

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 9



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 1995–1999	3
VD HAR ORDET	4
BILDER UR VÅR VERKSAMHET	8
FINANSBOLAGSVERKSAMHETEN	10
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	12
RESULTATRÄKNING	14
BALANSRÄKNING	15
KASSAFLÖDESANALYS	16
REDOVISNINGSPRINCIPER	17
NOTER	18
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	25
REVISIONSBERÄTTELSE	25
RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR 1995–1999	26

Contents

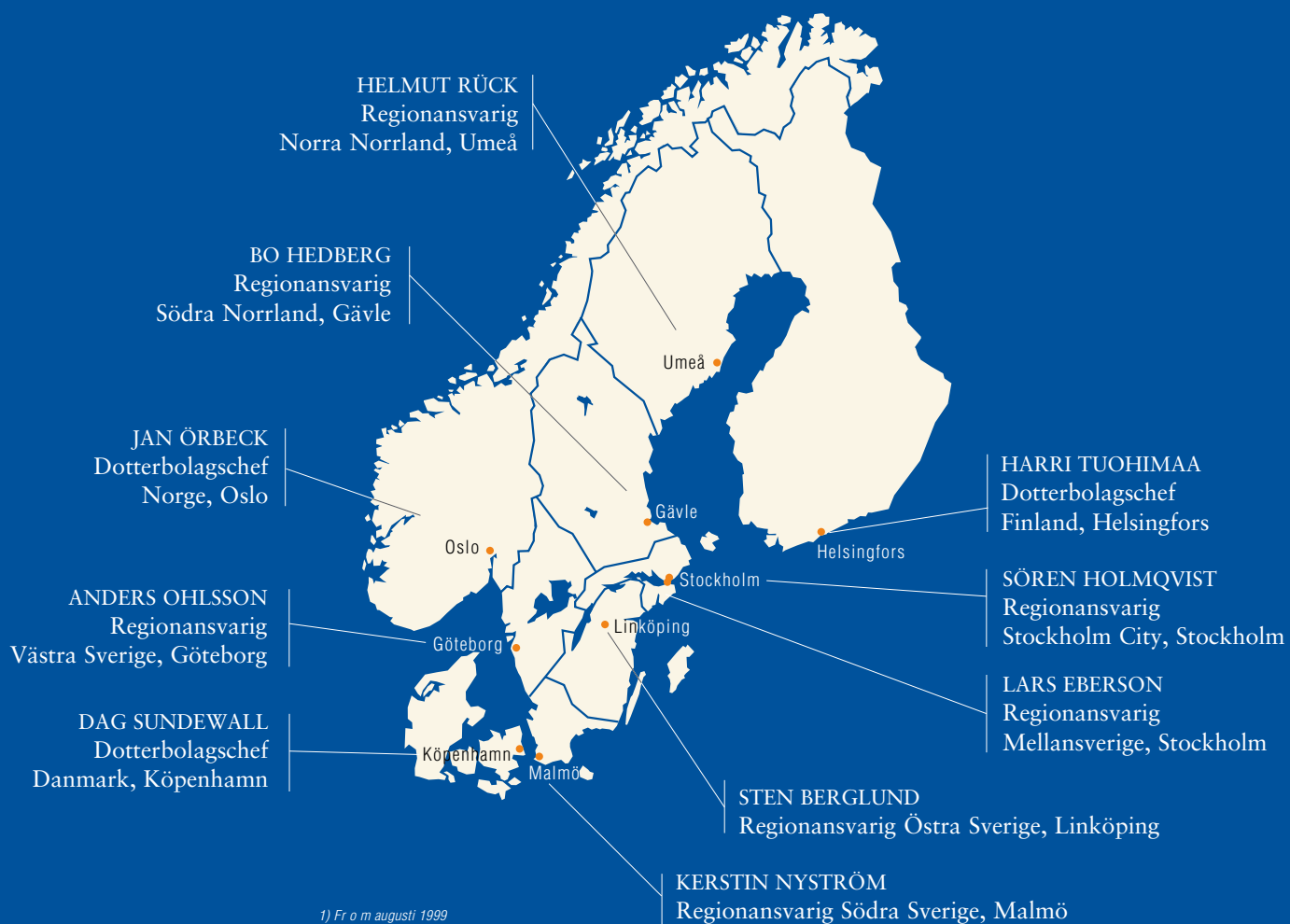
KEY FIGURES 1995–1999	29
A WORD FROM THE PRESIDENT	30
SCENES FROM OUR OPERATIONS	34
FINANCE COMPANY OPERATIONS	36
DIRECTORS' REPORT	38
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS	40
BALANCE SHEETS	41
CASH FLOW STATEMENT	42
ACCOUNTING PRINCIPLES	43
NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS	44
RECOMMENDATION FOR DISTRIBUTION OF PROFITS	51
AUDIT REPORT	51
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS 1995–1999	52

HANDELSBANKEN FINANS LEDNING

ULF RIESE	Verkställande direktör
CARL RENSTRÖM	Rörelsechef Fakturaservice ¹⁾
LARS KAHNLUND	Rörelsechef Norden
GUNNAR MOSTRÖM	Rörelsechef Säljfinans
PER BECKMAN	Rörelsechef Regionbanksrörelsen ²⁾

CHRISTINA GUSTAVSSON	Administrativ chef
LARS GÖRANSSON	Personalchef
CARL HÅRLEMAN	Ekonomichef
INGVAR BETTS	Kreditchef

REGIONANSVARIGA OCH DOTTERBOLAGSCHEFER



1) Fr o m augusti 1999

2) Fr o m juni 1999

Nyckeltal 1995–1999

Koncernen	1999	1998	1997	1996	1995
Rörelseresultat, mkr	314	245	318	317	242
Balansomslutning, mkr	19 365	17 272	14 214	12 614	7 723
Räntabilitet på eget kapital, %	9,8	9,7	16,7	27,9	15,2
I/K-tal före kreditförluster	1,75	1,66	2,01	2,00	1,98
I/K-tal efter kreditförluster	1,76	1,55	1,92	1,96	1,77
Kapitaltäckningsgrad, %	20,8	19,2	21,0	18,1	23,5
Primärkapitalrelation, %	20,5	18,5	19,9	16,2	22,7
Reserveringsgrad osäkra fordringar, %	55,3	55,8	59,7	54,4	66,1
Andel osäkra fordringar, %	0,61	0,72	0,63	0,94	1,64
Kreditförlustnivå, %	– 0,01	0,29	0,25	0,18	1,31
Rörelseresultat per aktie, kr	146	114	147	147	112
Resultat per aktie, kr	170	136	172	279	113
Medelantal anställda	453	458	403	401	352

DEFINITIONER

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

I/K-TAL. Summa intäkter minus planenliga avskrivningar på leasingobjekt i förhållande till summa kostnader minus planenliga avskrivningar på leasingobjekt. I/K-talet beräknas före och efter kreditförluster.

KAPITALBAS. Kapitalbasen är summan av primärt och supplementärt kapital. Med primärt kapital avses eget kapital minus goodwill samt i moderföretaget 72% av obeskattade reserver. Som supplementärt kapital räknas förlagslån med viss reduktion då den återstående löptiden understiger fem år. Denna del av supplementärt kapital får ej överstiga 50% av det primära kapitalet.

KAPITALTÄCKNINGSGRAD. Kapitaltäckningsgraden utgör kapitalbasen i förhållande till riskvägd volym. Kapitaltäckningsgraden skall enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag uppgå till minst 8%.

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

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

OSÄKER FORDRAN. Fordran som är oreglerad eller för vilken andra omständigheter medför osäkerhet om dess värde och för vilken säkerhetens värde inte med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta. Med osäker fordran brutto menas osäker fordran utan avdrag av reserv för befarade kreditförluster. Med osäker fordran netto menas osäker fordran med avdrag av reserv för befarade kreditförluster.

PRIMÄRKAPITALRELATION. Primärkapital i förhållande till riskvägd volym. (Se Kapitalbas och Riskvägd volym.)

PROBLEMKREDITER. Summan av osäkra fordringar netto och räntenedsatta fordringar.

RESERVERINGSGRAD FÖR OSÄKRA FORDRINGAR. Reserv för befarade kreditförluster i relation till osäkra fordringar brutto.

RISKVÄGD VOLYM. Den riskvägda volymen bestäms genom att tillgångarna och posterna utanför balansräkningen, enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag, placeras i olika riskklasser. Volymerna vägs med hänsyn till bedömd risk så att de kommer att ingå i den riskvägda volymen till 0%, 20%, 50% eller 100%.

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

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

RESULTAT PER AKTIE. Årets resultat dividerat med antal aktier.

1999 – seklets bästa år!

Seklets sista år blev det bästa resultatmässigt i Handelsbanken Finans historia med 305 mkr i rörelseresultat i Finansbolagsverksamheten.

Vi inom Handelsbanken Finans arbetar som en integrerad del i Handelsbankskoncernen. Därav följer att vårt mål är att positivt bidra till hela Handelsbankskoncernens mål: en högre avkastning på eget kapital än snittet för nordiska affärsbanker. För att uppfylla detta måste vi inom Handelsbanken Finans ha en högre räntabilitet än övriga Handelsbankskoncernen. På så sätt ger vi ett positivt bidrag. För att få rättvisande jämförbarhet mellan enheterna i hela Handelsbankskoncernen upprättas en rörelsegrensredovisning (för definitioner se sid 10) – för femte året i rad uppfyller vi här vårt mål: Handelsbanken Finans räntabilitet, 22,0%, översteg Handelsbankskoncernens med hela 3,6 procentenheter. Då inflationen för året stannade på 1,2% uppvisade vi en reell räntabilitet om 20,8%.

Det legala rörelseresultatet uppgick till 314 mkr, vilket är en förbättring med hela 69 mkr jämfört med föregående år.

Bakom 1999 års rekordresultat ligger stora ansträngningar och uppoffringar från vår hängivna personal. Därför vill jag denna gång ta mig friheten att få börja med att rikta ett stort tack till alla de medarbetare vars insatser möjliggjort detta mycket fina resultat: Varmt tack!

Från Svenska Finans 1963 till Handelsbanken Finans 2000

Så här i den sista årsredovisningen för 1900-talet kan det vara på sin plats att blicka tillbaka i vår historia. Svenska Finans, som vi hette när vi bildades, startade som ett av Sveriges första finansbolag 1963 och hade en rad framgångsrika år som pionjär på den svenska finansbolagsmarknaden. Avreglering och finanskris i 1990-talets början gjorde det dock angeläget att ändra

strategi och fokusera verksamheten till ett fåtal utvalda kärnverksamheter och att utnyttja den enorma fördel som ligger i att arbeta genom och verkligt nära bankens kontor. Vi markerade strategibytet genom att byta namn till Handelsbanken Finans. Vi upphörde med verksamheter som banken redan hade och fokuserade helt på sådant som kompletterar kontorens övriga universalbankssortiment. Det handlade om att dra ner men samtidigt om att kunna se nya möjligheter.

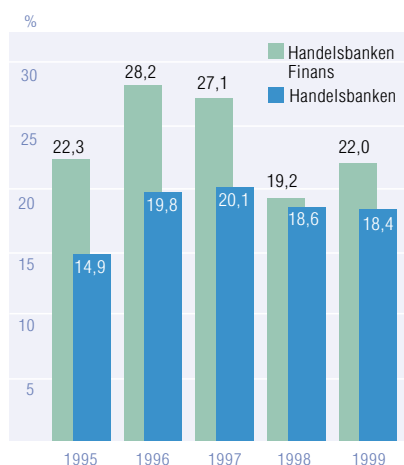
För sex år sedan kom hela 60% av Handelsbanken Finans resultat från enheter som vi beslutat avveckla. Endast en mindre andel kontor hade gjort någon finansbolagsaffär överhuvudtaget och totalt tjänade Handelsbanken kontor bara 14 mkr på leasingtjänsterna. Vi fanns med inkasso- och fakturaverksamhet i Danmark och med ett par personer i Finland. Utanför Handelsbanken Finans fanns viss leasingverksamhet i banken i Norge. Vi hade en balansomsättning på 5,5 mdkr.

Vår strategi sedan dess, också för 1999, har varit så enkel att vem som helst skulle kunna komma på den: öka effektiviteten, minska kostnad per styck, öka affärsvolymen och öka kundernas nöjdhet med vår insats, alltid med ambitionen att vara bäst i Norden inom de verksamheter vi fokuserar på och avstå ifrån annat. Det är istället i ett konsekvent genomförande av denna strategi som utmaningen har legat.

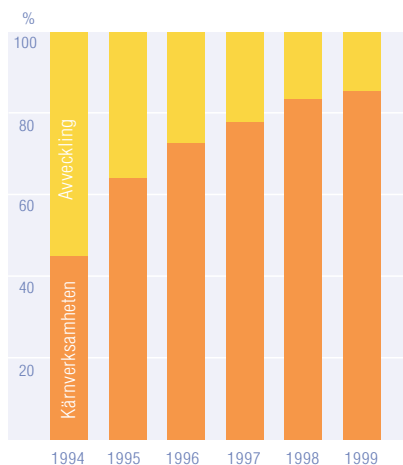
Idag, sex år senare, har vi framgångsrikt och under ordnade former avvecklat enheterna som inte passade in i vår strategi. Parallellt har vi lyckats ersätta dessa enheters resultat med nytt resultat från vår kraftigt växande kärnverksamhet. Vi har byggt upp en bred lokal finansbolagsverksamhet i samtliga nordiska länder. Finland, Norge och Danmark svarar idag för mer än en tredjedel av antal anställda och resultat.

Idag har majoriteten av alla Handelsbankskontor gjort ett stort antal finansbolagsaffärer med en nettointäkt för kontoren som börjar närma sig 100 mkr. Till detta ska läggas de inkasserade medel som Kredit-

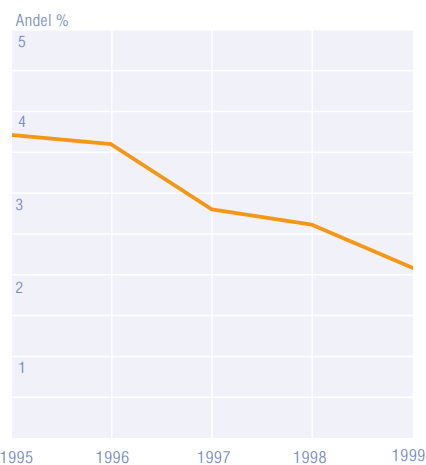
Räntabilitet – Finansbolagsverksamheten



Resultat



Omkostnader i procent av medelvolym



Inkasso inkasserar och som tillfaller kontoren, för 1999 362 mkr. Efter avdrag för denna stora och växande ersättning har Handelsbanken Finans ändå kvar en lönsamhet som för femte året i rad överstiger Handelsbankskoncernens. Vi har ägnat särskild uppmärksamhet åt våra kostnader. I snitt har vi vart och ett av dessa fem år blivit mer än 15% effektivare än året innan (räknat på omkostnader som andel av kreditvolym).

1999 kan man beskriva genom att säga att vår affärsvolym ökade med 17% till 16,1 mdkr, samtidigt som våra kostnader minskade med 10 mkr. Trots slutförandet av vårt största IT-projekt någonsin, FALK, minskade våra IT-kostnader med 19% eller 21 mkr. Återvinningar av tidigare kreditförluster har medfört att vårt kreditförlustnetto för året är positivt med 11 mkr.

Nordens bästa finansbolag...

Det är vår uttalade ambition att vara Nordens bästa finansbolag inom de områden där vi verkar. Under 1999 fortsatte vi att ta rejäla steg mot förverkligandet av denna ambition inom snart sagt varje område. Vi är sedan lång tid det enda bankägda finansbolaget med omfattande lokal verksamhet i alla de fyra nordiska länderna. Det ger oss bland annat fördelen av att kunna erbjuda samnordiska lösningar. Ett exempel på detta är inom fakturaområdet där bl a

Volvo Penta inom Volvokoncernen under året valde vår samnordiska lösning. Genom denna snabbade vi upp deras cash flow med ca 18%. Med de mervärden vi nu lagt i tjänsten är den bra för alla företag, stora som små. Andra exempel är återförsäljare inom konsumentkapitalvaror såsom Elgiganten som valt vår lösning i flera nordiska länder.

...i Finland

I Finland är Handelsbanken Finans ett av de betydande finansbolagen med ett komplett sortiment av finansbolagstjänster anpassade till den finska marknaden. Sedan vårt förvärv av Skopfinans för fem år sedan har

vi mer än tredubblat volymerna, samtidigt som vi breddat verksamheten. Antalet anställda har sedan dess minskat med ca 10% till idag 90 personer.

Lönsamheten har varit och är mycket god. Vi har blivit stora inom leverantörssamarbeten, inte minst på bilsidan, och vårt kreditkort, Aktiiviraha, har nu nått en 20-procentig marknadsandel. Samarbetet med kontoren har fördjupats inom alla områden och under året lanserades Kontokrediten Aktiiviraha Privat som en kontorsprodukt. Under året gjordes vår största affär i Finland hittills: finansiering till Alholmens Kraft med 1,4 mdkr till ett kraftverk för att förse medborgarna och pappersanläggningen i Jakobstad med energi.

...i Norge

Förra året ingick även finansbolagsverksamheten i Norge i Handelsbanken Finans och vi börjar nu på allvar se fördelarna det innebär att ha samlat alla koncernens finansbolagsenheter. Medan den norska marknaden för leasing och avbetalning sjönk med 10%, visade vårt dotterbolag Handelsbanken Finans as tvärtom en god tillväxt med stigande resultat. Vi omorganiserade verksamheten internt så att vi nu har samma indelning som i Sverige i syfte att underlätta för en breddad verksamhet. Vi tog första steget i denna breddning genom starten av vår nya norska säljfinansieringsverksamhet. Vår närvaro i Bergen-området ökades påtagligt genom att vi inledde samarbetet med den av Handelsbanken förvärvade Bergensbanken.

...i Danmark

1999 genomförde vi en konsolidering med kraftigt förbättrat resultat som följd. Vi är Danmarks största inkassobolag. Vi har fakturatjänster, leasing och konsumentkrediter – ett komplett sortiment, även om vi inte är lika stora på alla områden. I takt med att banken blivit större i Danmark har vårt samarbete intensifierats. Inom fakturaområdet har vi framgångsrikt lanserat Fakturakonto.

