0
Kreditförluster, netto	Not 9	16,8	6,5	5,2	0,7
Summa rörelsekostnader		1 198,2	1 163,2	1 043,4	942,7
Rörelseresultat		317,5	317,1	186,9	171,0
Bokslutsdispositioner	Not 10	500,0	470,0	– 150,3	251,3
Resultat före skatter		817,5	787,1	36,6	422,3
Skatter	Not 11	– 191,1	– 16,4	– 9,3	38,6
Årets resultat		626,4	770,7	27,3	460,9

Balansräkning

31 december

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		1997 mkr	1996 mkr	1997 mkr	1996 mkr
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	Not 12	984,7	862,2	534,7	500,6
Utlåning till allmänheten	Not 13	9 144,5	6 772,3	3 510,2	2 600,2
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 14			1 278,9	1 278,9
Immateriella anläggningstillgångar	Not 15	3,4	3,8	—	—
Materiella tillgångar					
Inventarier	Not 16	22,1	16,3	12,2	10,8
Leasingobjekt	Not 17	3 694,9	4 524,1	5 723,5	4 051,2
Övriga tillgångar	Not 18	257,9	341,3	231,6	269,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 19	106,2	93,5	70,1	28,1
Summa tillgångar		14 213,7	12 613,5	11 361,2	8 739,3
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	Not 20	8 127,0	5 366,4	7 082,3	4 640,9
Upplåning från allmänheten	Not 21	148,3	431,9	139,5	422,0
Emitterade värdepapper	Not 22	2 339,5	3 166,1	1 391,3	958,0
Övriga skulder	Not 23	400,0	429,6	350,0	321,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 24	310,3	348,2	160,7	137,6
Avsättningar					
Avsättningar för skatter		583,7	395,7		
Efterställda skulder	Not 25	291,4	376,5	—	—
Obeskattade reserver	Not 26			2 020,5	1 370,1
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		155,0	155,0	155,0	155,0
Reservfond		33,8	33,8	33,8	33,8
Andra fonder		1 501,7	1 018,1	—	—
Fritt eget kapital					
Balanserad vinst		– 303,4	121,5	0,8	239,9
Årets resultat		626,4	770,7	27,3	460,9
Summa eget kapital	Not 27	2 013,5	2 099,1	216,9	889,6
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		14 213,7	12 613,5	11 361,2	8 739,3
Ansvarsförbindelser					
Garantier	Not 28	7,6	21,2	6,9	12,9

Finansieringsanalys

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997 mkr	1996 mkr	1997 mkr	1996 mkr
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	317,5	317,1	186,9	171,0
Avskrivningar	866,5	851,5	830,4	677,8
Skatter	– 8,9	36,7	– 9,3	38,6
Koncernbidrag erhållet	500,0	470,0	500,0	470,0
Utdelning	– 700,0	—	– 700,0	—
Förändring av omräkningsdifferens	– 12,0	1,6		
Summa	963,1	1 676,9	808,0	1 357,4
KREDITER				
Förändring av utlåning till allmänheten	– 2 372,2	– 3 170,8	– 910,0	– 362,0
Investeringar i leasingobjekt netto	– 27,4	– 1 934,0	– 2 496,5	– 1 644,2
Summa	– 2 399,6	– 5 104,8	– 3 406,5	– 2 006,2
ÖVRIGT				
Investeringar i aktier	—	—	—	– 1 088,9
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	– 15,3	– 6,7	– 7,6	– 5,2
Förändring av övriga tillgångar	70,7	– 138,5	– 4,1	– 40,2
Förändring av övriga skulder	– 61,7	194,2	52,1	– 77,0
Summa	– 6,3	49,0	40,4	– 1 211,3
FINANSIERING				
Förändring av fordringar i svenska finansinstitut och utländska banker	– 122,5	– 491,7	– 34,1	– 311,4
Förändring av upplåning	1 650,4	3 540,0	2 592,2	2 171,5
Förändring av förlagslån	– 85,1	330,6	—	—
Förändring av finansiering	1 442,8	3 378,9	2 558,1	1 860,1

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen följer bestämmelserna i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt tillämpningsföreskrifter utfärdade av Finansinspektionen (FFFS 1996:28).

Byte av redovisningsprincip

Redovisningsrådets rekommendation "Redovisning av leasing-avtal" (RR6) har tillämpats i koncernredovisningen från och med 1997. Som följd härav har finansiella leasingavtal tecknades under 1997 på koncernnivå redovisats som utlåning till allmänheten istället för leasingobjekt. För avtal tecknade tidigare år har ingen ändring gjorts.

Koncernredovisning

Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning har tillämpats. Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Enhetliga redovisningsprinciper tillämpas inom koncernen i alla väsentliga hänseenden.

Vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar har dagskursmetoden använts. Tillgångar och skulder har omräknats till balansdagskurs. Eget kapital har omräknats till kursen vid investerings- respektive intjänandetidpunkten. Förvärvat andel av obeskattade reserver omräknas till dagskursen vid förvärvstidpunkten. Resultaträkningen har omräknats efter genomsnittskursen under året. De omräkningsdifferenser som uppstått har förts direkt till eget kapital.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagskurs, vilket innebär genomsnittet av köp- och säljnoteringar för respektive valuta enligt officiella kurslistan på balansdagen.

Orealiserade vinster eller förluster, som uppstått på grund av ovanstående värderingsmetod, gottskrivs eller belastar rörelseresultatet.

Skulder i utländsk valuta som avser finansiering av nettotillgångar i dotterbolag värderas till anskaffningskurs (hedge).

Redovisning av diskonteringsinstrument

Med fastförräntade diskonteringsinstruments anskaffningsvärde avses det upplupna anskaffningsvärdet, vilket är detsamma som det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan är den effektiva anskaffningsräntan. Fastförräntade diskonteringsinstrument återfinns inom balansposten emitterade värdepapper.

Av- och nedskrivningar

Leasingobjekt

Leasingobjekt skrivs av enligt annuitetsmetoden. De totala avskrivningarna under avtalets basperiod motsvarar objektets anskaffningsvärde. Då leverantör eller annan säkerställer ett framtida restvärde, liksom då objektet kan säljas på en fungerande andrahandsmarknad sker avskrivningarna under basperioden ner till ett försiktigt beräknat planenligt restvärde. Den ursprungliga avskrivningen görs enligt individuell plan för varje objekt.

För leasingobjekt som återtagits på grund av leasetagarens bristande betalningsförmåga görs en bedömning av verkligt värde vid återtagningstidpunkten. Om det verkliga värdet understiger det planenliga värdet, sker en extra nedskrivning.

Inventarier

Datainventarier skrivs av linjärt på 3 år. Övriga inventarier skrivs av på 5 år.

Goodwill

Koncernmässig goodwill skrivs av på 10 år.

Kreditförluster

Som kreditförluster redovisas under året konstaterade kreditförluster, befarade kreditförluster samt nedskrivning av i tidigare bokslut balanserade räntor.

Utlåningen redovisas netto, efter avdrag för såväl konstaterade kreditförluster som för befarade kreditförluster.

Kreditförlusterna och nedskrivningsbeloppet särredovisas i not 9.

Som *konstaterad förlust* redovisas:

förlust som är beloppsmässigt fastställd eller övervägande sannolik genom att konkursförvaltare lämnat uppskattning av utdelning i konkurs, ackordsförslag antagits eller fordran eftergivits på annat sätt.

Med *oreglerad fordran* avses:

fordran för vilken räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar.

Med *osäker fordran* avses:

fordran som är oreglerad eller för vilken andra omständigheter medför osäkerhet om dess värde och för vilken säkerhetens värde ej med betryggande marginal täcker både kapitalfordran och upplupen ränta.

Med *problemkredit* avses:

osäkra fordringar och räntenedsatta fordringar.

Nedskrivning för *befarade kreditförluster* görs om kredittagarens återbetalningsförmåga bedöms inte kunna förbättras tillräckligt inom två år och säkerhetens värde för en osäker fordran inte täcker lånebeloppet. Nedskrivningen görs till det belopp som, med hänsyn tagen till säkerhetens värde, beräknas inflyta.

För gruppvis värderade fordringar, i huvudsak kontokortskrediter och mindre krediter till privatpersoner, där inkassoåtgärder vidtages avsätts ett belopp baserat på en erfarenhetsmässigt framräknad procentsats av förfallna fordringar som befarad förlust.

Obetalda räntor på oreglerade fordringar för vilka säkerhetens värde inte med betryggande marginal täcker både kapitalbelopp och upplupna räntor intäktsförs ej. Framtida erhållna räntebetalningar avseende sådan kredit redovisas enligt konstantprincipen.

För oreglerade fordringar och problemkrediter lämnas uppgift i not 13.

Övrigt

Avtalens intäktsperiodisering sker så att förräntningen är konstant över avtalets löptid.

Vid avslut av leasingavtal redovisas försäljnings- eller utrangeringsresultatet inom rörelseresultatet.

Värdering av balansräkningen har gjorts genom att jämföra bokfört värde med ett diskonterat nuvärde (verkligt värde). Härvid har inga väsentliga skillnader framkommit.

Handelsbanken Finans transaktioner i ränteswappar utgör säkring av balansposter.

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGARNA

Belopp i mkr där ej annat anges

Not 1 Ränteintäkter och räntekostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
RÄNTEINTÄKTER				
Kreditinstitut	7,9	36,0	0,8	4,0
Allmänheten	643,9	731,0	256,7	269,8
Övriga ränteintäkter	33,8	126,2	23,5	26,4
Summa ränteintäkter	685,6	893,2	281,0	300,2
RÄNTEKOSTNADER				
Kreditinstitut	226,2	192,3	187,9	128,1
Allmänheten	83,6	29,4	83,3	29,1
Emitterade värdepapper	170,8	380,1	66,8	126,6
Efterställda skulder	33,0	47,5	—	—
Övriga räntekostnader	22,2	94,6	1,7	0,4
Summa räntekostnader	535,8	743,9	339,7	284,2
Medelränta utlåning allmänheten %	9,2	10,9	9,2	11,3
Räntenetto (Ränteintäkter + Leasingintäkter-Räntekostnader-Leasingavskrivningar)	426,7	438,3	238,3	263,8
Räntemarginal %	3,7	4,2	3,1	4,7
Ränteintäkter erhållna från koncernföretag	7,7	39,0	0,8	4,0
Räntekostnader betalda till koncernföretag	221,6	250,3	160,9	128,1

Not 2 Leasingintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Leasingintäkter brutto	1 128,4	1 122,6	1 116,1	912,2
Leasingavskrivningar enligt plan	– 851,5	– 833,6	– 819,1	– 664,4
Summa leasingnetto	276,9	289,0	297,0	247,8
Leasingintäkter erhållna från koncernföretag	75,2	61,1	75,2	61,1

Leasingnedskrivningar redovisas under noten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Not 3 Provisionsintäkter och provisionskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
PROVISIONSINTÄKTER				
Betalningsprovisioner	0,7	1,4	—	—
Utlåningsprovisioner	140,0	116,8	100,3	84,5
Övriga provisioner	93,5	94,8	61,9	56,4
Summa provisionsintäkter	234,2	213,0	162,2	140,9
PROVISIONSKOSTNADER				
Betalningsprovisioner	3,4	4,5	2,5	3,0
Övriga provisioner	18,0	19,6	9,2	9,7
Summa provisionskostnader	21,4	24,1	11,7	12,7

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Valutakursdifferenser	0,2	0,1	0,0	2,3
	0,2	0,1	0,0	2,3

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Övriga rörelseintäkter	24,5	19,4	22,4	16,5
Realisationsvinst på försäljning av dotterbolsaktier	—	—	—	38,5
	24,5	19,4	22,4	55,0

Not 6 Personalkostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Löner och arvoden	122,1	120,5	78,9	75,3
Sociala avgifter	32,6	32,6	29,5	29,6
Pensionskostnader ¹⁾	10,4	10,0	6,6	5,1
Avsättning till vinstandelsstiftelse	6,8	1,3	4,9	1,3
Andra personalkostnader	7,2	8,4	4,9	5,7
	179,1	172,8	124,8	117,0
Varav löner och arvoden	1997	1996	1997	1996
Till styrelse och VD				
Sverige	1,1	1,0	1,1	1,0
Finland	0,7	0,7		
Danmark	1,1	1,2		
	2,9	2,9	1,1	1,0

1) Pensionskostnad avser till SHB pensionskassa försäkringsförening inbetald avgift för avtalsenlig pensionsförsäkring. Av koncernens pensionskostnad avser 451,1 tkr gruppen Styrelse och VD, för moderbolaget är motsvarande belopp 318,7 tkr.

KONCERNEN		
Antal anställda (medeltal under året)	1997	1996
Sverige	263	263
Finland	102	96
Danmark	38	36
Storbritannien		5
Spanien		1
	403	401

	1997		1996	
Fördelning män/kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	145	118	142	121
Finland	37	65	27	69
Danmark	19	19	20	16
Storbritannien			5	—
Spanien			1	—
	201	202	195	206

Personalkostnader i respektive land	1997	1996
Sverige	124,8	117,0
Finland	37,9	36,4
Danmark	16,4	14,4
Storbritannien		4,9
Spanien		0,1
	179,1	172,8

Not 7 Övriga administrationskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Lokalkostnader	27,4	31,3	18,8	23,8
Externa datakostnader	31,9	28,9	22,1	85,8
Kommunikationskostnader	19,7	18,4	12,3	10,9
Rese- och marknads- föringskostnader	28,8	22,4	12,8	10,4
Köpta tjänster	13,1	20,0	10,7	12,1
Materialanskaffning	7,8	7,6	4,8	3,7
Andra omkostnader	7,1	3,8	1,5	0,5
	135,8	132,4	83,0	147,2

Handelsbanken Finans har under året betalt försäkringspremier till Handelsbanken på totalt 563 tkr.

