

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 8



Handelsbanken Finans



NÄRA KUNDEN, ÖVERALLT I NORDEN

Handelsbanken Finans är det enda bankägda finansbolag som finns i alla nordiska länder. Vi erbjuder våra tjänster via Handelsbankens kontor. Våra huvudkontor i Norden är:

Nordan A/S

Banemarksvej 50
DK-2605 Brøndby

Handelsbanken Finans as

Postboks 1342 Vika
NO-0113 Oslo

Besöksadress:
Rådhusgaten 27

Handelsbanken Finans AB (publ)

SE-106 35 Stockholm

Besöksadress:
Mäster Samuelsgatan 42

Handelsbanken Rahoitus Oyj

PB 900
FI-00101 Helsingfors

Besöksadress: Södra Kajen 8

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: handelsbanken-
finans@handelsbanken.se

www.handelsbanken.se/finans

Innehåll

NYCKELTAL 1994–1998	3
VD:S KOMMENTAR	4
BILDER UR VERKSAMHETEN	8
FINANSBOLAGSVERKSAMHETEN	10
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	11
RESULTATRÄKNING	14
BALANSRÄKNING	15
FINANSIERINGSANALYS	16
REDOVISNINGSPRINCIPER	17
NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGARNA	18
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	25
REVISIONSBERÄTTELSE	25
RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR 1994–1998	26

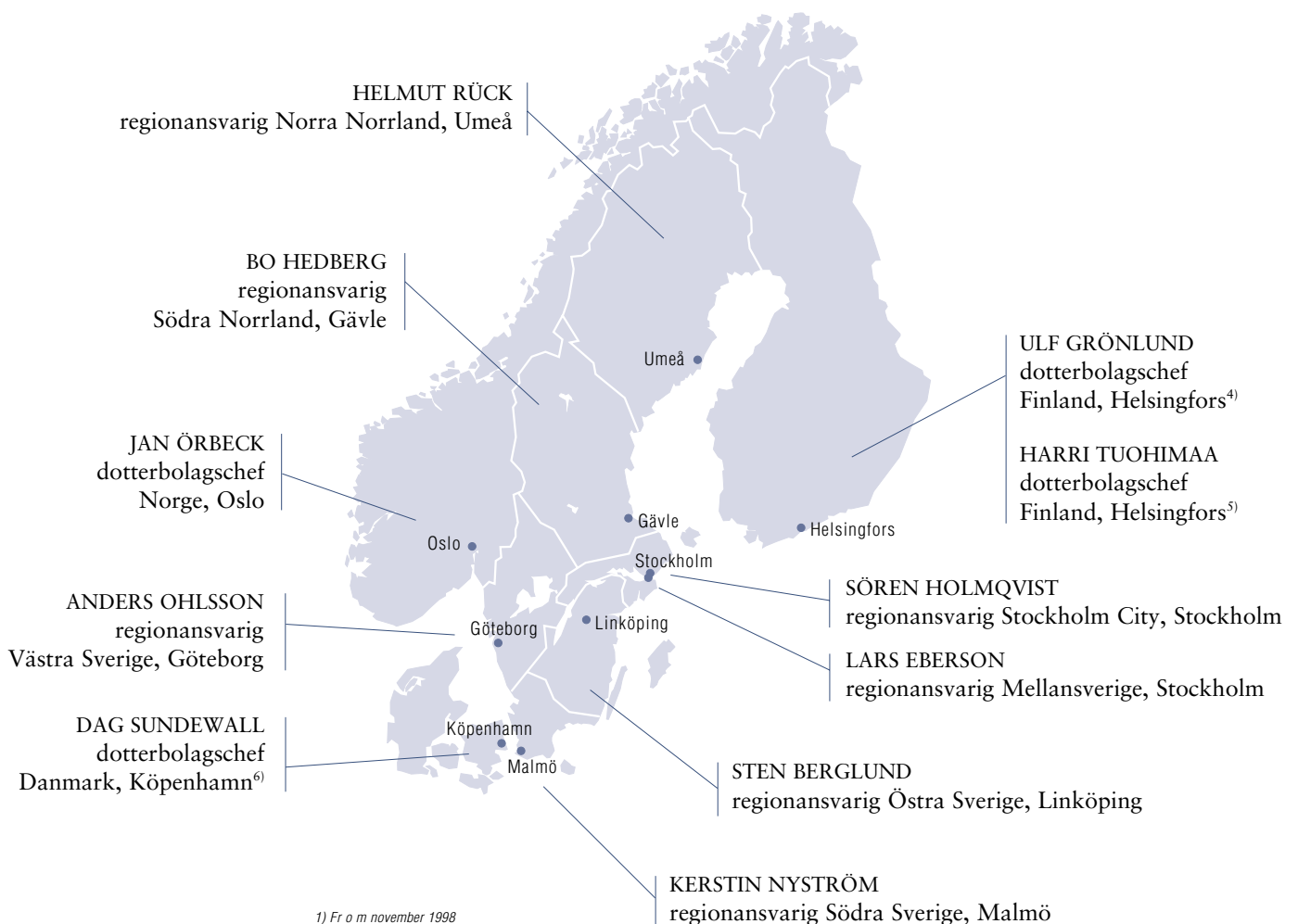
Contents

KEY FIGURES 1994–1998	29
A WORD FROM THE PRESIDENT	30
SCENES FROM OUR OPERATIONS	34
FINANCE COMPANY OPERATIONS	36
DIRECTORS' REPORT	37
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS	40
BALANCE SHEETS	41
FUNDS STATEMENT	42
ACCOUNTING PRINCIPLES	43
NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS	44
RECOMMENDATION FOR DISTRIBUTION OF PROFITS	51
REPORT OF THE AUDITORS	51
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS 1994–1998	52

HANDELSBANKEN FINANS LEDNING

ULF RIESE	Verkställande direktör
PER BECKMAN	Rörelsechef Fakturaservice
LARS KAHNLUND	Rörelsechef Norden ¹⁾
GUNNAR MOSTRÖM	Rörelsechef Säljfinans
JAN RINGBLOM	Rörelsechef Regionbanksrörelsen
CHRISTINA GUSTAVSSON	Administrativ chef
LARS GÖRANSSON	Personalchef
CARL HÅRLEMAN	Ekonomichef ²⁾
INGVAR BETTS	Kreditchef ³⁾

REGIONANSVARIGA OCH DOTTERBOLAGSCHEFER



1) Fr o m november 1998

2) Fr o m juli 1998

3) Fr o m juli 1998

4) T o m december 1998

5) Fr o m januari 1998

6) Fr o m november 1998

Nyckeltal 1994–1998

Koncernen	1994	1995	1996	1997	1998
Rörelseresultat, mkr	231	242	317	318	245
Balansomslutning, mkr	5 546	7 723	12 614	14 214	17 272
Räntabilitet på eget kapital, %	19,4	15,2	27,9	16,7	9,7
I/K-tal före kreditförluster	2,01	1,98	2,00	2,01	1,66
I/K-tal efter kreditförluster	1,76	1,77	1,96	1,92	1,55
Kapitaltäckningsgrad, %	22,5	23,5	18,1	21,0	19,2
Primärkapitalrelation, %	21,5	22,7	16,2	19,9	18,5
Reserveringsgrad osäkra fordringar, %	64,5	66,1	54,4	59,7	55,8
Andel osäkra fordringar, %	2,79	1,64	0,94	0,63	0,72
Kreditförlustnivå, %	0,62	1,31	0,18	0,25	0,29
Rörelseresultat per aktie, kr	107	112	147	147	114
Resultat per aktie, kr	121	113	279	172	136
Medelantal anställda	306	352	401	403	458

DEFINITIONER

RÖRELSERESULTAT. Resultat före boksluts-dispositioner och skatter.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL. Periodens resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.

I/K-TAL. Summa intäkter i förhållande till summa kostnader – båda korregerade för planenliga leasingavskrivningar.

PRIMÄRKAPITALRELATION. Primärkapital i förhållande till riskvägt belopp.

RESERVERINGSGRAD FÖR OSÄKRA FORDRINGAR.

Reserv för befarade kreditförluster i relation till osäkra fordringar brutto.

ANDEL OSÄKRA FORDRINGAR. Osäkra fordringar netto i förhållande till total utlåning till allmänheten, kreditinstitut (exkl banker) samt leasingobjekt.

KREDITFÖRLUSTNIVÅ. Kreditförluster i förhållande till ingående balans för utlåning till allmänheten, kreditinstitut (exkl banker) samt övertagen egendom och kreditgarantier.

RÖRELSERESULTAT PER AKTIE. Rörelseresultat efter schablonskatt (28%) dividerat med antal aktier.

RESULTAT PER AKTIE. Årets resultat dividerat med antal aktier.

1998 – ett mycket bra år med rekordmånga affärer

Handelsbanken Finans resultat 1998 blev 245 mkr trots stora investeringskostnader.

Sammanfattningsvis innebar 1998 mycket hårt arbete på snart sagt alla fronter: internt för att rusta oss för framtiden och externt för att ge kunderna utökad service och för att genomföra vår största affärsmängd någonsin. Mot bakgrund av alla de utmaningar vi har haft att möta känns det extra roligt att resultatet av våra ansträngningar blev så bra.

Handelsbanken Finans arbetar som en integrerad del i Handelsbankskoncernens universalbank. Koncernen har som mål att uppvisa en lönsamhet som är högre än ett vägt snitt av andra börsnoterade nordiska banker. Finansbolagsverksamhetens bidrag till uppfyllandet av målet mäts i Handelsbankskoncernens rörelsegrensredovisning, där vår avkastning på eget kapital 1998 uppgick till goda 19,2%. Därmed har vi för fjärde året i rad uppfyllt vår målsättning att ha en högre lönsamhet än Handelsbankskoncernen. För definition av finansbolagsverksamheten, se sid 10.

Aldrig förut i företagets historia har vi genomfört så omfattande satsningar i våra datasystem som under 1998. Totalt har 50 mkr investerats i dessa projekt vilka i sin helhet har kostnadsförts under året. Projektet har givit oss grunden till en ny långsiktig plattform för att möta framtidens kundkrav, men de har också inneburit en kortsiktig påfrestning i form av massivt arbete för stora delar av organisationen.

En annan satsning under året var övertagandet av den finansbolagsverksamhet som tidigare var en del av Handelsbanken i Norge, Handelsbanken Finans as med 20-talet medarbetare. Under året övertogs också ansvaret för den verksamhet som tidigare bedrivits inom Stadshypotek Inkasso.

Under 1998 ökade konkurrensen ytterligare, vilket innebar fortsatt prispress på marknaden. Först under andra delen av året kunde en tendens till stabilisering – om än på en historiskt mycket låg nivå – skönjas. Samtidigt gav våra kunders många investeringar rikliga affärskansor och inget tidigare år i vår historia har vi gjort så många affärer som under 1998. Avvecklingen av icke strategiska enheter i enlighet med tidigare beslut fortsatte 1998 planenligt, vilket gjorde att 36 mkr i resultat föll bort 1998 jämfört med 1997. Balansräkningen ökade under året med 3 058 mkr till vår största någonsin, 17 272 mkr.

Kreditförlusterna blev 27 mkr, eller 0,29% av utlåningen, vilket är en historiskt mycket låg nivå. Kostnaderna, exklusive våra två förvärv Handelsbanken Finans as i Norge och Stadshypotek Inkassos verksamhet, uppgick till 395 mkr. Borträknat de investeringar som gjorts i nya och förbättrade datasystem uppgick kostnadsökningen till 8%, vilket ska ställas i relation

till ökningen av antalet affärer i kärnverksamheten. Ökningen var, som beskrivs nedan, betydligt större inom samtliga produktområden. Vårt mål att sänka kostnaden per affär infriades därmed också 1998.

Sammantaget gav allt detta effekten att vårt resultat 1998 nådde 245 mkr trots de stora IT-kostnader som belastat året. 1998 kombinerade således en rekordhög affärsingång med en massiv satsning inför framtiden. Därmed tog vi ett rejält kliv framåt i vår ambition att vara Nordens bästa finansbolag, i nära samarbete med kontoren, i hela Norden.

1998 – närmare kunder och kontor inom leasing, avbetalning och bil...

Affärsområdet omfattande leasing och avbetalning till företag arbetar idag i mycket nära samverkan med bankens kontor runt om i Sverige. Det nära samarbetet gjorde att antalet affärer under 1998 ökade med mer än

50%. Leasing och avbetalning är nu etablerade tjänster i kontorens sortiment. Aldrig tidigare har så många kontor och dessas medarbetare varit direkt inblandade i leasing- och avbetalningsaffärer. Under året genomfördes en kontors- och kundundersökning med syfte att fånga upp ytterligare framtida kundkrav, samt bilda en bas för den systemomvandling som verksamheten genomgår.

I hård konkurrens har också en rad nya leverantörs-samarbeten tecknats. Också här ökade volymen kraftigt. Hög servicenivå, närvaron med egna finansbolag i samtliga nordiska länder i förening med Handelsbankens decentraliserade arbetssätt var ofta avgörande faktorer för kundens val av Handelsbanken Finans som finansiär.

Våra bilfinansieringstjänster visade även de en kraftig ökning under året. Totalt ökade antalet affärer med 28%. Störst är ökningen i flödet av nya stycke-bilar från kontoren.

Även avbetalningsköp för finansiering av privatpersoners förvärv av tyngre kapitalvaror, bilar eller andra objekt, blev under året en etablerad del i kontorens tjänsteutbud.

Under sommaren fördes en debatt kring några domar i Regeringsrätten angående leasing. Ingen av dessa domar rörde affärer med Handelsbanken Finans som part. Det uppseendeväckande med dessa domar var de mycket generella formuleringar som angavs som skäl till domsluten. Detta skapade en osäkerhet som gjorde att marknaden för exportstödjande finansieringslösningar i Sverige nästan avstannade. I Europa och runt om i världen används leasing som ett stöd vid exportförsäljning. Om inte regelverket i Sverige klargörs på ett positivt sätt, finns det anledning att tro att dessa affärer framöver flyttar utomlands.

...och Fakturaservice

Fakturaservice erbjuder ett komplett sortiment av tjänster för företags reskontraarbete såsom fakturahantering, bevakning, krav och inkasso. Fördelar som effektivare administration, förbättrat kassaflöde och effektivare kravrutiner gjorde att fler företag än någonsin valde att anlita Fakturaservice under 1998.

Med Fakturakredit kan företaget finansiera sin tillväxt genom att belåna sina fakturor och därmed frigöra rörelsekapital. För företag som inte önskar överlåta sin administration men i övrigt vill ta del av tjänstens fördelar lanserades under året Fakturakonto. Med Fakturakonto får företaget snabbare betalt och genom Handelsbankens kontor en flexibel kredit anpassad till företagets tillväxt. Fakturakonto har fått ett mycket gott gensvar och antalet avtal ökar stadigt.

För kunder med Fakturakredit eller Fakturakonto, samt för kunder anslutna till bankens företagspaket, ingår utan extra kostnad ett inkassoabonnemang hos vårt inkassobolag Kredit-Inkasso AB.

Ytterligare ett framgångsrikt år för Säljfinans

Säljfinans arbetar i nära samverkan med återförsäljare inom både lätta och tunga kapitalvaror och tillhandahåller säljstödande tjänster för att finansiera återförsäljarens kunder. Området visade under året en fortsatt stark utveckling.

Den största förklaringen bakom Säljfinans framgångar är att alltför många återförsäljare väljer Handelsbanken Finans som samarbetspartner. Även den ökade försäljningen för anslutna återförsäljare bidrog till den positiva utvecklingen.

Säljfinans arbetar under mycket hård konkurrens och är idag helt marknadsledande inom de branscher man valt att arbeta i. Flera konkurrenter har i sen tid satsat på detta område i tron att detta skulle vara ett område där det enkelt går att uppnå lönsamhet. Men så är det verkligen inte. Inte heller här saknas dagliga utmaningar. Kunderna kräver med all rätt extraordinärt hög service. Ett tydligt exempel på detta upplevde vi inför 1998 då en av våra största kunder valde att lämna oss till förmån för en konkurrent som lockade med billigare priser. Vi blev förstaså mycket glada när kunden i mitten av 1998 återvände. Skälen man angav var den positiva inverkan vi hade på försäljningen genom vår höga servicenivå, flexibla lösningar och kvalitet i kreditgivningen. Helhetsresultatet för vår kund blev betydligt bättre med vår lösning. Detta är just Säljfinans specialitet. Under en lång rad av år har vi systematiskt byggt upp system och lösningar för individuellt anpassade helhetslösningar med målet att generera lönsamhet för vår samarbetspartner, återförsäljaren.

En av de viktigaste grundstenarna i Säljfinans verksamhet är tillgänglighet. När våra samarbetspartner har öppet har även vi öppet, oavsett tid på dygnet. Närvaro när och där affären görs, för att stödja återförsäljarna, är en förutsättning för att lyckas. Under året har flera av våra återförsäljare inlett satsningen på Internet. Vi har därför tillsammans med dessa återförsäljare arbetat med att utveckla kundanpassade Internetapplikationer.

Som ett annat led i våra ansträngningar att ständigt öppna nya möjligheter för återförsäljarens affär har Säljfinans på ett framgångsrikt sätt ersatt systemet för avbetalningsfinansiering med ett nytt system.

Nordens bästa finansbolag, i hela Norden...

Vår ambition är enkel: att vara bäst inom det område som är vårt, nordisk finansbolagsverksamhet. 1998 års målmedvetna arbete har tagit oss ytterligare steg mot förverkligandet av denna vision. I Sverige är Handelsbanken Finans ett av de absolut ledande finansbolagen med ett heltäckande utbud av tjänster. I ett nordiskt perspektiv har vi sedan lång tid varit det enda bankägda finansbolaget med ett brett utbud av lokala finansbolagstjänster också i de andra nordiska länderna. Genom att vi arbetar inom samma koncern kan vi erbjuda kunder en helhet som andra saknar: nordisk enhetlighet inom ramen för lokala anpassningar som språk och sedvänjor.

...i Finland

I Finland är Handelsbanken Finans, genom dotterbolaget Handelsbanken Rahoitus, ett av de betydande finansbolagen. Vi erbjuder ett komplett tjänsteutbud

i form av leasing, avbetalning, bilfinansiering och fakturaservice. Genom kreditkortet Aktiiviraha erbjuder vi en kredittjänst för konsumenter, uppskattad av både kunder och kapitalvaruhandel. Tillväxten och lönsamheten i verksamheten har även under 1998 varit mycket god och vår nyförsäljning har ökat påtagligt.

Rahoitus har dessutom ytterligare befäst sin position som en mycket kompetent och innovativ samarbetspartner för leverantörer, främst inom kontorsmaskiner och bilar, samt inom området specialfinansiering för större investeringsprojekt, främst inom energisektorn.

På Fakturatjänstsidan har nya lösningar inom "internordisk" fakturaadministration utvecklats.

...i Norge

Vårt norska dotterbolag, Handelsbanken Finans as, ingår från 1998 i finansbolagskoncernen. Därmed arbetar samtliga finansbolag inom Handelsbankskoncernen på samma kontorsnära sätt. I Norge är finansbolagsverksamheten främst inriktad på leasing-, avbetalnings- och biltjänster. 1998 innebar många nya affärer med en mycket stark volymutveckling. Vår marknadsposition inom leverantörsleasing stärktes ytterligare med fler affärer med både gamla och nya kunder. Kreditvolymen ökade 14% och uppgick till den historiskt största nivån, 989 mkr.