Varje år tävlar alla enheter i Handelsbankskoncernen i den s k Värkampen anordnad av Handelsbankens Fritidsförening. Syftet är att befrämja frisksport. Den som har flest andel deltagare i någon sportaktivitet under en treveckorsperiod vinner. 1999 vann Handelsbanken Finans med det bästa resultatet i Värkampens historia: 99,26% deltagande! På bilden syns VD Ulf Riese spela mot Stefan Chavanne, Regionbanksrörelsen, på Kampementshallens Squashbana.

...i Sverige

Vi är nu klart marknadsledande av de bankägda finansbolagen inom fakturaområdet med en kraftig kundtillströmning under det gångna året. Mycket förklaras detta av att vi nu kan påvisa att även de allra mest kreditvärdiga kunderna har pengar att tjäna på att använda sig av våra nya fakturatjänster. Som företagskund i Handelsbanken har man också tillgång till vårt inkassoabonnemang utan extra kostnad, en alltmer uppskattad förmån.

Inom leasing och avbetalning har vi stärkt vår position. Vi har aldrig tidigare gjort så många affärer som under 1999. Inom vår specialfinansieringsenhet gjorde vi också vår största affär någonsin: finansieringen av 75 stycken tunnelbanevagnar till Storstockholms Lokaltrafik om 1,8 mdkr.

Vi införde större befogenheter och möjligheter för kontoren att själva på ett enkelt sätt hantera leasing- och avbetalningsaffärer. Leverantörssamarbetena blev inte bara fler utan även de existerande samarbetena tog ordentlig fart under året.

Säljfinans hade återigen ett mycket bra år med hög lönsamhet. Vi återintroducerade varu- och giltighetsmärket Köpkort med stor framgång. Vi startade verksamhet inom s k Affinity Card. Det innebär att Säljfinans ger ut kortlösningar till medlemmar i samverkan med större intresseorganisationer. Genom att använda kortet stödjer medlemmen organisationen och får vissa fördelar knutna till organisationen.

IT i fokus

Under året slutförde vi installationen av vårt egenutvecklade nordiska fakturasystem, FALK. Vi börjar nu skörda frukterna av våra omfattande IT-investeringar. Alla medarbetare har nu tillgång till vårt egna intranät där aktuell intern information ständigt förmedlas. Vi har lagt ut instruktioner, produktinformation, nyheter m m till bankens kontor. Vi har lanserat vår första generation av Internettjänster. Vagnparks kunder kan nu t ex själva analysera sin vagnpark. Säljfinans lanserade Netsale – ett informations- och transaktionssystem för återförsäljare och mycket mer är på gång. Vårt arbete med att år 2000-säkra våra datorer gjorde att vi passerade årsskiftet utan problem.

Skatten ett hot mot investeringar i Sverige?

Slutligen är det på sin plats att beröra skattefrågan för leasing. Under 1999 har nämligen vissa skattemyndigheter ifrågasatt den tidigare självklara avskrivningsrätten som finansbolag haft för sin leasing. Man gör det med hänvisning till några regeringsrättsdomar som avkunnades 1998 och som rörde industriföretag som investerat i andelar i kommanditbolag med för investörerna verksamhetsfrämmande leasingtillgångar. Också för Handelsbanken Finans har skattemyndigheten nyligen underkänt avskrivningsrätten, i vårt fall för 12 leasar med utländska leasetagare. De direkta ekonomiska konsekvenserna av detta är inte betydande för Handelsbanken Finans, men frågan är av stor principiell betydelse och vi kommer självklart att överklaga skattemyndighetens beslut.

Leasing har under 40 år blivit ett allt viktigare sätt för företag att förverkliga sina investeringsbehov. Leasing betyder mycket för investeringsbenägenhet och arbetstillfällen. I Sverige finansieras nu 20% av alla investeringar med leasing! Många av dessa investeringar skulle inte bli av utan leasing. 70% av all leasing går dessutom till mindre och medelstora företag, dvs till de företag som växer snabbast. I Europa nytecknades 1998 leasingaffärer för ca 1 200 mdkr eller i snitt ca 2 500 kronor per europeisk invånare.

Civilrättsligt råder ingen tvekan om att

finansbolaget äger den leasade utrustningen. Denna äganderätt är för övrigt en av de omständigheter som gör att leasing blir förmånligare för kunden än t ex kredit med objektet som pantsäkerhet. Ändå har skattemyndigheten valt att i vissa fall underkänna den skattemässiga avskrivningsrätten med hänvisning till att Handelsbanken Finans inte skulle anses ha sådan "rådighet" över objektet att man kan anses som ägare.

Konsekvenserna av skattemyndigheternas agerande kan bli omfattande. Om leasegivaren inte skulle ha avskrivningsrätten så ska den i konsekvensens namn tillfalla leasetagaren i Sverige. Detta strider mot, inte bara ett 40-årigt synsätt i Sverige, utan också mot hur leasing behandlas i de flesta andra europeiska länder. Effekten av ett sådant synsätt skulle bli att utländska leasegivare skulle få en fördel framför svenska. Genom att leasa ut objekt från utlandet till Sverige skulle en av världens största sk double-dip-marknader kunna etableras. Jag hoppas myndigheterna tar sitt förnuft till fånga och snabbt bringar klarhet i frågan.

Utsikter för det kommande året

1999 blev som sagt ett mycket bra år men också ett år av verklig kraftsamling. Ser vi framåt, ser det konjunkturmässigt mycket ljus ut i Sverige och Finland, medan Norge och Danmark just nu verkar ha fler frågetecken. År 2000 kommer oaktat detta med all säkerhet att kräva en minst lika stor kraftsamling.

Förändringshastigheten ökar dramatiskt. Kunderna får fler alternativ, blir mer informerade och ställer med rätta allt högre teknikkraV, inte minst när det gäller Internetlösningar. Att möta dessa kundkrav på ett kostnadseffektivt sätt med IT är en viktig framgångsfaktor. Det gäller att investera i rätt takt utan att på kort sikt äventyra lönsamheten.

Konkurrensen ökar. Helt nya konkurrenter kommer till och många av de existerande blir alltmer volymfixerade. Nya aktörer som agerar globalt eller europeiskt och aktörer i angränsande branscher prövar helt nya affärsmodeller, bland annat baserade på Internet.

Flera aktörer satsar hårt inom t ex konsument- och kortfinansiering. Volymjakt och det historiska mönstret med ökad kreditriskvillighet kan för dessa leda till kort-siktiga vinster men till priset av långsiktiga förluster. Det är en utmaning att i det korta perspektivet möta konkurrenter med den typen av beteende.

Sammanfattningsvis vill jag säga att jag tycker det finns grund att – trots listan över utmaningar – vara optimistisk inför möjligheterna att vi ska mäktat med att fortsätta på samma sätt framöver. Det finns en enorm energi, kreativitet och framåtanda i vårt företag. Det blir visserligen tuffare för varje år, men däri ligger ju också en verklig tjusning för en sann Handelsbanken Finansare. Vore det för enkelt, vore det inte roligt. Vi kommer att behöva fortsätta vår kontinuerliga förändring, effektivisering och förbättring i allt snabbare takt. Det kräver att vi är minst lika alerta framöver men framförallt att vi aldrig, aldrig glömmat att det inte är våra egna utan kundens förväntningar vi ska överträffa!

Till våra anställda, medarbetare vid bankens kontor men framförallt till alla Ni kunder som givit oss förtroendet att vara Ert finansbolag ber jag att få framföra mitt varmaste tack för 1900-talets sista år samt tillönska alla allt gott på 2000-talet!


ULF RIESE

Bilder ur vår verksamhet i Norden

LEASING, AVBETALNING

Med finansiering genom Handelsbanken Finans kan företaget blomstra och växa – vi erbjuder leasing, avbetalning, tjänstebilsfinansiering m m.

Coca-Cola Driker

Under 1999 inledde Coca-Cola Driker AS i Norge och Handelsbanken Finans ett samarbete för att finansiera företagets ca 130 tjänste- och distributionsbilar.

Storstockholms Lokaltrafik

Handelsbanken Finans största finansiering någonsin genomfördes under 1999. SL investerade med vår hjälp i 75 nya tunnelbanevagnar, en affär på 1,8 miljarder kronor.

Mogens Nielsen Transport

I Danmark är finansieringen av bussar och lastbilar en stor marknad. Den här lastbilen är en av många som vi har finansierat för Mogens Nielsen Transport AS i Glostrup.

SSAB/Lulefrakt

Lulefrakts återvinningsanläggning inom SSAB:s industriområde upparbetar restprodukter från stålframställningen. Handelsbanken Finans har finansierat anläggningen.

Cramo

Cramo är ett av Sveriges ledande företag när det gäller uthyrning av maskiner och flyttbara lokaler. Lokalerne leasas av Handelsbanken Finans.

Svenska Retursystem

Dagligvarubranschen har gått samman och skapat ett gemensamt miljövänligt och kostnadseffektivt retursystem för lådor och pallar. Handelsbanken Finans har finansierat investeringarna.

BBA Nonwovens Sweden

BBA Nonwovens Sweden AB ingår i en framgångsrik engelsk verkstadskoncern med världsomspännande verksamhet. När man utökade sitt tillverkningsprogram med hygienprodukter gjordes investeringen i en ny produktionslinje med hjälp av Handelsbanken Finans.

Oy Alholmens Kraft

I april 1999 tecknades ett leasingavtal mellan Oy Alholmens Kraft Ab och Handelsbanken Rahoitus Oyj om finansiering av maskiner och utrustning till ett biokraftverk som byggs i Jakobstad. Affären är vår största hittills i Finland, en finansiering om 1,4 miljarder kronor.

LEVERANTÖRSSAMARBETEN

Leverantörer av investeringsobjekt kan erbjuda sina kunder förmånlig finansiering genom Handelsbanken Finans.

Swelog Skogsmaskiner

Swelog är en rikstäckande återförsäljare av Partek Forests skogsmaskiner. Våra finansieringslösningar är ett viktigt konkurrensmedel i deras marknadsföring.

Canon Oy

Världskända Canon är en betydande leverantör inom IT-branschen i Finland. Leasingfinansieringen är ett viktigt hjälpmedel vid försäljningen.

Karolin Machine Tool

Företaget utvecklar och tillverkar avancerade maskiner och systemlösningar för verkstadsindustrin. På många områden är man världsledande. Genom samarbete med Handelsbanken Finans kan KMT erbjuda sina kunder skräddarsydd finansiering, exempelvis av denna laserskrämaskin.

BT Norge AS

Företagets affärsidé är försäljning och uthyrning av truckar. Man är beroende av att kunna erbjuda sina kunder goda finansieringslösningar. BT Norge AS har valt Handelsbanken Finans som samarbetspartner.

NORDISK FAKTURASERVICE, INKASSO

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

Volvo Penta

Volvo Penta är världsledande tillverkare av marin- och industrimotorer. Dessa produkter säljs i ca 130 länder. Företaget utnyttjar Fakturakonto med Inkasso i alla de nordiska länderna. Allt för att få ett effektivare kassaflöde och minska kapitalbindningen.

Logitall (f.d. Pellas & Fable)

Flexibla och leverantörsberoende vertikala portaler och andra e-affärslösningar är Logitalls specialitet. Handelsbanken Finans sköter Logitalls fakturaservice.

TCM

Ett av Sveriges ledande data- och tjänsteföretag. Man erbjuder spjutspetskompetens inom hårdvara, programvara och systemintegration. TCM samarbetar med marknadsledande leverantörer som Compaq, Hewlett-Packard, Microsoft, Cisco m.fl. och drar nytta av våra finansieringslösningar.

Tanumsfönster

Framgångsrika Tanumsfönster tillverkar fönster som skräddarsys efter kundernas önskemål. Företaget utnyttjar Fakturakonto i Handelsbanken Finans.

SKRÄDDARSYDDA KONSUMENTKREDITER

Genom finansiella tjänster hjälper Handelsbanken Finans till att öka försäljningen inom kapitalvaruhandeln. Vi erbjuder också IT-stöd kombinerat med kundanpassat säljstödsmaterial och utbildning.

Kundrådgivning

En självklar del i vårt arbete är att ge kundrådgivning och hjälpa till med krediter vid butiksaktiviteter och på mässor.

Datorstöd för butiker

Finansguiden är vårt eget pc-program som hjälper butikerna hantera allt från kunddata till offerter och färdiga avtal.

Speciellt för hembranschen har vi utvecklat säljstödsystemet Netsale. Via Internet kan handlarna ordna kundkrediter och skriva ut säljavtal.

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

I fritidsbranschen är varje enskild affär relativt stor för både återförsäljaren och kund. Ofta behöver kunden låna. Butiken kan ge kunden ett lån med räntetak i Handelsbanken Finans. Vi erbjuder också låneskydd och förmånliga försäkringar.

Köpkort

Vårt unika Köpkort går att använda på alla försäljningsställen i Sverige som accepterar MasterCard och Visa. Kortet har MultiCard-funktion som medger köp med olika kreditvillkor på samma konto. Bl a Beijer Bygg har ett eget kontokort med Köpkortsgiltighet.

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

Affinity Cards

Sveriges Motorcyklisters Centralorganisation hör till dem som använder vårt Affinity Card. Så kallas kortet för medlemmar i en större intresseorganisation. Kortet utformas för att stärka medlemmens tillhörighet till organisationen. Genom att använda kortet stödjer också medlemmen organisationen ekonomiskt.

Mazda





Inchape plc är världens största oberoende återförsäljare av bilar. Dotterbolaget Inchape Motors Finland Oy importerar Mazda och Jaguar. Handelsbanken Rahoitus och Inchape etablerade 1999 ett "inhouse-bolag", Mazda-Rahoitus, för finansiering av Mazda-bilar.

Finansbolagsverksamheten

Med Finansbolagsverksamheten avses finansbolagsverksamheten i enlighet med koncernens rörelsegrensredovisning. Denna skiljer sig från verksamheten i Handelsbanken Finans AB på följande sätt. Bolånefinansieringen i Finland hanteras av och ingår i Handelsbanken Finans AB, men i rörelsegrensredovisningen ingår denna avvecklingsverksamhet i Handelsbankens kontorsrörelse i Finland. Svenska Finans International hanteras legalt av Handelsbanken Markets, men ingår i Finansbolagsverksamheten. Motivet är enklare administration och effektivare rapporteringsprocesser. Slutligen ingår Fastighetsvärden AB i Finansbolagsverksamheten trots att det ägs av Handelsbanken.

Resultat Finansbolagsverksamheten

mkr	1999	1998	Förändring, %
Räntenetto	481	464	4
Provisionsnetto	203	201	1
Övriga intäkter	29	19	53
Summa intäkter	713	684	4
Från intäkterna har avgått nettot av interna ersättningar	(41)	(39)	5
Summa kostnader	- 419	- 429	- 2
Resultat före kreditförluster	294	255	15
Kreditförluster	11	- 25	—
Rörelseresultat	305	230	33
Räntabilitet	22,0	19,2	

	Leasing, avbetalning, biladministration		Fakturaservice		Säljfinans
	Investeringsfinansiering	Bilfinansiering	Fakturatjänster	Inkassotjänster	Konsumentfinansiering
	●	●	●	●	●
	●	●	●		●
	●	●	●	●	●
	●	●	●	●	●

Handelsbanken Finans är det enda bankägda finansbolaget med ett brett sortiment av lokala finansbolagstjänster i samtliga nordiska länder.

Handelsbanken Finans har successivt byggt ut sin lokala nordiska närvaro under 1990-talet och har idag ett nära nog komplett sortiment.

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

I Finland är Handelsbanken Finans, genom dotterbolaget Handelsbanken Rahoitus, ett av de betydande finansbolagen. Vi erbjuder där ett komplett tjänsteutbud av finansbolagsprodukter anpassade till den finska marknaden. Inom området leverantörssamarbeten har vår position ytterligare stärkts inom främst kontorsmaskiner och bilhandel. Vi har även befäst vår position som den ledande finansiären av större investeringsprojekt inom energisektorn.

Medan den norska marknaden för leasing och avbetalning sjönk med ca 10%, visade Handelsbanken Finans en tvärtemot en god tillväxt. Under året har en verksamhet för säljfinansiering startats. Handelsbankens förvärv av Bergensbanken kommer att innebära en starkare ställning i Bergen-området för finansbolagsprodukterna.

I Danmark finns två enheter. Nordan A/S är Danmarks största inkassobolag. I den danska filialen bedrivs leasing och konsumentfinansiering. Verksamheten har kraftigt förbättrat resultatet under 1999.

Handelsbanken Finans – en viktig del i universalbanken

Handelsbanken Finans mål är att bidra till Handelsbankens koncernmål: att vara lönsammare än övriga nordiska affärsbanker. 1999 uppfylldes målet genom att lönsamheten för femte året i rad översteg Handelsbankskoncernens. Trots stark tillväxt minskade kostnaderna genom medveten effektivisering.

I Handelsbanken ingår finansbolagstjänsterna som en naturlig del i de tjänster som möter bankkontorens kunder. Under året togs ytterligare ett väsentligt steg i denna riktning genom att kontorens ansvar och befogenheter för finansbolagstjänsterna vidgades. Kontoret fattar nu alla kreditbeslut avseende leasing och avbetalning, vilket är i linje med kontorets samlade kundansvar.

Handelsbanken Finans leverantörs- och återförsäljarsamarbeten innebär stora möjligheter att knyta en rad nya intressanta företagskunder till koncernen.

Totalt sett blev 1999 års resultat det bästa någonsin för Finansbolagsverksamheten. Resultatet ökade med 33% och uppgick till 305 mkr (230). Räntabiliteten ökade till 22,0% (19,2).

Intäkterna ökade med 4% och uppnådde den rekordhögsta nivån 713 mkr (684). Nya IT-lösningar i kombination med effektiviseringar har medfört minskade kostnader med 2% jämfört med föregående år, trots att kreditvolymerna ökade med drygt 17% till 16,1 mdkr.

Leasing, avbetalning och biladministration

Handelsbanken Finans är ett av de ledande finansbolagen i Norden vad gäller objektsfinansiering. Genom Handelsbankens kontorsnät i Norden erbjuds företaget lokal specialistkompetens vid alla typer av finansieringar. Leasing, avbetalning samt administration av bilar ingår sedan många år som naturliga tjänster i kontorens produktsortiment. Företaget som är kund i Handelsbanken erbjuds därför ett heltäckande sortiment, ur vilket man kan välja det bästa finansieringsalternativet.