Not 8 Av- och nedskrivningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Inventarier	9,5	10,7	6,2	6,7
Leasingavskrivningar enl plan	851,5	833,6	819,1	664,4
Goodwill	0,4	0,5	—	—
Övriga av- och nedskrivningar	5,1	6,7	5,1	6,7
	866,5	851,5	830,4	677,8

Not 9 Kreditförluster, utlåning till allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
INDIVIDUELLT VÄRDERADE FORDRINGAR				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	15,4	6,2	15,4	5,0
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	– 0,6	– 1,4	– 0,6	– 0,1
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	8,1	4,4	2,3	0,8
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	– 3,7	– 3,3	– 2,1	– 1,9
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	– 13,9	– 10,4	– 13,9	– 9,4
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	5,3	– 4,5	1,1	– 5,6

GRUPPVIS VÄRDERADE FORDRINGAR

Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	24,8	42,7	16,3	31,4
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	– 9,3	– 11,1	– 6,9	– 6,3
Avsättning/upplösning av reserv för befarade kreditförluster	– 4,0	– 20,6	– 5,3	– 18,8
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	11,5	11,0	4,1	6,3
Årets nettokostnad för kreditförluster	16,8	6,5	5,2	0,7

Not 10 Bokslutsdispositioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Förändring av skatte- utjämningsreserv K			27,7	27,7
Förändring av periodiseringsfond			– 8,0	53,6
Avskrivningar utöver plan		– 670,0	– 300,0	
Koncernbidrag	500,0	470,0	500,0	470,0
	500,0	470,0	– 150,3	251,3

Not 11 Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Skatt på årets resultat	8,9	– 36,7	9,3	– 38,6
Latent skatt	182,2	53,1		
	191,1	16,4	9,3	– 38,6

Latent skatt har beräknats med 28%.

Not 12 Utlåning till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Banker i svenska kronor	531,2	487,1	530,7	487,1
Banker i utländsk valuta	453,5	375,1	4,0	13,5
	984,7	862,2	534,7	500,6

Varav omsättningstillgångar	984,7	862,2	534,7	500,6
Varav fordran på koncernföretag	931,7	820,2	508,2	486,1

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	559,9	535,6	533,3	500,6
Återstående löptid om högst tre månader	424,8	326,6	1,4	—
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	—	—	—	—
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	—	—	—	—
Återstående löptid längre än fem år	—	—	—	—
	984,7	862,2	534,7	500,6

Genomsnittlig återstående löptid (mån)	1	0	2	—
--	---	---	---	---

Specifikation av utländska valutor

FIM	442,0	269,0	0,0	0,2
DEM	1,4	64,6	1,3	9,8
DKK	7,4	19,1	0,0	0,0
USD	2,4	3,8	2,4	1,1
GBP	0,3	2,4	0,3	2,4
Övriga valutor	0,0	16,2	0,0	0,0
	453,5	375,1	4,0	13,5

Not 13 Utlåning till allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Allmänheten svenska kronor	5 485,4	2 711,0	3 603,7	2 711,1
Allmänheten utländsk valuta	3 772,6	4 185,6	3,3	3,7
	9 258,0	6 896,6	3 607,0	2 714,8

Befarade kreditförluster	– 113,5	– 124,3	– 96,8	– 114,6
	9 144,5	6 772,3	3 510,2	2 600,2

Varav anläggningstillgångar	9 144,5	6 772,3	3 510,2	2 600,2
-----------------------------	---------	---------	---------	---------

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	236,3	368,3	226,3	290,0
Återstående löptid om högst tre månader	1 208,1	1 362,9	212,8	312,4
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	1 872,8	1 656,0	704,7	688,1
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	4 353,7	2 944,7	2 059,6	1 071,5
Återstående löptid längre än fem år	1 473,6	440,4	306,8	238,2
	9 144,5	6 772,3	3 510,2	2 600,2

Genomsnittlig återstående löptid (mån)	54	19	24	48
--	----	----	----	----

Specifikation av utländska valutor

FIM	3 253,6	4 091,2	0,5	0,7
DKK	95,3	91,4	—	—
USD	277,7	1,3	—	1,3
GBP	15,0	1,2	2,8	1,2
DEM	131,0	—	—	—
Övriga valutor	—	0,5	—	0,5
	3 772,6	4 185,6	3,3	3,7

Bruttoinvesteringen avseende finansiella leasingavtal tecknade 1997 har beräknats till 3 955 mkr. Ej intjänade finansiella intäkter är enligt samma beräkning 1 300 mkr.

Oreglerade fordringar och problemkrediter,

utlåning till kreditinstitut och allmänheten samt leasingobjekt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförs	—	—	—	—

OSÄKRA FORDRINGAR, BRUTTO

Oreglerade fordringar för vilka ränta inte intäktsförs förrän vid betalning plus räntenedsatta fordringar med reservering för befarade förluster

	201,6	233,4	162,7	193,8
Reserv för befarade förluster	– 120,4	– 127,0	– 100,7	– 117,2
Osäkra fordringar, netto	81,2	106,4	62,0	76,6

Räntenedsatta fordringar utan reservering för befarade kreditförluster

	0,3	0,9	0,3	0,9
Summa problemkrediter	81,5	107,3	62,3	77,5

Reserveringsgrad för osäkra fordringar %

	59,7	54,4	61,9	60,5
--	------	------	------	------

Andel osäkra fordringar %

	0,63	0,94	0,67	1,15
--	------	------	------	------

Problemkrediter före reservering för befarade kreditförluster

	201,9	234,3	163,0	194,7
--	-------	-------	-------	-------

Löpande avkastning på problemkrediter under räkenskapsåret

	14,1	16,2	14,1	16,2
--	------	------	------	------

Årlig procentuell ränta på problemkrediter %

	7,0	7,0	8,7	8,4
--	-----	-----	-----	-----

Årlig procentuell ränta på fordringar som inte utgör problemkrediter %

	8,2	9,7	7,5	8,9
--	-----	-----	-----	-----

Not 14 Aktier och andelar i koncernföretag

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Aktier svenska kreditinstitut			0,3	0,3
Aktier utländska kreditinstitut			1 278,6	1 278,6
			1 278,9	1 278,9
Varav anläggningstillgångar			1 278,9	1 278,9

Aktier och andelar, koncernföretag
31 december 1997

	Antal aktier	Nominellt värde per aktie	Bokfört värde mkr	Moderbolagets röstande %
--	--------------	---------------------------	-------------------	--------------------------

SVENSKA KREDITINSTITUT

Kredit-Inkasso AB (Stockholm)

556069-3185	3 000	SEK 100	0,3	100,0
-------------	-------	---------	-----	-------

UTLÄNDSKA KREDITINSTITUT

Nordan A/S (Brøndby)

41373415	3 000	DKK 1 000	2,7	100,0
----------	-------	-----------	-----	-------

Handelsbanken

Rahoitus Oy (Helsingfors)

0112308-8	37 265 710	FIM 10	1 275,9	100,0
-----------	------------	--------	---------	-------

Summa **1 278,9**

Not 15 Goodwill

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Anskaffningsvärde	4,5	4,5	—	—
Tillkommande och avgående under året	—	—	—	—
Årets avskrivningar	– 0,4	– 0,5	—	—
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	– 0,7	– 0,2	—	—
Bokfört värde	3,4	3,8	—	—
Varav anläggningstillgångar	3,4	3,8	—	—

Not 16 Inventarier

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Anskaffningsvärde, ingående	71,4	72,4	56,4	54,4
Anskaffningsvärde på tillkommande objekt	15,5	7,2	7,7	5,5
Anskaffningsvärde på under året sålda objekt	– 1,6	– 8,2	– 0,9	– 3,5
Summa anskaffningsvärde	85,3	71,4	63,2	56,4
Årets avskrivningar	– 9,3	– 10,7	– 6,3	– 6,7
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	– 55,1	– 52,0	– 45,6	– 42,0
Akkumulerade avskrivningar på under året sålda objekt	1,2	7,6	0,9	3,1
Summa avskrivningar och nedskrivningar	– 63,2	– 55,1	– 51,0	– 45,6
Planenligt restvärde	22,1	16,3	12,2	10,8
Varav anläggningstillgångar	22,1	16,3	12,2	10,8

Not 17 Leasingobjekt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Anskaffningsvärde, ingående	6 354,1	5 129,3	5 485,2	4 258,5
Anskaffningsvärde på tillkommande objekt	419,6	2 055,7	2 616,2	1 715,9
Förskott avseende leasing	0,0	200,4	230,3	200,1
Anskaffningsvärde på under året sålda objekt	– 1 044,6	– 1 031,3	– 819,2	– 689,3
Summa anskaffningsvärde	5 729,1	6 354,1	7 512,5	5 485,2
Årets avskrivningar	– 851,5	– 833,6	– 819,1	– 664,4
Årets nedskrivningar	– 5,1	– 6,7	– 5,1	– 6,7
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	– 1 823,5	– 1 695,4	– 1 428,7	– 1 176,9
Ack nedskrivningar	– 6,5	– 3,5	– 6,5	– 3,5
Ack avskrivningar på under året sålda objekt	652,4	709,2	470,4	417,5
Summa avskrivningar och nedskrivningar	– 2 034,2	– 1 830,0	– 1 789,0	– 1 434,0
Planenligt restvärde	3 694,9	4 524,1	5 723,5	4 051,2
Varav anläggningstillgångar	3 656,2	4 504,2	5 692,5	4 031,3
Varav omsättningstillgångar	38,7	19,9	31,0	19,9

Akkumulerade avskrivningar utöver plan

	– 1 913,5	– 1 243,5
--	-----------	-----------

Nettovärde efter avskrivningar utöver plan

	3 810,0	2 807,7
--	----------------	----------------

Återtagen egendom

	35,9	19,0	28,2	19,0
--	------	------	------	------

Reservering för befarade förluster

	– 6,3	– 5,2	– 6,3	– 5,2
--	-------	-------	-------	-------

Bokfört värde återtagen egendom

	29,6	13,7	21,9	13,7
--	-------------	-------------	-------------	-------------

Specifikation av utländska valutor

USD	770,6	688,8	1 048,3	688,8
FIM	275,7	474,4	—	—
DKK	41,9	81,5	43,7	81,5
DEM	7,6	17,5	138,6	17,5
Övriga valutor	0,7	2,0	12,8	2,0
	1 096,5	1 264,2	1 243,4	789,8

Uppgift om taxeringsvärden på de byggnader som ingår i koncernen

Byggnad	Taxeringsvärde
SCA Umeå Holmsund 2:65	44,1
SCA Sundsvall Korsta 8:1	45,2
SCA Umeå hamn 2:1	ej fastställt
STG 187B	ej fastställt

Not 18 Övriga tillgångar

	KONCERNEN 1997	1996	MODERBOLAGET 1997	1996
Skattefordran	14,1	15,9	14,1	15,9
Kundfordringar	202,7	203,1	181,0	183,5
Befarade kreditförluster	– 3,6	– 3,4	– 3,5	– 3,3
Övrigt	44,7	125,7	40,0	73,4
	257,9	341,3	231,6	269,5
Varav omsättningstillgångar	257,9	341,3	231,6	269,5

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN 1997	1996	MODERBOLAGET 1997	1996
Upplupna ränteintäkter	86,1	83,7	50,0	18,5
Övriga upplupna intäkter	7,8	0,2	7,8	—
Förutbetalda kostnader	12,3	9,6	12,3	9,6
	106,2	93,5	70,1	28,1

Not 20 Skulder till kreditinstitut

	KONCERNEN 1997	1996	MODERBOLAGET 1997	1996
Banker i svenska kronor	4 260,1	2 441,6	4 260,1	2 441,6
Banker i utländsk valuta	3 781,6	2 924,8	2 046,0	1 485,9
Övriga kreditinstitut i utländsk valuta	85,3	—	776,2	713,4
	8 127,0	5 366,4	7 082,3	4 640,9
Varav koncernföretag	6 540,5	4 689,0	5 533,1	4 018,2

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	27,1	28,6	690,8	28,4
Återstående löptid om högst tre månader	4 401,2	3 449,5	3 933,2	3 431,2
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	856,6	1 033,5	202,4	539,7
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	1 457,1	285,9	871,1	73,1
Återstående löptid längre än fem år	1 385,0	568,9	1 384,8	568,5
	8 127,0	5 366,4	7 082,3	4 640,9

Genomsnittlig återstående löptid (mån)	32	23	37	30
--	----	----	----	----

Specifikation av utländska valutor

FIM	2 551,0	1 913,9	1 585,0	1 242,8
USD	1 047,8	820,6	1 047,8	820,6
DKK	107,7	158,4	36,2	104,0
DEM	137,3	26,2	137,3	26,2
Övriga valutor	23,1	5,7	15,9	5,7
	3 866,9	2 924,8	2 822,2	2 199,3

Not 21 Upplåning från allmänheten

	KONCERNEN 1997	1996	MODERBOLAGET 1997	1996
Upplåning från allmänheten				
svenska kronor	139,5	422,0	139,5	422,0
utländsk valuta	8,8	9,9	—	—
	148,3	431,9	139,5	422,0

Varav koncernföretag	—	—	—	—
----------------------	---	---	---	---

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	8,8	5,2	—	—
Återstående löptid om högst tre månader	121,0	400,0	121,0	400,0
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	3,0	4,7	3,0	—
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	5,0	—	5,0	—
Återstående löptid längre än fem år	10,5	22,0	10,5	22,0
	148,3	431,9	139,5	422,0