Under året har vi tagit i bruk ett nytt datasystem för avtalshantering. Detta gör oss väl rustade att på ett föredömligt sätt ta hand om kundernas och marknadens framtida krav. Vi har också startat filial för att lättare kunna möta framtida expansion.

...och i Danmark

I Danmark bedriver vi verksamhet inom inkasso, fakturatjänster, leasing och konsumentkrediter. Tidigare har vi arbetat i tre separata juridiska enheter, men för att för enkla strukturen har vi nu sammanfört Privatlåns verksamhet (konsumentkrediter) och vår leasingverksamhet till vår danska filial. I vårt dotterbolag Nordan A/S bedrivs fakturatjänster och Danmarks största inkasso-verksamhet. Året har inneburit en ökning av antalet nya kunder och ökade volymer men resultatet har inte motsvarat våra förväntningar.

Våra IT-investeringar

Under 1998 har vi gjort en massiv insats för att förnya våra datasystem. Syftet har dels varit att bättre möta framtida kundkrav, dels att säkra våra IT-system för 2000-talet. Vi har tagit första steget mot gemensamma system i Norden med början på fakturaserviceområdet, skapat en gemensam bas avseende bl a nätverk, servrar och lokala PC i hela Norden samt projekterat framtida samnordiska lösningar. När det gäller år 2000 har vi arbetat målmedvetet sedan 1997. Vissa system har bytts ut eller ersatts med andra tekniska lösningar, andra har anpassats. I nuläget är samtliga affärskritiska system åtgärdade. Endast marginella tester och enstaka certifieringar i enlighet med Handelsbankskoncernens certifieringsprogram återstår under våren. Allt arbete kommer att vara slutfört under första halvåret 1999.

Utsikter för det kommande året

1998 var utmaningarnas år och det finns mycket som tyder på att 1999 kommer att bli minst lika tufft:

- Den negativa utvecklingen i Asien och dess genomslag i exportföretagens resultat kombinerat med relativt höga investeringsnivåer under senare år gör det sannolikt att investeringarna inte ökar på samma sätt 1999.
- Konkurrensen kommer med stor sannolikhet att bli ännu hårdare. Flera aktörer genomför stora satsningar, t ex inom konsument- och bilfinansiering. Mot bakgrund av de stora investeringar som ligger bakom dessa satsningar är det troligt att jakten på volymer och prispress, trots redan pressade marginaler, kommer att präglade flera aktörers agerande.
- En del av vårt resultat (17%) kommer från enheter som är under avveckling. Detta resultat måste ersättas av vinster från kärnverksamheten.
- Det är rimligt att anta att konjunkturen i de nordiska länderna kommer att avmattas 1999. I Norge ser investeringsklimatet betydligt sämre ut för 1999. Det låga oljepriset i kombination med den höga räntan förväntas innebära en kraftig uppbromsning av investeringstakten i näringslivet, både på fastlandet och i Nordsjön. I Danmark väntas fortsatt åtstramning medan konjunkturen i Finland enligt många bedömare visserligen blir sämre men ändå på en god nivå. I Sverige är det troligt att vi får se en nedgång i såväl tillväxt som investeringar.
- Slutligen är det på sin plats att varna för konsekvenserna om vi i Sverige inte gör fullständigt klart vad som gäller på skatteområdet när det gäller leasing. Branschpraxis och sedvänja har under lång tid utvecklat formerna för denna viktiga finansieringskälla. 15–20% av alla investeringar i Sverige idag sker via leasing. Omkring 70% av alla leasingavtal gäller små eller medelstora företag. Många av dessa företag skulle inte kunna genomföra investeringen utan leasing och där det skulle vara möjligt, inte alls till så förmån-

liga villkor. Av resterande 30% av leasingavtalen är exportfinansiering en väsentlig del, vilket är ett viktigt område för att behålla och skapa sysselsättning i Sverige. Ett agerande från myndigheternas sida som skapar osäkerhet kring den skattemässiga behandlingen kan i ett slag eliminera förutsättningarna för denna viktiga finansieringsform, med alla de konsekvenser detta skulle få för alla de företag som berörs och för den sysselsättning de skapar.

Trots allt tycker jag det finns all anledning att se optimistiskt på framtiden. Utmaningar är till för att mötas. 1998 års målmedvetna arbete har gjort oss betydligt bättre rustade att möta framtiden. Vi har förbättrat våra system. Visserligen fortsätter arbetet med våra datasystem under 1999, men i en betydligt lugnare takt. Våra kostnader kommer inte att visa den kraftiga ökning vi såg under 1998.

Vi har knutit kunder och kontor närmare till oss. Kontoren kan våra tjänster bättre än någonsin och vår kundbas har aldrig varit så stor.

Men viktigast av allt, vi har närmare 460 synnerligen duktiga, lojala, motiverade och positiva medarbetare. Därför vågar jag tro att vi 1999 ska lyckas bättre än våra konkurrenter.

Avslutningsvis vill jag tacka alla våra kunder för det förtroende ni visat Handelsbanken Finans genom att anlita oss. Vi lovar att göra allt vi kan för att motsvara era med rätta högt ställda förväntningar. Vi vet att det alltid kommer att finnas alternativ och att det enda sättet att förtjäna ert förtroende är att erbjuda det bästa alternativet. Vi vill ständigt lära oss av våra kunder och speciellt av de kunder som kräver mest.

Allra sist skulle jag vilja rikta mig till våra medarbetare och tacka för alla de verkligt fina insatser som gjort att vi lyckats möta 1998 års utmaningar så bra. Ni förtjänar ett verkligt stort tack!



ULF RIESE

Bilder ur vår verksamhet i Norden

LEASING, AVBETALNING

Företaget kan blomstra och växa med rätt finansieringsform – vi erbjuder leasing, avbetalning, tjänstebilsfinansiering m m.

Astra Norge AS

Astra Norge har valt oss som totalleverantör av finansiella tjänster. Företaget har närmare 100 bilar som leasas.

Nordwaggon AB

Nordwaggon, ett av Sveriges ledande logistikföretag, transporterar bl a Volvos personbilar till europeiska köpare. Järnvägsvagnarna leasas av oss.

PVO Huippuvoima Oy (PVOH)

PVOH ingår i PVO-gruppen som bör till de ledande på energiområdet i Finland. PVO har flera egna kraftverk och är dessutom delägare i stora energianläggningar. Vi finansierade under året ett av PVOH:s kraftverk.

Tom Axelsson Bil & Leasing AB

För Tom Axelsson Bil & Leasing, en av Sveriges största Citroënsäljare, skräddarsyr vi finansieringslösningar för bilkunderna.

Staden Nådendal

I Finland finansierade vi staden Nådendals investeringar i hamnanläggning och värmekraftverk.

Fazer/T & J Rönkkö

I Finland har vi finansierat den första naturgasdrivna distributionslastbilen. Transportfirman T & J Rönkkö sköter Fazer Bageriernas distribution i Helsingfors.

AS Industriverktøy

Industriverktøy i Leksvik utanför Trondheim, som är en plast- och verktygsindustri, leasar av oss maskiner för produktion av specialprodukter.

LEVERANTÖRSSAMARBETEN

Leverantörer av investeringsobjekt kan via samarbetsavtal med Handelsbanken Finans förse sina kunder med attraktiv finansiering.

Swecon Anläggningsmaskiner HB

Swecon Anläggningsmaskiner har försäljningsansvaret i Sverige för Volvos anläggningsmaskiner. Med oss som exklusiv samarbetspartner erbjuder Swecon sina kunder anpassade och attraktiva finansieringslösningar.

I manöverhytten syns vår VD Ulf Riese på en provtur.

MAN Roland Sverige AB

I samarbete med MAN Roland Sverige har vi finansierat leveransen av en ny tryckpress Roland 705 3 b hos Arne Löfgren Offset AB. Tryckeriets VD Göran Svensson kontrollerar här ett provtryck tillsammans med vår representant.

Digital Finance B V

Digital Finance ägs av Rabo Bank i Holland. Företaget specialiserar sig på teknologisäkring av större IT-projekt. Vi finansierar datautrustning, levererad av Digital.

SKRÄDDARSYDDA KONSUMENTKREDITER

Handelsbanken Finans skräddarsyr kort och andra finansiella lösningar som passar butikskedjor, återförsäljare och leverantörer. Vi hjälper till med krediter vid butiksaktiviteter och på mässor.

Guldfynd, ASKO Möbler AB

Säljfinans utarbetar kortkoncept i samarbete med ledande partners i olika branscher. Syftet är att få lojala kortkunder samt stärka våra partners varumärke. Samarbetet omfattar allt från profilerade kort till säljstödsmaterial och utbildning. Exempel på kända detaljister som samarbetar med oss är Guldfynd och ASKO Möbler.

Mässor, butiksaktiviteter

Vi hjälper också till med kundrådgivning och krediter vid butiksaktiviteter och på mässor.

Kort

Leverantörer kan stärka sina varumärken med våra profilerade kort för den svenska marknaden eller för hela Norden. Handelsbanken Finans utformar allt säljstödsmaterial utifrån våra partners önskemål.

MultiCard

innebär att konsumenten kan göra inköp med olika kreditvillkor. Det går alltså att utnyttja de olika kampanjerbjudanden som butiken har från tid till annan utan att teckna ett nytt konto.

I Finland ger vi ut kontokortet Aktiiviraha, också det profilerat med olika samarbetspartners.

Norberg & Nilsson (båtar, MC), Caravanhallen (husvagnar)

En konsument som vill köpa en dyrare kapitalvara kan få s k räntetak på sitt lån. Det innebär att räntan inte kan höjas mer än 1 procentenhet över den ursprungliga. Låneskydd ingår också. Vi har även förmånliga försäkringar knutna till finansieringen.

NORDISK FAKTURASERVICE, INKASSO

Faktura- och inkassotjänster hjälper företagen att få betalt snabbt och säkert. Det minskar kapitalbindningen och ger effektivare kassaflöde.

DataPower

DataPower är en av Skandinavien ledande producenter av kursmaterial inom IT. Konceptet sträcker sig från böcker till interaktiv utbildning och testprogram. Företaget expanderar kraftigt och utnyttjar våra fakturatjänster.

Assistancekåren

Assistancekåren är en rikstäckande bärgningsorganisation. Företaget är marknadsledande. Man bärar alla slags fordon, utför jourreparationer, starthjälp m m dygnet runt. Uppdragen faktureras via dotterbolaget Bärgningskåren Administration AB som tar hjälp av oss för faktura- och inkassotjänster.

Finansbolagsverksamheten

Handelsbanken Finans ingår som ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken. I Handelsbankens bokslutsrapportering ingår Finansbolagsverksamheten som en egen rörelsegren.

Kärnverksamheten i Handelsbanken Finans är identisk med den i Finansbolagsverksamheten. Därutöver finns avvecklingsverksamheter som behandlas på följande sätt: Bolånefinansieringen i Finland som är under avveckling hanteras av Handelsbanken Finans. I rörelsegrensredovisningen ingår inte denna verksamhet i Finansbolagsverksamheten, utan i Handelsbankens kontorsrörelse för Finland. På motsvarande sätt hanteras verksamheten i Svenska Finans International av Handelsbanken Markets, men ingår i Finansbolagsverksamheten. Motivet är vinster i samordning av administration och rutiner för rapportering. Slutligen ingår Fastighetsvärden AB i Finansbolagsverksamheten trots att bolaget ägs av Handelsbanken.

Årets rörelsegrensresultat i Finansbolagsverksamheten uppgick till 230 mkr. Resultatet har belastats av flera större IT-projekt som i sin helhet kostnadsförts under året. Totalt uppgår dessa investeringar till 50 mkr 1998. Räntabiliteten uppgår trots detta till goda 19,2%. I årets resultat ingår försäljningsprovisioner till kontorsrörelsen med 39 mkr, en ökning med 13 mkr. Räntabilitet är beräknad med schablonskatt på 28%. Bland intäkter och kostnader ingår också fördelningar av kostnader för utförda tjänster mellan olika enheter inom Handelsbankskoncernen. Dessa är beräknade till självkostnad. De interna försäljningsprovisionerna gottskrivs kundansvarig enhet. Provisionerna ska täcka kostnaderna samt fördela det marknadsmässiga resultatet mellan enheterna.

I räntabilitetsberäkningen har det egna kapitalet i huvudsak fördelats enligt lagen om kapitaltäckning.

Förvaltningsberättelse

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

Nordiskt finansbolag

Handelsbanken Finans är det enda bankägda finansbolaget med omfattande lokal finansbolagsverksamhet i samtliga nordiska länder. Sortimentet av finansieringstjänster är heltäckande. Tjänsterna fungerar i första hand som ett komplement till kontorsrörelsens banktjänster. Under året fortsatte arbetet med att stärka samarbetet såväl mellan de nordiska enheterna som med Handelsbankens kontor runt om i Norden. Handelsbanken Finans as i Norge förvärvades per den 1 januari 1998 från Svenska Handelsbanken.

1998 blev ett framgångsrikt år med hög lönsamhet under kraftig tillväxt. Året präglades av historiskt mycket höga försäljningsnivåer inom såväl konsumentfinansiering, avbetalning, fakturaservice, inkasso, bil-tjänster som leasing. Detta medförde kraftigt ökade kreditvolymerna. Marknaden för finansieringsprodukter karaktäriserades dock av fortsatt stor konkurrens och hög marginalpress, även om en viss tendens till ökade marginaler kunde märkas mot slutet av året. Antalet affärer inom kontorsrörelsen ökade kraftigt och kontorens resultat av finansbolagsaffärerna ökade med över 30%, trots de lägre marginalerna.

Affärsverksamheten i Handelsbanken Finans har under 1998 bedrivits i fyra affärsområden:

REGIONBANKSRÖRELSEN med tjänsterna leasing, avbetalning, finansiering och administration av bilar samt leverantörssamarbeten är Handelsbankskoncernens specialister avseende objektsfinansiering. Affärsgenereringen sker huvudsakligen via Handelsbankens kontorsnät, och leasing och avbetalning är nu etablerade produkter i kontorens sortiment.

Ett flertal nya leverantörssamarbeten i utvalda branscher har tecknats. Hög servicenivå, närvaro med egna finansbolag i samtliga nordiska länder och Handelsbankens decentraliserade arbetssätt är ofta avgörande konkurrensmedel. Bilfinansieringstjänsterna med bl a förmånlig bilförsäkring har försäljningsmässigt varit framgångsrika under året. Volymutvecklingen har totalt sett varit mycket god.

Affärsområdet **FAKTURASERVICE** erbjuder faktura- och inkassotjänster till företag. Vår företagskund kan överlåta en rad arbetsuppgifter till Handelsbanken Finans AB och får i gengäld effektivare administration samt säkrare och snabbare inflöde av pengar. Genom Handelsbankens kontor kan företaget även belåna sina fakturor och därmed frigöra kapital för sin tillväxt. Under året har Fakturakonto lanserats. Med Fakturakonto frigör företaget kapital genom att överlåta sina fakturor men behåller administrationen. Mottagandet av den nya tjänsten har varit mycket gott.

Affärsområdet **SÄLJFINANS**, som via återförsäljare finansierar privatpersoners köp av kapitalvaror, visar fortsatt god lönsamhet. Trots en påtagligt ökad konkurrens stärkte Säljfinans under året sin dominerande ställning inom de utvalda branscher man verkar i. Räntetak lanserades som en ny produkt. Produkten ger kredittagaren både den rörliga räntans fördelar när räntenivån sjunker och den fasta räntans fördelar i tider av stigande ränta då vi garanterar ett räntetak under lånets löptid. Denna tjänst tillsammans med försäkringen Time-Out, som skyddar kunden vid arbetslöshet, sjukdom och olycksfall, ger våra kredittagare ett mycket gott skydd. Tjänsten har varit mycket framgångsrik och våra återförsäljare har fått en ny mycket konkurrenskraftig produkt att erbjuda sina kunder. Som ytterligare ett led i att förenkla hantering och kommunikation med våra återförsäljare har vi under året fortsatt vår satsning på IT som verktyg i försäljningsprocessen. Under året har vi framgångsrikt ersatt ett av våra datasystem med ett system som med ökad funktionalitet ger oss möjlighet att erbjuda våra återförsäljare nya produkter och ännu mer kundanpassade tjänster.

Affärsområdet **NORDEN** bedriver verksamhet i Finland, Danmark samt Norge. Verksamheten i Finland erbjuder samma tjänster som de svenska affärsområdena och har starkt bidragit till den goda utvecklingen under 1998. Den danska verksamheten erbjuder främst inkasso- och fakturatjänster samt lån till privatpersoner under namnet Privatlån, men också objektsfinansiering. I Norge är verksamheten fokuserad på objektsfinansiering. Ett givande utbyte mellan affärsområdena har lett till ett ökande affärsflöde av samnordiska affärer, d v s avtal omfattande minst två av de nordiska länderna. Samarbetet leder också till gemensam produkt- och affärsutveckling.

IT & VERKSAMHETSUTVECKLING, EKONOMI & FINANS, KREDIT samt **PERSONAL** är samlade i varsitt stabsområde. IT-området har under året varit mycket fokuserat. Under 1998 har Handelsbanken Finans gjort en nordisk satsning på att byta till en gemensam IT-plattform med standardiserade PC-programvaror som skapar en bas för framtida utveckling och integrering med kontoren. Satsningen på Internettjänster har intensifierats. Projektet har genomförts i nära samverkan med banken.

Projektet för nya nordiska system för Handelsbanken Finans kärnverksamhet i Norden har inletts med fakturatjänster, som har tagits i produktion i Finland vid årsskiftet och kommer att produktionssättas i Sverige under våren 1999. Utvecklingsarbetet för leasing, avbetalning och belåning har påbörjats med målsättningen att skapa enhetliga nordiska system integrerade med kontoren för hög flexibilitet och låga kostnader.

År 2000-projektet har också varit en stor satsning för Handelsbanken Finans under 1998. I stort sett samtliga system och driftsmiljöer är nu anpassade, testade och helt certifierade i enlighet med koncern-

gemensam metodik. Dessa IT-projekt har också inneburit ett omfattande arbete för affärsverksamheten, ett arbete som framgångsrikt genomförts parallellt med ökade affärsvolymerna.

Utlåning

Koncernens totala utlåning uppgick per årsskiftet 1998/99 till 15,8 mdkr (12,8). Av detta avsåg 8,5 mdkr bokfört värde på finansiella och operationella leasingavtal. I moderbolaget ökade utlåningen inkl leasingobjekt med 22% till 11,2 mdkr.

Medelutlåning inkl leasingobjekt ökade i koncernen till 14,3 mdkr (11,5) och i moderbolaget till 10,0 mdkr (7,6).

Rörelseresultat

1998 års rörelseresultat uppgick till 245 mkr (318). Moderbolagets rörelseresultat var 118 mkr (187). Summa rörelseintäkter reducerat med leasingavskrivningar enligt plan ökade med 23 mkr i koncernen till 688 mkr, till följd av förvärvet av Handelsbanken Finans as i Norge, och minskade med 4 mkr i moderbolaget till 407 mkr till följd av lägre marginaler.

Räntenetto

Räntenetto inkl leasingavskrivningar uppgick till 435 mkr (427).

Omkostnader

Omkostnader exkl leasingavskrivningar och kreditförluster uppgick i koncernen till 414 mkr (330). Ökningen förklaras av ökade kostnader för systemutveckling kring framförallt ny IT-plattform och år 2000, förvärvet av Handelsbanken Finans i Norge samt ökade transaktionskostnader till följd av kraftig volymökning.