Handelsbanken Finans kundföretag har funnit stora fördelar i att finansiera sina investeringar med leasing eller avbetalning. Tillsammans med ett positivt konjunkturläge har årets volymutveckling varit mycket bra. Det gäller för affärer genererade såväl från Handelsbankens lokala kontorsnät som från våra nära samarbeten med leverantörer.

För leverantörer av utrustningar och anläggningar är möjligheten att erbjuda kundanpassad finansiering ofta avgörande för att affären ska bli av. Handelsbanken Finans har ett brett program av tjänster som under året vunnit framgång med hjälp av ett utökat antal samarbetspartners, samt en mycket god tillväxt i affärsvolymen.

Biltjänsterna ökade kraftigt i Sverige och Finland. Under året lanserades vagnparktjänster via Internet, där kunden själv kan analysera sin vagnpark på ett enkelt sätt. I Finland utökades antalet återförsäljarsarbeten, med en mycket stark ställning på den finska bilmarknaden som följd. Under året tecknades en rad större affärer. Inom Specialfinansiering görs affärer bl a för ny infrastruktur i Norden, t ex inom kraftverksindustrin, transport och miljösystem.

I Sverige fick vi uppdraget att finansiera 75 tunnelbanevagnar till Storstockholms Lokaltrafik, Handelsbanken Finans hittills största affär om totalt 1,8 mdkr. Även i Finland gjordes den största affären någonsin: en finansiering av ett kraftvärmeverk till Alholmens Kraft i Jakobstad på 1,4 mdkr.

Säljfinans

Säljfinans uppgift är att med finansiella tjänster bidra till en ökad försäljning av konsumtionsvaror och kapitalvaror inom varuhandeln. Säljfinans levererar lätthanterliga tjänster med hög grad av automatisering genom IT-stöd kombinerat med anpassat säljstöds-material och utbildning.

Säljfinans har liksom kapitalvaruhandeln haft en fortsatt stark utveckling under 1999. Trots ökad konkurrens har marknadspositionen stärkts i framförallt Sverige och Finland.

Genom kreditkortet Aktiiviraha i Finland erbjuder vi konsumentfinansiering i nära samarbete med återförsäljare inom kapitalvaruhandel. Under året har också kontokrediten Aktiiviraha Privat framgångsrikt lanserats tillsammans med Handelsbankens kontor i Finland.

I Norge startade säljfinansieringsverksamhet med i första hand kapitalvaror i fokus.

I Sverige relanserades varu- och giltighetsmärket Köpkort. Detta tillsammans med MultiCard-funktionalitet, som medger köp med olika kreditvillkor på samma konto, gör köpkortet till en unik produkt på marknaden.

I syfte att förenkla kredithanteringen hos återförsäljaren har bl a Finansguiden lanserats. Denna egenutvecklade PC-applikation förenklar hanteringen av offerter och kreditavtal. Säljfinans lanserade under året det egna Internetbaserade säljstödssystemet Netsale. Via Internet kan handlarna nu göra allt från att söka kredit för kundens räkning, och som svar få helt färdiga avtal utskrivna lokalt, till att beställa nytt säljstöds-material.

Affinity Cards är ett nytt fokuserat område för Säljfinans. Detta innebära att Säljfinans i samverkan med större intresseorganisationer utvecklar kortlösningar för dess medlemmar. Kortets utformning såväl grafiskt som innehållsmässigt ska stärka den enskilde medlemmens tillhörighet till organisationen. Genom att använda kortet stödjer också den enskilde medlemmen organisationen ekonomiskt.

Fakturaservice

Fakturaservice tillhandahåller tjänster för företagets reskontraarbete i form av fakturahantering, kredit, bevakning, krav och inkasso. Med Fakturakredit kan företaget finansiera sin tillväxt genom att belåna fakturor och därmed frigöra rörelsekapital. Effektivare administration, snabbare kassaflöde och bättre bevakning gör att alltför företag använder tjänsterna från Fakturaservice. Ett företag som vill behålla sin administration kan utnyttja övriga fördelar i tjänsten Fakturakonto.

Inom Fakturaservice har det samnordiska projektet för ett gemensamt fakturasystem produktionssatts och slutförts. Nu arbetar därmed den svenska och finska fakturatjänstverksamheten i samma system. Tillströmningen av nya kunder slog under året nya rekord. Enkla tjänster med tydlig kundnytta har gjort Handelsbanken Finans marknadsledande också inom detta område. Fakturatjänsten har uppmärksammats inte bara som en finansieringslösning utan även för cash management-inslaget som har blivit allt viktigare för kunden. För företag såsom Volvo Penta, vilka tecknat en total nordisk lösning, innebär tjänsterna väsentligt snabbare flöden med åtföljande frigörande av kapital.

För kunder anslutna till Fakturakredit eller Fakturakonto samt Handelsbankens Företagspaket ingår ett inkassoabonnemang hos Kredit-Inkasso AB utan extra kostnad. Kredit-Inkasso AB är ett helägt dotterbolag till Handelsbanken Finans och erbjuder inkassohantering och långtidsbevakning.

Förvaltningsberättelse

Handelsbanken Finans AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ) och verkar i nära samarbete med bankens kontor. Svenska Handelsbankens styrelse har sitt säte i Stockholm.

Nordiskt finansbolag

För information om företagets mål, organisation och verksamhetens innehåll, se tidigare avsnitt sid 10–11.

1999 karaktäriserades av en mycket stor kundtillströmning samt effektiviseringar till följd av de senaste årens IT-satsningar. Höga investeringsnivåer i framförallt Sverige och Finland tillsammans med hög privat konsumtion bidrog positivt. Konkurrenten hårdnade och marginalpressen ökade. För att kunna uppnå en hög lönsamhetsnivå ställs det höga krav på en effektiv administration.

Affärsverksamheten i Handelsbanken Finans har under 1999 bedrivits i fyra affärsområden:

REGIONBANKSRÖRELSEN är verksam inom leasing, avbetalning och biladministration mot företag.

SÄLJFINANS ansvarar för finansiering av konsumtionsvaror och kapitalvaror inom varuhandeln.

FAKTURASERVICE ansvarar för fakturatjänster i Norden och inkassotjänster i Sverige.

NORDEN ansvarar för verksamheterna utanför Sverige förutom fakturatjänster.

De affärsstödjande enheterna IT & Verksamhetsutveckling, Ekonomi & Finans, Kredit och Personal är samlade i var sitt stabsområde.

Utlåning

Koncernens totala utlåning uppgick per årsskiftet 1999 till 17,2 mdkr (15,8). Av detta avsåg 9,5 mdkr bokfört värde på finansiella och operationella leasingavtal. I moderbolaget ökade utlåningen inkl leasingobjekt med 15% till 12,9 mdkr.

Medelutlåning inkl leasingobjekt ökade i koncernen till 16,4 mdkr (14,3) och i moderbolaget till 12,7 mdkr (10,0).

Rörelseresultat

1999 års rörelseresultat uppgick till 314 mkr (245). Moderbolagets rörelseresultat var 170 mkr (118). Summa rörelseintäkter reducerat med leasingavskrivningar enligt plan ökade i koncernen med 40 mkr till 728 mkr. I moderbolaget var ökningen 38 mkr till 446 mkr.

Räntenetto

Inkl leasingavskrivningar uppgick räntenettet till 455 mkr (435).

Omkostnader

Exkl leasingavskrivningar och kreditförluster i koncernen uppgick omkostnaderna till 415 mkr, vilket är en oförändrad nivå trots att antalet avtal ökade med 18%.

Kreditförluster

Kreditförlusterna i koncernen uppgick till –1 mkr (27) och i moderbolaget till 1 mkr (12).

Kapitaltäckningsgrad

Kapitaltäckningsgraden per 31/12 1999 uppgick till 20,8% (19,2) i koncernen resp 22,6% (20,9) i moderbolaget.

Personal

Medelantalet anställda minskade till 453 (458) trots att antalet avtal och kreditvolymerna ökade kraftigt. Minskningen beror på effektiviseringar till följd av de senaste årens IT-satsningar.

Avveckling

Den avvecklingsvolym med bolånefinansiering som Handelsbanken Rahoitus Oyj under 1996 övertog från Handelsbanken hade per 31 december 1999 sjunkit till 208 mmk (490). 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 62 mkr.

Upplåning

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

Miljöfrågor

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 kunder, på vilkas verksamhet det är relevant att lägga miljöaspekter, behandlas dessa frågor i samband med den årliga bedömningen av företaget och dess betalningsförmåga.

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

Övergången till år 2000

Insatserna inför millennieskiftet säkerställde att övergången skedde utan problem.

Framtiden

Det positiva konjunkturläget kombinerat med satsningen på ett bredare tjänsteutbud i Norden kommer att ge en fortsatt positiv utveckling för kärnverksamheten. Ökad konkurrens från befintliga, men även nya, aktörer tillsammans med ökade önskemål från kunder kommer att kräva flexibilitet och förändringsbenägenhet kombinerat med känsla och kompetens för nya lösningar, till största delen med hjälp av Internet. Den planerade minskningen av avvecklingsverksamhetens resultat bedöms motverkas av en ökning av resultatet i kärnverksamheten.

NÅGRA MEDARBETARBILDER

Handelsbanken Finans tjänster är en viktig del i Handelsbankens universalbanks-sortiment. Medarbetarna på Handelsbankskontoret Helsingborg Stortorget tillhör de mest framgångsrika när det gäller att sälja våra finansieringstjänster.

Jari Kollani, chef för Aktiiviraha, vår kortverksamhet i Finland, diskuterar med vår dotterbolagschef i Finland, Harri Tuohimaa.

Vi har byggt upp en bred finansbolagsverksamhet i alla nordiska länder. Här har marknadsgruppen på Handelsbanken Finans as i Oslo planeringsmöte.

Säljfinans kundtjänst i Stockholm är öppen alla veckodagar för att ordna snabba krediter åt våra kunder. Vid aktiviteter hos återförsäljarna deltar våra representanter på plats.

Marievikskontoret har bl a hjälpt Redners Tryckeri att investera i en ny tryckpress, som VD Gunnar Redner här beskriver för Jörgen Nilsson från Handelsbanken.

Marievikskontoret är mycket aktiva säljare av Handelsbanken Finans tjänster. Karin Lennegren på bankkontoret ses i samtal med Lars Eberson, vår regionansvarige.

Under 1999 påbörjade vi en kraftfull satsning inom e-business. Ansvarig för denna verksamhet är Thomas Melander, som här ses i diskussion med sin medarbetare Marianne Rennerfelt Sjunnesson.

Handelsbanken Finans har under 1999 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 fakturatjänster och inkassoverksamhet. I Handelsbanken Finans AB:s danska filial bedrivs leasingverksamhet och privatlånefinansiering.

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

Det norska dotterbolaget Handelsbanken Finans as bedriver en verksamhet som omfattar leasing, reverser och bilfinansiering. Handelsbanken Finans AB:s norska filial kommer i början av år 2000 att överta större delen av verksamheten. Under 1999 startades en ny verksamhet kring säljfinansiering.

Resultaträkning

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		1999 mkr	1998 mkr	1999 mkr	1998 mkr
Ränteintäkter	Not 1	979,0	874,7	328,9	317,9
Leasingintäkter	Not 2	587,0	906,0	1 698,0	1 432,7
Räntekostnader	Not 1	– 631,6	– 670,3	– 463,0	– 485,0
Provisionsintäkter	Not 3	274,2	261,9	182,2	176,5
Provisionskostnader	Not 3	– 24,5	– 22,8	– 17,6	– 14,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner		1,0	– 1,0	1,0	– 1,1
Övriga rörelseintäkter		22,3	14,4	15,6	5,8
Summa rörelseintäkter		1 207,4	1 362,9	1 745,1	1 432,5
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	Not 4	225,4	216,2	151,4	143,5
Övrigt	Not 5	175,8	184,1	113,6	122,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Not 6	493,6	690,4	1 309,3	1 036,1
Summa omkostnader		894,8	1 090,7	1 574,3	1 301,8
Kreditförluster, netto	Not 7	– 1,3	26,9	1,0	12,3
Summa rörelsekostnader		893,5	1 117,6	1 575,3	1 314,1
Rörelseresultat		313,9	245,3	169,8	118,4
Bokslutsdispositioner	Not 8			– 552,3	– 482,3
Resultat före skatter		313,9	245,3	– 382,5	– 363,9
Skatter	Not 9	– 51,2	– 34,2	107,3	102,5
Årets resultat		262,7	211,1	– 275,2	– 261,4

Balansräkning

31 december

		KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		1999 mkr	1998 mkr	1999 mkr	1998 mkr
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	Not 10	1 528,5	946,1	671,6	403,3
Utlåning till allmänheten	Not 11	15 068,9	13 021,8	5 171,2	4 273,6
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 12			1 396,2	1 396,2
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	Not 13	2,1	3,0	—	—
Materiella tillgångar					
Inventarier	Not 14	20,3	27,5	9,2	15,5
Leasingobjekt	Not 15	2 161,0	2 792,1	7 777,1	6 940,6
Övriga tillgångar	Not 16	470,8	366,2	395,7	316,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 17	112,9	115,3	88,8	83,2
Summa tillgångar		19 364,5	17 272,0	15 509,8	13 428,5
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	Not 18	13 242,9	10 053,7	10 727,3	7 556,1
Upplåning från allmänheten	Not 19	320,0	303,6	314,5	299,0
Emitterade värdepapper	Not 20	702,8	2 508,1	519,2	2 216,6
Övriga skulder	Not 21	505,8	457,5	442,0	405,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 22	367,5	393,3	216,1	229,7
Avsättningar					
Avsättningar för skatter	Not 23	878,6	677,1		
Efterställda skulder	Not 24	314,1	344,1	—	—
Obeskattade reserver	Not 25			3 055,1	2 502,7
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		155,0	155,0	155,0	155,0
Reservfond		33,8	33,8	33,8	33,8
Andra fonder		2 259,4	1 741,9	—	—
Fritt eget kapital					
Balanserad vinst		321,9	392,8	322,0	291,6
Årets resultat		262,7	211,1	– 275,2	– 261,4
Summa eget kapital	Not 26	3 032,8	2 534,6	235,6	219,0
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		19 364,5	17 272,0	15 509,8	13 428,5
POSTER INOM LINJEN					
Ansvarsförbindelser	Not 27	—	35,2	—	8,4
Övriga åtaganden	Not 28	558,6	436,3	557,1	436,3

Kassaflödesanalys

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999 mkr	1998 mkr	1999 mkr	1998 mkr
LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	313,9	245,3	169,8	118,4
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:				
Kreditförluster	24,3	50,4	11,4	21,8
Orealiserade värdeförändringar	—	1,0	—	1,0
Av- och nedskrivningar	493,6	690,4	1 309,3	1 036,1
Betalda inkomstskatter	0,3	– 5,4	– 0,3	– 4,6
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:				
Förändring av utlåning till allmänheten	– 2 457,2	– 3 561,6	– 913,6	– 781,6
Förändring av leasingobjekt	242,1	264,8	– 2 079,6	– 2 179,8
Förändring av finansiella omsättningstillgångar	—	– 1,0	—	– 1,0
Förändring av skulder till kreditinstitut	3 493,9	1 604,3	3 190,4	406,2
Förändring av upplåning från allmänheten	16,7	154,9	15,5	159,5
Förändring av emitterade värdepapper	– 1 780,3	126,6	– 1 697,4	825,3
Förändring av övriga skulder	– 35,7	– 28,2	– 74,5	29,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	311,6	– 458,5	– 69,0	– 369,0
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Inköp av dotterföretag	—	—	—	– 117,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	– 82,0	– 17,5	– 77,0	– 12,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,5	—	—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 81,5	– 17,5	– 77,0	– 129,5
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Förlagslån	– 1,4	25,8	—	—
Erhållet koncernbidrag	366,0	500,0	366,0	500,0
Utbetald utdelning	– 25,0	—	– 25,0	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	339,6	525,8	341,0	500,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	569,7	49,8	195,0	1,5
Likvida medel vid periodens början	580,1	484,7	37,3	34,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	311,6	– 458,5	– 69,0	– 369,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 81,5	– 17,5	– 77,0	– 129,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	339,6	525,8	341,0	500,0
Kursdifferens i likvida medel	– 61,3	45,4	– 0,7	0,7
Likvida medel vid periodens slut	1 088,5	579,9	231,6	36,9

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen följer bestämmelserna i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt tillämpningsföreskrifter utfärdade av Finansinspektionen (FFFS 1998:27) och Redovisningsrådets rekommendationer när dessa är tillämpliga.

Koncernredovisning

Redovisningsrådets rekommendation RR 1:96 om koncernredovisning har tillämpats. Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Enhetliga redovisningsprinciper tillämpas inom koncernen i alla väsentliga hänseenden.

Samtliga utlandsverksamheter har klassificerats som självständiga. Klassificeringen grundar sig på att utlandsverksamheterna endast i liten omfattning gör transaktioner mot moderföretaget och andra koncernföretag, att finansieringen sker uteslutande i lokal valuta, att löner och andra kostnader betalas i lokal valuta, att faktureringen sker huvudsakligen i lokal valuta samt att utlandsverksamheterna inte har någon direkt påverkan på moderföretagets kassaflöde.

Vid omräkning av utlandsverksamheternas 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.

Goodwill och övervärde som uppstått vid förvärv av utlandsverksamheter redovisas till balansdagens kurs.

Redovisningsrådets rekommendation RR6 om redovisning av leasingavtal 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 balansdagens kurs, 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 netto-tillgångar i dotterbolag värderas i moderföretaget till anskaffningskurs (säkringsredovisning). I koncernredovisningen värderas dessa skulder till balansdagens kurs då syftet är att reducera den kursdifferens som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheternas balans- och resultaträkningar (säkringsredovisning). Den kursdifferens som uppstår vid omräkningen av dessa skulder redovisas direkt mot eget kapital.

Finansiella instrument

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

Derivatinstrument som utgör säkring till poster i och utanför balansräkningen redovisas enligt samma principer som för den säkrade posten. Om säkringen bedöms utgöra ett effektivt skydd mot ogynnsamma värdeförändringar, dvs värdeförändringar på den säkrade posten möts av värdeförändringar på säkringsinstrumentet, redovisas derivattransaktionen med tillämpning av de redovisningsprinciper som gäller för den säkrade transaktionen (säkringsredovisning).