Genomsnittlig återstående löptid (mån)	12	5	13	5
--	----	---	----	---

Specifikation av utländska valutor

FIM	8,8	9,9	—	—
	8,8	9,9	—	—

Not 22 Emitterade skuldebrev

	KONCERNEN 1997	1996	MODERBOLAGET 1997	1996
Certifikat i svenska kronor	1 391,3	958,0	1 391,3	958,0
Obligationslån i utländsk valuta	948,2	2 208,1	—	—
	2 339,5	3 166,1	1 391,3	958,0

Varav koncernföretag	492,0	588,7	492,0	60,0
----------------------	-------	-------	-------	------

Löptidsinformation:

Återstående löptid om högst ett år	681,6	2 200,5	1 391,3	958,0
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	1 585,2	861,9	—	—
Återstående löptid längre än fem år men högst tio år	72,7	103,7	—	—
Återstående löptid längre än tio år	—	—	—	—
	2 339,5	3 166,1	1 391,3	958,0

Genomsnittlig återstående löptid (mån)	3	11	1	3
--	---	----	---	---

Not 23 Övriga skulder

	KONCERNEN 1997	1996	MODERBOLAGET 1997	1996
Skatteskuld	—	26,4	—	—
Leverantörsskulder	42,3	61,0	31,8	53,0
Övrigt	357,7	342,2	318,2	268,1
	400,0	429,6	350,0	321,1

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN 1997	1996	MODERBOLAGET 1997	1996
Upplupna räntekostnader	121,5	176,0	41,4	13,9
Övriga upplupna kostnader	77,8	55,2	8,3	6,8
Förutbetalda intäkter	111,0	117,0	111,0	116,9
	310,3	348,2	160,7	137,6

Not 25 Efterställda skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Förlagslån i utländsk valuta	291,4	376,5	—	—
	291,4	376,5		
Varav koncernföretag	220,3	229,7	—	—

Specifikation av förlagslån i koncernen

Utgivn./slut- betalningsår	Ursprungligt nominellt belopp i resp valuta	Räntesats %	Utestående belopp SEK
I UTLÄNSK VALUTA			
1994/2000	FIM 30	Helibor + 1%	43,6
1994/2000	FIM 150	12%	218,0
Övriga förlagslån	FIM 54		29,8
		Totalt	291,4

Not 26 Obeskattade reserver

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Accumulerade överavskrivningar				
Leasingobjekt		1 913,5	1 243,5	
Skatteutjämningsreserv K		83,0	110,6	
Periodiseringsfond		24,0	16,0	
		2 020,5	1 370,1	

Not 27 Eget kapital

KONCERNEN	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets vinst	Totalt
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	155,0	1 051,9	121,5	770,7	2 099,1
Utdelning			— 700,0	— 700,0	
Överfört i ny räkning			70,7	— 70,7	0,0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		468,2	— 468,2		0,0
Kursdifferens på säkringsinstrument		15,4			15,4
Förändring av omräkningsdifferens			— 27,4		— 27,4
Årets resultat				626,4	626,4
Utgående eget kapital	155,0	1 535,5	— 303,4	626,4	2 013,5
MODERBOLAGET					
Ingående eget kapital	155,0	33,8	239,9	460,9	889,6
Utdelning			— 239,1	— 460,9	— 700,0
Årets resultat				27,3	27,3
Utgående eget kapital	155,0	33,8	0,8	27,3	216,9

Aktiekapital 1 550 000 aktier à nominellt 100 kr

Not 28 Ansvarsförbindelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
GARANTIER				
Garantiförbindelser, krediter	—	9,6	—	1,3
Garantiförbindelser, övriga	7,6	11,6	6,9	11,6
	7,6	21,2	6,9	12,9

Övriga åtaganden

Enligt Redovisningsrådets rekommendation om redovisning av operationella leasingavtal skall uppgift lämnas om avtalade framtida leasingavgifter och andra motsvarande skulder med angivande av de perioder under vilka de förfaller till betalning.

1998	1999	2000	2001	2002	Total
25	23	8	4	3	63

Intäkternas geografiska fördelning

KONCERNEN	Sverige	Finland	Danmark	Totalt
Ränteintäkter	323,1	352,7	9,8	685,6
Leasingintäkter	947,3	168,8	12,3	1 128,4
Provisionsintäkter	162,2	45,5	26,5	234,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,0	0,2	0,0	0,2
Övriga rörelseintäkter	21,7	2,1	0,7	24,5
	1 454,3	569,3	49,3	2 072,9

MODERBOLAGET

Ränteintäkter	281,0	0,0	0,0	281,0
Leasingintäkter	1 103,7	—	12,4	1 116,1
Provisionsintäkter	162,2	0,0	—	162,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,0	0,0	—	0,0
Övriga rörelseintäkter	21,7	0,0	0,7	22,4
	1 568,6	0,0	13,1	1 581,7

Ränterisker

Räntebindningstider för tillgångar och skulder 31 december 1997

KONCERNEN

	–3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	5 år–	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	945,5	10,2	14,5	14,5	—	984,7
Utlåning till allmänheten samt leasingobjekt	8 382,7	910,4	628,2	1 304,1	1 614,0	12 839,4
Summa tillgångar	9 328,2	920,6	642,7	1 318,6	1 614,0	13 824,1
Skulder till kreditinstitut	4 563,0	752,5	388,8	933,7	1 489,0	8 127,0
Upplåning från allmänheten	148,3	—	—	—	—	148,3
Emitterade värdepapper	2 305,6	—	31,8	2,1	—	2 339,5
Summa skulder	7 016,9	752,5	420,6	935,8	1 489,0	10 614,8
Poster utanför balansräkningen, netto	7,7	—	—	—	—	7,7
Differens tillgångar och skulder inklusive poster utanför balansräkningen	2 319,0	168,1	222,1	382,8	125,0	
Kumulativ differens	2 319,0	2 487,1	2 709,2	3 092,0	3 217,0	
Kumulativ differens i % av totala tillgångar	16,3	17,5	19,1	21,8	22,6	

MODERBOLAGET

	–3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	5 år–	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	534,7	—	—	—	—	534,7
Utlåning till allmänheten samt leasingobjekt	6 742,8	596,5	39,4	293,1	1 561,9	9 233,7
Summa tillgångar	7 277,5	596,5	39,4	293,1	1 561,9	9 768,4
Skulder till kreditinstitut	4 667,7	552,5	39,4	333,7	1 489,0	7 082,3
Upplåning från allmänheten	139,5	—	—	—	—	139,5
Emitterade värdepapper	1 391,3	—	—	—	—	1 391,3
Summa skulder	6 198,5	552,5	39,4	333,7	1 489,0	8 613,1
Poster utanför balansräkningen, netto	7,7	—	—	—	—	7,7
Differens tillgångar och skulder inklusive poster utanför balansräkningen	1 086,7	44,0	0,0	– 40,6	72,9	
Kumulativ differens	1 086,7	1 130,7	1 130,7	1 090,1	1 163,0	
Kumulativ differens i % av totala tillgångar	9,6	10,0	10,0	9,6	10,2	

Kapitalbas

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Kapitalbas				
Primärt kapital	1 998,5	1 372,7	1 671,6	1 176,1
Supplementärt kapital	113,3	159,8	—	—
	2 111, 8	1 532,5	1 671,6	1 176,1

Kapitalkrav

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1997	1996	1997	1996
Riskvägt belopp avseende kreditrisker (samt belopp före riskvägning)				
Grupp A (0%)	0,0 (3 882,7)	0,0 (3 584,4)	0,0 (3 667,8)	0,0 (2 797,2)
Grupp B (20%)	72,4 (362,3)	155,7 (778,5)	5,3 (26,7)	0,0 (0,0)
Grupp C (50%)	12,6 (25,2)	19,4 (38,8)	11,6 (23,2)	17,5 (34,9)
Grupp D (100%)	9 947,8 (9 947,8)	8 273,4 (8 273,4)	7 647,3 (7 647,3)	5 894,3 (5 894,3)
	10 032,8 (14 218,0)	8 448,5 (12 675,1)	7 664,2 (11 365,0)	5 911,8 (8 726,4)
Riskvägt belopp avseende marknadsrisker				
Valutakursrisker	10,9	0,0	0,0	0,0
	10,9	0,0	0,0	0,0
Totalt riskvägt belopp	10 043,6	8 448,5	7 664,2	5 911,8
Kapitaltäckningsgrad %	21,0	18,1	21,8	19,9

Förslag till vinstdisposition

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 323,0 mkr. Ingen avsättning krävs till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står följande medel:

Balanserade vinstmedel	812 196 kr
Årets resultat	27 268 507 kr
	28 080 703 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

I ny räkning överförs	28 080 703 kr
	28 080 703 kr

Stockholm den 3 mars 1998

HANS CHRISTOFFERSON
Ordförande

CLAES FOBERG

BJÖRN UNDIN

CURT KÄLLSTRÖMER

ULF RIESE
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Handelsbanken Finans AB (publ)
Organisationsnummer 556053-0841

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Handelsbanken Finans AB (publ) för år 1997. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. Handelsbankens interna revisionsavdelning har under året löpande granskat den interna kontrollen och räkenskaperna. Rapporter häröver har avgivits till oss. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget eller på annat sätt har handlat i strid mot aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, varför vi tillstyrker

att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen fastställs och

att vinsten i moderbolaget disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Styrelseledamöterna och verkställande direktören har inte vidtagit någon åtgärd eller gjort sig skyldiga till någon försummelse som enligt vår bedömning kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, varför vi tillstyrker

att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 3 mars 1998

SIGVARD HEURLIN
Auktoriserad revisor

PETER MARKBORN
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

EVA RIBEN
Auktoriserad revisor

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR 1993–97

Koncernen

RESULTATRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1993	1994
Räntenetto	412	369
Övriga rörelseintäkter	206	166
Summa rörelseintäkter	618	535
Omkostnader	298	266
Kreditförluster	89	38
Summa rörelsekostnader	387	304
Rörelseresultat	231	231
Koncernbidrag		
Skatter	– 71	– 44
Årets resultat	160	187

BALANSRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1993	1994
TILLGÅNGAR		
Finansinstitut	974	144
Utlåning till allmänheten	2 858	2 368
Övriga tillgångar	363	252
Leasingobjekt	2 983	2 750
Inventarier	21	32
Summa tillgångar	7 199	5 546
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Finansinstitut	3 046	2 704
Upplåning från allmänheten	1 974	852
Förlagslån	419	162
Övriga skulder	885	774
Summa skulder	6 324	4 492
Eget kapital	875	1 054
Summa skulder och eget kapital	7 199	5 546

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1993	1994
Räntenetto	381	355
Övriga rörelseintäkter	159	120
Summa rörelseintäkter	540	475
Omkostnader	230	218
Kreditförluster	88	31
Summa rörelsekostnader	318	249
Rörelseresultat	222	226
Bokslutsdispositioner	– 183	– 134
Koncernbidrag		
Skatter	– 11	– 19
Årets resultat	28	73

BALANSRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1993	1994
TILLGÅNGAR		
Finansinstitut	877	35
Utlåning till allmänheten	2 125	1 922
Övriga tillgångar	365	275
Leasingobjekt	2 567	2 696
Inventarier	14	14
Summa tillgångar	5 948	4 942
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Finansinstitut	1 926	2 217
Upplåning från allmänheten	2 004	887
Förlagslån	357	113
Övriga skulder	601	458
Summa skulder	4 888	3 675
Obeskattade reserver	822	955
Eget kapital	238	312
Summa skulder och eget kapital	5 948	4 942

1) Som en konsekvens av införandet av lagen om årsredovisning för kreditinstitut och värdepappersbolag har uppställningsformen för resultat- och balansräkningen förändrats under 1996. Resultat- och balansräkningar för åren 1993–1994 redovisas i den form och enligt de principer som gällde vid 1995 års utgång, då en retroaktiv omräkning för dessa år inte kan göras utan betydande svårigheter.

RESULTATRÄKNING ²⁾ (mkr)	1995	1996	1997
Leasingintäkter	1 031	1 123	1 128
Övriga rörelseintäkter	268	357	388
Summa rörelseintäkter	1 299	1 480	1 516
Omkostnader	1 025	1 157	1 181
Kreditförluster	32	6	17
Summa rörelsekostnader	1 057	1 163	1 198
Rörelseresultat	242	317	318
Koncernbidrag	155	470	500
Skatter	– 110	– 16	– 191
Årets resultat	287	771	627

BALANSRÄKNING ²⁾ (mkr)	1995	1996	1997
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	371	862	985
Utlåning till allmänheten	3 602	6 772	9 145
Inventarier	20	16	22
Leasingobjekt	3 430	4 524	3 695
Övriga tillgångar	300	440	367
Summa tillgångar	7 723	12 614	14 214
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	3 609	5 366	8 127
Upplåning från allmänheten	574	432	148
Emitterade värdepapper m m	1 241	3 166	2 340
Övriga skulder	972	1 550	1 585
Summa skulder	6 396	10 514	12 200
Eget kapital	1 327	2 100	2 014
Summa skulder och eget kapital	7 723	12 614	14 214

RESULTATRÄKNING (mkr)	1995	1996	1997
Leasingintäkter	895	912	1 116
Övriga rörelseintäkter	176	202	114
Summa rörelseintäkter	1 071	1 114	1 230
Omkostnader	838	942	1 038
Kreditförluster	30	1	5
Summa rörelsekostnader	868	943	1 043
Rörelseresultat	203	171	187
Bokslutsdispositioner	– 196	– 219	– 651
Koncernbidrag	155	470	500
Skatter	– 45	39	– 9
Årets resultat	117	461	27

BALANSRÄKNING (mkr)	1995	1996	1997
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	189	501	535
Utlåning till allmänheten	2 238	2 600	3 510
Inventarier	12	11	12
Leasingobjekt	3 078	4 051	5 723
Övriga tillgångar	448	1 576	1 581
Summa tillgångar	5 965	8 739	11 361
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	2 586	4 641	7 082
Upplåning från allmänheten	259	422	140
Emitterade värdepapper m m	1 081	958	1 391
Övriga skulder	459	458	511
Summa skulder	4 385	6 479	9 124
Obeskattade reserver	1 151	1 370	2 020
Eget kapital	429	890	217
Summa skulder och eget kapital	5 965	8 739	11 361

2) Finansiella leasingavtal tecknade under 1997 har på koncernnivå redovisats som utlåning till allmänheten istället för leasingobjekt. För avtal tecknade tidigare år har ingen ändring gjorts.