Kreditförluster

Kreditförluster i koncernen uppgick till 27 mkr (17) och i moderbolaget till 12 mkr (5). Kreditförlusterna i % av utlåningen uppgick till 0,29% (0,25) resp 0,35% (0,20).

Kapitaltäckningsgrad

Kapitaltäckningsgraden per 31/12 1998, justerad för den föreslagna utdelningen på 25 mkr, uppgick till 19,2% (21,0) i koncernen resp 20,9% (21,8) i moderbolaget.

Personal

Medeltalet anställda var 458 (403). Ökningen beror på såväl övertagandet av Handelsbanken Finans i Norge och Stadshypotek Inkasso med totalt 25 anställda och de kraftiga IT-satsningarna som på den ökade aktiviteten inom affärsområdena.

Avveckling

Den avvecklingsvolym med bolånefinansiering som Handelsbanken Rahoitus Oyj under 1996 övertog från Handelsbanken hade per 31 december 1998 sjunkit till 490 mmk (971). Avskrivningen av övervärdet som fanns i kreditstocken vid förvärvstidpunkten har belastat räntekostnader och periodiserats i samma takt som kreditvolymen amorterats.

Avvecklingsvolymerna i den svenska verksamheten uppgick vid årsskiftet till 145 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. Derivat-instrument i form av ränteswappar har använts för att möta utlåning mot fast ränta.

Handelsbanken Finans AB:s certifikatprogram utökades under året från 3 till 6 mdkr.

Anpassningar inför år 2000

Översynen av koncernens system inför år 2000 sker planenligt. I stort sett samtliga av Handelsbanken Finans system och driftsmiljöer har åtgärdats, testats och satts i produktion. Nu följer kompletterande tester av samband mellan olika system inom koncernen samt externa samband. Alla dessa åtgärder beräknas vara klara senast juni 1999.

Miljöfrågor inom finansbolagsverksamheten

Vid finansiering till företag, vars verksamhet kan medföra miljörisker eller på annat sätt påverkas av miljöaspekter, är det angeläget att inhämta särskild information för att bättre kunna bedöma företagets risksituation. Det är visserligen näringsidkarens ansvar att den verksamhet han bedriver uppfyller de miljökrav som föreskrivs, men risken i finansieringen kan påverkas av näringsidkarens vilja och förmåga att leva upp till gällande bestämmelser och marknadskrav.

För alla kunder, på vilkas verksamhet det är relevant att lägga miljöaspekter, behandlas dessa frågor i samband med den årliga bedömningen av företaget och dess betalningsförmåga som i normalfallet görs minst en gång per år.

Eftersom verksamheten i stor utsträckning består i att finansiera olika typer av objekt är det viktigt att bedömningen även omfattar hur väl anpassade dessa objekt är för aktuella miljökrav.

För att få en uppfattning om ett företags fokusering på miljörisker undersöks i samband med finansiering bl a om det finns en acceptabel miljöpolicy, infört miljöstyrningssystem och någon ansvarig för miljöfrågor. Övriga aktuella punkter kan vara att det finns någon försäkring för miljöskador eller certifieringar enligt någon allmänt accepterad standard, t ex ISO 14001 eller EMAS.

Framtid

Under 1999 förväntas den nordiska satsningen ge en fortsatt positiv utveckling för kärnverksamheten av såväl resultat som volym. Snabbt sjunkande volymer i den finska och svenska avvecklingsenheten begränsar dock denna effekt. Ökad konkurrens i kombination med en lägre investeringsvilja kan också komma att få en negativ inverkan. Kostnadsökningen kommer dock i gengäld att avta jämfört med 1998 och inverka positivt på resultatutvecklingen.

Handelsbanken Finans har under 1998 bedrivit verksamhet i följande helägda dotterbolag:

- Kredit-Inkasso AB
- Nordan A/S
- Handelsbanken Rahoitus Oyj
- Handelsbanken Finans as

Kredit-Inkasso AB driver verksamheten i kommission för Handelsbanken Finans AB. Nordan A/S i Danmark arbetar med fakturakrediter och inkassoverksamhet. I Handelsbanken Finans AB:s danska filial bedrivs leasingverksamhet och privatlånefinansiering. Verksamheten i dotterbolaget

Privatlån A/S har under året överförs till Handelsbanken Finans AB:s danska filial och bolaget kommer att fusioneras med Nordan A/S under 1999.

Det finska dotterbolaget Handelsbanken Rahoitus Oyj har verksamhet som omfattar leasing, avbetalning, fakturakrediter, inkasso samt kortrörelse. I Handelsbanken Finans AB:s finska filial bedrivs leasingverksamhet. Under avveckling finns bolånefinansiering.

Det norska dotterbolaget Handelsbanken Finans as bedriver en verksamhet som omfattar leasing, reverser och bilfinansiering. I Handelsbanken Finans AB:s norska filial kommer det under 1999 att bedrivas leasingverksamhet, men filialen har under 1998 inte haft någon verksamhet.

Resultaträkning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		1998 mkr	1997 mkr	1998 mkr	1997 mkr
Ränteintäkter	Not 1	874,7	685,6	317,9	281,0
Leasingintäkter	Not 2	906,0	1 128,4	1 432,7	1 116,1
Räntekostnader	Not 1	– 670,3	– 535,8	– 485,0	– 339,7
Provisionsintäkter	Not 3	261,9	234,2	176,5	162,2
Provisionskostnader	Not 3	– 22,8	– 21,4	– 14,3	– 11,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 4	– 1,0	0,2	– 1,1	0,0
Övriga rörelseintäkter	Not 5	14,4	24,5	5,8	22,4
Summa rörelseintäkter		1 362,9	1 515,7	1 432,5	1 230,3
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	Not 6	216,2	179,1	143,5	124,8
Övrigt	Not 7	184,1	135,8	122,2	83,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Not 8	690,4	866,5	1 036,1	830,4
Summa omkostnader		1 090,7	1 181,4	1 301,8	1 038,2
Kreditförluster, netto	Not 9	26,9	16,8	12,3	5,2
Summa rörelsekostnader		1 117,6	1 198,2	1 314,1	1 043,4
Rörelseresultat		245,3	317,5	118,4	186,9
Bokslutsdispositioner	Not 10			– 482,3	– 650,3
Resultat före skatter		245,3	317,5	– 363,9	– 463,4
Skatter	Not 11	– 34,2	– 51,1	102,5	130,7
Årets resultat		211,1	266,4	– 261,4	– 332,7

Balansräkning

31 december

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		1998 mkr	1997 mkr	1998 mkr	1997 mkr
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	Not 12	946,1	984,7	403,3	534,7
Utlåning till allmänheten	Not 13	13 021,8	9 144,5	4 273,6	3 510,2
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 14			1 396,2	1 278,9
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	Not 15	3,0	3,4	—	—
Materiella tillgångar					
Inventarier	Not 16	27,5	22,1	15,5	12,2
Leasingobjekt	Not 17	2 792,1	3 694,9	6 940,6	5 723,5
Övriga tillgångar	Not 18	366,2	257,9	316,1	231,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 19	115,3	106,2	83,2	70,1
Summa tillgångar		17 272,0	14 213,7	13 428,5	11 361,2
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	Not 20	10 053,7	8 127,0	7 556,1	7 082,3
Upplåning från allmänheten	Not 21	303,6	148,3	299,0	139,5
Emitterade värdepapper	Not 22	2 508,1	2 339,5	2 216,6	1 391,3
Övriga skulder	Not 23	457,5	400,0	405,4	350,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 24	393,3	310,3	229,7	160,7
Avsättningar					
Avsättningar för skatter		677,1	583,7		
Efterställda skulder	Not 25	344,1	291,4	—	—
Obeskattade reserver	Not 26			2 502,7	2 020,5
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		155,0	155,0	155,0	155,0
Reservfond		33,8	33,8	33,8	33,8
Andra fonder		1 741,9	1 501,7	—	—
Fritt eget kapital					
Balanserad vinst		392,8	56,6	291,6	360,8
Årets resultat		211,1	266,4	– 261,4	– 332,7
Summa eget kapital	Not 27	2 534,6	2 013,5	219,0	216,9
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		17 272,0	14 213,7	13 428,5	11 361,2
POSTER INOM LINJEN					
Ansvarsförbindelser	Not 28	35,2	7,6	8,4	6,9
Övriga åtaganden	Not 29	227,3	—	227,3	—

Finansieringsanalys

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998 mkr	1997 mkr	1998 mkr	1997 mkr
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	245,3	317,5	118,4	186,9
Avskrivningar	690,4	866,5	1 036,1	830,4
Skatter	– 1,6	– 8,9	0,0	– 9,3
Koncernbidrag erhållet	366,0	500,0	366,0	500,0
Utdelning	0,0	– 700,0	0,0	– 700,0
Förändring av omräkningsdifferens	46,5	– 12,0		
Summa	1 346,6	963,1	1 520,5	808,0
KREDITER				
Förändring av utlåning till allmänheten	– 3 877,3	– 2 372,2	– 763,4	– 910,0
Investeringar i leasingobjekt netto	225,8	– 27,4	– 2 244,4	– 2 496,5
Summa	– 3 651,5	– 2 399,6	– 3 007,8	– 3 406,5
ÖVRIGT				
Investeringar i aktier i dotterföretag	—	—	– 117,3	—
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	– 18,5	– 15,3	– 12,3	– 7,6
Förändring av kortfristiga tillgångar	– 117,4	70,7	– 97,6	– 4,1
Förändring av kortfristiga skulder	98,9	– 61,7	124,4	52,1
Summa	– 37,0	– 6,3	– 102,8	40,4
FINANSIERING				
Förändring av fordringar på kreditinstitut	38,6	– 122,5	131,5	– 34,1
Förändring av upplåning från kreditinstitut	1 926,7	2 760,6	473,8	2 441,4
Förändring av upplåning från allmänheten	155,3	– 283,7	159,5	– 282,5
Förändring av emitterade värdepapper	168,6	– 826,5	825,3	433,3
Förändring av efterställda skulder	52,7	– 85,1	—	—
Förändring av finansiering	2 341,9	1 442,8	1 590,1	2 558,1

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen följer bestämmelserna i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt tillämpningsföreskrifter utfärdade av Finansinspektionen (FFFS 1997:26).

Byte av redovisningsprincip

Tillämpade redovisningsföreskrifter har anpassats till uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp om redovisning av koncernbidrag och aktieägartillskott. I enlighet med uttalandet redovisas andra koncernbidrag än de som kan jämföras med utdelning som en minskning respektive ökning av fritt eget kapital.

Jämförelsesiffrorna för föregående år har i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 5 omräknats med tillämpning av de nya redovisningsprinciperna. Omräkningen har inte haft någon effekt på det redovisade rörelseresultatet eller på ingående eget kapital.

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. Resultaträkningen har omräknats efter genomsnittskursen under året. De omräkningsdifferenser som uppstått har förts direkt till eget kapital.

Redovisningsrådets rekommendation ”Redovisning av leasingavtal” (RR6) har tillämpats i koncernredovisningen. Som följd härav har finansiella leasingavtal, tecknade 1997 och senare, på koncernnivå redovisats som utlåning till allmänheten istället för leasingobjekt. För avtal tecknade tidigare år har ingen förändring gjorts.

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).

Finansiella instrument

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.

Syftet med Handelsbanken Finans transaktioner i ränteswappar är säkring av balansposter. Ränteswappar med ett positivt marknadsvärde vid balansdagspunkten redovisas i posten Övriga tillgångar och vid ett negativt marknadsvärde i posten Övriga skulder.

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 försäljning kan ske på en fungerande andrahandsmarknad, avskrivs objektet under basperioden 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 planliga värdet sker en extra nedskrivning.

Inventarier

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

Goodwill

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 inte bedöms kunna förbättras tillräckligt inom två år och säkerhetens värde inte täcker lånebeloppet. Nedskrivningen görs till det belopp som, med hänsyn tagen till säkerhetens värde, beräknas inflyta.

För gruppvis värderade fordringar, i huvudsak kontokorts-krediter och mindre krediter till privatpersoner, där inkassoåtgärder vidtages, avsätts ett på erfarenhetsmässiga grunder framräknat belopp som befarad förlust.

Obetalda räntor på oreglerade fordringar för vilka säkerhetens värde inte med betryggande marginal täcker både kapitalbelopp och upplupna räntor intäktsförs ej. Under räkenskapsåret intäktsbokförda men ej betalda räntor på sådan fordran har återförts. Framtida erhållna räntebetalningar avseende sådan kredit redovisas enligt kontantprincipen.

För oreglerade fordringar och problemkrediter lämnas uppgift i not 13.

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGARNA

Belopp i mkr där ej annat anges

Not 1 Ränteintäkter och räntekostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
RÄNTEINTÄKTER				
Kreditinstitut	18,7	7,9	1,8	0,8
Allmänheten	832,0	643,9	293,1	256,7
Övriga ränteintäkter	24,0	33,8	23,0	23,5
Summa ränteintäkter	874,7	685,6	317,9	281,0
RÄNTEKOSTNADER				
Kreditinstitut	360,6	226,2	266,3	187,9
Allmänheten	151,4	83,6	151,3	83,3
Emitterade värdepapper	114,0	170,8	63,8	66,8
Efterställda skulder	32,3	33,0	—	—
Övriga räntekostnader	12,0	22,2	3,6	1,7
Summa räntekostnader	670,3	535,8	485,0	339,7
Medelränta utlåning allmänheten %	7,7	9,2	8,2	9,2
Räntenetto (Ränteintäkter+ Leasingintäkter-Räntekostnader- Leasingavskrivningar)	435,0	426,7	240,6	238,3
Räntemarginal %	3,0	3,7	2,4	3,1
Ränteintäkter erhållna från koncernföretag	18,1	7,7	1,3	0,8
Räntekostnader betalda till koncernföretag	363,7	221,6	261,9	160,9

Not 2 Leasingintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Leasingintäkter brutto	906,0	1 128,4	1 432,7	1 116,1
Leasingavskrivningar enligt plan	- 675,4	- 851,5	- 1 025,0	- 819,1
Summa leasingnetto	230,6	276,9	407,7	297,0
Varav erhållna från koncernföretag	65,9	75,2	68,9	75,2

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

Not 3 Provisionsintäkter och provisionskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
PROVISIONSINTÄKTER				
Betalningsprovisioner	0,4	0,7	—	—
Utlåningsprovisioner	159,3	140,0	107,5	100,3
Övriga provisioner	102,2	93,5	69,0	61,9
Summa provisionsintäkter	261,9	234,2	176,5	162,2
PROVISIONSKOSTNADER				
Betalningsprovisioner	4,7	3,4	3,6	2,5
Övriga provisioner	18,1	18,0	10,7	9,2
Summa provisionskostnader	22,8	21,4	14,3	11,7

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Räntebärande värdepapper	- 0,5	0,0	- 0,5	0,0
Orealiserade värdeförändringar	- 0,5	0,0	- 0,5	0,0
Valutakursdifferenser	- 0,5	0,2	- 0,6	0,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 1,0	0,2	- 1,1	0,0

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Övriga rörelseintäkter	14,4	24,5	5,8	22,4
	14,4	24,5	5,8	22,4

Not 6 Personalkostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Löner och arvoden	146,4	122,1	90,8	78,9
Sociala avgifter	38,2	32,6	33,9	29,5
Pensionskostnader ¹⁾	12,4	10,4	6,8	6,6
Avsättning till vinstandelsstiftelse	7,7	6,8	5,6	4,9
Andra personalkostnader	11,5	7,2	6,4	4,9
	216,2	179,1	143,5	124,8
Varav löner och arvoden	KONCERNEN	MODERBOLAGET		
	1998	1997	1998	1997
Till styrelse och VD				
Sverige	1,3	1,1	1,3	1,1
Finland	0,9	0,7		
Danmark	1,7	1,1		
Norge	0,8			
	4,7	2,9	1,3	1,1

1) Pensionskostnad avser till SHB pensionskassa försäkringsförening inbetald avgift för avtalsenlig pensionsförsäkring. Av koncernens pensionskostnad avser 455,5 tkr (451,1) gruppen styrelse och VD, för moderbolaget är motsvarande belopp 313,6 tkr (318,7).

KONCERNEN

Antal anställda (medeltal under året)	1998	1997
Sverige	295	263
Finland	100	102
Danmark	43	38
Norge	20	
	458	403

Fördelning män/kvinnor	1998 Män	Kvinnor	1997 Män	Kvinnor
Sverige	159	136	145	118
Finland	42	58	37	65
Danmark	18	25	19	19
Norge	14	6		
	233	225	201	202

Personalkostnader i respektive land	1998	1997
Sverige	141,8	124,8
Finland	43,9	37,9
Danmark	20,0	16,4
Norge	10,5	
	216,2	179,1

Not 7 Övriga administrationskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Lokalkostnader	29,1	27,4	22,8	18,8
Externa datakostnader	59,3	31,9	47,7	22,1
Kommunikationskostnader	23,2	19,7	14,0	12,3
Rese- och marknadsföringskostnader	36,8	28,8	18,4	12,8
Köpta tjänster	13,4	13,1	8,7	10,7
Materialanskaffning	12,3	7,8	5,7	4,8
Andra omkostnader	10,0	7,1	4,9	1,5
	184,1	135,8	122,2	83,0

Handelsbanken Finans har under året betalat försäkringspremier till Handelsbanken på totalt 522 tkr (563).

Not 8 Av- och nedskrivningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Inventarier	13,2	9,5	9,1	6,2
Leasingavskrivningar enl plan	675,4	851,5	1 025,0	819,1
Goodwill	0,4	0,4	—	—
Övriga av- och nedskrivningar	1,4	5,1	2,0	5,1
	690,4	866,5	1 036,1	830,4

Not 9 Kreditförluster, utlåning till allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
INDIVIDUELLT VÄRDERADE FORDRINGAR				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	11,3	15,4	9,7	15,4
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	– 2,6	– 0,6	– 1,0	– 0,6
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	3,2	8,1	1,3	2,3
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	– 2,4	– 3,7	– 2,4	– 2,1
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	– 7,6	– 13,9	– 7,5	– 13,9
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	1,9	5,3	0,1	1,1
GRUPPVIS VÄRDERADE FORDRINGAR				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	26,0	24,8	18,1	16,3
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	– 21,1	– 9,3	– 7,1	– 6,9
Avsättning/upplösning av reserv för befarade kreditförluster	20,1	– 4,0	1,2	– 5,3
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	25,0	11,5	12,2	4,1
Årets nettokostnad för kreditförluster	26,9	16,8	12,3	5,2

Not 10 Bokslutsdispositioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Förändring av skatteutjämningsreserv K			27,7	27,7
Förändring av periodiseringsfond			0,0	– 8,0
Avskrivningar utöver plan			– 510,0	– 670,0
			– 482,3	– 650,3

Not 11 Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Skatt på årets resultat	– 1,6	– 8,9	0,0	– 9,3
Latent skatt på obeskattade reserver	– 135,1	– 182,2		
Latent skatt på koncernbidrag	102,5	140,0	102,5	140,0
	– 34,2	– 51,1	102,5	130,7

Latent skatt har beräknats med 28%.