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 planenliga 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.

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 kontokortskrediter 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.

Kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen visar periodens in- och utbetalningar samt förändring i likvida medel. In- och utbetalningarna hänförs till den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

Kassaflödesanalysen utgår från rörelseresultatet justerat för ej kassaflödespåverkande poster.

Betalningar i utländsk valuta och kassaflöden från utlandsverksamheter har omräknats till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Den omräkningsdifferens som uppstår vid omräkning av utländska valutor till svenska kronor utgör inte betalning och ingår därför inte i kassaflödet, med undantag för omräkningsdifferensen i likvida medel.

Som likvida medel i kassaflödesanalysen betraktas kassa- och banktillgodohavanden som innehas i syfte att fullgöra kortfristiga åtaganden.

Likvida medel i kassaflödesanalysen motsvarar posten utlåning till kreditinstitut i balansräkningen, med undantag för kortfristiga fordringar på moderföretaget. Posten består av kassa- och banktillgodohavanden i svenska kronor och valutakonton.

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGARNA

Belopp i mkr där ej annat anges

Not 1 Ränteintäkter och räntekostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
RÄNTEINTÄKTER				
Kreditinstitut	24,2	18,7	3,3	1,8
Allmänheten	925,0	832,0	298,9	293,1
Övriga ränteintäkter	29,8	24,0	26,7	23,0
Summa ränteintäkter	979,0	874,7	328,9	317,9
RÄNTEKOSTNADER				
Kreditinstitut	381,1	360,6	261,7	266,3
Allmänheten	151,6	151,4	151,6	151,3
Emitterade värdepapper	57,7	114,0	45,3	63,8
Efterställda skulder	32,2	32,3	—	—
Övriga räntekostnader	9,0	12,0	4,4	3,6
Summa räntekostnader	631,6	670,3	463,0	485,0
Medelränta utlåning allmänheten, %	6,8	7,7	7,0	8,2
Räntenetto (Ränteintäkter+ Leasingintäkter-Räntekostnader- Leasingavskrivningar)	455,0	435,0	265,0	240,6
Räntemarginal, %	2,8	3,0	2,2	2,4
Ränteintäkter erhållna från koncernföretag	23,9	18,1	3,2	1,3
Räntekostnader betalda till koncernföretag	375,4	363,7	256,0	261,9
Ränteinbetalningar	888,2	783,4	262,2	258,8
Ränteutbetalningar	504,0	541,8	411,1	441,1

Ränteinbetalningarna och ränteutbetalningarna är i sin helhet hänförliga till kassaflöde från den löpande verksamheten.

Not 2 Leasingintäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Leasingintäkter brutto	587,0	906,0	1 698,0	1 432,7
Leasingavskrivningar enligt plan	- 479,4	- 675,4	-1 298,9	-1 025,0
Summa leasingnetto	107,6	230,6	399,1	407,7
Varav erhållna från koncernföretag	67,3	65,9	67,3	68,9

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

Not 3 Provisionsintäkter och provisionskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
PROVISIONSINTÄKTER				
Utlåningsprovisioner	176,2	159,7	115,4	107,5
Leasing- och factoringprovisioner	98,0	102,2	66,8	69,0
Summa provisionsintäkter	274,2	261,9	182,2	176,5
PROVISIONSKOSTNADER				
Betalningsprovisioner	5,6	4,7	4,4	3,6
Leasing- och factoringprovisioner	18,9	18,1	13,2	10,7
Summa provisionskostnader	24,5	22,8	17,6	14,3

Not 4 Personalkostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Löner och arvoden	150,9	146,4	95,6	90,8
Sociala avgifter	38,7	38,2	33,5	33,9
Pensionskostnader ¹⁾	17,2	12,4	9,8	6,8
Avsättning till vinstandelsstiftelse	9,3	7,7	7,1	5,6
Andra personalkostnader	9,3	11,5	5,4	6,4
Summa personalkostnader	225,4	216,2	151,4	143,5

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Varav löner och arvoden				
Till styrelse och VD				
Sverige	1,4	1,3	1,4	1,3
Finland	0,8	0,9		
Danmark	1,1	1,7		
Norge	0,9	0,8		
	4,2	4,7	1,4	1,3

1) Pensionskostnad avser till SHB pensionskassa försäkringsförening inbetald avgift för avtalsenlig pensionsförsäkring. Av koncernens pensionskostnad avser 660,9 tkr (455,5) gruppen styrelse och VD. För moderbolaget är motsvarande belopp 433 tkr (313,6).

KONCERNEN

Antal anställda (medeltal under året)	1999	1998
Sverige	306	295
Finland	100	100
Danmark	28	43
Norge	19	20
	453	458

Fördelning män/kvinnor	1999		1998	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	138	168	159	136
Finland	38	62	42	58
Danmark	11	17	18	25
Norge	10	9	14	6
	197	256	233	225

Personalkostnader i respektive land	1999	1998
Sverige	150,0	141,8
Finland	47,5	43,9
Danmark	16,9	20,0
Norge	11,0	10,5
	225,4	216,2

Not 5 Övriga administrationskostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Lokalkostnader	27,9	29,1	21,2	22,8
Externa datakostnader	52,4	59,3	40,0	47,7
Kommunikationskostnader	25,0	23,2	14,5	14,0
Rese- och marknadsföringskostnader	30,9	36,8	14,2	18,4
Köpta tjänster	16,0	13,4	11,2	8,7
Materialanskaffning	11,2	12,3	5,9	5,7
Andra omkostnader	12,4	10,0	6,6	4,9
Summa övriga administrationskostnader	175,8	184,1	113,6	122,2

Not 6 Av- och nedskrivningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Inventarier	11,7	13,2	6,9	9,1
Leasingavskrivningar enl plan	479,4	675,4	1 298,9	1 025,0
Goodwill	0,4	0,4	—	—
Övriga av- och nedskrivningar	2,1	1,4	3,5	2,0
Summa av- och nedskrivningar	493,6	690,4	1 309,3	1 036,1

Not 7 Kreditförluster, utlåning till allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
INDIVIDUELLT VÄRDERADE FORDRINGAR				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	5,9	11,3	3,4	9,7
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade kreditförluster	- 0,3	- 2,6	0,0	- 1,0
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	3,0	3,2	1,5	1,3
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 2,5	- 2,4	- 2,0	- 2,4
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	- 4,4	- 7,6	- 3,7	- 7,5
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	1,7	1,9	- 0,8	0,1
GRUPPVIS VÄRDERADE FORDRINGAR				
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	23,4	26,0	15,1	18,1
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	- 23,0	- 21,1	- 8,4	- 7,1
Avsättning/upplösning av reserv för befarade kreditförluster	- 3,4	20,1	- 4,9	1,2
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	- 3,0	25,0	1,8	12,2
Årets nettokostnad för kreditförluster	- 1,3	26,9	1,0	12,3

Not 8 Bokslutsdispositioner

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Förändring av skatteutjämningsreserv K			27,7	27,7
Avskrivningar utöver plan, leasingobjekt			- 580,0	- 510,0
Summa bokslutsdispositioner			- 552,3	- 482,3

Not 9 Skatter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Skatt på årets resultat	- 19,7	- 1,6	- 15,9	0,0
Latent skatt på obeskattade reserver	- 154,7	- 135,1		
Latent skatt på koncernbidrag	123,2	102,5	123,2	102,5
Summa skatter	- 51,2	- 34,2	107,3	102,5

Latent skatt har beräknats med 28%.

Skattemyndigheten har gjort invändningar mot gjorda avskrivningar på 12 leasingavtal för räkenskapsåret 1997. Skattemyndighetens invändning får, såvitt vi nu kan bedöma, inga större resultatmässiga konsekvenser. Handelsbanken Finans kommer att överklaga beslutet.

Not 10 Utlåning till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Banker i svenska kronor	666,1	394,7	666,1	392,9
Banker i utländsk valuta	862,4	551,4	5,5	10,4
Summa utlåning kreditinstitut	1 528,5	946,1	671,6	403,3
Varav omsättningstillgångar	1 528,5	946,1	671,6	403,3
Varav fordringar på koncernföretag	1 488,1	898,2	646,4	377,4

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	506,0	439,3	471,6	403,3
Återstående löptid om högst tre månader	822,5	506,8	—	—
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	—	—	—	—
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	200,0	—	200,0	—
Återstående löptid längre än fem år	—	—	—	—
Summa utlåning kreditinstitut	1 528,5	946,1	671,6	403,3
Genomsnittlig återstående löptid (mån)	5	1	10	0

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Specifikation av utländska valutor				
DKK	22,9	20,6	1,3	9,6
FIM	832,2	520,3	0,0	0,1
NOK	3,1	9,8	0,0	0,0
DEM	1,7	0,0	1,7	0,0
USD	2,1	0,7	2,1	0,7
Övriga valutor	0,4	0,0	0,4	0,0
Summa utländska valutor	862,4	551,4	5,5	10,4

Not 11 Utlåning till allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Allmänheten svenska kronor	9 492,4	7 785,2	5 197,1	4 300,2
Allmänheten utländsk valuta	5 701,8	5 371,6	64,5	72,2
Summa utlåning till allmänheten före nedskrivning för befarade kreditförluster	15 194,2	13 156,8	5 261,6	4 372,4
Befarade kreditförluster	- 125,3	- 135,0	- 90,4	- 98,8
Summa utlåning till allmänheten	15 068,9	13 021,8	5 171,2	4 273,6
Varav anläggningstillgångar	15 068,9	13 021,8	5 171,2	4 273,6

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	238,7	274,0	238,7	270,8
Återstående löptid om högst tre månader	1 162,1	1 355,5	421,7	411,9
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	3 265,1	2 892,5	1 173,1	1 095,7
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	7 649,3	6 645,0	2 433,2	2 088,6
Återstående löptid längre än fem år	2 753,7	1 854,8	904,5	406,6
Summa utlåning till allmänheten	15 068,9	13 021,8	5 171,2	4 273,6
Genomsnittlig återstående löptid (mån)	36	38	26	26

Specifikation av utländska valutor

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
DKK	63,2	145,9	53,8	57,1
FIM	3 697,8	3 712,4	0,0	0,4
NOK	1 112,0	991,6	0,0	0,0
DEM	363,2	187,7	3,5	3,9
USD	463,1	315,3	4,7	7,9
Övriga valutor	2,5	18,7	2,5	2,9
Summa utländska valutor	5 701,8	5 371,6	64,5	72,2

Bruttoinvesteringen avseende finansiella leasingavtal tecknade fr o m 1997 har beräknats till 8 210 mkr (6 863). Ej intjänade finansiella intäkter är enligt samma beräkning 1 580 mkr (1 567).

Oreglerade fordringar och problemkrediter, utlåning till kreditinstitut och allmänheten samt leasingobjekt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
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	235,8	257,3	166,0	205,9
Reserv för befarade förluster	- 130,4	- 143,5	- 95,4	- 107,2
Osäkra fordringar, netto	105,4	113,8	70,6	98,7
Räntenedsatta fordringar utan reservering för befarade kreditförluster	—	0,7	—	0,7
Summa problemkrediter	105,4	114,5	70,6	99,4

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Reserveringsgrad för osäkra fordringar %	55,3	55,8	57,5	52,0
Andel osäkra fordringar %	0,61	0,72	0,56	0,88
Problemkrediter före reservering för befarade kreditförluster	235,8	258,0	166,0	206,6
Löpande avkastning på problemkrediter under räkenskapsåret	11,3	11,8	11,3	11,8
Årlig procentuell ränta på problemkrediter %	4,8	4,6	6,8	5,7
Årlig procentuell ränta på fordringar som inte utgör problemkrediter %	6,4	7,5	5,9	7,1

Not 12 Aktier och andelar i koncernföretag

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Aktier svenska kreditinstitut			0,3	0,3
Aktier utländska kreditinstitut			1 395,9	1 395,9
Summa aktier och andelar i koncernföretag			1 396,2	1 396,2
Varav anläggningstillgångar			1 396,2	1 396,2

Aktier och andelar, koncernföretag 31 december 1999

	Antal aktier	Bokfört värde mkr	Moderbolagets kapitalandel %
UTLÄNDSKA KREDITINSTITUT			
Nordan A/S (Brøndby) 41373415	3 000	2,7	100
Handelsbanken Rahoitus Oyj (Helsingfors) 0112308-8	37 265 710	1 275,9	100
Handelsbanken Finans as (Oslo) 941015387	800 000	117,3	100
ÖVRIGA SVENSKA DOTTERFÖRETAG			
Kredit-Inkasso AB (Stockholm) 556069-3185	3 000	0,3	100
Summa		1 396,2	

Not 13 Goodwill

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Anskaffningsvärde	3,8	4,5	—	—
Årets avskrivningar	– 0,4	– 0,4	—	—
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	– 1,3	– 1,1	—	—
Planenligt restvärde	2,1	3,0	—	—
Varav anläggningstillgångar	2,1	3,0		

Årets kursförändring i anskaffningsvärdet är – 0,7 och i ackumulerade avskrivningar – 0,2.

Not 14 Inventarier

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Anskaffningsvärde, ingående	92,4	85,3	65,2	63,2
Anskaffningsvärde på tillkommande objekt	10,1	19,0	4,1	12,4
Anskaffningsvärde på under året sålda objekt	– 27,5	– 11,9	– 24,1	– 10,4
Summa anskaffningsvärde	75,0	92,4	45,2	65,2
Årets avskrivningar	– 11,7	– 13,2	– 6,9	– 9,1
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	– 64,9	– 63,2	– 49,7	– 51,0
Ackumulerade avskrivningar på under året sålda objekt	21,9	11,5	20,6	10,4
Summa avskrivningar och nedskrivningar	– 54,7	– 64,9	– 36,0	– 49,7
Planenligt restvärde	20,3	27,5	9,2	15,5
Varav anläggningstillgångar	20,3	27,5	9,2	15,5

Not 15 Leasingobjekt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Anskaffningsvärde, ingående	4 886,8	5 729,1	9 237,6	7 512,5
Anskaffningsvärde på tillkommande objekt	73,6	4,8	2 189,5	2 228,6
Förskott avseende leasing	0,0	0,0	614,3	360,6
Anskaffningsvärde på under året sålda objekt	– 851,2	– 847,1	– 1 307,5	– 864,1
Summa anskaffningsvärde	4 109,2	4 886,8	10 733,9	9 237,6
Årets avskrivningar	– 479,4	– 675,4	– 1 298,9	– 1 025,0
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	– 2 094,7	– 2 034,2	– 2 297,0	– 1 789,0
Årets nedskrivningar	– 2,1	– 1,4	– 3,4	– 2,0
Ackumulerade nedskrivningar	– 2,8	– 2,7	– 2,8	– 2,1
Ackumulerade avskrivningar på under året sålda objekt	630,8	619,0	645,3	521,1
Summa avskrivningar och nedskrivningar	– 1 948,2	– 2 094,7	– 2 956,8	– 2 297,0
Planenligt restvärde	2 161,0	2 792,1	7 777,1	6 940,6

Varav anläggningstillgångar	2 081,9	2 776,7	7 698,0	6 925,2
Varav omsättningstillgångar	79,1	15,4	79,1	15,4

Ackumulerade avskrivningar utöver plan			– 3 003,4	– 2 423,4
--	--	--	-----------	-----------

Nettovärde efter avskrivningar utöver plan	2 161,0	2 792,1	4 773,7	4 517,2
---	----------------	----------------	----------------	----------------

Återtagen egendom	76,4	8,9	76,4	8,9
Reservering för befarade förluster	– 2,8	– 4,1	– 2,8	– 4,1
Bokfört värde återtagen egendom	73,6	4,8	73,6	4,8

Specifikation av utländska valutor

USD	581,4	659,0	827,0	966,4
FIM	0,0	161,0	591,6	307,0
DKK	115,6	38,9	57,9	55,6
DEM	—	5,5	189,7	189,2
Övriga valutor	12,4	0,1	12,4	16,0
	709,4	864,5	1 678,6	1 534,2

Uppgift om taxeringsvärden på de byggnader som ingår i koncernen

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

Not 16 Övriga tillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Skattefordran	0,0	18,0	3,2	18,7
Kundfordringar	246,5	231,1	221,2	220,0
Befarade kreditförluster	– 2,3	– 4,4	– 2,2	– 4,3
Övrigt	226,6	121,5	173,5	81,7
Summa övriga tillgångar	470,8	366,2	395,7	316,1
Varav omsättningstillgångar	470,8	366,2	395,7	316,1

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Upplupna ränteintäkter	90,8	91,3	66,8	59,1
Övriga upplupna intäkter	5,1	8,8	5,1	8,9
Förutbetalda kostnader	17,0	15,2	16,9	15,2
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	112,9	115,3	88,8	83,2

Not 18 Skulder till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Banker i svenska kronor	6 696,1	4 179,3	6 695,4	4 179,3
Banker i utländsk valuta	6 294,2	5 806,2	3 088,4	2 617,8
Övriga kreditinstitut i utländsk valuta	252,6	68,2	943,5	759,0
Summa skulder till kreditinstitut	13 242,9	10 053,7	10 727,3	7 556,1
Varav till koncernföretag	11 568,3	8 186,8	9 053,4	5 694,3
Löptidsinformation:				
Betalbara på anfordran	61,6	—	712,5	690,8
Återstående löptid om högst tre månader	8 136,5	5 947,9	7 088,5	4 040,4
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	1 301,1	1 059,3	607,4	338,5
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	2 157,4	1 387,3	732,6	827,3
Återstående löptid längre än fem år	1 586,3	1 659,2	1 586,3	1 659,1
Summa skulder till kreditinstitut	13 242,9	10 053,7	10 727,3	7 556,1
Genomsnittlig återstående löptid (mån)	20	26	23	34

Specifikation av utländska valutor

	DKK	FIM	NOK	DEM	USD	Övriga valutor
	173,9	4 020,5	1 065,1	342,0	907,9	37,4
	183,1	3 579,6	936,3	182,4	965,2	27,8
	105,6	2 505,5	133,5	342,0	907,9	37,4
	116,5	1 966,9	117,9	182,4	965,2	27,9
Summa utländska valutor	6 546,8	5 874,4	4 031,9	3 376,8		