Contents

KEY FIGURES 1993–1997	27
A WORD FROM THE PRESIDENT	28
SCENES FROM OUR OPERATIONS	32
DIRECTORS' REPORT	34
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS	36
BALANCE SHEETS	37
STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION	38
ACCOUNTING PRINCIPLES	39
NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS	40
RECOMMENDATION FOR DISTRIBUTION OF PROFITS	47
REPORT OF THE AUDITORS	47
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS 1993–1997	48

HANDELSBANKEN FINANS, SENIOR MANAGEMENT

ULF RIESE President

PER BECKMAN Factoring & Collection Services ¹⁾

INGE IVARSSON Nordic Area

GUNNAR MOSTRÖM Retail Financial Services

JAN RINGBLÖM Regional Bank Operation

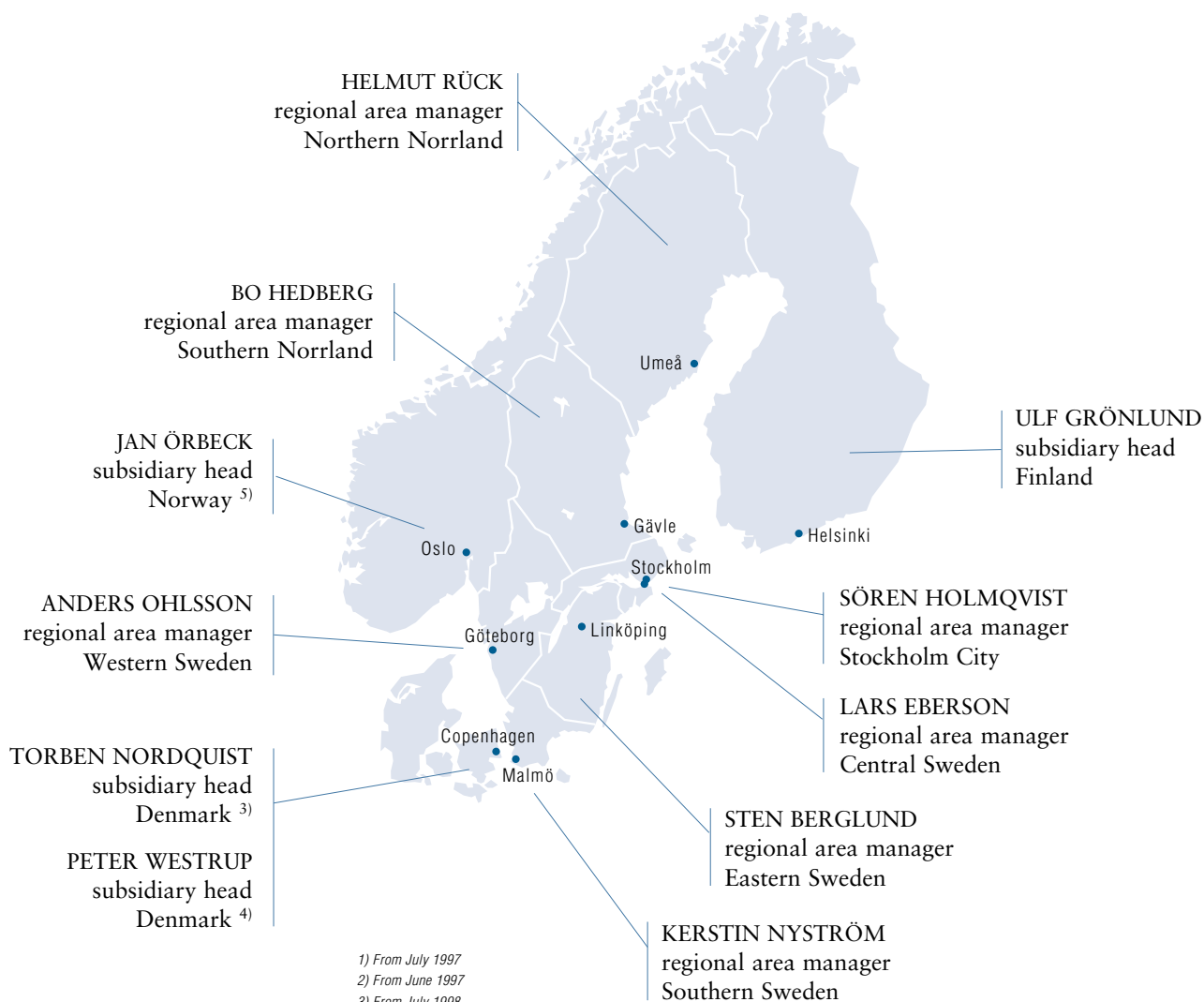
CHRISTINA GUSTAVSSON Administration ²⁾

LARS GÖRANSSON Personnel

EWA HEMBERG Accounting & Finance

JÖRGEN LARSON Credits

REGIONAL AREA MANAGERS AND SUBSIDIARY HEADS



1) From July 1997
2) From June 1997
3) From July 1998
4) Until June 1998
5) From January 1998

Key figures 1993–1997

Group	1993	1994	1995	1996	1997
Operating profit, SEK m	231	231	242	317	318
Profit for the year, SEK m	160	187	287	771	627
Total assets, SEK m	7 199	5 546	7 723	12 614	14 214
Return on shareholders' equity ¹⁾ , %	20.2	17.3	15.1	14.7	14.3
Return on shareholders' equity ²⁾ , %	20.1	19.4	24.9	49.7	39.1
I/E ratio before credit losses	2.08	2.01	1.98	2.00	2.01
I/E ratio after credit losses	1.60	1.76	1.77	1.96	1.92
Capital ratio, %	22.3	22.5	23.5	18.1	21.0
Tier 1 capital ratio, %	15.6	21.5	22.7	16.2	19.9
Bad debt reserve ratio, %	61.8	64.5	66.1	54.4	59.7
Proportion of bad debts, %	4.10	2.79	1.64	0.94	0.63
Credit loss ratio, %	1.32	0.62	1.31	0.18	0.25
Operating profit per share, SEK	104	107	112	147	147
Profit per share, SEK	103	121	185	497	404
Average number of employees	365	306	352	401	403

Parent Company	1993	1994	1995	1996	1997
Operating profit, SEK m	222	226	203	171	187
Profit for the year, SEK m	28	73	117	461	27
Total assets, SEK m	5 948	4 942	5 965	8 739	11 361
Return on shareholders' equity ¹⁾ , %	20.9	17.9	13.4	8.7	10.2
Return on shareholders' equity ²⁾ , %	3.7	8.0	10.7	32.4	2.1
I/E ratio before credit losses	2.35	2.18	2.14	1.62	1.88
I/E ratio after credit losses	1.70	1.91	1.87	1.61	1.83
Capital ratio, %	24.5	23.0	24.0	19.9	21.8
Tier 1 capital ratio, %	18.3	23.0	24.0	19.9	21.8
Bad debt reserve ratio, %	57.7	61.0	65.2	60.5	61.9
Proportion of bad debts, %	4.02	2.43	1.50	1.15	0.67
Credit loss ratio, %	1.61	0.64	1.53	0.03	0.20
Operating profit per share, SEK	100	105	94	79	87
Profit per share, SEK	18	47	76	297	18
Average number of employees	313	273	260	263	263

DEFINITIONER

OPERATING PROFIT. Operating profit before appropriations and taxes.

RETURN ON SHAREHOLDERS' EQUITY ¹⁾. Operating profit after standard notional tax (1993 30%, as from 1994 28%) in relation to average shareholders' equity.

RETURN ON SHAREHOLDERS' EQUITY ²⁾. Profit for the period in relation to average shareholders' equity.

I/E RATIO. Total income in relation to total expenses – both adjusted for depreciation on leasing assets according to plan.

TIER 1 CAPITAL RATIO. Primary capital in relation to risk-weighted volume.

BAD DEBT RESERVE RATIO. Reserve for possible credit losses as a percentage of bad debts, gross.

PROPORTION OF BAD DEBTS. Bad debts (net) in relation to total lending to the general public and credit institutions (excl. banks) and leasing assets.

CREDIT LOSS RATIO. Credit losses as a percentage of the opening balance for lending to the general public, credit institutions

(excl. banks) and of property taken over and credit guarantees.

OPERATING PROFIT PER SHARE. Operating profit after standard notional tax (1993 30%, as from 1994 28%) in relation to number of shares.

PROFIT PER SHARE. Profit for the year in relation to number of shares.

1997– the best year in our 34-year history

Handelsbanken Finans achieved its best result ever, SEK 318 million in 1997.

Last year, we achieved once again the best result ever in the history of our company. This achievement would not have been possible without the commendable efforts of our staff, since the business climate was quite inclement at times. Never before have we met such tough competition. Although the market for many of our services grew during the year, margins went down markedly. We were also faced by a number of other challenges such as IT projects and the effects on our result of planned reductions in the activities of units we are in the process of winding down. Therefore, it was a tough task to achieve a continued good result and defend our profitability.

Greatly increased volumes in what we consider our core activities – i.e. *Leasing/Conditional Sale, Vehicle Finance, Co-operation with Vendors, Factoring/Collection Services* and *Retail Financial Services* in Sweden and the other Nordic countries – compensated us for planned reductions in volumes in the parts of our operations which we have been in the process of winding down since 1992. Credit losses were held down to a very low level. Costs increased by 2%, due to planned, strategic investments in computer systems and our Finnish operation. Mainly, because of our determined efforts, we greatly improved our cost effectiveness, so that our costs excluding the investments in computer systems and Finland fell for the 7th consecutive year, despite greatly increased volumes. All in all, this meant that our operating profits after credit losses rose to SEK 318 million.

1997 – closer co-operation with the branches...

Handelsbanken is the largest bank in the Nordic area, which is regarded as the Bank's natural domestic market. Corporate finance services are an important part of the range of services offered to customers at Handelsbanken's branch offices. Therefore, a crucial aspect of our work is to improve and intensify our co-operation with the Bank's 515 branches throughout the Nordic area. Our goal is for the branches to be able to carry out independently as much finance company business as possible. In Sweden, during the summer, we delegated more responsibility to the branches for leasing and conditional sale business and we are busy introducing the same delegation of responsibility in the rest of the

Nordic countries. Both the number of branches initiating transactions and the number of transactions per branch increased very satisfactorily during the year.

.....in the entire Nordic area

At the end of 1997, Handelsbanken Finans took over the Norwegian finance company operation which until then had been a part of Handelsbanken in Norway. This means that all of the Handelsbanken Group's units for corporate finance services, regardless of geographical location, are now gathered together in Handelsbanken Finans. This is a very positive change which has increased our strength, as we are now able to work in

the same manner in the entire Nordic area, e.g. with the same range of services and IT systems. Backed by the expertise of some 400 members of staff, we are in a unique position to offer quality services to the branches' customers with a high degree of cost effectiveness.

During the year, we have further augmented and enhanced our range of Nordic services. Handelsbanken is the only bank that is able to offer comprehensive and uniform Nordic solutions – via Handelsbanken Finans' local operations. This uniform approach, allowing for adaptations to local laws, languages and customs, provides many advantages to the customer.

Efforts to provide better customer service and to do more business

In the IT area, we launched a major project last year to create joint, effective computer systems for the Nordic countries. Our objective is mainly to improve communications with our customers, speed up product development and cut handling costs. The project is divided into stages and will span over several years.

On the business side, we intensified co-operation between our Nordic units in several areas last year, and made a breakthrough in our efforts to finance the Nordic export industry via leasing. Among other things, two very large export contracts were entered into, with a Finnish as well as a Swedish exporter – the two largest deals in the history of Handelsbanken Finans. These deals will greatly facilitate industrial export since, due to the nature of their construction, they imply a marked reduction in risk for the parties involved while, at the same time, the purchaser enjoys the benefits of attractive financing.

Our co-operation with vendors is more important than ever. Thanks to our coverage of the entire Nordic area, we have been able to establish contact with an increasing number of business partners. Several important international corporations have entered into formal co-operation agreements with Handelsbanken Finans. The objective of these agreements is to offer their customers financial solutions in the Nordic countries, and to offer our Nordic customers help with corporate finance services in other parts of the world. One example is the requirement of many European corporate groups for pan-European negotiations with respect to car fleet finance.

The best finance company in the Nordic area

It is our expressed ambition to be, and be regarded as, the best business partner in all the areas in which we operate. During the past year, we have taken a stride towards the realisation of this vision.

In Sweden, Handelsbanken Finans is today one of the leading finance companies offering a complete range of services. We achieved considerable growth in almost every single area of operation.