Not 12 Utlåning till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Banker i svenska kronor	394,7	531,2	392,9	530,7
Banker i utländsk valuta	551,4	453,5	10,4	4,0
	946,1	984,7	403,3	534,7
Varav omsättningstillgångar	946,1	984,7	403,3	534,7
Varav fordringar på koncernföretag	898,2	931,7	377,4	508,2

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	439,3	559,9	403,3	533,3
Återstående löptid om högst tre månader	506,8	424,8	0,0	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	—	—	—	—
	946,1	984,7	403,3	534,7

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

Specifikation av utländska valutor

FIM	520,3	442,0	0,1	0,0
DEM	0,0	1,4	0,0	1,3
DKK	20,6	7,4	9,6	0,0
USD	0,7	2,4	0,7	2,4
GBP	0,0	0,3	0,0	0,3
NOK	9,8	0,0	0,0	0,0
	551,4	453,5	10,4	4,0

Not 13 Utlåning till allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Allmänheten svenska kronor	7 785,2	5 485,4	4 300,2	3 603,7
Allmänheten utländsk valuta	5 371,6	3 772,6	72,2	3,3
	13 156,8	9 258,0	4 372,4	3 607,0
Befarade kreditförluster	– 135,0	– 113,5	– 98,8	– 96,8
	13 021,8	9 144,5	4 273,6	3 510,2
Varav anläggningstillgångar	13 021,8	9 144,5	4 273,6	3 510,2

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	274,0	236,3	270,8	226,3
Återstående löptid om högst tre månader	1 355,5	1 208,1	411,9	212,8
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	2 892,5	1 872,8	1 095,7	704,7
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	6 645,0	4 353,7	2 088,6	2 059,6
Återstående löptid längre än fem år	1 854,8	1 473,6	406,6	306,8
	13 021,8	9 144,5	4 273,6	3 510,2

Genomsnittlig återstående löptid (mån)	38	54	26	24
--	----	----	----	----

Specifikation av utländska valutor

FIM	3 712,4	3 253,6	0,4	0,5
NOK	991,6	—	—	—
USD	315,3	277,7	7,9	—
DEM	187,7	131,0	3,9	—
DKK	145,9	95,3	57,1	—
Övriga valutor	18,7	15,0	2,9	2,8
	5 371,6	3 772,6	72,2	3,3

Bruttoinvesteringen avseende finansiella leasingavtal tecknade fr o m 1997 har beräknats till 6 863 mkr. Ej intjänade finansiella intäkter är enligt samma beräkning 1 567 mkr.

Oreglerade fordringar och problemkrediter,

utlåning till kreditinstitut och allmänheten samt leasingobjekt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Oreglerade fordringar för vilka ränta ska intäktsföras	—	—	—	—

OSÄKRA FORDRINGAR, BRUTTO

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

Reserv för befarade förluster	257,3	201,6	205,9	162,7
-------------------------------	-------	-------	-------	-------

Reserv för befarade förluster	– 143,5	– 120,4	– 107,2	– 100,7
-------------------------------	---------	---------	---------	---------

Osäkra fordringar, netto	113,8	81,2	98,7	62,0
---------------------------------	--------------	-------------	-------------	-------------

Räntenedsatta fordringar utan reservering för befarade kreditförluster	0,7	0,3	0,7	0,3
--	-----	-----	-----	-----

Summa problemkrediter	114,5	81,5	99,4	62,3
------------------------------	--------------	-------------	-------------	-------------

Reserveringsgrad för osäkra fordringar %	55,8	59,7	52,0	61,9
--	------	------	------	------

Andel osäkra fordringar %	0,72	0,63	0,88	0,67
---------------------------	------	------	------	------

Problemkrediter före reservering för befarade kreditförluster	258,0	201,9	206,6	163,0
---	-------	-------	-------	-------

Löpande avkastning på problemkrediter under räkenskapsåret	11,8	14,1	11,8	14,1
--	------	------	------	------

Årlig procentuell ränta på problemkrediter %	4,6	7,0	5,7	8,7
--	-----	-----	-----	-----

Årlig procentuell ränta på fordringar som inte utgör problemkrediter %	7,5	8,2	7,1	7,5
--	-----	-----	-----	-----

Not 14 Aktier och andelar i koncernföretag

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Aktier svenska kreditinstitut			0,3	0,3
Aktier utländska kreditinstitut			1 395,9	1 278,6
			1 396,2	1 278,9
Varav anläggningstillgångar			1 396,2	1 278,9

Aktier och andelar, koncernföretag
31 december 1998

	Antal aktier	Nominellt värde per aktie	Bokfört värde mkr	Moderbolagets röstandel %
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 1000	2,7	100,0
Handelsbanken Rahoitus Oyj (Helsingfors) 0112308-8	37 265 710	FIM 10	1 275,9	100,0
Handelsbanken Finans as (Oslo) 941015387	800 000	NOK 100	117,3	100,0
Summa			1 396,2	

Not 15 Goodwill

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Anskaffningsvärde	4,5	4,5	—	—
Årets avskrivningar	– 0,4	– 0,4	—	—
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	– 1,1	– 0,7	—	—
Bokfört värde	3,0	3,4		
Varav anläggningstillgångar	3,0	3,4		

Not 16 Inventarier

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Anskaffningsvärde, ingående	85,3	71,4	63,2	56,4
Anskaffningsvärde på tillkommande objekt	19,0	15,5	12,4	7,7
Anskaffningsvärde på under året sålda objekt	– 11,9	– 1,6	– 10,4	– 0,9
Summa anskaffningsvärde	92,4	85,3	65,2	63,2
Årets avskrivningar	– 13,2	– 9,3	– 9,0	– 6,3
Akkumulerade avskrivningar enligt plan	– 63,2	– 55,1	– 51,0	– 45,6
Akkumulerade avskrivningar på under året sålda objekt	11,5	1,2	10,3	0,9
Summa avskrivningar och nedskrivningar	– 64,9	– 63,2	– 49,7	– 51,0
Planenligt restvärde	27,5	22,1	15,5	12,2
Varav anläggningstillgångar	27,5	22,1	15,5	12,2

Not 17 Leasingobjekt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Anskaffningsvärde, ingående	5 729,1	6 354,1	7 512,5	5 485,2
Anskaffningsvärde på tillkommande objekt	4,8	419,6	2 228,6	2 616,2
Förskott avseende leasing	0,0	0,0	360,6	230,3
Anskaffningsvärde på under året sålda objekt	– 847,1	– 1 044,6	– 864,1	– 819,2
Summa anskaffningsvärde	4 886,8	5 729,1	9 237,6	7 512,5
Akkumulerade avskrivningar enl plan	– 2 034,2	– 1 823,5	– 1 789,0	– 1 428,7
Årets avskrivningar	– 675,4	– 851,5	– 1 025,0	– 819,1
Årets nedskrivningar	– 1,4	– 5,1	– 2,0	– 5,1
Ack nedskrivningar	– 2,7	– 6,5	– 2,1	– 6,5
Ack avskrivningar på under året sålda objekt	619,0	652,4	521,1	470,4
Summa avskrivningar och nedskrivningar	– 2 094,7	– 2 034,2	– 2 297,0	– 1 789,0
Planenligt restvärde	2 792,1	3 694,9	6 940,6	5 723,5
Varav anläggningstillgångar	2 776,7	3 656,2	6 925,2	5 692,5
Varav omsättningstillgångar	15,4	38,7	15,4	31,0

Akkumulerade avskrivningar utöver plan			– 2 423,4	– 1 913,5
--	--	--	-----------	-----------

Nettovärde efter avskrivningar utöver plan	2 792,1	3 694,9	4 517,2	3 810,0
---	----------------	----------------	----------------	----------------

Återtagen egendom	8,9	35,9	8,9	28,2
-------------------	-----	------	-----	------

Reservering för befarade förluster	– 4,1	– 6,3	– 4,1	– 6,3
------------------------------------	-------	-------	-------	-------

Bokfört värde återtagen egendom	4,8	29,6	4,8	21,9
--	------------	-------------	------------	-------------

Specifikation av utländska valutor

USD	659,0	770,6	966,4	1 048,3
FIM	161,0	275,7	307,0	—
DKK	38,9	41,9	55,6	43,7
DEM	5,5	7,6	189,2	138,6
Övriga valutor	0,1	0,7	16,0	12,8
	864,5	1 096,5	1 534,2	1 243,4

Uppgift om taxeringsvärden på de byggnader som ingår i koncernen

Byggnad	Taxeringsvärde
SCA Umeå Holmsund 2:65	4,7
SCA Sundsvall Korsta 8:1	45,2
SCA Umeå hamn 2:1	6,8
Haparanda 10:14	ej fastställt

Not 18 Övriga tillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Skattefordran	18,0	14,1	18,7	14,1
Kundfordringar	231,1	202,7	220,0	181,0
Befarade kreditförluster	– 4,4	– 3,6	– 4,3	– 3,5
Övrigt	121,5	44,7	81,7	40,0
	366,2	257,9	316,1	231,6
Varav omsättningstillgångar	366,2	257,9	316,1	231,6

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Upplupna räntaintäkter	91,3	86,1	59,1	50,0
Övriga upplupna intäkter	8,8	7,8	8,9	7,8
Förutbetalda kostnader	15,2	12,3	15,2	12,3
	115,3	106,2	83,2	70,1

Not 20 Skulder till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Banker i svenska kronor	4 179,3	4 260,1	4 179,3	4 260,1
Banker i utländsk valuta	5 806,2	3 781,6	2 617,8	2 046,0
Övriga kreditinstitut i utländsk valuta	68,2	85,3	759,0	776,2
	10 053,7	8 127,0	7 556,1	7 082,3
Varav skulder till koncernföretag	8 186,8	6 540,5	5 694,3	5 533,1

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	0,0	27,1	690,8	690,8
Återstående löptid om högst tre månader	5 947,9	4 401,2	4 040,4	3 933,2
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	1 059,3	856,6	338,5	202,4
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	1 387,3	1 457,1	827,3	871,1
Återstående löptid längre än fem år	1 659,2	1 385,0	1 659,1	1 384,8
	10 053,7	8 127,0	7 556,1	7 082,3

Genomsnittlig återstående löptid (mån)	26	32	34	37
--	----	----	----	----

Specifikation av utländska valutor

FIM	3 579,6	2 551,0	1 966,9	1 585,0
NOK	936,3	—	117,9	—
USD	965,2	1 047,8	965,2	1 047,8
DKK	183,1	107,7	116,5	36,2
DEM	182,4	137,3	182,4	137,3
Övriga valutor	27,8	23,1	27,9	15,9
	5 874,4	3 866,9	3 376,8	2 822,2

Not 21 Upplåning från allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Upplåning från allmänheten				
svenska kronor	299,0	139,5	299,0	139,5
utländsk valuta	4,6	8,8	—	—
	303,6	148,3	299,0	139,5

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	0,0	8,8	—	—
Återstående löptid om högst tre månader	288,1	121,0	283,5	121,0
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	1,0	3,0	1,0	3,0
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	10,0	5,0	10,0	5,0
Återstående löptid längre än fem år	4,5	10,5	4,5	10,5
	303,6	148,3	299,0	139,5

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

Specifikation av utländska valutor

NOK	1,7	—	—	—
FIM	2,9	8,8	—	—
	4,6	8,8	—	—

Not 22 Emitterade skuldebrev

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Certifikat i svenska kronor	2 216,6	1 391,3	2 216,6	1 391,3
Obligationslån i utländsk valuta	291,5	948,2	—	—
	2 508,1	2 339,5	2 216,6	1 391,3

Varav skulder till koncernföretag	1 835,3	492,0	1 824,0	492,0
-----------------------------------	---------	-------	---------	-------

Löptidsinformation:

Återstående löptid om högst ett år	2 305,7	681,6	2 216,6	1 391,3
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	154,7	1 585,2	—	—
Återstående löptid längre än fem år men högst tio år	47,7	72,7	—	—
Återstående löptid längre än tio år	—	—	—	—
	2 508,1	2 339,5	2 216,6	1 391,3

Genomsnittlig återstående löptid (mån)	0	3	0	1
--	---	---	---	---

Not 23 Övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Leverantörsskulder	57,3	42,3	37,8	31,8
Övrigt	400,2	357,7	367,6	318,2
	457,5	400,0	405,4	350,0

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Upplupna räntekostnader	128,4	121,5	43,9	41,4
Övriga upplupna kostnader	133,7	77,8	55,8	8,3
Förutbetalda intäkter	131,2	111,0	130,0	111,0
	393,3	310,3	229,7	160,7

Not 25 Efterställda skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Förlagslån i utländsk valuta	344,1	291,4	—	—
	344,1	291,4	—	—
Varav skulder till koncernföretag	282,1	220,3	—	—

Specifikation av förlagslån i koncernen

Utgivn./slut-betalningsår	Ursprungligt nominellt belopp i resp valuta	Räntesats %	Utestående belopp SEK
---------------------------	---	-------------	-----------------------

I UTLÄNDSK VALUTA

1994/2000	FIM	30	4,63	47,7
1994/2000	FIM	150	12	238,3
1995/1999	NOK	40	8,25	42,9
Övriga förlagslån	FIM	10		15,2
				344,1

Not 26 Obeskattade reserver

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Akkumulerade avskrivningar utöver plan				
Leasingobjekt			2 423,4	1 913,5
Skatteutjämningsreserv K			55,3	83,0
Periodiseringsfond			24,0	24,0
			2 502,7	2 020,5

Not 27 Eget kapital

KONCERNEN	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets vinst	Totalt
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	155,0	1 535,5	56,6	266,4	2 013,5
Utdelning				—	—
Överfört i ny räkning			266,4	— 266,4	0,0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		347,2	— 347,2		0,0
Kursdifferens på säkringsinstrument		— 107,0			— 107,0
Förändring av omräkningsdifferens			153,5		153,5
Erhållet koncernbidrag			366,0		366,0
Latent skatt på koncernbidrag			— 102,5		— 102,5
Årets resultat				211,1	211,1
Utgående eget kapital	155,0	1 775,7	392,8	211,1	2 534,6

MODERBOLAGET

Ingående eget kapital	155,0	33,8	360,8	— 332,7	216,9
Överfört i ny räkning			— 332,7	332,7	0,0
Erhållet koncernbidrag			366,0		366,0
Latent skatt på koncernbidrag			— 102,5		— 102,5
Årets resultat				— 261,4	— 261,4
Utgående eget kapital	155,0	33,8	291,6	— 261,4	219,0

Aktiekapital 1 550 000 aktier à nominellt 100 kr

Not 28 Ansvarsförbindelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
GARANTIER				
Garantieförbindelser, övriga	35,2	7,6	8,4	6,9
	35,2	7,6	8,4	6,9

Not 29 Övriga åtaganden

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Ränteswappar	227,3	—	227,3	—
Ränterelaterade instrument	227,3	—	227,3	—

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

1999	2000	2001	2002	2003	Total
23	23	23	23	5	97

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR**Upplysningar om verkligt värde**

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

Intäkternas geografiska fördelning

KONCERNEN	Sverige	Finland	Danmark	Norge	Totalt
Ränteintäkter	507,6	288,4	12,5	66,2	874,7
Leasingintäkter	771,0	126,3	8,7	0,0	906,0
Provisionsintäkter	175,9	58,3	27,7	0,0	261,9
Nettoresultat av finansiella transaktioner	— 0,6	0,0	— 0,4	0,0	— 1,0
Övriga rörelseintäkter	5,7	1,5	3,2	4,0	14,4
	1 459,6	474,5	51,7	70,2	2 056,0

MODERBOLAGET

Ränteintäkter	312,6	0,0	5,3	—	317,9
Leasingintäkter	1 422,2	1,8	8,7	—	1 432,7
Provisionsintäkter	175,9	0,0	0,6	—	176,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	— 0,6	0,0	— 0,5	—	— 1,1
Övriga rörelseintäkter	5,8	0,0	0,0	—	5,8
	1 915,9	1,8	14,1	—	1 931,8

Ränterisker

Räntebindningstider för tillgångar och skulder 31 december 1998

KONCERNEN

	–3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	5 år–	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	540,7	4,8	6,4	—	394,2	946,1
Utlåning till allmänheten samt leasingobjekt	10 490,9	1 757,4	625,1	1 285,5	1 655,0	15 813,9
Summa tillgångar	11 031,6	1 762,2	631,5	1 285,5	2 049,2	16 760,0
Skulder till kreditinstitut	6 144,5	1 071,2	428,4	1 083,3	1 326,3	10 053,7
Upplåning från allmänheten	297,1	3,5	—	—	3,0	303,6
Emitterade värdepapper	2 505,9	—	2,2	—	—	2 508,1
Summa skulder	8 947,5	1 074,7	430,6	1 083,3	1 329,3	12 865,4
Poster utanför balansräkningen, netto	53,5	—	—	110,0	99,0	262,5
Differens tillgångar och skulder inklusive poster utanför balansräkningen	2 137,6	687,5	200,9	312,2	818,9	
Kumulativ differens	2 137,6	2 825,1	3 026,0	3 338,2	4 157,1	
Kumulativ differens i % av totala tillgångar	12,4	16,4	17,5	19,3	24,1	

MODERBOLAGET

	–3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	5 år–	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1,3	—	—	—	402,0	403,3
Utlåning till allmänheten samt leasingobjekt	7 735,6	1 298,2	46,9	510,4	1 623,1	11 214,2
Summa tillgångar	7 736,9	1 298,2	46,9	510,4	2 025,1	11 617,5
Skulder till kreditinstitut	4 816,9	788,9	2,0	504,7	1 443,6	7 556,1
Upplåning från allmänheten	295,5	3,5	—	—	—	299,0
Emitterade värdepapper	2 216,6	—	—	—	—	2 216,6
Summa skulder	7 329,0	792,4	2,0	504,7	1 443,6	10 071,7
Poster utanför balansräkningen, netto	26,7	—	—	110,0	99,0	235,7
Differens tillgångar och skulder inklusive poster utanför balansräkningen	434,6	505,8	44,9	115,7	680,5	
Kumulativ differens	434,6	940,4	985,3	1 101,0	1 781,5	
Kumulativ differens i % av totala tillgångar	3,2	7,0	7,3	8,2	13,3	

Kapitalbas

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997
Kapitalbas				
Primärt kapital	2 498,3	1 998,5	1 996,0	1 671,6
Supplementärt kapital	100,1	113,3	—	—
	2 598,4	2 111,8	1 996,0	1 671,6

Kapitalkrav

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1998	1997	1998	1997

**Riskvägt belopp
avseende kreditrisker
(samt belopp före riskvägning)**

Grupp A (0%)	0,0	(3 664,1)	0,0	(3 882,7)	0,0	(3 832,9)	0,0	(3 667,8)
Grupp B (20%)	41,7	(208,3)	72,4	(362,3)	5,3	(26,5)	5,3	(26,7)
Grupp C (50%)	9,0	(18,0)	12,6	(25,2)	8,6	(17,3)	11,6	(23,2)
Grupp D (100%)	13 414,7	(13 414,7)	9 947,8	(9 947,8)	9 557,7	(9 557,7)	7 647,3	(7 647,3)
	13 465,4	(17 305,1)	10 032,8	(14 218,0)	9 571,6	(13 434,4)	7 664,2	(11 365,0)

**Riskvägt belopp
avseende marknadsrisker**

Valutakursrisker	41,6	10,9	0,0	0,0
	41,6	10,9	0,0	0,0

Totalt riskvägt belopp	13 507,0	10 043,7	9 571,6	7 664,2
Kapitaltäckningsgrad %	19,2	21,0	20,9	21,8

Det primära kapitalet har påverkats med den av styrelsen föreslagna vinstutdelningen.