Not 19 Upplåning från allmänheten

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Upplåning från allmänheten i svenska kronor	314,5	299,0	314,5	299,0
Upplåning från allmänheten i utländsk valuta	5,5	4,6	—	—
Summa upplåning från allmänheten	320,0	303,6	314,5	299,0
Löptidsinformation:				
Betalbara på anfordran	—	—	—	—
Återstående löptid om högst tre månader	301,5	288,1	301,0	283,5
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	2,8	1,0	1,5	1,0
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	13,7	10,0	10,0	10,0
Återstående löptid längre än fem år	2,0	4,5	2,0	4,5
Summa upplåning från allmänheten	320,0	303,6	314,5	299,0
Genomsnittlig återstående löptid (mån)	5	5	5	5
Specifikation av utländska valutor				
NOK	1,3	1,7	—	—
FIM	4,2	2,9	—	—
	5,5	4,6	—	—

Not 20 Emitterade värdepapper

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Certifikat i svenska kronor	519,2	2 216,6	519,2	2 216,6
Obligationslån i utländsk valuta	183,6	291,5	—	—
Summa emitterade värdepapper	702,8	2 508,1	519,2	2 216,6
Varav skulder till koncernföretag	3,7	1 835,3	—	1 824,0
Löptidsinformation:				
Återstående löptid om högst ett år	702,8	2 305,7	519,2	2 216,6
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	—	154,7	—	—
Återstående löptid längre än fem år men högst tio år	—	47,7	—	—
Återstående löptid längre än tio år	—	—	—	—
Summa emitterade värdepapper	702,8	2 508,1	519,2	2 216,6
Genomsnittlig återstående löptid (mån)	4	0	1	0

Not 21 Övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Leverantörsskulder	109,8	57,3	67,6	37,8
Övrigt	396,0	400,2	374,4	367,6
Summa övriga skulder	505,8	457,5	442,0	405,4

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Upplupna räntekostnader	127,7	128,4	51,9	43,9
Övriga upplupna kostnader	84,9	133,7	10,3	55,8
Förutbetalda intäkter	154,9	131,2	153,9	130,0
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	367,5	393,3	216,1	229,7

Not 23 Avsättningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Avsättningar för skatter	878,6	677,1	—	—
Summa avsättningar	878,6	677,1	—	—

Not 24 Efterställda skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Förlagslån i utländsk valuta	314,1	344,1	—	—
Summa efterställda skulder	314,1	344,1	—	—
Varav skulder till koncernföretag	259,2	282,1	—	—

Specifikation av förlagslån i koncernen

Utgivn./slutbetalningsår	Ursprungligt nominellt belopp i resp valuta	Räntesats %	Utestående belopp SEK
I UTLÄNSK VALUTA			
1994/2000	FIM 216,0	12	216,0
1994/2001	FIM 43,2	Float	43,2
1995/2001	NOK 42,4	Float	42,4
Övriga förlagslån	FIM 20,2	—	12,5
Summa utländsk valuta			314,1

Not 25 Obeskattade reserver

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Accumulerade avskrivningar utöver plan				
Leasingobjekt		3 003,4	2 423,4	
Skatteutjämningsreserv K		27,7	55,3	
Periodiseringsfond		24,0	24,0	
Summa obeskattade reserver		3 055,1	2 502,7	

Not 26 Eget kapital

KONCERNEN	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets vinst	Totalt
Ingående eget kapital enligt fastställt balansräkning	155,0	1 775,7	392,8	211,1	2 534,6
Effekt av ändrade redovisningsprinciper			1,2		1,2
Utdelning			– 25,0	—	– 25,0
Överfört i ny räkning			211,1	– 211,1	0,0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		396,8	– 396,8		0,0
Kursdifferens på säkringsinstrument		120,7			120,7
Förändring av omräkningsdifferens			– 178,2		– 178,2
Erhållet koncernbidrag			440,0		440,0
Latent skatt på koncernbidrag			– 123,2		– 123,2
Årets resultat				262,7	262,7
Utgående eget kapital	155,0	2 293,2	321,9	262,7	3 032,8
Ingående ackumulerad kursdifferens som redovisas direkt mot eget kapital					26,8
Årets omräkningsdifferens					– 178,2
Kursdifferens på säkringsinstrument					120,7
Övriga förändringar av omräkningsdifferens					– 0,7
Utgående ackumulerad kursdifferens som redovisas direkt mot eget kapital					– 31,4

Årets omräkningsdifferens beror på att kursen för såväl finska mark som danska och norska kronor var lägre vid årets utgång än vid dess ingång.

MODERBOLAGET	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets vinst	Totalt
Ingående eget kapital	155,0	33,8	291,6	– 261,4	219,0
Utdelning			– 25,0		– 25,0
Överfört i ny räkning			– 261,4	261,4	0,0
Erhållet koncernbidrag			440,0		440,0
Latent skatt på koncernbidrag			– 123,2		– 123,2
Årets resultat				– 275,2	– 275,2
Utgående eget kapital	155,0	33,8	322,0	– 275,2	235,6

Aktiekapital 1 550 000 aktier à nominellt 100 kr

Not 27 Ansvarsförbindelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
GARANTIER				
Garantiförbindelser, övriga	—	35,2	—	8,4
Summa ansvarsförbindelser		35,2		8,4

Not 28 Övriga åtaganden

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Ränteswappar	240,1	227,3	240,1	227,3
Ränterelaterade kontrakt	240,1	227,3	240,1	227,3
Beviljade men ej utbetalda krediter	318,5	209,0	317,0	209,0
Andra åtaganden	318,5	209,0	317,0	209,0
Summa åtaganden	558,6	436,3	557,1	436,3

Avtalade framtida leasingavgifter fördelade på de perioder under vilka de förfaller till betalning.

2000	2001	2002	2003	2004	Total
21	21	20	5	0	67

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	552,5	14,7	319,4	92,4	979,0
Leasingintäkter	549,0	6,9	31,1	0,0	587,0
Provisionsintäkter	180,5	23,6	70,1	0,0	274,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Övriga rörelseintäkter	14,0	1,3	3,3	3,7	22,3
Summa intäkter	1 297,0	46,5	423,9	96,1	1 863,5

MODERBOLAGET					
Ränteintäkter	306,5	9,2	13,2	—	328,9
Leasingintäkter	1 663,5	11,7	22,8	—	1 698,0
Provisionsintäkter	180,6	1,6	0,0	—	182,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1,0	0,0	0,0	—	1,0
Övriga rörelseintäkter	14,1	0,0	1,5	—	15,6
Summa intäkter	2 165,7	22,5	37,5	—	2 225,7

Ränterisker

Räntebindningstider för tillgångar och skulder 31 december 1999

KONCERNEN

	–3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	5 år–	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	1 328,5	—	—	200,0	—	1 528,5
Utlåning till allmänheten samt leasingobjekt	12 811,8	1 184,7	535,0	1 203,4	1 495,0	17 229,9
Summa räntebärande tillgångar	14 140,3	1 184,7	535,0	1 403,4	1 495,0	18 758,4
Skulder till kreditinstitut	9 239,2	1 169,1	430,7	956,9	1 447,0	13 242,9
Upplåning från allmänheten	317,0	3,0	—	—	—	320,0
Emitterade värdepapper	702,8	—	—	—	—	702,8
Summa räntebärande skulder	10 259,0	1 172,1	430,7	956,9	1 447,0	14 265,7
Poster utanför balansräkningen, netto	—	—	—	31,1	209,0	240,1
Differens tillgångar och skulder inklusive poster utanför balansräkningen	3 881,3	12,6	104,3	477,6	257,0	
Kumulativ differens	3 881,3	3 893,9	3 998,2	4 475,8	4 732,8	
Kumulativ differens i % av totala tillgångar	20,1	20,1	20,7	23,1	24,5	

MODERBOLAGET

	–3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	5 år–	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	471,6	—	—	200,0	—	671,6
Utlåning till allmänheten samt leasingobjekt	10 078,3	894,6	21,6	471,7	1 482,0	12 948,2
Summa tillgångar	10 549,9	894,6	21,6	671,7	1 482,0	13 619,8
Skulder till kreditinstitut	8 004,5	906,8	—	369,0	1 447,0	10 727,3
Upplåning från allmänheten	311,5	3,0	—	—	—	314,5
Emitterade värdepapper	519,2	—	—	—	—	519,2
Summa skulder	8 835,2	909,8	—	369,0	1 447,0	11 561,0
Poster utanför balansräkningen, netto	—	—	—	31,1	209,0	240,1
Differens tillgångar och skulder inklusive poster utanför balansräkningen	1 714,7	– 15,2	21,6	333,8	244,0	
Kumulativ differens	1 714,7	1 699,5	1 721,1	2 054,9	2 298,9	
Kumulativ differens i % av totala tillgångar	11,1	11,0	11,1	13,3	14,9	

Kapitaltäckningsanalys

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998
Kapitalbas				
Primärt kapital	3 028,2	2 498,3	2 435,2	1 996,0
Supplementärt kapital	42,4	100,1	0,0	0,0
Summa kapitalbas	3 070,6	2 598,4	2 435,2	1 996,0

Kapitalkrav

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1999	1998	1999	1998

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

Grupp A	(0%)	0,0	(4 841,2)	0,0	(3 664,1)	0,0	(4 992,0)	0,0	(3 832,9)
Grupp B	(20%)	23,9	(119,3)	41,7	(208,3)	5,0	(25,1)	5,3	(26,5)
Grupp C	(50%)	25,8	(51,7)	9,0	(18,0)	25,7	(51,4)	8,6	(17,3)
Grupp D	(100%)	14 675,8	(14 675,8)	13 414,7	(13 414,7)	10 728,7	(10 728,7)	9 557,7	(9 557,7)
Summa riskvägt belopp		14 725,5	(19 688,0)	13 465,4	(17 305,1)	10 759,4	(15 797,2)	9 571,6	(13 434,4)

**Riskvägt belopp
avseende marknadsrisker**

Valutakursrisker	21,9	41,6	6,7	0,0
	21,9	41,6	6,7	0,0

Totalt riskvägt belopp	14 747,4	13 507,0	10 766,1	9 571,6
Kapitaltäckningsgrad %	20,8	19,2	22,6	20,9

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

Förslag till vinstdisposition

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 584,6 mkr. Ingen avsättning föreslås till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står följande medel:

Balanserade vinstmedel	322 004 124 kr
Årets resultat	– 275 270 294 kr
	<u>46 733 830 kr</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas	0 kr
I ny räkning överförs	46 733 830 kr
	<u>46 733 830 kr</u>

Stockholm den 29 februari 2000

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 förvaltning i Handelsbanken Finans AB (publ) för år 1999. Det är styrelsen 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 i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. Handelsbankens interna revisionsavdelning har under året löpande granskat den interna kontrollen och räkenskaperna. Rapporter häröver har avgivits till oss. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 1 mars 2000

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
HÅKAN ZADLER
Auktoriserad revisor

ULF DAVÉUS
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR 1995–99

Koncernen

RESULTATRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1999	1998	1997	1996	1995
Leasingintäkter	587	906	1 128	1 123	1 031
Övriga rörelseintäkter	620	457	388	357	268
Summa rörelseintäkter	1 207	1 363	1 516	1 480	1 299
Omkostnader	894	1 091	1 181	1 157	1 025
Kreditförluster	– 1	27	17	6	32
Summa rörelsekostnader	893	1 118	1 198	1 163	1 057
Rörelseresultat	314	245	318	317	242
Skatter	– 51	– 34	– 51	116	– 67
Årets resultat	263	211	267	433	175
BALANSRÄKNING ¹⁾ (mkr)	1999	1998	1997	1996	1995
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	1 528	946	985	862	371
Utlåning till allmänheten	15 069	13 022	9 145	6 772	3 602
Inventarier	20	27	22	16	20
Leasingobjekt	2 161	2 792	3 695	4 524	3 430
Övriga tillgångar	587	485	367	440	300
Summa tillgångar	19 365	17 272	14 214	12 614	7 723
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	13 243	10 054	8 127	5 366	3 609
Upplåning från allmänheten	320	304	148	432	574
Emitterade värdepapper m m	703	2 508	2 340	3 166	1 241
Övriga skulder	2 066	1 871	1 585	1 550	972
Summa skulder	16 332	14 737	12 200	10 514	6 396
Eget kapital	3 033	2 535	2 014	2 100	1 327
Summa skulder och eget kapital	19 365	17 272	14 214	12 614	7 723

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING (mkr)	1999	1998	1997	1996	1995
Leasingintäkter	1 698	1 433	1 116	912	895
Övriga rörelseintäkter	47	0	114	202	176
Summa rörelseintäkter	1 745	1 433	1 230	1 114	1 071
Omkostnader	1 574	1 302	1 038	942	838
Kreditförluster	1	12	5	1	30
Summa rörelsekostnader	1 575	1 314	1 043	943	868
Rörelseresultat	170	119	187	171	203
Bokslutsdispositioner	– 552	– 482	– 651	– 219	– 196
Skatter	107	102	131	171	– 2
Årets resultat	– 275	– 261	– 333	123	5
BALANSRÄKNING (mkr)	1999	1998	1997	1996	1995
TILLGÅNGAR					
Utlåning till kreditinstitut	672	403	535	501	189
Utlåning till allmänheten	5 171	4 274	3 510	2 600	2 238
Inventarier	9	16	12	11	12
Leasingobjekt	7 777	6 941	5 723	4 051	3 078
Övriga tillgångar	1 881	1 795	1 581	1 576	448
Summa tillgångar	15 510	13 429	11 361	8 739	5 965
SKULDER OCH EGET KAPITAL					
Skulder till kreditinstitut	10 727	7 556	7 082	4 641	2 586
Upplåning från allmänheten	315	299	140	422	259
Emitterade värdepapper m m	519	2 217	1 391	958	1 081
Övriga skulder	658	635	511	458	459
Summa skulder	12 219	10 707	9 124	6 479	4 385
Obeskattade reserver	3 055	2 503	2 020	1 370	1 151
Eget kapital	236	219	217	890	429
Summa skulder och eget kapital	15 510	13 429	11 361	8 739	5 965

1) 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 förändring 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 Vika
NO-0113 Oslo

Street address:
Rådhusgaten 27

Handelsbanken Finans AB (publ)

SE-106 35 Stockholm

Street address:
Mäster Samuelsgatan 42

Handelsbanken Rahoitus Oyj

PB 900
FI-00101 Helsinki

Street address: Södra Kajen 8

Handelsbanken Finans AB (publ)

Business organization no.:
556053-0841

Postal address:
106 35 Stockholm

Street address:
Mäster Samuelsgatan 42

Telephone: 08-701 46 00

Fax: 08-701 48 00

E-mail: handelsbanken-
finans@handelsbanken.se

www.handelsbanken.se/finans

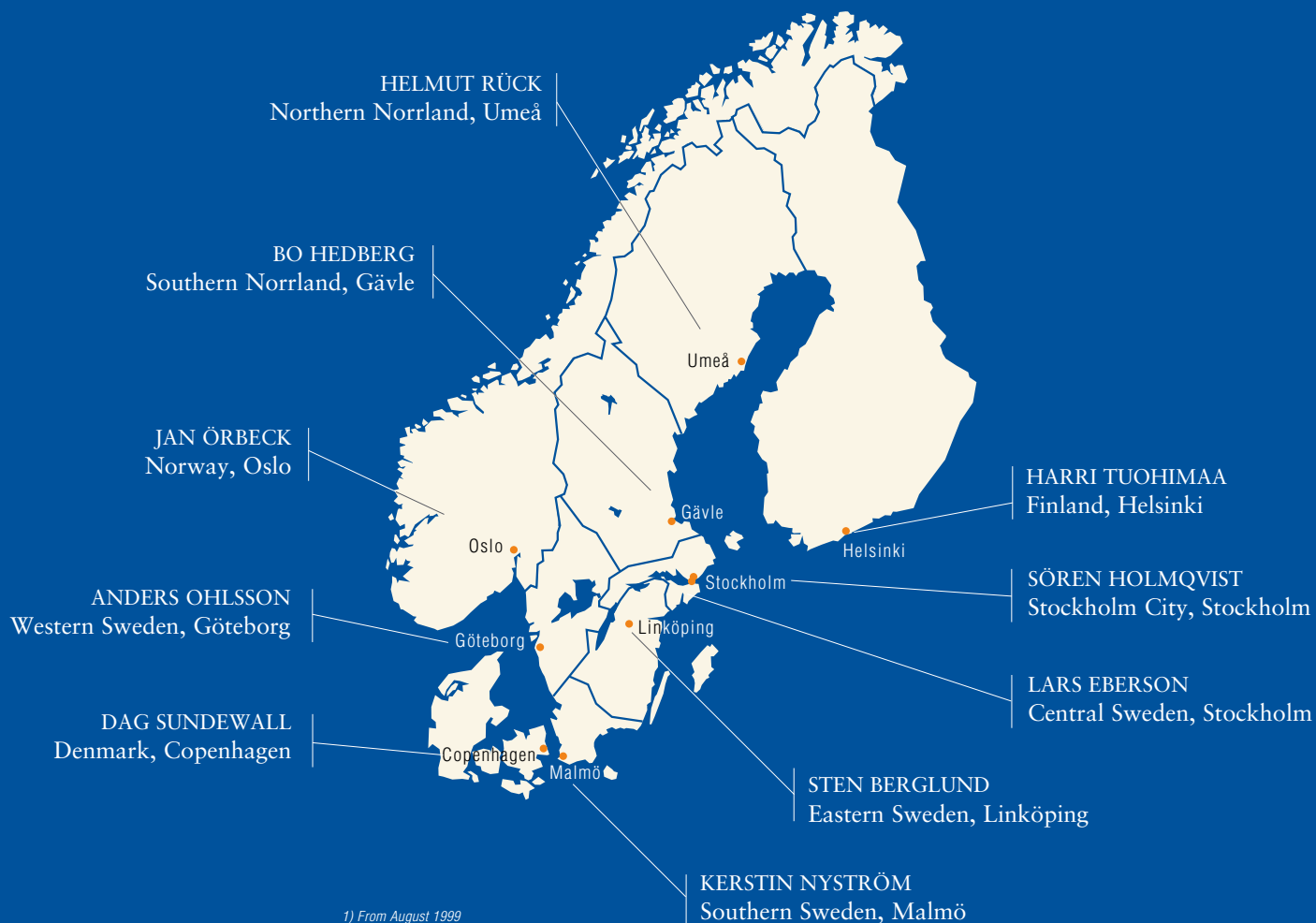
Contents

KEY FIGURES 1995–1999	29
A WORD FROM THE PRESIDENT	30
SCENES FROM OUR OPERATIONS	34
FINANCE COMPANY OPERATIONS	36
DIRECTORS' REPORT	38
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS	40
BALANCE SHEETS	41
CASH FLOW STATEMENT	42
ACCOUNTING PRINCIPLES	43
NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS	44
RECOMMENDATION FOR DISTRIBUTION OF PROFITS	51
AUDIT REPORT	51
PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS 1995–1999	52

HANDELSBANKEN FINANS, SENIOR MANAGEMENT

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

REGIONAL AREA MANAGERS AND SUBSIDIARY HEADS



1) From August 1999
2) From June 1999

Key figures 1995–1999

Group	1999	1998	1997	1996	1995
Operating profit, SEK m	314	245	318	317	242
Total assets, SEK m	19 365	17 272	14 214	12 614	7 723
Return on shareholders' equity, %	9.8	9.7	16.7	27.9	15.2
I/E ratio before credit losses	1.75	1.66	2.01	2.00	1.98
I/E ratio after credit losses	1.76	1.55	1.92	1.96	1.77
Capital ratio, %	20.8	19.2	21.0	18.1	23.5
Tier 1 capital ratio, %	20.5	18.5	19.9	16.2	22.7
Bad debt reserve ratio, %	55.3	55.8	59.7	54.4	66.1
Proportion of bad debts, %	0.61	0.72	0.63	0.94	1.64
Credit loss ratio, %	– 0.01	0.29	0.25	0.18	1.31
Net earnings per share, SEK	146	114	147	147	112
Operating profit per share, SEK	170	136	172	279	113
Average number of employees	453	458	403	401	352

DEFINITIONS

BAD DEBTS. A non-performing loan, or a loan 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. Bad debts gross refers to bad debts without deduction of the reserve for possible loan losses. Net bad debts are bad debts minus the reserve for possible loan losses.