Leasing and conditional sale volumes rose sharply, and they are now established and important parts of the branches' financing services. By far the largest increase was registered in vehicle services, partly due to new company car regulations, which removed any doubts about the taxation of car benefits. Several major general agreements were entered into during the year.

Retail Financial Services, our unit for consumer credit via retailers and branch offices, continued to develop very well during the year. Increased consumption, combined with an ability to quickly meet customers' increased demands, resulted in strong growth in volumes. Despite considerably greater competition from competitors, new as well as old, market share and profits increased. An important factor behind their success is that they are able to provide tailor-made comprehensive products to their retailers and partners. Their efforts to facilitate retailer processing, by providing the very latest EDP solutions, were well rewarded.

A structural reorganisation of the domestic electronics sector, with concentration into large units, has opened

up new business opportunities. Another clear trend in this sector was an increase in establishments in the Nordic area. Our ability to offer comprehensive Nordic solutions has, therefore, gained in importance.

The past year also witnessed a breakthrough for our conditional sale service. Using this service, the branches' private customers are able to finance their purchases of consumer durable goods, easily and at competitive rates of interest.

Factoring and Collection Services offers a complete range of services for corporate customers' ledger routines, such as invoice processing, monitoring, claims and debt collection. An increasing number of companies have discovered the advantages these services imply, i.e. a more rapid inflow of cash, better control and more efficient administration. Factoring, where invoices are used as security for loans, is a flexible means of financing growth and releasing working capital. 1997 was also a good year for this business area, with an increase in the number of customers and transactions. We also concluded our first Nordic agreements.

Kredit-Inkasso, which is responsible for the majority of insolvency issues within the Handelsbanken Group, has for many years offered a debt collection service to property companies. This specialist service also became available to Stadshypotek's customers after the company was acquired by Svenska Handelsbanken. In order to achieve this, the responsibility for Stadshypotek Inkasso has been transferred to us.

Corporate customers who have Handelsbanken's Corporate Package may subscribe to our debt collection

services free of charge. As a subscription of this type normally costs about SEK 1 500–2 000 in the market, the opportunity of combining these services has been greatly appreciated.

Via its subsidiary Handelsbanken Rahoitus, Handelsbanken Finans is one of the leading finance companies in Finland, offering a complete range of services such as leasing, conditional sales, vehicle services, factoring and consumer finance via the Aktiiviraha credit card. In 1997, operations performed very well and profitability was good. Volumes rose in every single service area, but particularly in consumer and vehicle financing. During the year, the Finnish power industry discovered and utilised Handelsbanken Rahoitus' ability to arrange special financing for major investment projects.

In Denmark we have three units: our subsidiary Nordan, which runs Denmark's largest debt collection operation and extensive factoring services, Privatlån, which provides consumer credit, and finally a branch with leasing operations. Considerable investments were made in Denmark, to meet greater demands from our customers in the future. The number of incoming debt collection orders more than doubled in Denmark – mainly because new major customers chose Nordan as their debt collection agency – and a new service for providing credit information via the Internet was set up. During the year, we have also actively participated in creating Denmark's first debt collection law.

Our Norwegian finance company focuses mainly on leasing, conditional sale and vehicle services. 1997 saw increased volumes and good profits in the expansive

Norwegian market. In particular, the operation has strengthened its position in collaboration with vendors, and thus the prospects of continued growth in volumes are good.

Outlook for the coming year

In 1998, there is a high probability that the trends and activities that appeared last year will continue. Some of these will have a negative impact on our result in the year ahead:

- Our efforts to create a new IT platform will be intensified, with the objective of establishing, as far as possible, a joint Nordic system. In the long term, this offensive strategy will give us a number of competitive advantages such as greater effectiveness and a reduction in costs. A major project is under way to ensure that other systems, which are not included in this work, will be able to meet the demands of the year 2000 and European Monetary Union. This means that Handelsbanken Finans' system costs will increase substantially during 1998.
- Competition from both domestic and international players will most probably continue to increase, despite the current squeeze on margins.
- A considerable proportion of our volumes and profits is still generated by units which are being wound down. Although the proportion has greatly decreased during the past year, the continued winding down means that we will again be faced with the challenge of generating compensatory profits from our core business areas, in 1998.

- Turbulence in Asia is likely to have a negative effect on investment and consumption propensity among our customers. However, it is still too early to forecast how great the impact will be.

However, these negative factors are balanced by the advances we have made in the past few years and by our strategy for 1998. We have become considerably more focused and effective, and have established a unique, comprehensive Nordic concept which puts us well ahead of our competitors. At the same time, we are involved in a number of projects which will further enhance our position. As a result, I am confident that we are well prepared to meet the future and to continue to develop better than our competitors.

Finally, I would like to thank all of our staff for their excellent efforts and hard work over the past year, without which we would never have succeeded in achieving our goals once again. Thanks to you, 1997 will go down in history as our best year ever – so far!



ULF RIESE

Detta uppslag

finns inte kvar

Directors' report

Handelsbanken Finans AB (publ) is a wholly-owned subsidiary of Svenska Handelsbanken. It operates in close co-operation with the Bank's branches.

Handelsbanken Finans was organised in four main business areas in 1997:

FACTORING & COLLECTION SERVICES, in close co-operation with local Svenska Handelsbanken branches, offers our customers tailor-made ledger services and debt collection services. Credit information, factoring, and reminder and debt collection services can also be combined with loans at the Bank. During the past year, there has been a sharp increase in the number of customers entering into agreements for ledger and debt collection services.

In 1997, the first Nordic agreements on factoring services were concluded. Customers are offered a service which makes factoring and claims routines both easier and safer, thus facilitating trade with companies throughout the Nordic area.

The **REGIONAL BANKS GROUP** offers leasing, conditional sale, and car financing and administration services, working in close co-operation with vendors. It is a centre for investment financing within the Svenska Handelsbanken Group. It provides products which greatly facilitate export business for Nordic industry. Marketing is channelled mainly via Svenska Handelsbanken's branch office network. In the past few years, the business area has developed very well in terms of volume.

Via **RETAIL FINANCIAL SERVICES**, retailers can offer private customers financing for the purchase of consumer durable goods. High administrative quality, rapid and reliable credit decisions and tailor-made sales support have contributed to the great success of this business area. The conditional sale service makes it possible for the Bank's branch offices to finance private customers' investments in consumer durable goods, with the goods as security.

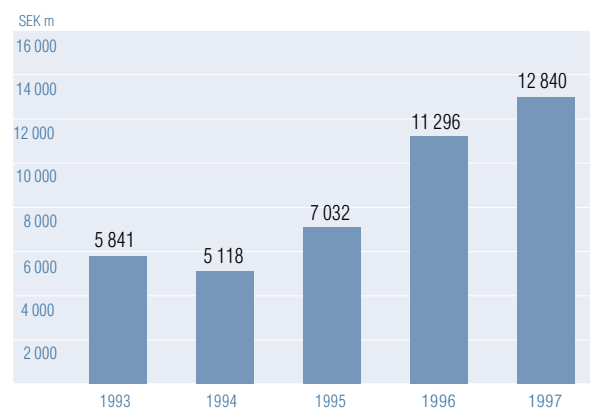
The **NORDIC BUSINESS AREA** offers in Finland the same services that are offered in Sweden. In Denmark, the emphasis is on factoring and debt collection services, but consumer finance is also expected to gain in importance. Handelsbanken Finans AS, which on 1 January 1998 was taken over from Handelsbanken in Norway, provides a well-developed financing service. All business areas are increasingly co-ordinating their operations throughout the Nordic countries. This has led to a higher inflow of joint Nordic business, i.e. business agreements comprising at least two of the Nordic countries. There is also co-operation in product and business development.

ADMINISTRATIVE DEVELOPMENT, ACCOUNTING & FINANCE, CREDITS and **PERSONNEL** are organised in separate sectors.

Administrative development is responsible for the Group's IT support and for the system purchased by the Parent Company in 1996 from Handelsbanken Rahoitus Oy. Co-ordination between the Nordic countries will lead to the joint utilisation of our systems for a majority of services.

Necessary adaptations for the year 2000 have been identified and are expected to be implemented during

Lending to the general public, incl. leasing assets



1998. A minor number of amendments in anticipation of EMU will also be made.

Lending

At the end of 1997, total lending by the Group amounted to SEK 12.8 billion (previous year 11.3 billion). Of this, the book value of financial and operating leasing assets constituted SEK 6.3 billion. Lending, including leasing assets, by Handelsbanken Finans AB increased by 39% to SEK 9.2 billion.

Average lending, including leasing assets, by the Group rose to SEK 11.5 billion (10.4) and by the Parent Company to SEK 7.6 billion (5.7).

Operating profit

Operating profit in 1997 amounted to SEK 318 million (317). The Parent Company's operating profit was SEK 187 million (171). Total operating income increased in the Group by SEK 36 million to SEK 1 516 million and in the Parent Company by SEK 117 million to SEK 1 230 million. Depreciation of leasing assets, which is reported as an expense, went up by SEK 18 million and SEK 155 million respectively as a consequence of the increased leasing volume.

Net interest income

Net interest income, including depreciation of leasing assets, amounted to SEK 427 million (438).

Expenses

Expenses, excluding depreciation of leasing assets and credit losses, amounted in the Group to SEK 325 million (316). The total increase in expenses was due to rising IT development costs. The Parent Company's acquisition of the Finnish subsidiary's computer system was charged to operating profit for 1996. Therefore, the company's expenses fell in 1997 to SEK 214 million (271).

Credit losses

Credit losses in the Group of SEK 17 million (7) and in the Parent Company of SEK 5 million (1) imply a credit loss ratio of 0.25% (0.18) and 0.20% (0.03) respectively.

Capital ratio

The dividend of SEK 700 million recommended in last year's annual report has been effected. Capital ratio has thereafter increased again to 21.0% (18.1) in the Group and to 21.8% (19.9) in the Parent Company.

Personnel

The average number of staff was more or less unchanged.

Winding down

The mortgage finance operation taken over by Handelsbanken Rahoitus Oy from Handelsbanken Finland in 1996 is still in the process of being wound down, and credit volumes had fallen as at 31 December 1997 to FIM 971 million (1 929). Depreciation of the surplus value present in the credit volume at the time of acquisition has been charged to interest expense and distributed over time as the credit volume is amortised.

Credit volumes being wound down in the Swedish operation were less than SEK 200 million at the end of 1997.

Funding

Funds are mainly raised internally via Svenska Handelsbanken and partly in the open market. Interest rate risk and foreign exchange risk are kept at a minimum since conditions for funding largely match conditions for lending. Interest rate swaps have been used to transform lending at a fixed rate of interest.

Handelsbanken Finans AB has taken up SEK 3 million in a commercial paper programme.

Prospects

The increasing frequency of joint Nordic business activities demands a tighter co-ordination of our operations in all Nordic countries. The development of joint products and joint systems will also demand a more Nordic outlook and active participation in all Nordic countries. For these reasons, Handelsbanken Finans AS was acquired as per 1 January 1998 from Handelsbanken Norway.

Our efforts and investments in the Nordic area are expected to have a continued positive effect on the profits and volumes of our core operations. However, this effect will be limited by quickly falling volumes in the Finnish unit which is being wound down, and continued investment in system development.

During 1997, Handelsbanken Finans has conducted business via the following wholly-owned subsidiaries:

- Kredit-Inkasso AB
- Nordan A/S
- Handelsbanken Rahoitus Oy

Kredit-Inkasso conducts debt collection services on commission for Handelsbanken Finans AB.

Nordan A/S in Denmark provides factoring, debt collection and credit information services, as well as private loan financing services via its subsidiary, Privatlån A/S. Handelsbanken Finans AB's Danish branch office runs a leasing operation.

Handelsbanken Rahoitus Oy, a Finnish subsidiary, offers leasing, conditional sale, factoring, debt collection and card services. Mortgage financing is being wound down. Handelsbanken Finans AB also has a branch in Finland, which is inactive at present.