Förslag till vinstdisposition

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 603,9 mkr. Ingen avsättning krävs till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står följande medel:

Balanserade vinstmedel	291 600 702 kr
Årets resultat	– 261 366 110 kr
	30 234 592 kr

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

Till aktieägarna utdelas	25 000 000 kr
I ny räkning överförs	5 234 592 kr
	30 234 592 kr

Stockholm den 24 februari 1999

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 bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Handelsbanken Finans AB (publ) för år 1998. 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 bokföringen. 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 även granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om styrelsen eller verkställande direktören 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 och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning.

Vi tillstyrker

- att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen fastställs,
- att vinsten i moderbolaget disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen samt
- att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 3 mars 1999

Öhrlings Coopers & Lybrand AB
EVA RIBEN
Auktoriserad revisor

PETER MARKBORN
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR 1994–98

Koncernen

RESULTATRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1994
Räntenetto	369
Övriga rörelseintäkter	166
Summa rörelseintäkter	535
Omkostnader	266
Kreditförluster	38
Summa rörelsekostnader	304
Rörelseresultat	231
Skatter	– 44
Årets resultat	187

BALANSRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1994
TILLGÅNGAR	
Finansinstitut	144
Utlåning till allmänheten	2 368
Övriga tillgångar	252
Leasingobjekt	2 750
Inventarier	32
Summa tillgångar	5 546
SKULDER OCH EGET KAPITAL	
Finansinstitut	2 704
Upplåning från allmänheten	852
Förlagslån	162
Övriga skulder	774
Summa skulder	4 492
Eget kapital	1 054
Summa skulder och eget kapital	5 546

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1994
Räntenetto	355
Övriga rörelseintäkter	120
Summa rörelseintäkter	475
Omkostnader	218
Kreditförluster	31
Summa rörelsekostnader	249
Rörelseresultat	226
Bokslutsdispositioner	– 134
Skatter	– 19
Årets resultat	73

BALANSRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1994
TILLGÅNGAR	
Finansinstitut	35
Utlåning till allmänheten	1 922
Övriga tillgångar	275
Leasingobjekt	2 696
Inventarier	14
Summa tillgångar	4 942
SKULDER OCH EGET KAPITAL	
Finansinstitut	2 217
Upplåning från allmänheten	887
Förlagslån	113
Övriga skulder	458
Summa skulder	3 675
Obeskattade reserver	955
Eget kapital	312
Summa skulder och eget kapital	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 balansräkning för 1994 redovisas i den form och enligt de principer som gällde vid 1995 års utgång, då en retroaktiv omräkning för detta år inte kan göras utan betydande svårigheter.

RESULTATRÄKNING ²⁾ (mkr)	1995	1996	1997	1998
Leasingintäkter	1 031	1 123	1 128	906
Övriga rörelseintäkter	268	357	388	457
Summa rörelseintäkter	1 299	1 480	1 516	1 363
Omkostnader	1 025	1 157	1 181	1 091
Kreditförluster	32	6	17	27
Summa rörelsekostnader	1 057	1 163	1 198	1 118
Rörelseresultat	242	317	318	245
Skatter	– 67	116	– 51	– 34
Årets resultat	175	433	267	211

BALANSRÄKNING ²⁾ (mkr)	1995	1996	1997	1998
TILLGÅNGAR				
Utlåning till kreditinstitut	371	862	985	946
Utlåning till allmänheten	3 602	6 772	9 145	13 022
Inventarier	20	16	22	27
Leasingobjekt	3 430	4 524	3 695	2 792
Övriga tillgångar	300	440	367	485
Summa tillgångar	7 723	12 614	14 214	17 272
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut	3 609	5 366	8 127	10 054
Upplåning från allmänheten	574	432	148	304
Emitterade värdepapper m m	1 241	3 166	2 340	2 508
Övriga skulder	972	1 550	1 585	1 871
Summa skulder	6 396	10 514	12 200	14 737
Eget kapital	1 327	2 100	2 014	2 535
Summa skulder och eget kapital	7 723	12 614	14 214	17 272

RESULTATRÄKNING (mkr)	1995	1996	1997	1998
Leasingintäkter	895	912	1 116	1 433
Övriga rörelseintäkter	176	202	114	0
Summa rörelseintäkter	1 071	1 114	1 230	1 433
Omkostnader	838	942	1 038	1 302
Kreditförluster	30	1	5	12
Summa rörelsekostnader	868	943	1 043	1 314
Rörelseresultat	203	171	187	119
Bokslutsdispositioner	– 196	– 219	– 651	– 482
Skatter	– 2	171	131	102
Årets resultat	5	123	– 333	– 261

BALANSRÄKNING (mkr)	1995	1996	1997	1998
TILLGÅNGAR				
Utlåning till kreditinstitut	189	501	535	403
Utlåning till allmänheten	2 238	2 600	3 510	4 274
Inventarier	12	11	12	16
Leasingobjekt	3 078	4 051	5 723	6 941
Övriga tillgångar	448	1 576	1 581	1 795
Summa tillgångar	5 965	8 739	11 361	13 429
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Skulder till kreditinstitut	2 586	4 641	7 082	7 556
Upplåning från allmänheten	259	422	140	299
Emitterade värdepapper m m	1 081	958	1 391	2 217
Övriga skulder	459	458	511	635
Summa skulder	4 385	6 479	9 124	10 707
Obeskattade reserver	1 151	1 370	2 020	2 503
Eget kapital	429	890	217	219
Summa skulder och eget kapital	5 965	8 739	11 361	13 429

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



CLOSE TO THE CUSTOMER, THROUGHOUT THE NORDIC REGION

Handelsbanken Finans is the only bank-owned finance company that operates in the entire Nordic region. We offer our services via Handelsbanken's branch offices. Our head offices in the Nordic region are as follows:

Nordan A/S

Banemarksvej 50
DK-2605 Brøndby

Handelsbanken Finans as

Postboks 1342 Vikta
NO-0113 Oslo

Visiting address:
Rådhusgaten 27

Handelsbanken Finans AB (publ)

SE-106 35 Stockholm

Visiting address:
Mäster Samuelsgatan 42

Handelsbanken Rahoitus Oyj

PB 900
FI-00101 Helsinki

Visiting address: Södra Kajen 8

Handelsbanken Finans AB (publ)

Business organization no.:
556053-0841

Postal address:
106 35 Stockholm

Visiting address:
Mäster Samuelsgatan 42

Telephone: 08-701 46 00

Telefax: 08-701 48 00

E-mail: handelsbanken-
finans@handelsbanken.se

www.handelsbanken.se/finans

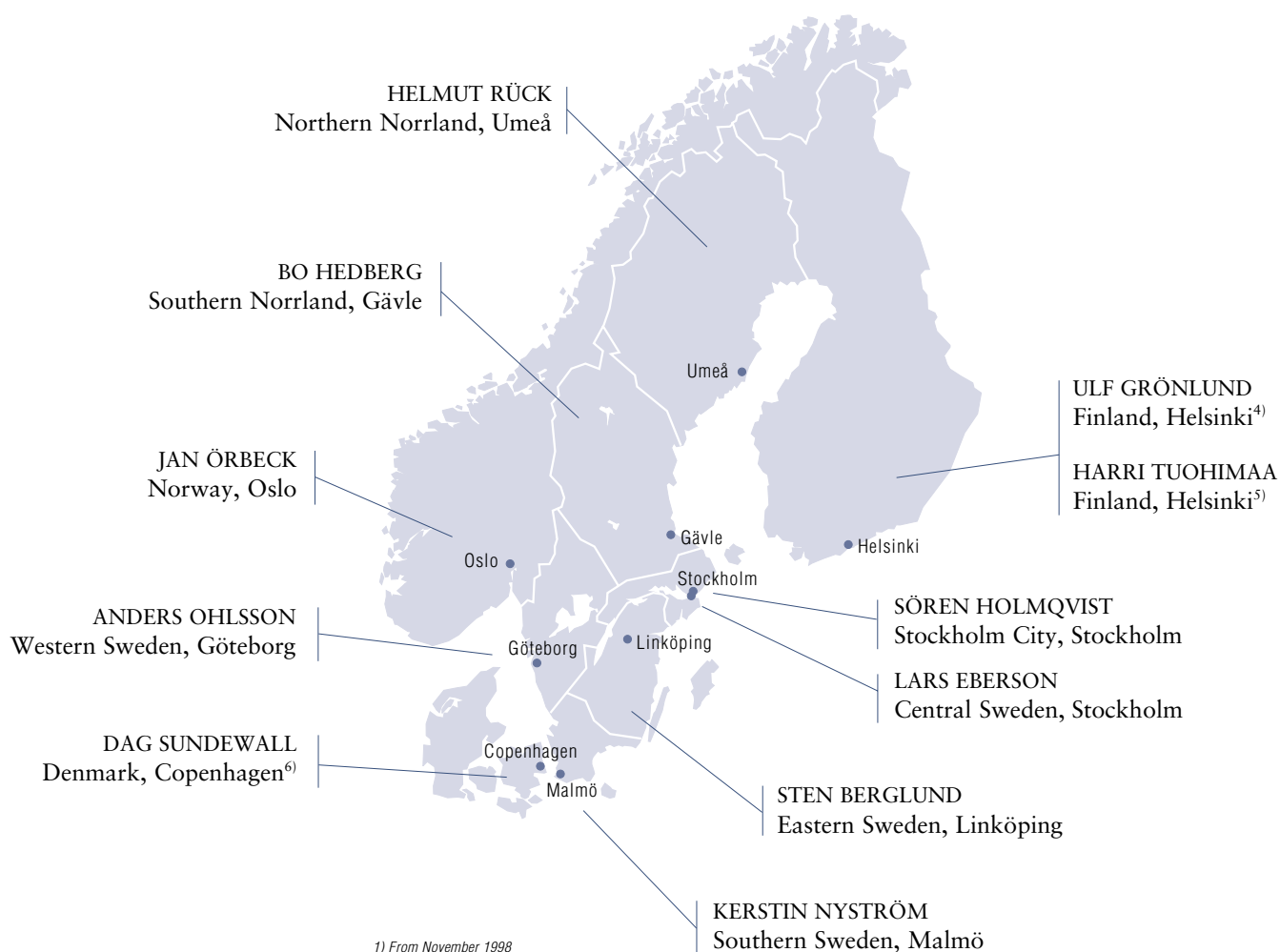
Contents

KEY FIGURES 1994–1998	29
A WORD FROM THE PRESIDENT	30
SCENES FROM OUR OPERATIONS	34
FINANCE COMPANY OPERATIONS	36
DIRECTORS' REPORT	37
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS	40
BALANCE SHEETS	41
FUNDS STATEMENT	42
ACCOUNTING PRINCIPLES	43
NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS	44
RECOMMENDATION FOR DISTRIBUTION OF PROFITS	51
REPORT OF THE AUDITORS	51
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS 1994–1998	52

HANDELSBANKEN FINANS, SENIOR MANAGEMENT

ULF RIESE	President
PER BECKMAN	Factoring & Collection Services
LARS KAHNLUND	Nordic Area ¹⁾
GUNNAR MOSTRÖM	Retail Financial Services
JAN RINGBLOM	Regional Bank Operations
CHRISTINA GUSTAVSSON	Administration
LARS GÖRANSSON	Personnel
CARL HÅRLEMAN	Accounting & Finance ²⁾
INGVAR BETTS	Credits ³⁾

REGIONAL AREA MANAGERS AND SUBSIDIARY HEADS



1) From November 1998

2) From July 1998

3) From July 1998

4) Until December 1998

5) From January 1998

6) From November 1998

Key figures 1994–1998

Group	1994	1995	1996	1997	1998
Operating profit, SEK m	231	242	317	318	245
Total assets, SEK m	5 546	7 723	12 614	14 214	17 272
Return on shareholders' equity, %	19.4	15.2	27.9	16.7	9.7
I/E ratio before credit losses	2.01	1.98	2.00	2.01	1.66
I/E ratio after credit losses	1.76	1.77	1.96	1.92	1.55
Capital ratio, %	22.5	23.5	18.1	21.0	19.2
Tier 1 capital ratio, %	21.5	22.7	16.2	19.9	18.5
Bad debt reserve ratio, %	64.5	66.1	54.4	59.7	55.8
Proportion of bad debts, %	2.79	1.64	0.94	0.63	0.72
Credit loss ratio, %	0.62	1.31	0.18	0.25	0.29
Net earnings per share, SEK	107	112	147	147	114
Operating profit per share, SEK	121	113	279	172	136
Average number of employees	306	352	401	403	458

DEFINITIONS

OPERATING PROFIT. Operating profit before appropriations and taxes.

RETURN ON SHAREHOLDERS' EQUITY. 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 gross bad debts.

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 repossessed property and credit guarantees.

OPERATING PROFIT PER SHARE. Operating profit after standard notional tax (28%) divided by number of shares.

NET EARNINGS PER SHARE. Profit for the year divided by number of shares.

1998 – a very good year, with a record number of business transactions

Handelsbanken Finans reports a profit of SEK 245 million in spite of large investment costs.

1998 was a year of hard work on almost all fronts – internally, where we were busy preparing for the future and externally, where we provided our customers with enhanced services and concluded a record number of deals. Looking back at the challenges we faced during the year, I am very pleased to see that our efforts yielded such a good result.

Handelsbanken Finans works as an integrated part of the Handelsbanken Group's universal bank. The Group's overall objective is to have a higher profitability than a weighted average of the other listed Nordic banks. The contribution of the finance company operation to the achievement of this objective is shown in the Group's reporting of business areas – our return on equity in 1998 was a healthy 19.2%. Thus we have achieved our own objective, for the fourth consecutive year, of having higher profitability than the Handelsbanken Group. For a definition of the finance company operation, please refer to page 36.

Never before in the history of the company have we carried out such extensive investments in computer systems. A total of SEK 50m was invested in IT projects, all of which was entered under expenses during the year. The effort put a temporary strain on a large part of our organisation due to the massive amount of work involved, but in return we have received a new, long-term technical platform with which to meet future customer requirements.

Handelsbanken Finans as, a finance company operation that was previously part of Handelsbanken in Norway, was acquired during the year together with its staff of about twenty people. We also took over responsibility for the debt collection operation previously run by Stadshypotek Inkasso.

In 1998, we were faced by tougher competition and continued price pressure in the market. A tendency towards stabilisation in pricing – albeit at historically low levels – was not apparent until the second half of the year. At the same time, our customers were making a large number of new investments, thereby offering plentiful business opportunities. We have never carried out as many business transactions as in 1998. We continued to wind down non-strategic units in 1998 according to plan. This had a negative impact of SEK 36m on our result in 1998 compared with 1997. Our total assets grew during the year by SEK 3 058m to a record SEK 17 272m.

Credit losses were SEK 27m or 0.29% of lending, which is a very low level in historical terms. Costs, excluding our two acquisitions – Handelsbanken Finans as, Norway, and Stadshypotek Inkasso's operation –

amounted to SEK 395m. Excluding the investments we made in new and improved computer systems, costs rose by 8%. This figure should be seen in relation to the even greater increase in the number of business transactions in our core business operation in all product areas, as described below. We were thereby also able to achieve our goal of cutting the cost per business transaction in 1998.

Overall, this meant that our result for 1998 reached SEK 245m despite large IT expenses, which were charged to the year's expenses. Thus, 1998 combined a record number of business transactions with enormous investments for the future. We therefore took a stride forward in our ambition to become the best finance company in the Nordic region, in close co-operation with the branches of Handelsbanken in all the Nordic countries.

1998 – closer co-operation with customers and branches for leasing, conditional sales, car finance...

The business area that offers leasing and conditional sales for companies works in very close co-operation with the Bank's branches throughout Sweden. Thanks to this close co-operation, business in 1998 increased by more than 50%. Leasing and conditional sales are

now established products in the branches' range of services. Never before have so many branches been directly involved in leasing and conditional sale contracts. During the year, a survey was conducted among customers and at the branches in order to gauge future customer requirements and prepare the ground for the conversion of the computer systems.

In the face of tough competition, we also entered into a number of new co-operation agreements with vendors. Here too, volumes have increased significantly. Our high standard of service and our presence in all of the Nordic countries, in combination with Handelsbanken's decentralised method of working, were often decisive factors in the customers' choice of Handelsbanken Finans as financing partner.

Our car finance operation also reported a substantial increase in volumes during the year. The total number of contracts rose by 28%. The largest increase was in the number of car purchases arranged via the branch offices.

Conditional sales contracts for the purchase of heavy capital goods, cars and other assets by private customers became an established product in the range of services offered by the branches.

During the summer, there were discussions about certain rulings by the Swedish Supreme Administrative Court concerning leasing. None of these was related to transactions in which Handelsbanken Finans was involved. The surprising thing was the very general terms in which the rulings of the Court were formulated. This created an atmosphere of uncertainty that almost brought the market for financial solutions for Swedish exports to a halt. Leasing is used throughout Europe and the rest of the world to support export sales. Unless the regulations are clarified in more positive terms, there is reason to believe that this type of business will move away from Sweden.

...and Factoring & Collection Services

This business area offers our corporate customers a complete range of ledger services such as factoring, debt monitoring, claims and debt collection. Attracted by the prospect of more effective administration, improved cash flow and better claims routines, more companies than ever before have enlisted the services of Factoring & Collection Services.

Using factoring, companies can finance their expansion by borrowing on their invoices, thereby freeing working capital. During the year, factoring without invoice processing was introduced, aimed at companies that wish to utilise the advantages of the factoring service without assigning the administration. Utilising this service, companies receive payments faster and gain access via Handelsbanken's branches to a flexible credit facility that can be adapted to their rate of expansion. The factoring without invoice processing service has been very well received, and there has been a steady increase in the number of contracts.

Customers who subscribe to the factoring and factoring without invoice processing services, as well as customers who utilise the corporate package, may subscribe to Kredit-Inkasso AB's debt collection services free of charge.

Yet another successful year for Retail Financial Services

Retail Financial Services works in close collaboration with retailers of light and heavy capital goods and provides sales support services for their customers. This business area reported continued strong development during the year.

The main reason for the success of Retail Financial Services is the growing number of retailers who choose Handelsbanken Finans as their business partner. The increase in sales achieved by retailers in collaboration with Handelsbanken Finans also contributed to the positive result.

Retail Financial Services is the leader in its field in a very tough competitive market. Several competitors have attempted to move into this area over the past few years believing that it would be an easy matter to achieve profitability. They were very much mistaken. There are daily challenges to be faced here as well. Customers demand, and have every right to expect, service of an extraordinarily high standard. For example, one of our largest customers left us at the end of 1997, tempted by the low prices of a competitor. We were very pleased when the customer returned to us in the middle of 1998. The customer's reasons for returning were the positive impact we have on sales due to our high standard of service, the flexibility of our solutions and the quality of our credit analysis routines. The overall result for our customer was considerably better with our arrangement. This is exactly what Retail Financial Services is best at. For many years, we have systematically built up systems and solutions that allow us to provide tailor-made comprehensive products that generate profitability for our retail partners.

One of the most important cornerstones of Retail Financial Services' operation is accessibility. So whenever our retail partners are open for business, we are open too, no matter what the time of day. Our ability to support the activities of our retail partners, whenever and wherever they are doing business, is a prerequisite of success. During 1998, many of our retailers have

invested in Internet commerce solutions. We have, therefore, worked together with them to develop Internet applications adapted to the requirements of their customers.