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

CAPITAL BASE. The capital base is the sum of tier 1 (primary) and tier 2 (supplementary) capital. Tier 1 capital comprises shareholders' equity less goodwill plus 72% of untaxed reserves in the parent company. Tier 2 capital includes subordinated loans with some reduction when the remaining maturity is under five years. This part of the supplementary capital may not exceed 50% of tier 1 capital.

CAPITAL RATIO. The total capital ratio is the capital base in relation to risk-weighted volume. The Act on Capital Adequacy and

Large Exposures of Credit Institutions and Securities Companies stipulates that it should be at least 8%.

CREDIT LOSS RATIO. Credit losses as a percentage of the opening balance for lending to the general public and credit institutions (excl. banks) as well as repossessed property and credit guarantees.

I/E RATIO. Total income minus depreciation of leasing assets according to plan in relation to total expenses minus depreciation of leasing assets according to plan. The I/E ratio is computed before and after loan losses.

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

NON-PERFORMING LOANS. Loans where interest repayments or overdrafts have been due for payment for more than 60 days.

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

PROBLEM CREDITS. The total of bad debts (net) and reduced rate loans.

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

RETURN ON SHAREHOLDERS' EQUITY. Profit for the year in relation to average shareholders' equity.

RISK-WEIGHTED VOLUME. The risk-weighted volume is determined by the assets and off-balance-sheet items being placed in varying risk classes, in accordance with the Act on Capital Adequacy and Large Exposures of Credit Institutions and Securities Companies. The volumes are weighted taking into account the assessed risk such that they are included in the risk-weighted volume by 0%, 20%, 50% or 100%.

TIER 1 CAPITAL RATIO. Primary capital in relation to risk-weighted volume. (See Capital base and Risk-weighted volume.)

1999 – the best year of the century!

The last year of the century was the best in the history of Handelsbanken Finans in terms of results – SEK 305 million in operating profit from the finance company operation.

Handelsbanken Finans works as an integrated part of the Handelsbanken Group. Therefore, our aim is to contribute to the overall objective of the entire Group: higher return on equity than the average of the other Nordic commercial banks. To achieve this, Handelsbanken Finans aims to have higher return on equity than the rest of the Handelsbanken Group. In this way, we can make a positive contribution. The business area report (see definitions on page 36) allows a fair comparison to be made between the units of the Handelsbanken Group. For the fifth consecutive year we have achieved our goal: Handelsbanken Finans' return on equity, 22.0%, was a whole 3.6% higher than the Handelsbanken Group's. Since inflation for 1999 was 1.2%, our real return on equity was 20.8%.

The legal operating profit amounted to SEK 314m, an increase of SEK 69m compared to 1998.

Behind our record result for 1999 lie the hard efforts and sacrifices of our devoted staff. Therefore, I think it only fitting to start off by thanking all of the staff who have made this very fine result possible: Thank you for a fantastic job!

From Svenska Finans 1963 to Handelsbanken Finans 2000

What could be a more appropriate time to look back over our history than the very last annual report of the 20th century! Svenska Finans, as we were called when we were first established, was one of the first finance companies in Sweden in 1963, and enjoyed a number of successful years as a pioneer on the Swedish finance company market. Deregulation and the financial crisis at the beginning of the 1990s prompted us to change strategy, however – focusing the operation on a number of specific core activities and utilising the enormous

advantage that comes of working through and in close collaboration with the Bank's branches. We underscored this change in strategy by changing our name to Handelsbanken Finans. We discontinued all the services provided elsewhere within the Bank and focused entirely on operations that complement the range of universal banking services offered by the branch offices. It was a matter of cutting back, but also of seeing new opportunities at the same time.

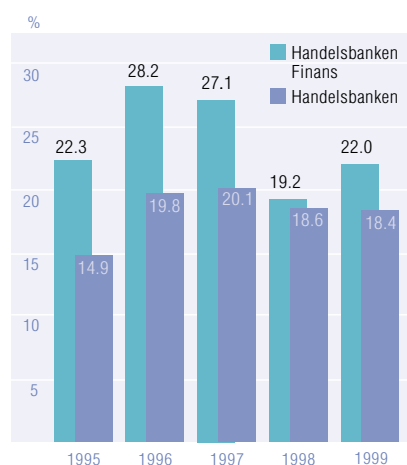
Six years ago, a whole 60% of Handelsbanken Finans' result derived from units we had decided to phase out. Only a small proportion of Handelsbanken's branches did any finance company transactions at all, earning a total of only SEK 14m on leasing services. We were running a collection and invoice processing operation in Denmark and had a couple of people in Finland. Outside Handelsbanken Finans, the bank was running some leasing operations in Norway. Our total assets amounted to SEK 5.5bn.

Our strategy since then, and in 1999 as well, is so simple that anyone could have thought of it: improve efficiency, cut unit costs, raise business volumes and increase customer satisfaction with our services, always aiming to be the best in the Nordic region in our field of operations, ignoring all else. The real challenge has been the consistent application of this strategy.

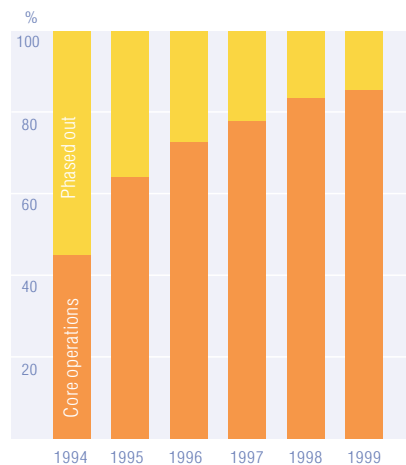
Today, six years later, we have successfully and systematically closed down the units that did not fit in our strategy. At the same time, we have succeeded in replacing the profits from these units with new profits from our sharply expanding core operations. We have built up a comprehensive local finance company operation in all of the Nordic countries. Finland, Norway and Denmark currently represent more than a third of the number of employees and profits.

Today, most Handelsbanken branches have carried out a large number of finance company transactions, and net income from the transactions reported at branch level is approaching SEK 100m. To this should be added the funds collected by Kredit Inkasso which also accrue to the branches, SEK 362m for 1999. After the

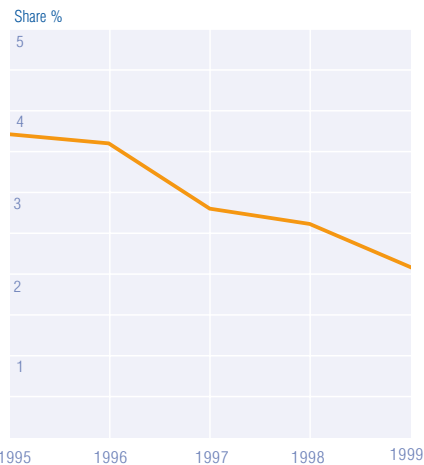
Return on equity – finance company operations



Results



Expenses, % of average volume



deduction of this large and growing compensation, Handelsbanken Finans is still able to report a profitability that for the fifth consecutive year exceeds that of the Handelsbanken Group. We have been particularly careful about our expenses. On average, in each of these five years, we have become over 15% more cost-effective than the previous year (expressed as expenses as a percentage of credit volume).

One way of describing 1999 is to say that our business volume increased by 17% to SEK 16.1bn, at the same time that our expenses fell by SEK 10m. Despite the completion of our largest ever IT project, FALK, our IT costs decreased by 19% or SEK 21m. And thanks to the recovery of previous credit losses, our net credit losses for the year was a positive figure of SEK 11m.

Best finance company in the Nordic region...

It is our express ambition to be the best finance company in the Nordic countries in the fields in which we operate. In 1999 we continued to take great strides towards the realisation of this ambition in just about every field. For a long time, we have been the only bank-owned finance company with extensive local operations in all four major Nordic countries. Among other things, this implies the advantage of being able to offer joint Nordic solutions. To take one example of this, from the factoring area, Volvo Penta, part of the Volvo Group, opted for our joint Nordic solution. As a result, we were able to speed up their cash flow by about 18%. The added value now incorporated into these services makes them suitable for all companies, large and small. To take another example, retailers in the consumer durables business, such as Elgiganten, have selected our solution in several Nordic countries.

...in Finland

In Finland, Handelsbanken Finans is one of the most important finance companies, offering a complete range of finance company services adapted to the Finnish market. Since our acquisition of Skopfinans five years ago, we have more than tripled our volumes and widened our field of operation. The number of employ-

ees is currently 90, a decrease of about 10%.

Profitability has been and is still very good. We have become major players in vendor collaboration, not least in car finance, and our credit card, Aktiiviraha, has taken a 20% slice of the market. Co-operation with Handelsbanken branches has been intensified across the board, and during the year we launched the Aktiiviraha Privat credit card as a branch office product. We concluded our biggest deal ever in Finland in 1999, arranging SEK 1.4bn for Alholmens Kraft to finance a power station that will provide energy for the citizens of Pietarsaari and a local paper plant.

...in Norway

Last year, finance company operations in Norway were included in Handelsbanken Finans, and we are now clearly beginning to reap the benefits of gathering all the Group's finance company units under one umbrella. While the total Norwegian market for leasing and conditional sales declined by 10%, Handelsbanken Finans as reported the very opposite – good growth and rising profits. We reorganised the internal operation to reflect our organisation in Sweden in preparation for an expanding range of activities. The first step in this direction was to open a new Norwegian retail sales finance unit. We intensified our presence in the Bergen area significantly by initiating co-operation with Bergensbanken, which is now part of the Handelsbanken Group.

Each year, all the units of the Handelsbanken Group compete in the "Spring Competition" arranged by Handelsbanken's Recreation Club. The objective is to encourage physical fitness. The unit that has most participants in any sport activity over a three-week period wins. In 1999 Handelsbanken Finans achieved the best result in the history of the Spring Competition: 99.26% of the staff participated! In the photo we see Ulf Riese, President, playing squash with Stefan Chavanne, Regional Bank Operations.

...in Denmark

In 1999, consolidation measures greatly improved the result of the operation. We are the largest debt collection company in Denmark. We offer factoring, leasing and consumer credits – a complete range of products, although we are not equally prominent in all areas. As Handelsbanken has gradually increased in size in Denmark, our co-operation has intensified. In the factoring area, we have successfully marketed our "factoring without invoice processing" service.

...in Sweden

We are now indisputably the leading bank-owned finance company in the factoring area, and there has been a large influx of new customers over the past year. This is

to a great extent due to the fact that it can now be demonstrated that even the most creditworthy customers have money to earn from utilising our new factoring services. Furthermore, companies with their banking business with Handelsbanken also gain access to our debt collection subscription free of charge. This is an increasingly appreciated service.

We have strengthened our position in the leasing and conditional sales area. We have never concluded as many deals as in 1999. Furthermore, at Structured Lease Finance Services we concluded our biggest deal ever: the financing of 75 subway carriages for Stockholm Transport for SEK 1.8bn.

We also assigned the branches greater responsibility for – and facilitated their handling of – leasing and conditional sales transactions. As regards vendor collaboration, not only did the number of new contracts increase, but there was also a marked increase in activity with existing vendor partners during the year.

Retail Financial Services had yet another very good year with high profitability. We re-introduced our brand and acceptance mark, Köpkort, with great success. We started up an Affinity Card operation. This implies that Retail Financial Services issues card solutions to members of major interest groups in co-operation with those groups. By using the card, members support their organisations and at the same time gain specific benefits defined within their organisations.

IT in focus

During the year, we completed the installation of our Nordic factoring system, FALK, which we developed ourselves. We are now beginning to reap the benefits of our extensive IT investments. All staff now have access to continually updated internal information over our own Intranet such as instructions, product information, news etc for the Bank's branches. We have launched the first generation of our Internet services. This means, for example, that car fleet customers can now analyse their own car fleet situation. Retail Financial Services launched Netsale – an information and transaction system for retailers, and much more is on its way. Thanks to the work we spent on adapting our computer systems for the new millennium, we managed the millennium shift without any difficulties.

Tax threat to investments in Sweden?

Finally, I feel it would be appropriate here to take up the issue of taxation on leasing. The fact is that, in 1999, certain tax authorities in Sweden have questioned the previously clear and natural right of the finance companies to depreciation on leasing assets. I am referring to a number of judgements passed in the Supreme Administrative Court in 1998 with respect to industrial companies who invested in shares in limited partnership companies that held leasing assets from outside the investors' field of operation. The tax authorities have also recently refused Handelsbanken Finans' right to depreciation, involving 12 leases with non-Swedish lessees. Although the direct economic consequences of this are not significant for Handelsbanken Finans, the issue is an essential matter of principle, and of course we plan to appeal against the tax authorities' decision.

In the past 40 years, leasing has become an increasingly important method for companies to realise their

investment plans. Leasing means a great deal for investment propensity and job opportunities. In Sweden, 20% of all investments are now financed by leasing! Many of these investments would never have materialised without leasing. Furthermore, 70% of all leasing goes to small and medium-sized companies, i.e. the companies that are expanding the fastest. In Europe, new leasing contracts worth about SEK 1 200bn were opened in 1998, which means an average of roughly SEK 2 500 per inhabitant in Europe.

In civil law, there is no doubt that the finance company is the owner of the leased equipment.

This aspect of the right of ownership is one of the reasons for leasing being more beneficial for the customer than, for example, a credit secured by a pledge on the asset. Nevertheless, the tax authorities have chosen in certain cases to reject the right of depreciation, contending that Handelsbanken Finans does not have the asset at its disposal and thus cannot be considered the owner.

The consequences of the actions of the tax authorities could have a far-reaching effect. For if the lessor does not have a right to depreciation, then it is only logical that the right should go to the lessee in Sweden. This would not only be a violation of practice in Sweden over the past 40 years but also of the way in which leasing is treated in most other European countries. The effect of such a stance would be that foreign lessors would have an advantage over Swedish lessors. If assets began to be leased from abroad into Sweden, one of the largest "double dip" markets in the world would be established. I sincerely hope that the authorities will see reason and remove the uncertainty on this issue.

Outlook for the coming year

As was pointed out above, 1999 was a very good year, but it was also a year of great effort. We have a very favourable phase of the economic cycle ahead of us in Sweden and Finland, while the situation in Norway and Denmark is more uncertain. Nevertheless, 2000 will almost certainly demand an equally large effort of us.

The rate of change in society is increasing dramatically. Customers have more to choose from, are better informed and justifiably make increasingly higher technical demands, not least where Internet solutions are concerned. Meeting these demands in a cost-effective manner with IT solutions is an important factor of success. We have to invest at the right speed without jeopardising profitability in the short term.

Competition is increasing: New competitors are moving onto the scene while many existing ones are becoming

increasingly focused on volumes. New players who act globally or in Europe, and players in related sectors are trying out entirely new business models, some of them based on the Internet.

Several players are making a major effort in e.g. consumer and card finance. Their focus on volumes and their increased willingness to take credit risk are part of an historical pattern that leads perhaps to short-term profits but at the cost of long-term losses. It is a challenge to match oneself in the short-term against competitors with this type of behaviour.

Summing up, there is reason for us – despite the list of challenges – to be optimistic about the future and the opportunities it affords. There is an enormous amount of energy, creativity and go-ahead spirit in our company. So although the market becomes tougher every year, this only serves to increase the attraction of the challenge to our staff. If success came too easily, the work would lose its attraction. We will need to continue down the path of continual change, streamlining and improving at an ever increasing pace. We will have to keep on our toes at least as much as we have done in the past. But the main thing for us is never ever to lose sight of the fact that it is our customers' expectations – not our own – we are here to fulfil!

To all our staff, the staff at the branch offices and our customers above all, who have used us as their finance company, I would like to give my warmest thanks for the last year of the century and my very best wishes for the new millennium!



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.

Coca-Cola Drikker

In 1999, Coca-Cola Drikker AS in Norway and Handelsbanken Finans began co-operation to finance the company's approx. 130 company cars and distribution vehicles.

Stockholm Transport, SL

Handelsbanken Finans' biggest financing contract ever was concluded in 1999. With our assistance, SL invested in 75 new subway carriages, for SEK 1.8bn.

Mogens Nielsen Transport

Finance for buses and lorries is an important market in Denmark. This lorry is one of many financed for Mogens Nielsen Transport AS in Glostrup.