Profit and loss accounts

		GROUP		PARENT COMPANY	
		1997 SEK m	1996 SEK m	1997 SEK m	1996 SEK m
Interest income	Note 1	685.6	893.2	281.0	300.2
Leasing income	Note 2	1 128.4	1 122.6	1 116.1	912.2
Interest expense	Note 1	– 535.8	– 743.9	– 339.7	– 284.2
Commission income	Note 3	234.2	213.0	162.2	140.9
Commission expense	Note 3	– 21.4	– 24.1	– 11.7	– 12.7
Net result on financial operations	Note 4	0.2	0.1	0.0	2.3
Other operating income	Note 5	24.5	19.4	22.4	55.0
Total operating income		1 515.7	1 480.3	1 230.3	1 113.7
General administrative expenses					
Staff costs	Note 6	179.1	172.8	124.8	117.0
Other expenses	Note 7	135.8	132.4	83.0	147.2
Depreciation and write-down in value of tangible and intangible fixed assets	Note 8	866.5	851.5	830.4	677.8
Total expenses		1 181.4	1 156.7	1 038.2	942.0
Credit losses, net	Note 9	16.8	6.5	5.2	0.7
Total operating expenses		1 198.2	1 163.2	1 043.4	942.7
Operating profit		317.5	317.1	186.9	171.0
Appropriations	Note 10	500.0	470.0	– 150.3	251.3
Profit before taxes		817.5	787.1	36.6	422.3
Taxes	Note 11	– 191.1	– 16.4	– 9.3	38.6
Profit for the year		626.4	770.7	27.3	460.9

Balance sheets

31 december

		GROUP		PARENT COMPANY	
		1997 SEK m	1996 SEK m	1997 SEK m	1996 SEK m
ASSETS					
Lending to credit institutions	Note 12	984.7	862.2	534.7	500.6
Lending to the general public	Note 13	9 144.5	6 772.3	3 510.2	2 600.2
Shares and participations in Group companies	Note 14			1 278.9	1 278.9
Intangible fixed assets	Note 15	3.4	3.8	—	—
Tangible assets					
Equipment	Note 16	22.1	16.3	12.2	10.8
Leasing assets	Note 17	3 694.9	4 524.1	5 723.5	4 051.2
Other assets	Note 18	257.9	341.3	231.6	269.5
Prepaid expenses and accrued income	Note 19	106.2	93.5	70.1	28.1
Total assets		14 213.7	12 613.5	11 361.2	8 739.3
LIABILITIES, PROVISIONS AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Liabilities to credit institutions	Note 20	8 127.0	5 366.4	7 082.3	4 640.9
Funding from the general public	Note 21	148.3	431.9	139.5	422.0
Issued securities	Note 22	2 339.5	3 166.1	1 391.3	958.0
Other liabilities	Note 23	400.0	429.6	350.0	321.1
Accruals and deferred income	Note 24	310.3	348.2	160.7	137.6
Provisions					
Provisions for taxes		583.7	395.7		
Subordinated liabilities	Note 25	291.4	376.5	—	—
Untaxed reserves	Note 26			2 020.5	1 370.1
Restricted shareholders' equity					
Share capital		155.0	155.0	155.0	155.0
Statutory reserve		33.8	33.8	33.8	33.8
Other reserves		1 501.7	1 018.1	—	—
Unrestricted shareholders' equity					
Profit brought forward		– 303.4	121.5	0.8	239.9
Profit for the year		626.4	770.7	27.3	460.9
Total shareholders' equity	Note 27	2 013.5	2 099.1	216.9	889.6
Total liabilities, provisions and shareholders' equity		14 213.7	12 613.5	11 361.2	8 739.3
Contingent liabilities					
Guarantees	Note 28	7.6	21.2	6.9	12.9

Statement of changes in financial position

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997 SEK m	1996 SEK m	1997 SEK m	1996 SEK m
Profit before appropriations and taxes	317.5	317.1	186.9	171.0
Depreciation	866.5	851.5	830.4	677.8
Taxes	– 8.9	36.7	– 9.3	38.6
Group contribution received	500.0	470.0	500.0	470.0
Dividend	– 700.0	—	– 700.0	—
Change of foreign currency component	– 12.0	1.6		
Total	963.1	1 676.9	808.0	1 357.4
CREDITS				
Change in credits to the general public	– 2 372.2	– 3 170.8	– 910.0	– 362.0
Investment in leasing assets, net	– 27.4	– 1 934.0	– 2 496.5	– 1 644.2
Total	– 2 399.6	– 5 104.8	– 3 406.5	– 2 006.2
OTHER				
Investment in shares	—	—	—	– 1 088.9
Investment in other fixed assets	– 15.3	– 6.7	– 7.6	– 5.2
Change in other assets	70.7	– 138.5	– 4.1	– 40.2
Change in other liabilities	– 61.7	194.2	52.1	– 77.0
Total	– 6.3	49.0	40.4	– 1 211.3
FUNDING				
Change in claims on Swedish financial institutions and foreign banks	– 122.5	– 491.7	– 34.1	– 311.4
Change in funding	1 650.4	3 540.0	2 592.2	2 171.5
Change in subordinated loans	– 85.1	330.6	—	—
Change in funding	1 442.8	3 378.9	2 558.1	1 860.1

ACCOUNTING PRINCIPLES

The accounting follows the regulations of the Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies (ÅRKL) and the directives issued by the Swedish Financial Supervisory Authority (FFFS 1996:28).

Changed accounting principles

The Swedish Financial Accounting Standards Council's recommendation "Accounting for Leases" (RR6) has been applied to the Consolidated Accounts as from 1997. Consequently, at Group level finance lease agreements initiated in 1997 have been reported as Lending to the general public instead of Leasing assets. No changes have been made with respect to agreements from previous years.

Consolidated Accounts

The recommendation from the Swedish Financial Accounting Standards Council on Consolidated Accounts has been applied. The Consolidated Accounts have been prepared in accordance with the acquisition accounting method. Uniform accounting principles have been applied within the Group in all essential respects.

When converting the foreign subsidiaries' balance sheets and profit and loss accounts, the daily rate method has been used. Assets and liabilities have been valued at the rate prevailing on the balance sheet date. Shareholders' equity is converted at the rate applicable at the time of investment or earning. The acquired portion of untaxed reserves has been converted at the daily rate applicable on the date of acquisition. The profit and loss account has been converted at the average annual rate. Conversion differences which arise are transferred direct to shareholders' equity.

Valuation of claims and liabilities in foreign currencies

Claims and liabilities in foreign currencies have been converted at the rate applying on the balance sheet date, which is the average of buying and selling prices for the currency in question according to the officially listed rates on the balance sheet date.

Unrealised gains or losses which have arisen as a result of the aforementioned valuation method are credited or charged to the operating result.

Liabilities in foreign currencies which refer to the financing of net assets in subsidiaries are valued at the acquisition price (hedge).

Discount and coupon instruments

By acquisition price of fixed-interest discount instruments is meant the accrued acquisition price. This price is the discounted present value of future payments where the discount interest rate represents the effective rate of interest at the time of acquisition. Fixed-interest discount instruments are reported in the Balance Sheet under Issued securities.

Depreciations and write-downs

Leasing assets

Leasing assets are depreciated in accordance with the annuity method. Total depreciation during the base period of the contract corresponds to the acquisition price of the asset. When the supplier or another party secures a future residual value or when the asset can be sold in an active secondary market, depreciation is made during the base period down to a prudently calculated residual value according to plan. The original depreciation is made according to an individual plan for each asset.

For leasing assets repossessed due to default on the part of the lessee, an assessment is made of the fair value at the time of repossession. If the fair value is less than the value according to plan, an extra write-down is made.

Equipment

Computer equipment is depreciated on a straight-line basis over 3 years. Other equipment is depreciated over 5 years.

Goodwill

Consolidated goodwill is amortised over 10 years.

Credit losses

Actual credit losses for the year, possible credit losses and write-downs of interest shown as income in previous annual accounts are reported as credit losses.

Lending is reported net, after deduction of actual credit losses and possible credit losses.

Credit losses and the amount written down are reported separately in Note 9.

Reported as *actual credit losses* are losses where the amounts have been finally determined or are more than likely as a result of an official receiver providing an estimation of bankruptcy dividends, the acceptance of composition recommendations or the reduction of claims in some other way.

Reported as *non-performing loans* are credits where interest, repayments or overdrafts have been due for payment for more than 60 days or where other circumstances lead to uncertainty as to their value.

Reported as *bad debts* are non-performing credits or a credit where other circumstances lead to doubt concerning its value and where the value of the collateral does not cover the principal amount and the accrued interest by a satisfactory margin.

Reported as *problem credits* are bad debts and reduced rate loans.

Write-downs of *possible credit losses* are made in respect of bad debts if the borrower's ability to repay is not considered likely to improve sufficiently within two years and the value of the collateral does not cover the credit amount. Write-downs are made down to the amount which is expected to be realised, taking into account the value of the collateral.

On collectively valued receivables, mainly comprising card credits and small consumer credits, an allocation to credit loss provisions is made at the time when the debt collection process begins. The allocation is based on an empirical percentage of final losses on overdue receivables.

Unpaid interest on non-performing credits where the value of the collateral does not cover the principal amount and the interest due by a satisfactory margin is not accrued. Interest payments received thereafter in respect of this type of loan are reported in the year of receipt.

Information on non-performing loans and problem credits is given in Note 13.

Other

Income is distributed in order to achieve an even return over the life span of the contract.

At the end of a leasing contract, the sale or scrap value is reported within operating income.

The Balance Sheets have been valued by comparing booked value with a discounted present value (real value). In this respect, no significant discrepancy was found.

Handelsbanken Finans' interest rate swap transactions constitute a hedging of balance sheet items.

NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS

Amounts in SEK m unless otherwise stated

Note 1 Interest income and interest expense

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
INTEREST INCOME				
Credit institutions	7.9	36.0	0.8	4.0
General public	643.9	731.0	256.7	269.8
Other interest income	33.8	126.2	23.5	26.4
Total interest income	685.6	893.2	281.0	300.2
INTEREST EXPENSE				
Credit institutions	226.2	192.3	187.9	128.1
General public	83.6	29.4	83.3	29.1
Issued securities	170.8	380.1	66.8	126.6
Subordinated liabilities	33.0	47.5	—	—
Other interest expenses	22.2	94.6	1.7	0.4
Total interest expense	535.8	743.9	339.7	284.2
Average interest rate for lending to the general public %	9.2	10.9	9.2	11.3
Net interest income (Interest income + Leasing income – Interest expense – Leasing depreciation)	426.7	438.3	238.3	263.8
Interest spread %	3.7	4.2	3.1	4.7
Interest income from Group companies	7.7	39.0	0.8	4.0
Interest expense to Group companies	221.6	250.3	160.9	128.1

Note 2 Leasing income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Leasing income, gross	1 128.4	1 122.6	1 116.1	912.2
Leasing depreciation according to plan	– 851.5	– 833.6	– 819.1	– 664.4
Total net leasing income	276.9	289.0	297.0	247.8
Leasing income from Group companies	75.2	61.1	75.2	61.1

Leasing depreciation is reported in the Depreciation and write-downs in value of tangible and intangible fixed assets.

Note 3 Commission income and commission expense

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
COMMISSION INCOME				
Payment commission	0.7	1.4	—	—
Lending commission	140.0	116.8	100.3	84.5
Other commission	93.5	94.8	61.9	56.4
Total commission income	234.2	213.0	162.2	140.9
COMMISSION EXPENSE				
Payment commission	3.4	4.5	2.5	3.0
Other commission	18.0	19.6	9.2	9.7
Total commission expense	21.4	24.1	11.7	12.7

Note 4 Net result on financial operations

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Foreign exchange differences	0.2	0.1	0.0	2.3
	0.2	0.1	0.0	2.3

Note 5 Other operating income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Other operating income	24.5	19.4	22.4	16.5
Capital gains from sale of shares in subsidiary	—	—	—	38.5
	24.5	19.4	22.4	55.0

Note 6 Staff costs

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Salaries and remuneration	122.1	120.5	78.9	75.3
Social security charges	32.6	32.6	29.5	29.6
Pension costs ¹⁾	10.4	10.0	6.6	5.1
Appropriation to profit-sharing foundation	6.8	1.3	4.9	1.3
Other staff costs	7.2	8.4	4.9	5.7
	179.1	172.8	124.8	117.0

Of which salaries and remuneration	1997	1996	1997	1996
To Board and Chief Executive				
Sweden	1.1	1.0	1.1	1.0
Finland	0.7	0.7		
Denmark	1.1	1.2		
	2.9	2.9	1.1	1.0

1) Pension costs refer to costs paid to the Svenska Handelsbanken Pension Fund Insurance Association covering contractual pension insurance. SEK 451 100 of the Group's pension costs are in respect of the Board and the CEO. For the Parent Company, the corresponding amount is SEK 318 700.

GROUP	Number of employees (average during year)			
	1997		1996	
Sweden	263		263	
Finland	102		96	
Denmark	38		36	
UK			5	
Spain			1	
	403		401	
Ratio men/women	1997	1996	1996	1996
	Men	Women	Men	Women
Sweden	145	118	142	121
Finland	37	65	27	69
Denmark	19	19	20	16
UK			5	—
Spain			1	—
	201	202	195	206

Staff costs in each country	1997	1996
Sweden	124.8	117.0
Finland	37.9	36.4
Denmark	16.4	14.4
UK		4.9
Spain		0.1
	179.1	172.8

Note 7 Other administrative expenses

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Cost of premises	27.4	31.3	18.8	23.8
External computer expenses	31.9	28.9	22.1	85.8
Communication expenses	19.7	18.4	12.3	10.9
Travel and marketing expenses	28.8	22.4	12.8	10.4
Purchased services	13.1	20.0	10.7	12.1
Supplies	7.8	7.6	4.8	3.7
Other expenses	7.1	3.8	1.5	0.5
	135.8	132.4	83.0	147.2

Handelsbanken Finans has paid insurance premiums to Handelsbanken totalling SEK 563 000 during the year.

Note 8 Depreciation and write-downs

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Equipment	9.5	10.7	6.2	6.7
Leasing depreciation according to plan	851.5	833.6	819.1	664.4
Goodwill	0.4	0.5	—	—
Other depreciation/write-downs	5.1	6.7	5.1	6.7
	866.5	851.5	830.4	677.8

Note 9 Credit losses, lending to the general public

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
INDIVIDUALLY VALUED CLAIMS				
This year's write-down for actual credit losses	15.4	6.2	15.4	5.0
Write-back of previous provisions for possible credit losses which are reported as actual credit losses in this year's accounts	– 0.6	– 1.4	– 0.6	– 0.1
This year's write-down relating to possible credit losses	8.1	4.4	2.3	0.8
Recovered from actual credit losses in previous years	– 3.7	– 3.3	– 2.1	– 1.9
Write-back of provisions for possible credit losses which are no longer necessary	– 13.9	– 10.4	– 13.9	– 9.4
Net expenses for the year for individually valued claims	5.3	– 4.5	1.1	– 5.6
CLAIMS VALUED AS A GROUP				
This year's write-down for actual credit losses	24.8	42.7	16.3	31.4
Recovered from actual credit losses in previous years	– 9.3	– 11.1	– 6.9	– 6.3
Dissolution of reserve for possible credit losses	– 4.0	– 20.6	– 5.3	– 18.8
Net expense for the year for claims valued as a group	11.5	11.0	4.1	6.3
The year's net expense for credit losses	16.8	6.5	5.2	0.7

Note 10 Appropriations

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Change in tax equalisation reserve			27.7	27.7
Change in tax allocation reserve			– 8.0	53.6
Depreciation in excess of plan			– 670.0	– 300.0
Group contribution	500.0	470.0	500.0	470.0
	500.0	470.0	– 150.3	251.3

Note 11 Taxes

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Tax on the year's profit	8.9	– 36.7	9.3	– 38.6
Deferred tax liability	182.2	53.1		
	191.1	16.4	9.3	– 38.6

Deferred tax has been calculated at 28%.