Another example of our continuing efforts to open up new opportunities for our retail partners is the successful replacement of Retail Financial Services' system for conditional sales finance with a new system.

The best Nordic finance company – in all the Nordic countries...

Our ambition is clear: to be number one in our chosen field of enterprise, Nordic finance company operations. Our resolute efforts in 1998 have brought us yet another step closer to achieving this objective. In Sweden, Handelsbanken Finans is one of the foremost finance companies with a complete range of services. For a long time, we have been the only bank-owned finance company that offers a wide range of local finance services in each of the Nordic countries. Since each Nordic unit works within the same Group, we are able to offer customers something unique: uniform Nordic solutions adapted to local conditions, such as language and common practice.

...in Finland

Handelsbanken Finans, represented by its subsidiary Handelsbanken Rahoitus Oyj, is one of the most important finance companies in Finland. We offer a complete range of leasing, conditional sales, car finance, factoring and collection services. We provide consumer credit services via our Aktiiviraha credit card, which is highly appreciated by customers and retailers alike.

Growth and profitability in the operation have again been very satisfactory in 1998, and our market share has grown considerably.

Handelsbanken Rahoitus has also consolidated its position as a highly competent and innovative business partner for vendors, mainly in the office equipment and car area, and provides special finance solutions for major investment projects, principally in the energy sector.

Where factoring services are concerned, new products for an "inter-Nordic" invoice administration have been developed.

...in Norway

Our Norwegian subsidiary, Handelsbanken Finans as, joined our finance company group in 1998. This means that all the finance companies in the Handelsbanken Group are now working in a uniform manner in close co-operation with the branches of the Bank. In Norway, finance company operations are mainly focused on leasing, conditional sales and car services. 1998 saw a great deal of new business and a significant increase in volumes.

Our market position in vendor leasing was consolidated by several agreements with both old and new customers. The credit volume increased by 14% to the highest ever level of SEK 989m.

During the year, we have introduced a new administrative system for handling contracts. This makes us well prepared to meet the future requirements of the market and customers. We have also started a branch so as to be able to cope with a future expansion of activities.

...and in Denmark

In Denmark, we offer debt collection, factoring, leasing and consumer credit services. Work was previously organised in three separate legal units, but in order to streamline the organisation we have transferred Privatlån's operation (consumer credits) and the leasing operation to our Danish branch. Our subsidiary Nordan A/S provides factoring services and runs Denmark's largest debt collection operation. During the year, there has been an increase in the number of new customers and increased volumes, but the result has not met our expectations.

IT investments

In 1998 we made a massive effort to replace our computer systems in order to be able to meet future customer requirements and to make the systems year 2000 compliant. We have taken the first step towards joint Nordic systems, starting with the factoring services area. We have also created a common platform of networks, servers and local PCs over the entire Nordic area and started planning future joint Nordic solutions. We have been preparing carefully for the new millennium since 1997. Some systems have been replaced by other technical solutions, and some have been adapted. We have now taken care of all business critical systems. All that remains to be done during the spring are some marginal tests and a few certifications according to Handelsbanken's certification program. All this work will be completed during the first half of 1999.

Outlook for the coming year

1998 was a year of challenges, and there are many indications that 1999 will be at least as tough:

- The negative economic trend in Asia and its impact on the results of export companies, combined with the fact that investment levels have been relatively high in recent years, suggest that investments will probably not increase at the same pace in 1999.
- Competition will most probably become even tougher. Several players are on the offensive in e.g. the consumer finance and car finance areas. In view of the sizeable investments backing up their efforts, they will probably be vying for business and pressing prices despite already squeezed margins.
- A proportion of our result, 17%, derives from units that are in the process of being wound down. These profits must be replaced by profits from our core operation.
- All in all, it is not unreasonable to assume that the economy in the Nordic countries will slow down in 1999. It appears that the investment climate in Norway will become much worse in 1999. It is expected that the low price of oil combined with high rates of interest will put a heavy brake on the rate of investment in trade and industry on the mainland and offshore. Continued tightening is expected in Denmark. According to many analysts, although the situation in Finland will deteriorate, economic activity will remain healthy. In Sweden, we will probably see a decline in both growth and investments.
- Finally, one should be aware of the consequences for Sweden if uncertainty about the tax situation applying to leasing is allowed to continue. Practice and custom over a long period of time have slowly moulded this important source of finance. Approximately 15–20% of all investments in Sweden today are made via leasing. About 70% of all leasing agreements are entered into by small or medium-sized companies. For the majority of these companies, the investments in question would be impossible without access to leasing finance, and if they were possible, the conditions would be nowhere near as advantageous. Export finance is an important element in the

remaining 30% of all leasing agreements and is also extremely important if we are to retain and generate employment in Sweden. Any action by the authorities that creates uncertainty where taxation is concerned could eliminate in one blow the necessary conditions for this important form of finance and have a far-reaching impact on all the companies affected and on the employment they generate.

Despite all this, I think we have every reason to be optimistic about the future. Challenges are there to be faced. All our conscious efforts in 1998 have made us better equipped to meet the future. We have improved our computer systems. Although we will continue to work on our systems in 1999, it will be at a much calmer pace. Our expenses will not increase as sharply as they did in 1998.

We have established closer relations to customers and to the branches of the Bank. The branches now have a much better knowledge of our services, and we have never before had such a wide customer base.

But the most important thing of all is our staff – nearly 460 extremely skilful, loyal and inspired people. With a combined effort, I am quite confident that we will succeed better in 1999 than our competitors.

I would like to thank all of our customers for the confidence they have shown in Handelsbanken Finans by utilising our services. We promise to do all we can to meet up to their justified high expectations. We are aware that other alternatives will always be available, and that the only way to win their confidence is to offer the best of those alternatives. We are always prepared to learn from our customers, particularly from the customers who demand the most.

Finally, I would like to pay tribute to all our staff for their excellent work and for the way in which they faced the challenges of the past year. I cannot thank them enough!



ULF RIESE

Scenes from our operations in the Nordic countries

LEASING, CONDITIONAL SALES

Companies can flourish and grow if provided with the right form of finance – the services we offer include leasing, conditional sales and car fleet finance.

Astra Norge AS

Astra in Norway has chosen us as its total supplier of financial services. The company has a fleet of about 100 leasing cars.

Nordwaggon AB

Nordwaggon, one of the leading logistics companies in Sweden, transports Volvo cars to European purchasers. The company leases railway wagons from us.

PVO Huippuvoima Oyj (PVOH)

PVOH is part of the PVO group, a leading energy provider in Finland. PVO has several power plants of its own and is also part owner of a number of large energy plants. During the year, we financed one of PVOH's power stations.

Tom Axelsson Bil & Leasing AB

Tom Axelsson Bil & Leasing AB is one of the major Citroën dealers in Sweden. We tailor financial car solutions for the company's customers.

Naantali, Finland

In Finland, we financed the town of Naantali's investments in port facilities and a thermal power station.

Fazer/T & J Rönkkö

In Finland, we have financed the first delivery lorry fuelled by natural gas. T & J Rönkkö, a transport company, carries out deliveries for the Fazer bakeries in Helsinki.

AS Industriverktøy

Industriverktøy is a plastics and tools industry in Leksvik on the outskirts of Trondheim, Norway. The company leases machines from us for manufacturing special products.

COLLABORATION WITH VENDORS

Vendors can provide their customers with attractive financing solutions for investment projects via collaboration agreements with Handelsbanken Finans.

Swecon Anläggningsmaskiner HB

Swecon Anläggningsmaskiner is the sales representative for Volvo construction machinery in Sweden. With Handelsbanken Finans as its exclusive partner, Swecon is able to offer its customers tailor-made attractive financial solutions. Ulf Riese, President of Handelsbanken Finans, in the driver's cab.

MAN Roland Sverige AB

In co-operation with MAN Roland Sverige, we have financed the delivery of a new printing press, Roland 705 3 b, to Arne Löfgren Offset AB. The printing company's Chief Executive, Göran Svensson, is shown here checking a trial print with our representative.

Digital Finance B V

Digital Finance is owned by Rabo Bank in Holland. The company specialises in secure technology solutions for major IT projects. We finance computer equipment delivered by Digital.

TAILOR-MADE CONSUMER CREDIT

Handelsbanken Finans provides cards and other financial solutions adapted to the individual requirements of chain stores, retailers and vendors. We assist at sales drives and trade fairs by providing loans.

Guldfynd, ASKO Möbler AB

Retail Financial Services produces viable card solutions in co-operation with its retail partners in a variety of business sectors in order to help them gain loyal card customers and strengthen their brand names. The unit offers a wide range of services, from private label cards and sales support material to training courses. Guldfynd and ASKO Möbler, well-known retailers, are among its retail partners.

Trade fairs and sales drives

We also assist at trade fairs and sales drives by providing loans and advice to customers.

Cards

Suppliers can boost their brand images using our private label cards for the Swedish market or the Nordic area. Handelsbanken Finans tailors all sales support material to meet its partners' requirements.

MultiCard

allows the consumer to make purchases on varying terms of credit. In other words, consumers can take advantage of temporary sales campaigns using one and the same card.

Norberg & Nilsson (boats, motorbikes), Caravanhallen (caravans)

Consumers who wish to purchase expensive capital goods can take a capped rate loan. This means that the rate of interest cannot rise more than 1 percentage point above the original rate on their loan. Loan protection is included. Insurance on advantageous terms can also be linked to the loan.

In Finland, we provide the Aktiiviraha private label card, which can be adapted to the sales requirements of our partners.

NORDIC FACTORING AND COLLECTION SERVICES

Factoring and Collection Services assists companies so that they can receive payments quickly and securely. This releases capital and the companies can achieve more effective cash flows.

DataPower

DataPower is one of the leading producers of IT course material in the Nordic area. Its range of products includes books, interactive courses and skills testing programs. The company is expanding rapidly and utilises our factoring services.

Assistancekåren

Assistancekåren is a nationwide car salvage organisation, and a leader in its field of operations. The company salvages all types of vehicles and provides emergency repair services around the clock. Orders are invoiced via its subsidiary, Bärningskåren Administration AB, who we provide with factoring and debt collection services.

Finance company operations

Handelsbanken Finans is a wholly-owned subsidiary of Svenska Handelsbanken.

The finance company operations are included as an independent business area in Svenska Handelsbanken's annual report.

The core operation of Handelsbanken Finans is identical with that of the finance company operation. In addition, there are operations which are in the process of being wound down. These are treated in the following manner: The mortgage finance operation in Finland which is being wound down is managed by Handelsbanken Finans. Instead of being reported as part of the finance company operations in the business area report, this operation is included in Handelsbanken's branch office operation in Finland. In the same way, the operation in Svenska Finans International is managed by Handelsbanken Markets but included in the finance company operations. The objective is to benefit from the co-ordination of administration and reporting routines. Finally, Fastighetsvärden AB is included in the finance company operations although the company is owned by Handelsbanken.

The year's business area result from finance company operations was SEK 230m. The result includes the cost of several major IT projects which has been charged to expenses in its entirety during the year. The total cost of these investments in 1998 was SEK 50m. Despite this, return on shareholders' equity was a healthy 19.2%. This year's result includes sales commission to the branch office operation of SEK 39m, an increase of SEK 13m.

Return on shareholders' equity is computed after standard tax of 28%. Income and expenses also include the distribution of costs made internally within the Handelsbanken Group for services rendered. These services are paid at cost price. Internal sales commission is credited to the unit which is responsible for the customer. Commission is intended to cover expenses and also to distribute the profit arising on market terms between the units.

In the computation of the return on shareholders' equity, equity has been distributed mainly in accordance with the Act on Capital Adequacy.

Directors' report

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

Nordic Finance Company

Handelsbanken Finans is the only bank-owned finance company with extensive local finance company operations in all of the Nordic countries. The company offers a comprehensive range of financing services. These services are mainly intended to complement the banking services of the branch offices. During the year, work continued to strengthen co-operation between the Nordic units and with Handelsbanken's branches across the Nordic area. Handelsbanken Finans as in Norway was acquired from Handelsbanken as at 1 January 1998.

1998 was a successful year with high profitability and strong growth. The year was characterised by historically very high sales levels in consumer finance, conditional sales, factoring services, debt collection, car services and leasing. This led to a sharp increase in credit volumes. The market for financing products continued to be characterised, however, by tough competition and high pressure on margins, although a slight trend towards wider margins could be observed towards the end of the year. The number of deals within the branch office operation increased sharply, and the branches' profit from finance company business increased by more than 30%, despite the lower margins.

Handelsbanken Finans was organised in four main business areas in 1998:

REGIONAL BANK OPERATIONS offers leasing, conditional sales, and car financing and administration services, working in close co-operation with vendors. This business area is a centre for investment finance within the Handelsbanken Group. Marketing is channelled mainly via Handelsbanken's branch office network and leasing and conditional sales are established products in the range of services offered by the branches.

Several new contracts have been concluded with vendors from selected business sectors. A high standard of service, the presence of finance companies in all of the Nordic countries and Handelsbanken's decentralised way of working have often proved to be decisive competitive advantages.

Car finance services, including car insurance on attractive terms, have been sold successfully during the year. The trend for volumes has on the whole been very good.

FACTORING & COLLECTION SERVICES offers our corporate customers ledger and debt collection services. By transferring a number of tasks to Handelsbanken Finans AB, our corporate customers can benefit from more effective administration and a more secure and rapid inflow of funds. Via their local branches of Handelsbanken, corporate customers can also take up loans using their invoices as collateral, thereby freeing capital for expansion. During the year, a factoring without invoice processing service was introduced. Using the factoring without invoice processing service, companies can free capital by assigning their invoices, but retain the administration work. The new service has been very well received.

RETAIL FINANCIAL SERVICES, which provides financing via retailers for purchases of capital goods, continues to show good profitability. Despite considerably tougher competition, Retail Financial Services consolidated its leading position during the year within selected business sectors. Capped rate loans were introduced as a new product. The product gives the borrower the advantages of a variable rate loan when interest rate levels are falling, and the advantages of a fixed rate loan when interest levels are rising, since we guarantee a cap on the interest rate during the life of the loan. This service, together with our Time-Out insurance, which protects the customer in case of unemployment, sickness or accident, provides our borrowers with very good protection. The service has been very successful, and our retailers have received a new, competitive product to offer their customers.

As part of our effort to facilitate processing and communication with our retailers, during the year we have continued to make investments in IT as a tool in the sales process. We have successfully replaced one of our computer systems with a system whose functionality allows us to offer our retailers new products and services which can be tailored to the requirements of their customers to a greater extent than was previously possible.

The **NORDIC** business area operates in Finland, Denmark and Norway. The operation in Finland offers the same services as the Swedish business areas, and has made a strong contribution to the good result in 1998. The Danish operation offers mainly debt collection services, factoring services and loans to private persons under the name of Privatlån, as well as asset finance. In Norway, operations are focused on investment finance.

A mutually beneficial co-operation between the business areas has led to an increasing flow of joint Nordic business, i.e. business agreements comprising at least two of the Nordic countries. The co-operation also leads to joint product and business development.

IT & BUSINESS DEVELOPMENT, ACCOUNTING & FINANCE, CREDITS and PERSONNEL are organised in separate areas.

IT issues have been very much in focus during the year. During 1998, Handelsbanken Finans has invested in a joint Nordic IT platform with standardised PC software, in order to lay the foundation for future development and integration with the Handelsbanken Group. We have intensified our investments in Internet services. The projects have been carried out in close co-operation with the Bank.

The project for new Nordic systems for Handelsbanken Finans' core operations in the Nordic countries started with factoring services, which were put into production in Finland at the beginning of the year and will be launched in Sweden during spring 1999. The development work on leasing, conditional sales and loan services has begun with the objective of creating uniform Nordic systems integrated with the branch offices for high flexibility and low costs.

The year 2000 project has also demanded a major effort from Handelsbanken Finans in 1998. Almost every system and operating environment has now been adapted, tested and certified according to joint Group methods. These IT projects have implied a great deal of work

within the business operation at the same time that business volumes have increased, but the work has been carried out successfully.

Lending operations

As at the end of 1998, total lending by the Group amounted to SEK 15.8bn (12.8). Of this, the book value of financial and operating leasing assets constituted SEK 8.5bn. Lending, including leasing assets, for the Parent Company increased by 22% to SEK 11.2bn. Average lending, including leasing assets, for the Group rose to SEK 14.3bn (11.5) and for the Parent Company to SEK 10.0bn (7.6).

Operating profit

Operating profit in 1998 amounted to SEK 245m (318). The Parent Company's operating profit was SEK 118m (187). Total operating income reduced by depreciation of leasing assets according to plan increased in the Group by SEK 23m to SEK 688m, due to the acquisition of Handelsbanken Finans in Norway. In the Parent Company, operating income decreased by SEK 4m to SEK 407m due to lower margins.

Net interest income

Net interest income including depreciation of leasing assets amounted to SEK 435m (427).

Expenses

Expenses excluding depreciation of leasing assets and credit losses amounted in the Group to SEK 414m (330). The increase was due to greater costs for system development, mainly in connection with the establishment of a new IT platform and the year 2000 issue, the acquisition of Handelsbanken Finans in Norway and also to larger transaction costs due to a sharp rise in volumes.

Credit losses

Credit losses in the Group amounted to SEK 27m (17) and in the Parent Company to SEK 12m (5). Credit losses as a percentage of lending amounted to 0.29% (0.25) and 0.35% (0.20), respectively.

Capital ratio

Capital ratio as at 31 December 1998, adjusted for the proposed dividend of SEK 25m, amounted to 19.2% (21.0) in the Group and to 20.9% (21.8) in the Parent Company.

Personnel

The average number of employees was 458 (403). The increase was due to the acquisitions of Handelsbanken Finans in Norway and Stadshypotek Inkasso, with a total of 25 employees, and also to significant IT investments and more intensive activity within the various business areas.

Wind-down

The mortgage finance operation taken over by Handelsbanken Rahoitus Oyj from Handelsbanken Finland in 1996 is still in the process of being wound down, and credit volumes had fallen as at 31 December 1998 to FIM 490m (971). 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 amounted to SEK 145m at the end of the year.

Funding operations

Funds are raised for the most part internally via 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's commercial paper programme was increased during the year from SEK 3bn to SEK 6bn.

Adaptations in preparation for the year 2000

The review of the Group's computer systems to make them year 2000 compliant is progressing according to plan. Almost all of Handelsbanken Finans' systems and operating environments have now been adapted, tested and put into production. Further tests will now be made on the interfaces between various systems within the Group and on external interfaces. All this work is expected to be ready by June 1999 at the latest.

Environmental issues in the finance company operation

Before providing finance to a company whose operations could pose a risk to the environment or where environmental aspects are involved, it is important to acquire the special information needed for a correct assessment of the company's risk situation. Although it is the responsibility of the company that its operations comply with the prescribed environmental requirements, the risk in financing the company can be affected by the company's willingness and ability to observe the regulations and the demands of the market.

For all customers whose operations must be viewed from an environmental perspective, these issues are handled in connection with the annual evaluation of the company and its repayment capacity, normally carried out at least once a year.

Since finance company operations very often involve the financing of various types of assets, annual evaluations should also focus on the extent to which these assets are adapted to the current environmental requirements.

In connection with financing, in order to evaluate the company's focus on environmental risks, an investigation is carried out to see whether the company has an acceptable environmental policy, whether environmental control systems have been introduced and whether an officer has been appointed with responsibility for environmental issues. This examination also takes into account insurance against environmental damage, and certifications according to an accepted standard, ISO 14001 or EMAS for example.