SSAB/Lulefrakt

Lulefrakt's recycling plant in SSAB's industrial park reprocesses waste products from steel production. Handelsbanken Finans has financed the plant.

Cramo

Cramo is one of the leading rental companies in Sweden for machinery, equipment and modular space. Modular space is leased from Handelsbanken Finans.

Svenska Retursystem

Supermarket chains have joined forces to set up an environmentally friendly and cost-effective recycling system for boxes and pallets. Handelsbanken Finans has financed the investments.

BBA Nonwovens Sweden

The company is the subsidiary of a British engineering group with worldwide operations. When they expanded their manufacturing programme to include hygiene products, an investment was made in a new production line with the assistance of Handelsbanken Finans.

Oy Alholmens Kraft

In April 1999, a leasing agreement was concluded between Oy Alholmens Kraft AB and Handelsbanken Rahioitus Oyj for financing machinery and equipment for a bio-energy plant to be constructed in Pietarsaari. This is our biggest deal ever in Finland, for SEK 1.4bn.

COLLABORATION WITH VENDORS

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

Swelog Skogsmaskiner

Swelog is a nationwide retailer of Partek Forest forestry machines. Our financing solutions are an important competitive feature of their marketing.

Canon Oy

World-famous Canon is an important supplier to the IT sector in Finland. Leasing financing is an important sales argument.

Karolin Machine Tool

The company develops and manufactures advanced machines and system solutions for the engineering industry. It is a world-leader in many fields. Through co-operation with Handelsbanken Finans, KMT can offer its customers tailored financing, for this laser cutter for example.

BT Norge AS

The company's line of business is selling and renting trucks. They are dependent on being able to offer their customers good financing solutions. BT Norge AS has chosen Handelsbanken Finans as its co-operation partner.

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.

Volvo Penta

Volvo Penta is a world-leader in marine and industrial motor manufacture. Its products are marketed in about 130 different countries. The company utilises factoring without invoice processing and collection services throughout the Nordic region.

This means more effective cash flow and releases capital.

Logitall (formerly Pellas&Fable)

The company specialises in flexible and provider-independent vertical portals and other e-commerce solutions. Handelsbanken Finans administers Logitall's invoicing service.

TCM

One of the leading IT and service companies in Sweden. The company offers leading-edge capability in hardware, software and system integration. TCM co-operates with market leading suppliers such as Compaq, Hewlett-Packard, Microsoft, Cisco etc., thereby benefiting from our financing solutions.

Tanumsfönster

This successful company manufactures windows to the customer's specifications. It utilises Handelsbanken Finans' factoring without invoice processing service.

TAILOR-MADE CONSUMER CREDIT

With its financial services, Handelsbanken Finans helps its retail partners boost sales of consumer goods. We also offer IT support combined with customised sales support material and training.

Consumer advisory services

An established feature of our services is advice to customers and assistance with loans at sales drives and trade fairs.

IT support for stores

The financial guide is our own PC program that helps stores with just about everything – from customer registration to offers and ready-to-sign contracts.

We have developed a special sales support system, NetSale, for the private market. Via the Internet, the dealers can arrange customer credit and print out sales contracts.

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

In the leisure sector, each deal is a relatively large one for both the retailer and the customer. The customers often have to take a loan. The store can offer the customer a capped rate loan with Handelsbanken Finans. We also offer loan protection and insurance on advantageous terms.

Köpkort

Our unique Köpkort can be used at all points of sale in Sweden where MasterCard and Visa are accepted. The card has MultiCard functionality, which permits purchases on different credit terms over the same account. The Beijer Bygg company, for example, has its own credit card with a Köpkort link.

In Finland we offer the Aktiiviraha credit card, which can be adapted to the sales requirements of our partners.

Affinity Cards

The Swedish Motorcyclists' Association is one of the many organisations that use our Affinity Card, which is a special card for members of large interest groups. The cards are designed to strengthen the bonds between the members and their organisations. By using the cards, members also support the organisation financially.

Mazda

Inchape plc is the world's largest independent car dealer. Its subsidiary Inchape Motors Finland Oy imports Mazda and Jaguar cars. In 1999, Handelsbanken Rahoitus and Inchape established an "in-house company", Mazda-Rahoitus, for financing Mazda cars.

Finance company operations

Finance company operations are included as an independent business area in Svenska Handelsbanken's annual report. These operations differ from those of Handelsbanken Finans AB in the following manner.

Mortgage loan financing in Finland is managed by and included in Handelsbanken Finans AB, but in the business area accounting, this operation – which is in the process of being closed down – is part of Handelsbanken's branch office operation in Finland. Svenska Finans International is managed legally by Handelsbanken Markets, but is included in the Finance Company Operation. The purpose of this is to achieve easier administration and more effective reporting procedures. Finally, Fastighetsvärden AB is included in the finance company operations although the company is owned by Handelsbanken.

Result Finance Company Operation

SEK m	1999	1998	Change %
Net interest income	481	464	4
Net commission	203	201	1
Other income	29	19	53
Total income	713	684	4
Net internal remuneration deducted from income	(41)	(39)	5
Total expenses	- 419	- 429	- 2
Result before credit losses	294	255	15
Credit losses	11	- 25	—
Operating profit	305	230	33
Return on equity	22.0	19.2	

	Leasing, conditional sales, car admin.		Factoring/collection		Retail financial sales
	Investment finance	Car finance	Factoring services	Collection services	Consumer finance
Sweden	●	●	●	●	●
Norway	●	●	●	●	●
Finland	●	●	●	●	●
Denmark	●	●	●	●	●
Iceland	●	●	●	●	●

Handelsbanken Finans is the only bank-owned finance company offering an extensive range of local finance company services in all of the Nordic countries.

Handelsbanken Finans has gradually expanded its local Nordic presence in the 1990s, and can offer an almost complete range of services today.

In Finland, Handelsbanken Finans is one of the most important finance companies through its subsidiary, Handelsbanken Rahoitus. It offers a complete range of finance company services adapted to the Finnish market. Our position in vendor collaboration has continued to strengthen, particularly in the office machine and car sales areas. We have also consolidated our position as the leading financier of major investment projects in the energy sector.

While the total Norwegian market for leasing and conditional sales declined by 10%, Handelsbanken Finans as was able to report good growth. A retail financial service unit was set up during the year. With Handelsbanken's acquisition of Bergensbanken, our finance company products will become more firmly rooted in the Bergen area.

In Denmark there are two units: Nordan A/S and a branch office. Nordan A/S is the largest debt collection company in Denmark. The branch offers leasing and consumer finance services. The result of the operations was markedly improved in 1999.

Handelsbanken Finans – an important part of the universal bank

Handelsbanken Finans' goal is to contribute to the overall objective of the Handelsbanken Group: to be more profitable than the other Nordic commercial banks. In 1999 we achieved our goal by having higher profitability than the Handelsbanken Group for the fifth consecutive year. Although growth has been strong, we have succeeded in our efforts to cut expenses by introducing rationalisation measures.

At Handelsbanken, finance company services are an established part of the range of services offered by the Bank's branches. During the year, yet another important step was taken in this direction when the branches were assigned greater powers and responsibility for finance company services. The branches now make all credit decisions with respect to leasing and conditional sales; this is in line with their overall responsibility for the customers.

Handelsbanken Finans' collaboration with vendor and retail partners plays a vital role in attracting corporate customers to the Handelsbanken Group.

All in all, the result for 1999 was the best ever for the finance company operation of Handelsbanken Finans. Profits increased by 33% to SEK 305m (230). Return on shareholders' equity went up to 22.0% (19.2).

Income increased by 4% to an all-time high of SEK 713m (684). New IT solutions and rationalisation have resulted in a decrease in costs of 2% compared with last year despite an increase of slightly more than 17% in credit volumes to SEK 16.1bn.

Leasing, conditional sales and car administration

Handelsbanken Finans is one of the leading finance companies in the Nordic area in the field of investment

finance. Corporate customers are offered local specialist skills in all types of financing through Handelsbanken's branch office network in the Nordic countries. Leasing, conditional sales and car administration have been offered as a natural part of the branches' range of products for many years. Handelsbanken's corporate customers are therefore offered a fully comprehensive range of products from which they can select the financing alternative best suited to their requirements.

Handelsbanken Finans' corporate customers have become increasingly aware of the advantages of financing investments through leasing or conditional sales agreements. This and a positive business cycle combined to give very good volume growth last year. This applies to the business generated from Handelsbanken's local branch network as well as to the volumes generated in Handelsbanken Finans' close co-operation with vendors.

For vendors of equipment and plants, being able to offer appropriate financing is often a decisive success factor in the negotiation stage. Handelsbanken Finans has a wide range of services that have met with success during the year thanks to an increased number of partners and a very good growth in business volumes.

Car service volumes rose sharply in Sweden and Finland. During the year, car fleet services were marketed via the Internet, allowing customers to analyse their car fleet requirements in a convenient manner. In Finland, contracts were concluded with an increasing number of dealer partners, and as a result the company attained a very strong position on the Finnish car market. A number of major deals were concluded during the year. Structured Lease Finance Services arranges finance for new infrastructure projects in the Nordic region, for example in the power industry, transport and environmental systems.

In Sweden, Handelsbanken Finans received a mandate to finance 75 subway carriages for Stockholm Transport. This was the company's biggest deal ever, for a total of SEK 1.8bn. The biggest deal ever was also concluded in Finland; arranging SEK 1.4bn for Alholmens Kraft to finance a power station in Pietarsaari.

Retail Financial Services

Retail Financial Services' task is to provide services to help boost sales of consumer and capital goods. Retail Financial Services provides easy-to-use IT-based services in combination with tailored sales support material and training.

Like the capital goods sector in general, Retail Financial Sales continued to perform very well in 1999. Despite increasing competition, the unit's market position has strengthened, particularly in Sweden and Finland.

Via the Aktiiviraha credit card, Handelsbanken Finans in Finland offers consumer finance in close co-operation with retailer partners in the capital goods sector. During the year, the Aktiiviraha Privat overdraft facility was successfully launched in collaboration with Handelsbanken's branches in Finland.

In Norway, a retail finance unit was established, focusing mainly on capital goods. In Sweden, the brand

and acceptance mark, Köpkort, was re-introduced. With its MultiCard functionality, which allows purchases on different credit terms on one and the same account, the Köpkort is a unique product in the market.

In order to simplify retailers' credit administration routines, a financial guide has been launched. This PC application, developed at Handelsbanken Finans, simplifies business proposal and credit agreement routines. Retail Financial Services also launched its own Internet-based sales support service, called Netsale. This means that, via the Internet, retail partners can do everything themselves – applying for credit on behalf of customers and receiving ready-to-sign agreements on their own printers in reply, ordering new sales support material and much more.

Affinity cards is a new focused area at Retail Financial Services. The unit issues card solutions to the members of major interest groups in co-operation with those groups. The design and content of the card strengthens the bond between the members and their respective organisations. By using the card, the individual members also support their organisations financially.

Factoring & Collection Services

Factoring & Collection Services provides ledger services for corporate customers in the form of factoring, credit, monitoring, claims and debt collection services. Using factoring credits, companies can finance their expansion by borrowing on their invoices, thereby releasing working capital. Attracted by the prospect of more effective administration, improved cash flow and better claims routines, an increasing number of companies have enlisted the services of Factoring & Collection Services. Companies that wish to retain their own administration routines can utilise the other benefits of the factoring without invoice processing service.

At Factoring & Collection Services, a joint invoicing system for the entire Nordic region has been successfully launched. This means, for example, that the Swedish and Finnish factoring service operations now run on the same system. The number of new customers last year beat all previous records. By offering simple services that are clearly beneficial for customers, Handelsbanken Finans has become the market leader in this field as well. The factoring service has attracted attention not only as a financing solution but also as a cash management solution, which has become increasingly important for customers. For companies such as Volvo Penta, who opted for a total Nordic solution, the services imply much faster cash flows and thus the release of capital.

Customers who have subscribed to the factoring service (Fakturakredit) or the factoring without invoice processing service (Fakturakonto) and Handelsbanken's Corporate Package are offered the collection services of Kredit-Inkasso AB free of charge. Kredit-Inkasso AB is a wholly-owned subsidiary of Handelsbanken Finans. It offers debt collection and long-term monitoring services.

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.

The registered office of Svenska Handelsbanken is in Stockholm.

Nordic Finance Company

For information about the company's objectives, organisation and operations, please refer to the previous sections on pages 10–11.

1999 was characterised by a very large number of new customers and greater efficiency resulting from the IT investments made over the past few years. High investment levels, particularly in Sweden and Finland, combined with high private consumption levels have made a positive contribution. Competition has grown tougher and margins have been squeezed. In order to retain the current profitability level, efficient administration is therefore essential.

Handelsbanken Finans was organised in four main business areas in 1999:

REGIONAL BANK OPERATIONS offer leasing, conditional sales and car administration services for companies.

RETAIL FINANCIAL SERVICES provides financing for purchases of consumer and capital goods.

FACTORING & COLLECTION SERVICES offers factoring services throughout the Nordic region and collection services in Sweden.

NORDIC is responsible for operations outside Sweden with the exception of ledger services.

The business support units IT & Business Development, Accounting & Finance, Credits and Personnel are organised as separate areas.

Lending operations

As at the end of 1999, total lending by the Group amounted to SEK 17.2bn (15.8). Of this, the book value of financial and operating leasing assets constituted SEK 9.5bn. Lending, including leasing assets, for the parent company increased by 15% to SEK 12.9bn.

Average lending, including leasing assets, by the Group rose to SEK 16.4bn (14.3) and by the parent company to SEK 12.7bn (10.0).

Operating profit

Operating profit in 1999 was SEK 314m (245). The parent company's operating profit was SEK 170m (118). Total operating income reduced by depreciation of leasing assets according to plan increased in the Group by SEK 40m to SEK 728m. In the parent company, operating income increased by SEK 38m to SEK 446m.

Net interest income

Net interest income including depreciation of leasing assets was SEK 455m (435).

Expenses

Expenses excluding depreciation of leasing assets and credit losses in the Group were SEK 415m, an unchanged level despite the number of contracts increasing by 18%.

Credit losses

Credit losses in the Group were minus SEK 1m (27) and in the parent company SEK 1m (12).

Capital ratio

Capital ratio as at 31 December 1999 was 20.8% (19.2) in the Group and 22.6% (20.9) in the parent company.

Personnel

The average number of employees decreased to 453 (458) despite the sharp rise in the number of contracts and credit volumes. The decrease was possible due to gains in efficiency from the IT investments made over the past few years.

Phased-out operations

The mortgage finance operation taken over by Handelsbanken Rahoitus Oyj from Handelsbanken Finland in 1996 is being phased out, and credit volumes had fallen as at 31 December 1999 to FIM 208m (490). 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 phased out in the Swedish operation were SEK 62m 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.

Environmental issues

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 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.

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.

Transition to year 2000

The efforts made in preparation for the millennium shift guaranteed a problem-free transition.

Prospects

A favourable business cycle combined with investments in a wider range of services in the Nordic region will continue to have a positive influence on the core operation. Increased competition from existing as well as new players and higher demands by customers will require flexibility and a propensity for change. This will also require foresight and skills to utilise new solutions, the majority of them based on the Internet.

The planned reduction in the result of operations in the process of being phased out is expected to be counteracted by an increase in the result of core operations.

OUR STAFF

Handelsbanken Finans' services are an important part of Handelsbanken's range of universal banking services. The staff at the Helsingborg Stortorget branch, one of the most successful branches when it comes to selling our financing services.

Jari Kollani, the head of Aktiiviraha, our Finnish card operation, discussing with Harri Tuohimaa, the head of our subsidiary in Finland.

We have built up comprehensive finance company operations in all the Nordic countries. The marketing group at Handelsbanken Finans in Oslo, at a meeting.

Retail Financial Services' help desk in Stockholm is open every weekday to quickly provide credits for our customers. Our representatives also assist on-site at sales drives.

The Marievik branch has helped a firm of printers, Redners, invest in a new printing press. In the picture, CEO Gunnar Redner is describing the press to Jörgen Nilsson, Handelsbanken.

The Marievik branch is highly active in the sale of Handelsbanken Finans' services. Karin Lennegren of the branch, talking to Lars Ebersson, our regional manager.

In 1999 we started to make major investments in e-commerce. The person in charge of these activities, Thomas Melander, talking to his colleague, Marianne Rennerfelt Sjunnesson.

During 1999, 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.

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

Handelsbanken Finans as, a Norwegian subsidiary, offers leasing, promissory note loans and car finance. Handelsbanken Finans AB's Norwegian branch will take over the major part of this operation at the beginning of 2000. In 1999, a new retail financial services operation was established.