Note 12 Lending to credit institutions

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Banks, in SEK	531.2	487.1	530.7	487.1
Banks, in foreign currencies	453.5	375.1	4.0	13.5
	984.7	862.2	534.7	500.6
Of which current assets	984.7	862.2	534.7	500.6
Of which claims on Group companies	931.7	820.2	508.2	486.1

Information concerning maturities:

Payable upon demand	559.9	535.6	533.3	500.6
Residual maturity: maximum three months	424.8	326.6	1.4	—
Residual maturity: over three months but maximum one year	—	—	—	—
Residual maturity: over one year but maximum five years	—	—	—	—
Residual maturity: over five years	—	—	—	—
	984.7	862.2	534.7	500.6

Average residual maturity (months)	1	0	2	—
------------------------------------	---	---	---	---

Specification of foreign currencies

FIM	442.0	269.0	0.0	0.2
DEM	1.4	64.6	1.3	9.8
DKK	7.4	19.1	0.0	0.0
USD	2.4	3.8	2.4	1.1
GBP	0.3	2.4	0.3	2.4
Other currencies	0.0	16.2	0.0	0.0
	453.5	375.1	4.0	13.5

Note 13 Lending to the general public

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
General public, in SEK	5 485.4	2 711.0	3 603.7	2 711.1
General public, in foreign currencies	3 772.6	4 185.6	3.3	3.7
	9 258.0	6 896.6	3 607.0	2 714.8

Possible credit losses	– 113.5	– 124.3	– 96.8	– 114.6
	9 144.5	6 772.3	3 510.2	2 600.2

Of which fixed assets	9 144.5	6 772.3	3 510.2	2 600.2
-----------------------	---------	---------	---------	---------

Information concerning maturities:

Payable upon demand	236.3	368.3	226.3	290.0
Residual maturity: maximum three months	1 208.1	1 362.9	212.8	312.4
Residual maturity: over three months but maximum one year	1 872.8	1 656.0	704.7	688.1
Residual maturity: over one year but maximum five years	4 353.7	2 944.7	2 059.6	1 071.5
Residual maturity: over five years	1 473.6	440.4	306.8	238.2
	9 144.5	6 772.3	3 510.2	2 600.2

Average residual maturity (months)	54	19	24	48
------------------------------------	----	----	----	----

Specification of foreign currencies

FIM	3 253.6	4 091.2	0.5	0.7
DKK	95.3	91.4	—	—
USD	277.7	1.3	—	1.3
GBP	15.0	1.2	2.8	1.2
DEM	131.0	—	—	—
Other currencies	—	0.5	—	0.5
	3 772.6	4 185.6	3.3	3.7

Gross investment with respect to finance lease agreements in 1997 was SEK 3 955 million.
Unearned financial income was SEK 1 300 million.

Non-performing credits and problem credits

Lending to credit institutions, the general public and leasing assets

	GROUP 1997	1996	PARENT COMPANY 1997	1996
Non-performing credits for which interest is accrued	—	—	—	—

BAD DEBTS GROSS

Non-performing credits for which
interest is not accrued until payment
is received plus reduced rate loans
with a provision for possible losses

	201.6	233.4	162.7	193.8
Reserve for possible losses	– 120.4	– 127.0	– 100.7	– 117.2

Bad debts net	81.2	106.4	62.0	76.6
----------------------	-------------	--------------	-------------	-------------

Reduced rate loans without
a provision for possible credit losses

	0.3	0.9	0.3	0.9
--	-----	-----	-----	-----

Total problem credits	81.5	107.3	62.3	77.5
------------------------------	-------------	--------------	-------------	-------------

Bad debt reserve ratio, %	59.7	54.4	61.9	60.5
---------------------------	------	------	------	------

Proportion of bad debts, %	0.63	0.94	0.67	1.15
----------------------------	------	------	------	------

Problem credits before write-down
for possible credit losses

	201.9	234.3	163.0	194.7
--	-------	-------	-------	-------

Income on problem credits during the year	14.1	16.2	14.1	16.2
--	------	------	------	------

Annual interest rate on problem credits, %	7.0	7.0	8.7	8.4
---	-----	-----	-----	-----

Annual interest rate on claims which are not problem credits, %	8.2	9.7	7.5	8.9
--	-----	-----	-----	-----

Note 14 Shares and participations in Group companies

	GROUP 1997	1996	PARENT COMPANY 1997	1996
Shares in Swedish credit institutions			0.3	0.3
Shares in foreign credit institutions			1 278.6	1 278.6
			1 278.9	1 278.9
Of which fixed assets			1 278.9	1 278.9

Shares and participations Group companies
31 December 1997

	No. of shares	Nominal value per share	Book value SEK m	Parent comp- any's voting power %
--	------------------	-------------------------------	------------------------	---

SWEDISH CREDIT INSTITUTIONS

Kredit-Inkasso AB (Stockholm)
556069-3185

	3 000	SEK 100	0.3	100.0
--	-------	---------	-----	-------

FOREIGN CREDIT INSTITUTIONS

Nordan A/S (Brøndby)
41373415

	3 000	DKK 1 000	2.7	100.0
--	-------	-----------	-----	-------

Handelsbanken

Rahotus Oy (Helsinki)
0112308-8

	37 265 710	FIM 10	1 275.9	100.0
--	------------	--------	---------	-------

Total			1 278.9	
--------------	--	--	----------------	--

Note 15 Goodwill

	GROUP 1997	1996	PARENT COMPANY 1997	1996
Acquisition value	4.5	4.5	—	—
Gained and lost during the year	—	—	—	—
Amortisation for the year	– 0.4	– 0.5	—	—
Accumulated amortisation according to plan	– 0.7	– 0.2	—	—
Book value	3.4	3.8	—	—
Of which fixed assets	3.4	3.8	—	—

Note 16 Equipment

	GROUP 1997	1996	PARENT COMPANY 1997	1996
Acquisition value at beginning of year	71.4	72.4	56.4	54.4
Acquisition value of additional assets	15.5	7.2	7.7	5.5
Acquisition value of assets sold during the year	– 1.6	– 8.2	– 0.9	– 3.5
Total acquisition value	85.3	71.4	63.2	56.4
The year's depreciation	– 9.3	– 10.7	– 6.3	– 6.7
Accumulated depreciation according to plan	– 55.1	– 52.0	– 45.6	– 42.0
Accumulated depreciation of assets sold during the year	1.2	7.6	0.9	3.1
Total depreciation and write-downs –	63.2	– 55.1	– 51.0	– 45.6
Residual value according to plan	22.1	16.3	12.2	10.8
Of which fixed assets	22.1	16.3	12.2	10.8

Note 17 Leasing assets

	GROUP 1997	1996	PARENT COMPANY 1997	1996
Acquisition value at beginning of year	6 354.1	5 129.3	5 485.2	4 258.5
Acquisition value of additional assets	419.6	2 055.7	2 616.2	1 715.9
Advances in respect of leasing	0.0	200.4	230.3	200.1
Acquisition value of assets sold during the year	– 1 044.6	– 1 031.3	– 819.2	– 689.3
Total acquisition value	5 729.1	6 354.1	7 512.5	5 485.2
The year's depreciation	– 851.5	– 833.6	– 819.1	– 664.4
Write-downs for the year	– 5.1	– 6.7	– 5.1	– 6.7
Accumulated depreciation according to plan	– 1 823.5	– 1 695.4	– 1 428.7	– 1 176.9
Accumulated write-downs	– 6.5	– 3.5	– 6.5	– 3.5
Accumulated depreciation of assets sold during the year	652.4	709.2	470.4	417.5
Total depreciation and write-downs	– 2 034.2	– 1 830.0	– 1 789.0	– 1 434.0
Residual value according to plan	3 694.9	4 524.1	5 723.5	4 051.2
Of which fixed assets	3 656.2	4 504.2	5 692.5	4 031.3
Of which current assets	38.7	19.9	31.0	19.9
Accumulated depreciation in excess of plan			– 1 913.5	– 1 243.5
Net value after depreciation in excess of plan			3 810.0	2 807.7
Repossessed property	35.9	19.0	28.2	19.0
Provision for possible losses	– 6.3	– 5.2	– 6.3	– 5.2
Book value of repossessed property	29.6	13.7	21.9	13.7

Specification of foreign currencies

USD	770.6	688.8	1 048.3	688.8
FIM	275.7	474.4	—	—
DKK	41.9	81.5	43.7	81.5
DEM	7.6	17.5	138.6	17.5
Other currencies	0.7	2.0	12.8	2.0
	1 096.5	1 264.2	1 243.4	789.8

Tax assessment value of the buildings which are included in the Group

Building	Tax assessment value			
SCA Umeå Holmsund 2:65				44.1
SCA Sundsvall Korsta 8:1				45.2
SCA Umeå hamn 2:1				not determined
STG 187B				not determined

Note 18 Other assets

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Pre-paid tax	14.1	15.9	14.1	15.9
Accounts receivable	202.7	203.1	181.0	183.5
Possible credit losses	- 3.6	- 3.4	- 3.5	- 3.3
Other	44.7	125.7	40.0	73.4
	257.9	341.3	231.6	269.5

Of which current assets

	257.9	341.3	231.6	269.5
--	-------	-------	-------	-------

Note 19 Prepaid expenses and accrued income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Accrued interest income	86.1	83.7	50.0	18.5
Other accrued income	7.8	0.2	7.8	—
Prepayments	12.3	9.6	12.3	9.6
	106.2	93.5	70.1	28.1

Note 20 Liabilities to credit institutions

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Banks, in SEK	4 260.1	2 441.6	4 260.1	2 441.6
Banks, in foreign currencies	3 781.6	2 924.8	2 046.0	1 485.9
Other credit institutions, in foreign currencies	85.3	—	776.2	713.4
	8 127.0	5 366.4	7 082.3	4 640.9

Of which Group companies

	6 540.5	4 689.0	5 533.1	4 018.2
--	---------	---------	---------	---------

Information concerning maturities:

Payable upon demand	27.1	28.6	690.8	28.4
Residual maturity: maximum three months	4 401.2	3 449.5	3 933.2	3 431.2
Residual maturity: over three months but maximum one year	856.6	1 033.5	202.4	539.7
Remaining maturity: over one year but maximum five years	1 457.1	285.9	871.1	73.1
Residual maturity: over five years	1 385.0	568.9	1 384.8	568.5
	8 127.0	5 366.4	7 082.3	4 640.9

Average residual maturity (months)

	32	23	37	30
--	----	----	----	----

Specification of foreign currencies

FIM	2 551.0	1 913.9	1 585.0	1 242.8
USD	1 047.8	820.6	1 047.8	820.6
DKK	107.7	158.4	36.2	104.0
DEM	137.3	26.2	137.3	26.2
Other currencies	23.1	5.7	15.9	5.7
	3 866.9	2 924.8	2 822.2	2 199.3

Note 21 Funding from the general public

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Funding from the general public				
SEK	139.5	422.0	139.5	422.0
foreign currencies	8.8	9.9	—	—
	148.3	431.9	139.5	422.0

Of which Group companies

	—	—	—	—
--	---	---	---	---

Information concerning maturities:

Payable upon demand	8.8	5.2	—	—
Residual maturity: maximum three months	121.0	400.0	121.0	400.0
Residual maturity: over three months but maximum one year	3.0	4.7	3.0	—
Remaining maturity: over one year but maximum five years	5.0	—	5.0	—
Residual maturity: over five years	10.5	22.0	10.5	22.0
	148.3	431.9	139.5	422.0

Average residual maturity (months)

	12	5	13	5
--	----	---	----	---

Specification of foreign currencies

FIM	8.8	9.9	—	—
	8.8	9.9	0.0	0.0

Note 22 Issued securities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Certificates in SEK	1 391.3	958.0	1 391.3	958.0
Bond loans in foreign currencies	948.2	2 208.1	—	—
	2 339.5	3 166.1	1 391.3	958.0

Of which Group companies

	492.0	588.7	492.0	60.0
--	-------	-------	-------	------

Information concerning maturities:

Residual maturity: maximum one year	681.6	2 200.5	1 391.3	958.0
Residual maturity: over one year but maximum five years	1 585.2	861.9	—	—
Residual maturity: over five years but maximum ten years	72.7	103.7	—	—
Residual maturity: over ten years	—	—	—	—
	2 339.5	3 166.1	1 391.3	958.0

Average residual maturity (months)

	3	11	1	3
--	---	----	---	---

Note 23 Other liabilities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Tax liability	—	26.4	—	—
Accounts payable	42.3	61.0	31.8	53.0
Other	357.7	342.2	318.2	268.1
	400.0	429.6	350.0	321.1

Note 24 Accruals and deferred income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Accrued interest expense	121.5	176.0	41.4	13.9
Other accrued expenses	77.8	55.2	8.3	6.8
Deferred income	111.0	117.0	111.0	116.9
	310.3	348.2	160.7	137.6

Note 25 Subordinated liabilities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Subordinated loans in foreign currencies	291.4	376.5	—	—
	291.4	376.5		
Of which Group companies	220.3	229.7	—	—

Specification of subordinated loans, Group

Year of issue/ maturity	Original nominal amount in each currency		Interest rate %	Outstanding amount SEK
IN FOREIGN CURRENCY				
1994/2000	FIM	30	Helibor + 1%	43.6
1994/2000	FIM	150	12%	218.0
Other subordinated loans	FIM	54		29.8
Total				291.4

Note 26 Untaxed reserves

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
Accumulated depreciation in excess of plan				
Leasing assets			1 913.5	1 243.5
Tax equalisation reserve			83.0	110.6
Tax allocation reserve			24.0	16.0
			2 020.5	1 370.1

Note 27 Shareholders' equity

GROUP	Share capital	Restricted reserves	Unrestricted reserves	Profit for the year	Total
Opening shareholders' equity according to adopted balance sheet	155.0	1 051.9	121.5	770.7	2 099.1
Dividend				– 700.0	– 700.0
Balance carried forward			70.7	– 70.7	0.0
Shift between restricted and unrestricted equity		468.2	– 468.2		0.0
Exchange rate difference on hedging instruments		15.4			15.4
Change of foreign currency component			– 27.4		– 27.4
Profit for the year				626.4	626.4
Shareholders' equity at year-end	155.0	1 535.5	– 303.4	626.4	2 013.5
PARENT COMPANY					
Opening shareholders' equity	155.0	33.8	239.9	460.9	889.6
Dividend			– 239.1	– 460.9	– 700.0
Profit for the year				27.3	27.3
Shareholders' equity at year-end	155.0	33.8	0.8	27.3	216.9

Share capital 1 550 000 shares at nominal SEK 100 each.