Prospects

During 1999, 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 rapidly falling volumes in the Finnish and Swedish units which are being wound down. Tougher competition in combination with lower investment propensity may also have a negative impact. On the other hand, the increase in costs will diminish compared with 1998, and this will have a positive effect on the result.

During 1998, Handelsbanken Finans has conducted business via the following wholly-owned subsidiaries:

- Kredit-Inkasso AB
- Nordan A/S
- Handelsbanken Rahoitus Oyj
- Handelsbanken Finans as

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

Nordan A/S in Denmark provides factoring and debt collection services. Handelsbanken Finans AB's Danish branch runs a leasing operation and provides private loan financing services. During

the year, operations in the Privatlån AS subsidiary have been transferred to Handelsbanken Finans AB's Danish branch office, and the company will be merged with Nordan A/S during 1999.

Handelsbanken Rahoitus Oyj, our Finnish subsidiary, offers leasing, conditional sales, factoring, debt collection and card services. Handelsbanken Finans AB's Finnish branch office runs a leasing operation. The mortgage financing operation is being wound down.

Handelsbanken Finans as, our Norwegian subsidiary, offers leasing, promissory note loans and car finance. Handelsbanken Finans AB's Norwegian branch will offer leasing in 1999, but it has not been operative in 1998.

Profit and loss accounts

		GROUP		PARENT COMPANY	
		1998 SEK m	1997 SEK m	1998 SEK m	1997 SEK m
Interest income	Note 1	874.7	685.6	317.9	281.0
Leasing income	Note 2	906.0	1 128.4	1 432.7	1 116.1
Interest expense	Note 1	– 670.3	– 535.8	– 485.0	– 339.7
Commission income	Note 3	261.9	234.2	176.5	162.2
Commission expense	Note 3	– 22.8	– 21.4	– 14.3	– 11.7
Net result on financial operations	Note 4	– 1.0	0.2	– 1.1	0.0
Other operating income	Note 5	14.4	24.5	5.8	22.4
Total operating income		1 362.9	1 515.7	1 432.5	1 230.3
General administrative expenses					
Staff costs	Note 6	216.2	179.1	143.5	124.8
Other expenses	Note 7	184.1	135.8	122.2	83.0
Depreciation and write-down in value of tangible and intangible fixed assets	Note 8	690.4	866.5	1 036.1	830.4
Total expenses		1 090.7	1 181.4	1 301.8	1 038.2
Credit losses, net	Note 9	26.9	16.8	12.3	5.2
Total operating expenses		1 117.6	1 198.2	1 314.1	1 043.4
Operating profit		245.3	317.5	118.4	186.9
Appropriations	Note 10			– 482.3	– 650.3
Profit before taxes		245.3	317.5	– 363.9	– 463.4
Taxes	Note 11	– 34.2	– 51.1	102.5	130.7
Profit for the year		211.1	266.4	– 261.4	– 332.7

Balance sheets

31 December

		GROUP		PARENT COMPANY	
		1998 SEK m	1997 SEK m	1998 SEK m	1997 SEK m
ASSETS					
Lending to credit institutions	Note 12	946.1	984.7	403.3	534.7
Lending to the general public	Note 13	13 021.8	9 144.5	4 273.6	3 510.2
Shares and participations in Group companies	Note 14			1 396.2	1 278.9
Intangible fixed assets					
Goodwill	Note 15	3.0	3.4	—	—
Tangible assets					
Equipment	Note 16	27.5	22.1	15.5	12.2
Leasing assets	Note 17	2 792.1	3 694.9	6 940.6	5 723.5
Other assets	Note 18	366.2	257.9	316.1	231.6
Prepayments and accrued income	Note 19	115.3	106.2	83.2	70.1
Total assets		17 272.0	14 213.7	13 428.5	11 361.2
LIABILITIES, PROVISIONS AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Liabilities to credit institutions	Note 20	10 053.7	8 127.0	7 556.1	7 082.3
Funding from the general public	Note 21	303.6	148.3	299.0	139.5
Issued securities	Note 22	2 508.1	2 339.5	2 216.6	1 391.3
Other liabilities	Note 23	457.5	400.0	405.4	350.0
Accruals and deferred income	Note 24	393.3	310.3	229.7	160.7
Provisions					
Provisions for taxes		677.1	583.7		
Subordinated liabilities	Note 25	344.1	291.4	—	—
Untaxed reserves	Note 26			2 502.7	2 020.5
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		1 741.9	1 501.7	—	—
Unrestricted shareholders' equity					
Profit brought forward		392.8	56.6	291.6	360.8
Profit for the year		211.1	266.4	– 261.4	– 332.7
Total shareholders' equity	Note 27	2 534.6	2 013.5	219.0	216.9
Total liabilities, provisions and shareholders' equity		17 272.0	14 213.7	13 428.5	11 361.2
MEMORANDUM ITEMS					
Contingent liabilities	Note 28	35.2	7.6	8.4	6.9
Other commitments	Note 29	227.3	—	227.3	—

Funds statement

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998 SEK m	1997 SEK m	1998 SEK m	1997 SEK m
Profit before appropriations and taxes	245.3	317.5	118.4	186.9
Depreciation	690.4	866.5	1 036.1	830.4
Taxes	– 1.6	– 8.9	0.0	– 9.3
Group contribution received	366.0	500.0	366.0	500.0
Dividend	0.0	– 700.0	0.0	– 700.0
Change of foreign currency component	46.5	– 12.0		
Total	1 346.6	963.1	1 520.5	808.0
CREDITS				
Change in credits to the general public	– 3 877.3	– 2 372.2	– 763.4	– 910.0
Investment in leasing assets, net	225.8	– 27.4	– 2 244.4	– 2 496.5
Total	– 3 651.5	– 2 399.6	– 3 007.8	– 3 406.5
OTHER				
Investment in shares in subsidiaries	—	—	– 117.3	—
Investment in other fixed assets	– 18.5	– 15.3	– 12.3	– 7.6
Change in current assets	– 117.4	70.7	– 97.6	– 4.1
Change in current liabilities	98.9	– 61.7	124.4	52.1
Total	– 37.0	– 6.3	– 102.8	40.4
FUNDING				
Change in claims on credit institutions	38.6	– 122.5	131.5	– 34.1
Change in funding from credit institutions	1 926.7	2 760.6	473.8	2 441.4
Change in funding from the general public	155.3	– 283.7	159.5	– 282.5
Change in issued securities	168.6	– 826.5	825.3	433.3
Change in subordinated liabilities	52.7	– 85.1	—	—
Change in funding	2 341.9	1 442.8	1 590.1	2 558.1

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 1997:26).

Changed accounting principles

The accounting principles applied have been adapted to the statement of the Swedish Financial Accounting Standards Council's urgent issues task force on reporting group contributions and shareholders' contributions. In accordance with these recommendations, group contributions other than those that are comparable with dividends are reported as a decrease and increase respectively in unrestricted equity.

The comparative figures for previous years have been revised using the new accounting principles, in accordance with the Swedish Financial Accounting Standards Council's recommendation No. 5. The revision has not had any effect on the reported operating profit or on opening shareholders' equity.

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 current rate 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 Profit and Loss Account has been translated at the average annual rate. The resulting translation differences have been classed as shareholders' equity.

The Swedish Financial Accounting Standards Council's recommendation RR6, Accounting for leasing agreements, has been applied in the Consolidated Accounts. Consequently, at Group level, financial leasing agreements initiated in 1997 and later have been reported as Lending to the general public instead of as Leasing assets. With respect to agreements initiated before 1997, no changes have been made.

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).

Financial 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.

Handelsbanken Finans' interest rate swap transactions constitute a hedging of balance sheet items. Interest rate swaps with a positive market value at the balance sheet date are

reported under Other assets and transactions with a negative market value under Other liabilities.

Depreciation 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 a sale can be made in an active secondary market, depreciation is made during the base period 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

Goodwill is amortised over 10 years.

Credit losses

Actual credit losses for the year, possible credit losses and write-offs 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 amounts written off 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 credits* are credits where interest, repayments or overdrafts have been due for payment for more than 60 days.

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-offs of *possible credit losses* are made 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-offs 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 empirically derived allocation to credit loss provisions is made at the time when the debt collection process begins.

Unpaid interest on non-performing credits where the value of the collateral does not cover the principal amount and the accrued interest due by a satisfactory margin is not taken up as income. Interest on these claims which was reported as income but not paid during the accounting year has been reversed. Interest payments received thereafter in respect of this type of loan are reported in the year of receipt.

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

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	
	1998	1997	1998	1997
INTEREST INCOME				
Credit institutions	18.7	7.9	1.8	0.8
General public	832.0	643.9	293.1	256.7
Other interest income	24.0	33.8	23.0	23.5
Total interest income	874.7	685.6	317.9	281.0
INTEREST EXPENSE				
Credit institutions	360.6	226.2	266.3	187.9
General public	151.4	83.6	151.3	83.3
Issued securities	114.0	170.8	63.8	66.8
Subordinated liabilities	32.3	33.0	—	—
Other interest expense	12.0	22.2	3.6	1.7
Total interest expense	670.3	535.8	485.0	339.7
Average interest rate for lending to the general public %	7.7	9.2	8.2	9.2
Net interest income (Interest income+ Leasing income-Interest expense-Leasing depreciation)	435.0	426.7	240.6	238.3
Interest spread %	3.0	3.7	2.4	3.1
Interest income from Group companies	18.1	7.7	1.3	0.8
Interest expense to Group companies	363.7	221.6	261.9	160.9

Note 2 Leasing income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Leasing income, gross	906.0	1 128.4	1 432.7	1 116.1
Leasing depreciation according to plan	- 675.4	- 851.5	-1 025.0	- 819.1
Total net leasing income	230.6	276.9	407.7	297.0
Of which received from Group companies	65.9	75.2	68.9	75.2

Leasing depreciation is reported under Note 8 "Depreciation and write-downs".

Note 3 Commission income and commission expense

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
COMMISSION INCOME				
Payment commission	0.4	0.7	—	—
Lending commission	159.3	140.0	107.5	100.3
Other commission	102.2	93.5	69.0	61.9
Total commission income	261.9	234.2	176.5	162.2
COMMISSION EXPENSE				
Payment commission	4.7	3.4	3.6	2.5
Other commission	18.1	18.0	10.7	9.2
Total commission expense	22.8	21.4	14.3	11.7

Note 4 Net result on financial operations

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Interest-bearing securities	- 0.5	0.0	- 0.5	0.0
Unrealised changes in value	- 0.5	0.0	- 0.5	0.0
Foreign exchange differences	- 0.5	0.2	- 0.6	0.0
Net result on financial operations	- 1.0	0.2	- 1.1	0.0

Note 5 Other operating income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Other operating income	14.4	24.5	5.8	22.4
	14.4	24.5	5.8	22.4

Note 6 Staff costs

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Salaries and remuneration	146.4	122.1	90.8	78.9
Social security charges	38.2	32.6	33.9	29.5
Pension costs ¹⁾	12.4	10.4	6.8	6.6
Appropriation to profit-sharing foundation	7.7	6.8	5.6	4.9
Other staff costs	11.5	7.2	6.4	4.9
	216.2	179.1	143.5	124.8
Of which salaries and remuneration	1998	1997	1998	1997
To Board and President				
Sweden	1.3	1.1	1.3	1.1
Finland	0.9	0.7		
Denmark	1.7	1.1		
Norway	0.8			
	4.7	2.9	1.3	1.1

¹⁾ Pension costs refer to costs paid to the Svenska Handelsbanken Pension Fund Insurance Association covering contractual pension insurance, SEK 455 500 (451 100) of the Group's pension costs are in respect of the Board and the President. For the Parent Company, the corresponding amount is SEK 313 600 (318 700).

GROUP

Number of employees (average during the year)	1998	1997		
Sweden	295	263		
Finland	100	102		
Denmark	43	38		
Norway	20			
	458	403		
Ratio men/women	1998	1997	Men	Women
Sweden	159	136	145	118
Finland	42	58	37	65
Denmark	18	25	19	19
Norway	14	6		
	233	225	201	202
Staff costs in respective countries	1998	1997		
Sweden	141.8	124.8		
Finland	43.9	37.9		
Denmark	20.0	16.4		
Norway	10.5			
	216.2	179.1		

Note 7 Other administrative expenses

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Cost of premises	29.1	27.4	22.8	18.8
External computer costs	59.3	31.9	47.7	22.1
Communication expenses	23.2	19.7	14.0	12.3
Travel and marketing expenses	36.8	28.8	18.4	12.8
Purchased services	13.4	13.1	8.7	10.7
Supplies	12.3	7.8	5.7	4.8
Other expenses	10.0	7.1	4.9	1.5
	184.1	135.8	122.2	83.0

Handelsbanken Finans has paid insurance premiums to Handelsbanken totalling SEK 522 000 (563 000) during the year.

Note 8 Depreciation and write-downs

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Equipment	13.2	9.5	9.1	6.2
Leasing depreciation according to plan	675.4	851.5	1 025.0	819.1
Goodwill	0.4	0.4	—	—
Other depreciation and write-downs	1.4	5.1	2.0	5.1
	690.4	866.5	1 036.1	830.4

Note 9 Credit losses, lending to the general public

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
INDIVIDUALLY VALUED CLAIMS				
The year's write-down for actual credit losses	11.3	15.4	9.7	15.4
Write-back of previous provisions for possible credit losses which are reported as actual credit losses in the year's accounts	– 2.6	– 0.6	– 1.0	– 0.6
The year's write-down relating to possible credit losses	3.2	8.1	1.3	2.3
Recovered from actual credit losses in previous years	– 2.4	– 3.7	– 2.4	– 2.1
Write-back of provisions for possible credit losses which are no longer necessary	– 7.6	– 13.9	– 7.5	– 13.9
Net expense for the year for individually valued claims	1.9	5.3	0.1	1.1
CLAIMS VALUED COLLECTIVELY				
The year's write-down for actual credit losses	26.0	24.8	18.1	16.3
Recovered from actual credit losses in previous years	– 21.1	– 9.3	– 7.1	– 6.9
Allocation to/dissolution of reserve for possible credit losses	20.1	– 4.0	1.2	– 5.3
Net expense for the year for claims valued collectively	25.0	11.5	12.2	4.1
The year's net expense for credit losses	26.9	16.8	12.3	5.2

Note 10 Appropriations

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Change in tax equalisation reserve K			27.7	27.7
Change in tax allocation reserve			0.0	– 8.0
Depreciation in excess of plan			– 510.0	– 670.0
			– 482.3	– 650.3

Note 11 Taxes

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Tax on the year's profit	– 1.6	– 8.9	0.0	– 9.3
Deferred tax on untaxed reserves	– 135.1	– 182.2		
Deferred tax on group contribution	102.5	140.0	102.5	140.0
	– 34.2	– 51.1	102.5	130.7

Deferred tax has been calculated at 28%.

Note 12 Lending to credit institutions

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Banks, in Swedish kronor	394.7	531.2	392.9	530.7
Banks, in foreign currencies	551.4	453.5	10.4	4.0
	946.1	984.7	403.3	534.7
Of which current assets	946.1	984.7	403.3	534.7
Of which claims on Group companies	898.2	931.7	377.4	508.2

Information concerning maturities:

Payable upon demand	439.3	559.9	403.3	533.3
Residual maturity: maximum three months	506.8	424.8	0.0	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	—	—	—	—
	946.1	984.7	403.3	534.7

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

Specification of foreign currencies

FIM	520.3	442.0	0.1	0.0
DEM	0.0	1.4	0.0	1.3
DKK	20.6	7.4	9.6	0.0
USD	0.7	2.4	0.7	2.4
GBP	0.0	0.3	0.0	0.3
NOK	9.8	0.0	0.0	0.0
	551.4	453.5	10.4	4.0

Note 13 Lending to the general public

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
General public, in Swedish kronor	7 785.2	5 485.4	4 300.2	3 603.7
General public, in foreign currencies	5 371.6	3 772.6	72.2	3.3
	13 156.8	9 258.0	4 372.4	3 607.0
Possible credit losses	– 135.0	– 113.5	– 98.8	– 96.8
	13 021.8	9 144.5	4 273.6	3 510.2
Of which fixed assets	13 021.8	9 144.5	4 273.6	3 510.2

Information concerning maturities:

Payable upon demand	274.0	236.3	270.8	226.3
Residual maturity: maximum three months	1 355.5	1 208.1	411.9	212.8
Residual maturity: over three months but maximum one year	2 892.5	1 872.8	1 095.7	704.7
Residual maturity: over one year but maximum five years	6 645.0	4 353.7	2 088.6	2 059.6
Residual maturity: over five years	1 854.8	1 473.6	406.6	306.8
	13 021.8	9 144.5	4 273.6	3 510.2

Average residual maturity (months)	38	54	26	24
------------------------------------	----	----	----	----

Specification of foreign currencies

FIM	3 712.4	3 253.6	0.4	0.5
NOK	991.6	—	—	—
USD	315.3	277.7	7.9	—
DEM	187.7	131.0	3.9	—
DKK	145.9	95.3	57.1	—
Other currencies	18.7	15.0	2.9	2.8
	5 371.6	3 772.6	72.2	3.3

Gross investment with respect to financial leasing agreements initiated as from 1997 was SEK 6 863m. Unearned financial income was SEK 1 567m.

Non-performing credits and problem credits, Lending to credit institutions and the general public, and leasing assets

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Non-performing credits for which interest is taken up as income	—	—	—	—

BAD DEBTS, GROSS

Non-performing credits for which interest is not accrued until payment is received plus reduced rate credits with a provision for possible losses	257.3	201.6	205.9	162.7
Reserve for possible losses	– 143.5	– 120.4	– 107.2	– 100.7

Bad debts, net **113.8** **81.2** **98.7** **62.0**

Reduced rate loans without a provision for possible credit losses	0.7	0.3	0.7	0.3
---	-----	-----	-----	-----

Total problem credits **114.5** **81.5** **99.4** **62.3**

Bad debt reserve ratio, %	55.8	59.7	52.0	61.9
Proportion of bad debts, %	0.72	0.63	0.88	0.67

Problem credits before write-down for possible credit losses	258.0	201.9	206.6	163.0
--	-------	-------	-------	-------

Income on problem credits during the year	11.8	14.1	11.8	14.1
---	------	------	------	------

Annual interest rate on problem credits %	4.6	7.0	5.7	8.7
---	-----	-----	-----	-----

Annual interest rate on claims which are not problem credits %	7.5	8.2	7.1	7.5
--	-----	-----	-----	-----

Note 14 Shares and participations in Group companies

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Shares in Swedish credit institutions			0.3	0.3
Shares in foreign credit institutions			1 395.9	1 278.6
			1 396.2	1 278.9
Of which fixed assets			1 396.2	1 278.9

Shares and participations, Group companies 31 December 1998

	No. of shares	Nominal value per share	Book value SEK m	Parent com- pany'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 1000	2.7	100.0
----------------------------------	-------	----------	-----	-------

Handelsbanken Rahoitus Oyj (Helsinki) 0112308-8	37 265 710	FIM 10	1 275.9	100.0
---	------------	--------	---------	-------

Handelsbanken Finans as (Oslo) 941015387	800 000	NOK 100	117.3	100.0
--	---------	---------	-------	-------

Total **1 396.2**

Note 15 Goodwill

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Acquisition value	4.5	4.5	—	—
Amortisation for the year	– 0.4	– 0.4	—	—
Accumulated amortisation according to plan	– 1.1	– 0.7	—	—
Book value	3.0	3.4	—	—
Of which fixed assets	3.0	3.4	—	—

Note 16 Equipment

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Acquisition value at beginning of year	85.3	71.4	63.2	56.4
Acquisition value of additional assets	19.0	15.5	12.4	7.7
Acquisition value of assets sold during the year	– 11.9	– 1.6	– 10.4	– 0.9
Total acquisition value	92.4	85.3	65.2	63.2
Depreciation for the year	– 13.2	– 9.3	– 9.0	– 6.3
Accumulated depreciation according to plan	– 63.2	– 55.1	– 51.0	– 45.6
Accumulated depreciation of assets sold during the year	11.5	1.2	10.3	0.9
Total depreciation and write-downs	– 64.9	– 63.2	– 49.7	– 51.0
Residual value according to plan	27.5	22.1	15.5	12.2
Of which fixed assets	27.5	22.1	15.5	12.2

Note 17 Leasing assets

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Acquisition value at beginning of year	5 729.1	6 354.1	7 512.5	5 485.2
Acquisition value of additional assets	4.8	419.6	2 228.6	2 616.2
Advances in respect of leasing	0.0	0.0	360.6	230.3
Acquisition value of assets sold during the year	– 847.1	– 1 044.6	– 864.1	– 819.2
Total acquisition value	4 886.8	5 729.1	9 237.6	7 512.5
Accumulated depreciation according to plan	– 2 034.2	– 1 823.5	– 1 789.0	– 1 428.7
Depreciation for the year	– 675.4	– 851.5	– 1 025.0	– 819.1
Write-downs for the year	– 1.4	– 5.1	– 2.0	– 5.1
Accumulated write-downs	– 2.7	– 6.5	– 2.1	– 6.5
Accumulated depreciation of assets sold during the year	619.0	652.4	521.1	470.4
Total depreciation and write-downs	– 2 094.7	– 2 034.2	– 2 297.0	– 1 789.0
Residual value according to plan	2 792.1	3 694.9	6 940.6	5 723.5
Of which fixed assets	2 776.7	3 656.2	6 925.2	5 692.5
Of which current assets	15.4	38.7	15.4	31.0
Accumulated depreciation in excess of plan			– 2 423.4	– 1 913.5
Net value after depreciation in excess of plan	2 792.1	3 694.9	4 517.2	3 810.0
Reposessed property	8.9	35.9	8.9	28.2
Provision for possible losses	– 4.1	– 6.3	– 4.1	– 6.3
Book value of reposessed property	4.8	29.6	4.8	21.9

Specification of foreign currencies

USD	659.0	770.6	966.4	1 048.3
FIM	161.0	275.7	307.0	—
DKK	38.9	41.9	55.6	43.7
DEM	5.5	7.6	189.2	138.6
Other currencies	0.1	0.7	16.0	12.8
	864.5	1 096.5	1 534.2	1 243.4

Tax assessment value of buildings which are included in the Group

Building	Tax assessment value			
SCA Umeå Holmsund 2:65				4.7
SCA Sundsvall Korsta 8:1				45.2
SCA Umeå hamn 2:1				6.8
Haparanda 10:14				not determined

Note 18 Other assets

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Pre-paid tax	18.0	14.1	18.7	14.1
Accounts receivable	231.1	202.7	220.0	181.0
Possible credit losses	— 4.4	— 3.6	— 4.3	— 3.5
Other	121.5	44.7	81.7	40.0
	366.2	257.9	316.1	231.6
Of which current assets	366.2	257.9	316.1	231.6

Note 19 Prepaid expenses and accrued income

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Accrued interest income	91.3	86.1	59.1	50.0
Other accrued income	8.8	7.8	8.9	7.8
Prepaid expenses	15.2	12.3	15.2	12.3
	115.3	106.2	83.2	70.1

Note 20 Liabilities to credit institutions

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Banks, in Swedish kronor	4 179.3	4 260.1	4 179.3	4 260.1
Banks, in foreign currencies	5 806.2	3 781.6	2 617.8	2 046.0
Other credit institutions, in foreign currencies	68.2	85.3	759.0	776.2
	10 053.7	8 127.0	7 556.1	7 082.3
Of which Group companies	8 186.8	6 540.5	5 694.3	5 533.1

Information concerning maturities:

Payable upon demand	0.0	27.1	690.8	690.8
Residual maturity: maximum three months	5 947.9	4 401.2	4 040.4	3 933.2
Residual maturity: over three months but maximum one year	1 059.3	856.6	338.5	202.4
Residual maturity: over one year but maximum five years	1 387.3	1 457.1	827.3	871.1
Residual maturity: over five years	1 659.2	1 385.0	1 659.1	1 384.8
	10 053.7	8 127.0	7 556.1	7 082.3

Average residual maturity (months)	26	32	34	37
------------------------------------	----	----	----	----

Specification in foreign currencies

FIM	3 579.6	2 551.0	1 966.9	1 585.0
NOK	936.3	—	117.9	—
USD	965.2	1 047.8	965.2	1 047.8
DKK	183.1	107.7	116.5	36.2
DEM	182.4	137.3	182.4	137.3
Other currencies	27.8	23.1	27.9	15.9
	5 874.4	3 866.9	3 376.8	2 822.2

Note 21 Funding from the general public

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Funding from the general public				
Swedish kronor	299.0	139.5	299.0	139.5
Foreign currencies	4.6	8.8	—	—
	303.6	148.3	299.0	139.5

Information concerning maturities:

Payable upon demand	0.0	8.8	—	—
Residual maturity: maximum three months	288.1	121.0	283.5	121.0
Residual maturity: over three months but maximum one year	1.0	3.0	1.0	3.0
Residual maturity: over one year but maximum five years	10.0	5.0	10.0	5.0
Residual maturity: over five years	4.5	10.5	4.5	10.5
	303.6	148.3	299.0	139.5

Average residual maturity (months)	5	12	5	13
------------------------------------	---	----	---	----

Specification of foreign currencies

NOK	1.7	—	—	—
FIM	2.9	8.8	—	—
	4.6	8.8	—	—

Note 22 Issued securities

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Commercial paper, in Swedish kronor	2 216.6	1 391.3	2 216.6	1 391.3
Bond loans, in foreign currencies	291.5	948.2	—	—
	2 508.1	2 339.5	2 216.6	1 391.3
Of which Group companies	1 835.3	492.0	1 824.0	492.0

Information concerning maturities:

Residual maturity: maximum one year	2 305.7	681.6	2 216.6	1 391.3
Residual maturity: over one year but maximum five years	154.7	1 585.2	—	—
Residual maturity: over five years but maximum ten years	47.7	72.7	—	—
Residual maturity: over ten years	—	—	—	—
	2 508.1	2 339.5	2 216.6	1 391.3

Average residual maturity (months)	0	3	0	1
------------------------------------	---	---	---	---

Note 23 Other liabilities

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Vendors	57.3	42.3	37.8	31.8
Other	400.2	357.7	367.6	318.2
	457.5	400.0	405.4	350.0

Note 24 Accrued expenses and deferred income

	GROUP 1998	1997	PARENT COMPANY 1998	1997
Accrued interest expenses	128.4	121.5	43.9	41.4
Other accrued expenses	133.7	77.8	55.8	8.3
Deferred income	131.2	111.0	130.0	111.0
	393.3	310.3	229.7	160.7

Note 25 Subordinated liabilities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Subordinated loans in foreign currencies	344.1	291.4	—	—
	344.1	291.4	—	—
Of which Group companies	282.1	220.3	—	—

Specification of subordinated loans, Group

Year of issue/ Year of maturity	Original nominal amount in each currency	Interest rate %	Outstanding amount SEK
------------------------------------	--	-----------------------	------------------------------

IN FOREIGN CURRENCIES

1994/2000	FIM 30	4.63	47.7
1994/2000	FIM 150	12.00	238.3
1995/1999	NOK 40	8.25	42.9
Other subordinated loans	FIM 10		15.2
			344.1

Note 26 Untaxed reserves

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Accumulated depreciation in excess of plan				
Leasing assets		2 423.4	1 913.5	
Tax equalisation reserve K		55.3	83.0	
Tax allocation reserve		24.0	24.0	
		2 502.7	2 020.5	

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	1 535.5	56.6	266.4	2 013.5
Dividend				—	—
Balance carried forward			266.4	— 266.4	0.0
Shift between restricted and unrestricted equity		347.2	— 347.2		0.0
Exchange rate difference on hedging instruments		— 107.0			— 107.0
Change of foreign currency component			153.5		153.5
Group contribution received			366.0		366.0
Deferred tax on group contribution			— 102.5		— 102.5
Profit for the year				211.1	211.1
Shareholders' equity at year-end	155.0	1 775.7	392.8	211.1	2 534.6

PARENT COMPANY

Opening shareholders' equity	155.0	33.8	360.8	— 332.7	216.9
Balance carried forward			— 332.7	332.7	0.0
Group contribution received			366.0		366.0
Deferred tax on group contribution			— 102.5		— 102.5
Profit for the year				— 261.4	— 261.4
Shareholders' equity at year-end	155.0	33.8	291.6	— 261.4	219.0

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

Note 28 Contingent liabilities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
GUARANTEES				
Guarantees, other	35.2	7.6	8.4	6.9
	35.2	7.6	8.4	6.9

Note 29 Other commitments

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1998	1997	1998	1997
Interest rate swaps	227.3	—	227.3	—
Interest rate-related contracts	227.3	—	227.3	—

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

1999	2000	2001	2002	2003	Total
23	23	23	23	5	97

OTHER INFORMATION**Information about fair value**

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

Geographic distribution of income

GROUP	Sweden	Finland	Denmark	Norway	Total
Interest income	507.6	288.4	12.5	66.2	874.7
Leasing income	771.0	126.3	8.7	0.0	906.0
Commission income	175.9	58.3	27.7	0.0	261.9
Net result on financial operations	— 0.6	0.0	— 0.4	0.0	— 1.0
Other operating income	5.7	1.5	3.2	4.0	14.4
	1 459.6	474.5	51.7	70.2	2 056.0

PARENT COMPANY

Interest income	312.6	0.0	5.3	—	317.9
Leasing income	1 422.2	1.8	8.7	—	1 432.7
Commission income	175.9	0.0	0.6	—	176.5
Net result on financial operations	— 0.6	0.0	— 0.5	—	— 1.1
Other operating income	5.8	0.0	0.0	—	5.8
	1 915.9	1.8	14.1	—	1 931.8

Interest rate risks

Maturity periods for assets and liabilities on 31 December 1998

GROUP

	–3 mths	3–6 mths	6–12 mths	1–5 yrs	5 yrs–	Total
Lending to credit institutions	540.7	4.8	6.4	—	394.2	946.1
Lending to the general public and leasing assets	10 490.9	1 757.4	625.1	1 285.5	1 655.0	15 813.9
Total assets	11 031.6	1 762.2	631.5	1 285.5	2 049.2	16 760.0
Liabilities to credit institutions	6 144.5	1 071.2	428.4	1 083.3	1 326.3	10 053.7
Funding from the general public	297.1	3.5	—	—	3.0	303.6
Issued securities	2 505.9	—	2.2	—	—	2 508.1
Total liabilities	8 947.5	1 074.7	430.6	1 083.3	1 329.3	12 865.4
Off-balance-sheet Items, net	53.5	—	—	110.0	99.0	262.5
Difference between assets and liabilities including off-balance-sheet items	2 137.6	687.5	200.9	312.2	818.9	
Accumulated difference	2 137.6	2 825.1	3 026.0	3 338.2	4 157.1	
Accumulated difference as a percentage of total assets	12.4	16.4	17.5	19.3	24.1	

PARENT COMPANY

	–3 mths	3–6 mths	6–12 mths	1–5 yrs	5 yrs–	Total
Lending to credit institutions	1.3	—	—	—	402.0	403.3
Lending to the general public and leasing assets	7 735.6	1 298.2	46.9	510.4	1 623.1	11 214.2
Total assets	7 736.9	1 298.2	46.9	510.4	2 025.1	11 617.5
Liabilities to credit institutions	4 816.9	788.9	2.0	504.7	1 443.6	7 556.1
Funding from the general public	295.5	3.5	—	—	—	299.0
Issued securities	2 216.6	—	—	—	—	2 216.6
Total liabilities	7 329.0	792.4	2.0	504.7	1 443.6	10 071.7
Off-balance-sheet items, net	26.7	—	—	110.0	99.0	235.7
Difference between assets and liabilities including off-balance-sheet items	434.6	505.8	44.9	115.7	680.5	
Accumulated difference	434.6	940.4	985.3	1 101.0	1 781.5	
Accumulated difference as a percentage of total assets	3.2	7.0	7.3	8.2	13.3	

Capital base

	GROUP 1998		PARENT COMPANY 1998	
	1997		1997	
Capital base				
Tier 1 capital	2 498.3	1 998.5	1 996.0	1 671.6
Tier 2 capital	100.1	113.3	—	—
	2 598.4	2 111.8	1 996.0	1 671.6

Capital requirement

	GROUP 1998		PARENT COMPANY 1998	
	1997		1997	
Risk-weighted amount, credit risk (and volume before risk weighting)				
Group A (0%)	0.0 (3 664.1)	0.0 (3 882.7)	0.0 (3 832.9)	0.0 (3 667.8)
Group B (20%)	41.7 (208.3)	72.4 (362.3)	5.3 (26.5)	5.3 (26.7)
Group C (50%)	9.0 (18.0)	12.6 (25.2)	8.6 (17.3)	11.6 (23.2)
Group D (100%)	13 414.7 (13 414.7)	9 947.8 (9 947.8)	9 557.7 (9 557.7)	7 647.3 (7 647.3)
	13 465.4 (17 305.1)	10 032.8 (14 218.0)	9 571.6 (13 434.4)	7 664.2 (11 365.0)
Risk-weighted amount, market risks				
Exchange rate risks	41.6	10.9	0.0	0.0
	41.6	10.9	0.0	0.0
Total risk-weighted amount	13 507.0	10 043.7	9 571.6	7 664.2
Capital ratio, %	19.2	21.0	20.9	21.8

Tier 1 capital has been affected by the distribution of profits proposed by the Board.

Recommendation for distribution of profits

The Group's unrestricted equity according to the Consolidated Balance Sheet is SEK 603.9 million. No appropriations to restricted reserves are required.

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

Retained earnings	291 600 702 SEK
Profit for the year	– 261 366 110 SEK
	30 234 592 SEK

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

Dividends to shareholders	25 000 000 SEK
To be carried forward	5 234 592 SEK
	30 234 592 SEK

Stockholm, 24 February 1999

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 1998. 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 auditing department of Handelsbanken has continuously examined the internal controls and accounts. 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 President, 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 profit and loss accounts 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 1999

Öhrlings Coopers & Lybrand AB
EVA RIBEN
Authorised Public Accountant

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

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS 1994–98

Group

PROFIT AND LOSS ACCOUNT¹⁾ (SEK m)	1994
Net interest income	369
Other operating income	166
Total operating income	535
Expenses	266
Credit losses	38
Total operating expenses	304
Operating profit	231
Taxes	– 44
Profit for the year	187

BALANCE SHEET¹⁾ (SEK m)	1994
ASSETS	
Financial institutions	144
Lending to the general public	2 368
Other assets	252
Leasing assets	2 750
Equipment	32
Total assets	5 546
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	
Financial institutions	2 704
Funding from the general public	852
Subordinated loans	162
Other liabilities	774
Total liabilities	4 492
Shareholders' equity	1 054
Total liabilities and shareholders' equity	5 546

Parent company

PROFIT AND LOSS ACCOUNT¹⁾ (SEK m)	1994
Net interest income	355
Other operating income	120
Total operating income	475
Expenses	218
Credit losses	31
Total operating expenses	249
Operating profit	226
Appropriations	– 134
Taxes	– 19
Profit for the year	73

BALANCE SHEET¹⁾ (SEK m)	1994
ASSETS	
Financial institutions	35
Lending to the general public	1 922
Other assets	275
Leasing assets	2 696
Equipment	14
Total assets	4 942
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	
Financial institutions	2 217
Funding from the general public	887
Subordinated loans	113
Other liabilities	458
Total liabilities	3 675
Untaxed reserves	955
Shareholders' equity	312
Total liabilities and shareholders' equity	4 942

1) As a consequence of the new Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies, the layout of the Profit and Loss Account and Balance Sheet was changed in 1996. The Profit and Loss Account and Balance Sheet for 1994 are drawn up in accordance with the layout and principles applying at the end of 1995 since a retroactive calculation for the year in question entails considerable difficulties.

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS²⁾ (SEK m)	1995	1996	1997	1998
Leasing income	1 031	1 123	1 128	906
Other operating income	268	357	388	457
Total operating income	1 299	1 480	1 516	1 363
Expenses	1 025	1 157	1 181	1 091
Credit losses	32	6	17	27
Total operating expenses	1 057	1 163	1 198	1 118
Operating profit	242	317	318	245
Taxes	– 67	116	– 51	– 34
Profit for the year	175	433	267	211

BALANCE SHEETS²⁾ (SEK m)	1995	1996	1997	1998
ASSETS				
Lending to credit institutions	371	862	985	946
Lending to the general public	3 602	6 772	9 145	13 022
Equipment	20	16	22	27
Leasing assets	3 430	4 524	3 695	2 792
Other assets	300	440	367	485
Total assets	7 723	12 614	14 214	17 272
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
Liabilities to credit institutions	3 609	5 366	8 127	10 054
Funding from the general public	574	432	148	304
Issued securities etc.	1 241	3 166	2 340	2 508
Other liabilities	972	1 550	1 585	1 871
Total liabilities	6 396	10 514	12 200	14 737
Shareholders' equity	1 327	2 100	2 014	2 535
Total liabilities and shareholders' equity	7 723	12 614	14 214	17 272

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS (SEK m)	1995	1996	1997	1998
Leasing income	895	912	1 116	1 433
Other operating income	176	202	114	0
Total operating income	1 071	1 114	1 230	1 433
Expenses	838	942	1 038	1 302
Credit losses	30	1	5	12
Total operating expenses	868	943	1 043	1 314
Operating profit	203	171	187	119
Appropriations	– 196	– 219	– 651	– 482
Taxes	– 2	171	131	102
Profit for the year	5	123	– 333	– 261

BALANCE SHEETS (SEK m)	1995	1996	1997	1998
ASSETS				
Lending to credit institutions	189	501	535	403
Lending to the general public	2 238	2 600	3 510	4 274
Equipment	12	11	12	16
Leasing assets	3 078	4 051	5 723	6 941
Other assets	448	1 576	1 581	1 795
Total assets	5 965	8 739	11 361	13 429
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
Liabilities to credit institutions	2 586	4 641	7 082	7 556
Funding from the general public	259	422	140	299
Issued securities etc.	1 081	958	1 391	2 217
Other liabilities	459	458	511	635
Total liabilities	4 385	6 479	9 124	10 707
Untaxed reserves	1 151	1 370	2 020	2 503
Shareholders' equity	429	890	217	219
Total liabilities and shareholders' equity	5 965	8 739	11 361	13 429

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

Produktion/*Produced by*: Ulla Jansson Information AB

Foton: Victor Brott där inte annat anges

Photographs: Victor Brott unless otherwise stated

Repro: Typografen Text&Bild

Tryck/*Printing*: Tryckcentra AB



Handelsbanken Finans

www.handelsbanken.se/finans