Note 28 Contingent liabilities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1997	1996	1997	1996
GUARANTEES				
Guarantees, credits	—	9.6	—	1.3
Guarantees, other	7.6	11.6	6.9	11.6
	7.6	21.2	6.9	12.9

Other commitments

The Swedish Financial Accounting Standards Council's recommendation on accounting for operating leases stipulates that disclosure must be made concerning contracted future leasing fees and equivalent liabilities, stating the periods during which they fall due for payment.

1998	1999	2000	2001	2002	Total
25	23	8	4	3	63

Geographical distribution of income

GROUP	Sweden	Finland	Denmark	Total
Interest income	323.1	352.7	9.8	685.6
Leasing income	947.3	168.8	12.3	1 128.4
Commission income	162.2	45.5	26.5	234.2
Net result on financial operations	0.0	0.2	0.0	0.2
Other operating income	21.7	2.1	0.7	24.5
	1 454.3	569.3	49.3	2 072.9

PARENT COMPANY

Interest income	281.0	0.0	0.0	281.0
Leasing income	1 103.7	—	12.4	1 116.1
Commission income	162.2	0.0	—	162.2
Net result on financial operations	0.0	0.0	—	0.0
Other operating income	21.7	0.0	0.7	22.4
	1 568.6	0.0	13.1	1 581.7

Interest rate risks

Maturity periods for assets and liabilities on 31 December 1997

GROUP

	–3 mths	3–6 mths	6–12 mths	1–5 yrs	5 yrs–	Total
Lending to credit institutions	945.5	10.2	14.5	14.5	—	984.7
Lending to the general public and leasing assets	8 382.7	910.4	628.2	1 304.1	1 614.0	12 839.4
Total assets	9 328.2	920.6	642.7	1 318.6	1 614.0	13 824.1
Liabilities to credit institutions	4 563.0	752.5	388.8	933.7	1 489.0	8 127.0
Funding from the general public	148.3	—	—	—	—	148.3
Issued securities	2 305.6	—	31.8	2.1	—	2 339.5
Total liabilities	7 016.9	752.5	420.6	935.8	1 489.0	10 614.8
Off-balance-sheet items net	7.7	—	—	—	—	7.7
Difference between assets and liabilities including off-balance-sheet items	2 319.0	168.1	222.1	382.8	125.0	
Accumulated difference	2 319.0	2 487.1	2 709.2	3 092.0	3 217.0	
Accumulated difference as percentage of total assets	16.3	17.5	19.1	21.8	22.6	

PARENT COMPANY

	–3 mths	3–6 mths	6–12 mths	1–5 yrs	5 yrs–	Total
Lending to credit institutions	534.7	—	—	—	—	534.7
Lending to the general public and leasing assets	6 742.8	596.5	39.4	293.1	1 561.9	9 233.7
Total assets	7 277.5	596.5	39.4	293.1	1 561.9	9 768.4
Liabilities to credit institutions	4 667.7	552.5	39.4	333.7	1 489.0	7 082.3
Funding from the general public	139.5	—	—	—	—	139.5
Issued securities	1 391.3	—	—	—	—	1 391.3
Total liabilities	6 198.5	552.5	39.4	333.7	1 489.0	8 613.1
Off-balance-sheet items net	7.7	—	—	—	—	7.7
Difference between assets and liabilities including off-balance-sheet items	1 086.7	44.0	0.0	– 40.6	72.9	
Accumulated difference	1 086.7	1 130.7	1 130.7	1 090.1	1 163.0	
Accumulated difference as percentage of total assets	9.6	10.0	10.0	9.6	10.2	

Capital base

	GROUP 1997		PARENT COMPANY 1997	
		1996		1996
Capital base				
Tier 1 capital	1 998.5	1 372.7	1 671.6	1 176.1
Tier 2 capital	113.3	159.8	—	—
	2 111.8	1 532.5	1 671.6	1 176.1

Capital requirement

	GROUP 1997		PARENT COMPANY 1997	
		1996		1996
Risk-weighted amount, credit risk (and volume before risk weighting)				
Group A (0%)	0.0 (3 882.7)	0.0 (3 584.4)	0.0 (3 667.8)	0.0 (2 797.2)
Group B (20%)	72.4 (362.3)	155.7 (778.5)	5.3 (26.7)	0.0 (0.0)
Group C (50%)	12.6 (25.2)	19.4 (38.8)	11.6 (23.2)	17.5 (34.9)
Group D (100%)	9 947.8 (9 947.8)	8 273.4 (8 273.4)	7 647.3 (7 647.3)	5 894.3 (5 894.3)
	10 032.8 (14 218.0)	8 448.5 (12 675.1)	7 664.2 (11 365.0)	5 911.8 (8 726.4)

Risk-weighted amount, market risk

Exchange rate risk	10.9	0.0	0.0	0.0
	10.9	0.0	0.0	0.0
Total risk-weighted amount	10 043.6	8 448.5	7 664.2	5 911.8
Capital ratio %	21.0	18.1	21.8	19.9

Recommendation for distribution of profits

The Group's unrestricted equity according to the Consolidated Balance Sheet is SEK 323.0 million. No appropriations to restricted reserves are required.

The amount at the disposal of the Annual General Meeting is as follows:

Retained earnings	812 196 SEK
Profit for the year	27 268 507 SEK
	28 080 703 SEK

The Board of Directors and the President recommend that the profits be distributed as follows:

To be carried forward	28 080 703 SEK
	28 080 703 SEK

Stockholm, 3 March 1998

HANS CHRISTOFFERSON
Chairman

CLAES FOBERG

BJÖRN UNDIN

CURT KÄLLSTRÖMER

ULF RIESE
President

Auditors' report

To the General Meeting of the Shareholders of Handelsbanken Finans AB (publ)
Registered Number 556053-0841

We have audited the Parent Company and the Consolidated Financial Statements, the accounts and the administration of the Board of Directors and the President of Handelsbanken Finans AB (publ) for 1997. These accounts and the administration of the Company are the responsibility of the Board of Directors and the President. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements and the administration based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement. During the year, the internal auditing department of Svenska Handelsbanken has continuously examined the internal controls and accounting records. Reports thereon have been presented to us. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and their application by the Board of Directors and the Managing Director, as well as evaluating the overall presentation of information in the financial statements. We examined significant decisions, actions taken and circumstances of the Company in order to be able to determine the possible liability to the Company of any board member or the President or whether they have in some other way acted in contravention of the Companies Act, the Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies or the Articles of Association. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion set out below.

In our opinion, the Parent Company and the Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with the Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies, and, consequently, we recommend

that the income statements and the balance sheets of the Parent Company and the Group be adopted, and

that the profit of the Parent Company be dealt with in accordance with the proposal in the Directors' Report.

In our opinion, the board members and the President have not committed any act or been guilty of any omission, which could give rise to any liability to the Company. We therefore recommend

that the members of the Board of Directors and the President be discharged from liability for the financial year.

Stockholm, 3 March 1998

SIGVARD HEURLIN
Authorised Public
Accountant

PETER MARKBORN
Authorised Public
Accountant
Appointed by the Swedish
Financial Supervisory
Authority

EVA RIBEN
Authorised Public
Accountant

PROFIT AND LOSS ACCOUNT AND BALANCE SHEETS 1993–97

Group

PROFIT AND LOSS ACCOUNT ¹⁾ (SEK m)	1993	1994
Net interest income	412	369
Other operating income	206	166
Total operating income	618	535
Expenses	298	266
Credit losses	89	38
Total operating expenses	387	304
Operating profit	231	231
Group contributions		
Taxes	– 71	– 44
Profit for the year	160	187

BALANCE SHEET ¹⁾ (SEK m)	1993	1994
ASSETS		
Financial institutions	974	144
Lending to the general public	2 858	2 368
Other assets	363	252
Leasing assets	2 983	2 750
Equipment	21	32
Total assets	7 199	5 546
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Financial institutions	3 046	2 704
Funding from the general public	1 974	852
Subordinated loans	419	162
Other liabilities	885	774
Total liabilities	6 324	4 492
Shareholders' equity	875	1 054
Total liabilities and shareholders' equity	7 199	5 546

PROFIT AND LOSS ACCOUNT ²⁾ (SEK m)	1995	1996	1997
Leasing income	1 031	1 123	1 128
Other operating income	268	357	388
Total operating income	1 299	1 480	1 516
Expenses	1 025	1 157	1 181
Credit losses	32	6	17
Total operating expenses	1 057	1 163	1 198
Operating profit	242	317	318
Group contributions	155	470	500
Taxes	– 110	– 16	– 191
Profit for the year	287	771	627

BALANCE SHEET ²⁾ (SEK m)	1995	1996	1997
ASSETS			
Lending to credit institutions	371	862	985
Lending to the general public	3 602	6 772	9 145
Equipment	20	16	22
Leasing assets	3 430	4 524	3 695
Other assets	300	440	367
Total assets	7 723	12 614	14 214
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Liabilities to credit institutions	3 609	5 366	8 127
Funding from the general public	574	432	148
Issued securities etc	1 241	3 166	2 340
Other liabilities	972	1 550	1 585
Total liabilities	6 396	10 514	12 200
Shareholders' equity	1 327	2 100	2 014
Total liabilities and shareholders' equity	7 723	12 614	14 214

Parent company

PROFIT AND LOSS ACCOUNT ¹⁾ (SEK m)	1993	1994
Net interest income	381	355
Other operating income	159	120
Total operating income	540	475
Expenses	230	218
Credit losses	88	31
Total operating expenses	318	249
Operating profit	222	226
Appropriations	– 183	– 134
Group contributions		
Taxes	– 11	– 19
Profit for the year	28	73

BALANCE SHEET ¹⁾ (SEK m)	1993	1994
ASSETS		
Financial institutions	877	35
Lending to the general public	2 125	1 922
Other assets	365	275
Leasing assets	2 567	2 696
Equipment	14	14
Total assets	5 948	4 942
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Financial institutions	1 926	2 217
Funding from the general public	2 004	887
Subordinated loans	357	113
Other liabilities	601	458
Total liabilities	4 888	3 675
Untaxed reserves	822	955
Shareholders' equity	238	312
Total liabilities and shareholders' equity	5 948	4 942

1) As a consequence of the new Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies, the Profit and Loss Accounts and Balance Sheets for 1993–94 are drawn up in accordance with the layout and principles applying at the end of 1995 since a retroactive recalculation for the years in question entails considerable difficulties.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (SEK m)	1995	1996	1997
Leasing income	895	912	1 116
Other operating income	176	202	114
Total operating income	1 071	1 114	1 230
Expenses	838	942	1 038
Credit losses	30	1	5
Total operating expenses	868	943	1 043
Operating profit	203	171	187
Appropriations	– 196	– 219	– 651
Group contributions	155	470	500
Taxes	– 45	39	– 9
Profit for the year	117	461	27

BALANCE SHEET (SEK m)	1995	1996	1997
ASSETS			
Lending to credit institutions	189	501	535
Lending to the general public	2 238	2 600	3 510
Equipment	12	11	12
Leasing assets	3 078	4 051	5 723
Other assets	448	1 576	1 581
Total assets	5 965	8 739	11 361
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Liabilities to credit institutions	2 586	4 641	7 082
Funding from the general public	259	422	140
Issued securities etc	1 081	958	1 391
Other liabilities	459	458	511
Total liabilities	4 385	6 479	9 124
Untaxed reserves	1 151	1 370	2 020
Shareholders' equity	429	890	217
Total liabilities and shareholders' equity	5 965	8 739	11 361

2) Finance lease agreements initiated in 1997 at Group level have been reported as Lending to the general public instead of Leasing assets. No changes have been made with respect to agreements from previous years.