Profit and loss accounts

		GROUP		PARENT COMPANY	
		1999 SEK m	1998 SEK m	1999 SEK m	1998 SEK m
Interest income	Note 1	979.0	874.7	328.9	317.9
Leasing income	Note 2	587.0	906.0	1 698.0	1 432.7
Interest expense	Note 1	– 631.6	– 670.3	– 463.0	– 485.0
Commission income	Note 3	274.2	261.9	182.2	176.5
Commission expense	Note 3	– 24.5	– 22.8	– 17.6	– 14.3
Net result on financial operations		1.0	– 1.0	1.0	– 1.1
Other operating income		22.3	14.4	15.6	5.8
Total operating income		1 207.4	1 362.9	1 745.1	1 432.5
General administrative expenses					
Staff costs	Note 4	225.4	216.2	151.4	143.5
Other expenses	Note 5	175.8	184.1	113.6	122.2
Depreciation and write-down in value of tangible and intangible fixed assets	Note 6	493.6	690.4	1 309.3	1 036.1
Total expenses		894.8	1 090.7	1 574.3	1 301.8
Credit losses, net	Note 7	– 1.3	26.9	1.0	12.3
Total operating expenses		893.5	1 117.6	1 575.3	1 314.1
Operating profit		313.9	245.3	169.8	118.4
Appropriations	Note 8			– 552.3	– 482.3
Profit before taxes		313.9	245.3	– 382.5	– 363.9
Taxes	Note 9	– 51.2	– 34.2	107.3	102.5
Profit for the year		262.7	211.1	– 275.2	– 261.4

Balance Sheets

31 December

		GROUP		PARENT COMPANY	
		1999 SEK m	1998 SEK m	1999 SEK m	1998 SEK m
ASSETS					
Lending to credit institutions	Note 10	1 528.5	946.1	671.6	403.3
Lending to the general public	Note 11	15 068.9	13 021.8	5 171.2	4 273.6
Shares and participations in Group companies	Note 12			1 396.2	1 396.2
Intangible fixed assets					
Goodwill	Note 13	2.1	3.0	—	—
Tangible assets					
Equipment	Note 14	20.3	27.5	9.2	15.5
Leasing assets	Note 15	2 161.0	2 792.1	7 777.1	6 940.6
Other assets	Note 16	470.8	366.2	395.7	316.1
Prepayments and accrued income	Note 17	112.9	115.3	88.8	83.2
Total assets		19 364.5	17 272.0	15 509.8	13 428.5
LIABILITIES, PROVISIONS AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Liabilities to credit institutions	Note 18	13 242.9	10 053.7	10 727.3	7 556.1
Funding from the general public	Note 19	320.0	303.6	314.5	299.0
Issued securities	Note 20	702.8	2 508.1	519.2	2 216.6
Other liabilities	Note 21	505.8	457.5	442.0	405.4
Accruals and deferred income	Note 22	367.5	393.3	216.1	229.7
Provisions					
Provisions for taxes	Note 23	878.6	677.1		
Subordinated liabilities	Note 24	314.1	344.1	—	—
Untaxed reserves	Note 25			3 055.1	2 502.7
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		2 259.4	1 741.9	—	—
Unrestricted shareholders' equity					
Profit brought forward		321.9	392.8	322.0	291.6
Profit for the year		262.7	211.1	– 275.2	– 261.4
Total shareholders' equity	Note 26	3 032.8	2 534.6	235.6	219.0
Total liabilities, provisions and shareholders' equity		19 364.5	17 272.0	15 509.8	13 428.5
MEMORANDUM ITEMS					
Contingent liabilities	Note 27	—	35.2	—	8.4
Other commitments	Note 28	558.6	436.3	557.1	436.3

Cash Flow Statement

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999 SEK m	1998 SEK m	1999 SEK m	1998 SEK m
OPERATING ACTIVITIES				
Operating profit	313.9	245.3	169.8	118.4
Adjustment for items in the operating result which do not affect the cash flow:				
Loan losses	24.3	50.4	11.4	21.8
Unrealised changes in value	—	1.0	—	1.0
Depreciation and write-downs	493.6	690.4	1 309.3	1 036.1
Paid income tax	0.3	– 5.4	– 0.3	– 4.6
Changes in the assets and liabilities of operating activities				
Lending to the general public	– 2 457.2	– 3 561.6	– 913.6	– 781.6
Leasing assets	242.1	264.8	– 2 079.6	– 2 179.8
Financial current assets	—	– 1.0	—	– 1.0
Liabilities to credit institutions	3 493.9	1 604.3	3 190.4	406.2
Funding from the general public	16.7	154.9	15.5	159.5
Issued securities	– 1 780.3	126.6	– 1 697.4	825.3
Other liabilities	– 35.7	– 28.2	– 74.5	29.7
Cash flow on operating activities	311.6	– 458.5	– 69.0	– 369.0
INVESTING ACTIVITIES				
Acquisition of subsidiaries	—	—	—	– 117.3
Acquisition of tangible fixed assets	– 82.0	– 17.5	– 77.0	– 12.2
Acquisition of intangible fixed assets	0.5	—	—	—
Cash flow on investing activities	– 81.5	– 17.5	– 77.0	– 129.5
FINANCING ACTIVITIES				
Subordinated loans	– 1.4	25.8	—	—
Group contribution received	366.0	500.0	366.0	500.0
Paid dividend	– 25.0	—	– 25.0	—
Cash flow on financing activities	339.6	525.8	341.0	500.0
CASH FLOW FOR THE YEAR	569.7	49.8	195.0	1.5
Liquid funds at beginning of year	580.1	484.7	37.3	34.7
Cash flow on operating activities	311.6	– 458.5	– 69.0	– 369.0
Cash flow on investing activities	– 81.5	– 17.5	– 77.0	– 129.5
Cash flow on financing activities	339.6	525.8	341.0	500.0
Exchange rate difference on liquid funds	– 61.3	45.4	– 0.7	0.7
Liquid funds at end of year	1 088.5	579.9	231.6	36.9

ACCOUNTING PRINCIPLES

The accounting follows the regulations of the Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies (ÅRKL) and the directives issued by Finansinspektionen, the Swedish Financial Supervisory Authority (FFFS 1998:27). The recommendations of the Swedish Financial Accounting Standards Council have also been applied.

Consolidated Accounts

The recommendation from the Swedish Financial Accounting Standards Council on Consolidated Accounts (RR 1:96) 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 material respects.

All operations outside Sweden have been classified as independent operations. This classification is based on the observation that the foreign operations only carry out transactions with the Parent Company and other Group companies to a small extent, that financing is in local currency only, that salaries and other expenses are paid in local currency, that all billing is done mainly in local currency and that the operations do not have any direct influence on the cash flows of the Parent Company.

When converting the foreign subsidiaries' balance sheets and profit and loss accounts, the current method has been used. Assets and liabilities have been valued at the rate prevailing on the balance sheet date. Shareholders' equity is converted at the rate applicable at the time of investment or earning. The Profit and Loss Account has been translated at the average annual rate. The resulting translation differences have been classed as shareholders' equity.

Goodwill and surplus value from the acquisition of foreign operations is reported at the rate prevailing on the balance sheet date.

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 assets and liabilities in foreign currencies

Assets 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 in the Parent Company at the acquisition price (hedge accounting). In the Consolidated Accounts, these liabilities are valued at the rate prevailing on the balance sheet date in order to reduce the exchange rate difference that arises upon the conversion of the foreign operations' balance sheets and profit and loss accounts (hedge accounting). The exchange rate difference arising upon the conversion of these liabilities is reported directly under shareholders' equity.

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.

Derivative instruments that constitute hedges for items on and off the balance sheet are reported using the same accounting principles which apply to the hedged items. If the hedge is considered to represent an effective protection against unfavourable changes in value, i.e. the changes in value of the hedged instrument are balanced by corresponding changes in the value of the hedging instrument, the derivative transaction is reported using the accounting principles which apply to the hedged transaction (hedge accounting).

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.

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 concession of claims in some other way.

Reported as *non-performing loans* are credits where interest, repayments or overdrafts have been due for payment for more than 60 days.

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, where a debt collection process has begun, an empirically derived allocation to credit loss provisions is made.

Unpaid interest on non-performing loans where the value of the collateral does not cover the principal amount and the accrued interest 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.

Cash flow statement

The cash flow statement shows incoming and outgoing payments over the period as well as changes in liquid funds. These incoming and outgoing payments are related to operating activities, investment activities and financing activities.

The cash flow statement is based on operating profit adjusted for items with no effect on the cash flow.

Payments in foreign currency and cash flows from foreign operations have been converted to Swedish kronor at the rate applying on the balance sheet date. The exchange rate difference arising upon the conversion of foreign currencies into Swedish kronor does not constitute a payment and is thus not included in the cash flow, with the exception of the exchange rate difference on liquid funds.

In the cash flow statement, cash and bank assets held in order to meet short-term commitments are regarded as liquid funds.

In the cash flow statement, liquid funds correspond to Lending to credit institutions in the balance sheet, with the exception of current receivables due from the Parent Company. The item consists of cash and bank assets in Swedish kronor and currency accounts.

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	
	1999	1998	1999	1998
INTEREST INCOME				
Credit institutions	24.2	18.7	3.3	1.8
General public	925.0	832.0	298.9	293.1
Other interest income	29.8	24.0	26.7	23.0
Total interest income	979.0	874.7	328.9	317.9
INTEREST EXPENSE				
Credit institutions	381.1	360.6	261.7	266.3
General public	151.6	151.4	151.6	151.3
Issued securities	57.7	114.0	45.3	63.8
Subordinated liabilities	32.2	32.3	—	—
Other interest expense	9.0	12.0	4.4	3.6
Total interest expense	631.6	670.3	463.0	485.0
Average interest rate for lending to the general public, %	6.8	7.7	7.0	8.2
Net interest income (Interest income+ Leasing income-Interest expense- Leasing depreciation)	455.0	435.0	265.0	240.6
Interest spread, %	2.8	3.0	2.2	2.4
Interest income from Group companies	23.9	18.1	3.2	1.3
Interest expense to Group companies	375.4	363.7	256.0	261.9
Incoming interest payments	888.2	783.4	262.2	258.8
Outgoing interest payments	504.0	541.8	411.1	441.1

Incoming och outgoing interest payments are attributable entirely to cash flow from operating activities.

Note 2 Leasing income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Leasing income, gross	587.0	906.0	1 698.0	1 432.7
Leasing depreciation according to plan	- 479.4	- 675.4	-1 298.9	-1 025.0
Total net leasing income	107.6	230.6	399.1	407.7
Of which received from Group companies	67.3	65.9	67.3	68.9

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

Note 3 Commission income and commission expense

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
COMMISSION INCOME				
Lending commission	176.2	159.7	115.4	107.5
Leasing and factoring commission	98.0	102.2	66.8	69.0
Total commission income	274.2	261.9	182.2	176.5
COMMISSION EXPENSE				
Payment commission	5.6	4.7	4.4	3.6
Leasing and factoring commission	18.9	18.1	13.2	10.7
Total commission expense	24.5	22.8	17.6	14.3

Note 4 Staff costs

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Salaries and remuneration	150.9	146.4	95.6	90.8
Social security charges	38.7	38.2	33.5	33.9
Pension costs ¹⁾	17.2	12.4	9.8	6.8
Appropriation to profit-sharing foundation	9.3	7.7	7.1	5.6
Other staff costs	9.3	11.5	5.4	6.4
Total staff costs	225.4	216.2	151.4	143.5
Of which salaries and remuneration	GROUP	1999	PARENT COMPANY	1998
To Board and President				
Sweden	1.4	1.3	1.4	1.3
Finland	0.8	0.9		
Denmark	1.1	1.7		
Norway	0.9	0.8		
	4.2	4.7	1.4	1.3

¹⁾ Pension costs refer to costs paid to the Svenska Handelsbanken Pension Fund Insurance Association covering contractual pension insurance. SEK 660 900 (455 500) of the Group's pension costs are in respect of the Board and the President. For the Parent Company, the corresponding amount is SEK 433 000 (313 600).

GROUP**Number of employees (average during the year)**

	1999	1998
Sweden	306	295
Finland	100	100
Denmark	28	43
Norway	19	20
	453	458

	1999	1998	1999	1998
Ratio men/women	Men	Women	Men	Women
Sweden	138	168	159	136
Finland	38	62	42	58
Denmark	11	17	18	25
Norway	10	9	14	6
	197	256	233	225

Staff costs in respective countries

	1999	1998
Sweden	150.0	141.8
Finland	47.5	43.9
Denmark	16.9	20.0
Norway	11.0	10.5
	225.4	216.2

Note 5 Other administrative expenses

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Cost of premises	27.9	29.1	21.2	22.8
External computer costs	52.4	59.3	40.0	47.7
Communication expenses	25.0	23.2	14.5	14.0
Travel and marketing expenses	30.9	36.8	14.2	18.4
Purchased services	16.0	13.4	11.2	8.7
Supplies	11.2	12.3	5.9	5.7
Other expenses	12.4	10.0	6.6	4.9
Total other administrative expenses	175.8	184.1	113.6	122.2

Note 6 Depreciation and write-downs

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Equipment	11.7	13.2	6.9	9.1
Leasing depreciation according to plan	479.4	675.4	1 298.9	1 025.0
Goodwill	0.4	0.4	—	—
Other depreciation and write-downs	2.1	1.4	3.5	2.0
Total depreciation and write-downs	493.6	690.4	1 309.3	1 036.1

Note 7 Credit losses, lending to the general public

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
INDIVIDUALLY VALUED CLAIMS				
The year's write-down for actual credit losses	5.9	11.3	3.4	9.7
Write-back of previous provisions for possible credit losses which are reported as actual credit losses in the year's accounts	- 0.3	- 2.6	0.0	- 1.0
The year's write-down relating to possible credit losses	3.0	3.2	1.5	1.3
Recovered from actual credit losses in previous years	- 2.5	- 2.4	- 2.0	- 2.4
Write-back of provisions for possible credit losses which are no longer necessary	- 4.4	- 7.6	- 3.7	- 7.5
Net expense for the year for individually valued claims	1.7	1.9	- 0.8	0.1

CLAIMS VALUED COLLECTIVELY

The year's write-down for actual credit losses	23.4	26.0	15.1	18.1
Recovered from actual credit losses in previous years	- 23.0	- 21.1	- 8.4	- 7.1
Allocation to/dissolution of reserve for possible credit losses	- 3.4	20.1	- 4.9	1.2
Net expense for the year for claims valued collectively	- 3.0	25.0	1.8	12.2
The year's net expense for credit losses	- 1.3	26.9	1.0	12.3

Note 8 Appropriations

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Change in tax equalisation reserve K			27.7	27.7
Depreciation in excess of plan, leasing assets			- 580.0	- 510.0
Total appropriations			- 552.3	- 482.3

Note 9 Taxes

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Tax on the year's profit	- 19.7	- 1.6	- 15.9	0.0
Deferred tax on untaxed reserves	- 154.7	- 135.1		
Deferred tax on group contribution	123.2	102.5	123.2	102.5
Total taxes	- 51.2	- 34.2	107.3	102.5

Deferred tax has been calculated at 28%.

The tax authorities have objected against depreciation made on 12 leasing agreements in the 1997 financial year. The objection will have little effect on the result, as far as we can see. Handelsbanken Finans intends to appeal against the decision.

Note 10 Lending to credit institutions

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Banks, in Swedish kronor	666.1	394.7	666.1	392.9
Banks, in foreign currencies	862.4	551.4	5.5	10.4
Total lending to credit institutions	1 528.5	946.1	671.6	403.3
Of which current assets	1 528.5	946.1	671.6	403.3
Of which claims on Group companies	1 488.1	898.2	646.4	377.4

GROUP
1999 1998

PARENT COMPANY
1999 1998

Information concerning maturities:

Payable upon demand	506.0	439.3	471.6	403.3
Remaining maturity: maximum three months	822.5	506.8	—	—
Remaining maturity: over three months but maximum one year	—	—	—	—
Remaining maturity: over one year but maximum five years	200.0	—	200.0	—
Remaining maturity: over five years	—	—	—	—
Total lending to credit institutions	1 528.5	946.1	671.6	403.3
Average remaining maturity (months)	5	1	10	0

Specification of foreign currencies

DKK	22.9	20.6	1.3	9.6
FIM	832.2	520.3	0.0	0.1
NOK	3.1	9.8	0.0	0.0
DEM	1.7	0.0	1.7	0.0
USD	2.1	0.7	2.1	0.7
Other currencies	0.4	0.0	0.4	0.0
Total foreign currencies	862.4	551.4	5.5	10.4

Note 11 Lending to the general public

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
General public, in Swedish kronor	9 492.4	7 785.2	5 197.1	4 300.2
General public, in foreign currencies	5 701.8	5 371.6	64.5	72.2
Total lending to the general public before write-down for possible credit losses	15 194.2	13 156.8	5 261.6	4 372.4
Possible credit losses	- 125.3	- 135.0	- 90.4	- 98.8
Total lending to the general public	15 068.9	13 021.8	5 171.2	4 273.6
Of which fixed assets	15 068.9	13 021.8	5 171.2	4 273.6

Information concerning maturities:

Payable upon demand	238.7	274.0	238.7	270.8
Remaining maturity: maximum three months	1 162.1	1 355.5	421.7	411.9
Remaining maturity: over three months but maximum one year	3 265.1	2 892.5	1 173.1	1 095.7
Remaining maturity: over one year but maximum five years	7 649.3	6 645.0	2 433.2	2 088.6
Remaining maturity: over five years	2 753.7	1 854.8	904.5	406.6
Total lending to the general public	15 068.9	13 021.8	5 171.2	4 273.6
Average remaining maturity (months)	36	38	26	26

Specification of foreign currencies

DKK	63.2	145.9	53.8	57.1
FIM	3 697.8	3 712.4	0.0	0.4
NOK	1 112.0	991.6	0.0	0.0
DEM	363.2	187.7	3.5	3.9
USD	463.1	315.3	4.7	7.9
Other currencies	2.5	18.7	2.5	2.9
Total foreign currencies	5 701.8	5 371.6	64.5	72.2

Gross investment with respect to financial leasing agreements initiated as from 1997 was SEK 8 210m (6 863). Unearned financial income was SEK 1 580m (1 567).

Non-performing credits and problem credits,

Lending to credit institutions and the general public, and leasing assets

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Non-performing credits for which interest is taken up as income	—	—	—	—

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
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	235.8	257.3	166.0	205.9
Reserve for possible losses	– 130.4	– 143.5	– 95.4	– 107.2
Bad debts, net	105.4	113.8	70.6	98.7
Reduced rate loans without a provision for possible credit losses	—	0.7	—	0.7
Total problem credits	105.4	114.5	70.6	99.4
	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Bad debt reserve ratio, %	55.3	55.8	57.5	52.0
Proportion of bad debts, %	0.61	0.72	0.56	0.88
Problem credits before write-down for possible credit losses	235.8	258.0	166.0	206.6
Income on problem credits during the year	11.3	11.8	11.3	11.8
Annual interest rate on problem credits %	4.8	4.6	6.8	5.7
Annual interest rate on claims which are not problem credits %	6.4	7.5	5.9	7.1

Note 12 Shares and participations in Group companies

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Shares in Swedish credit institutions			0.3	0.3
Shares in foreign credit institutions			1 395.9	1 395.9
Total shares and participations in Group companies			1 396.2	1 396.2
Of which fixed assets			1 396.2	1 396.2

Shares and participations, Group companies 31 December 1999

	No. of shares	Book value SEK m	Parent company's voting power %
FOREIGN CREDIT INSTITUTIONS			
Nordan A/S (Brøndby) 41373415	3 000	2.7	100
Handelsbanken Rahoitus Oyj (Helsinki) 0112308-8	37 265 710	1 275.9	100
Handelsbanken Finans as (Oslo) 941015387	800 000	117.3	100
OTHER SWEDISH SUBSIDIARIES			
Kredit-Inkasso AB (Stockholm) 556069-3185	3 000	0.3	100
Total		1 396.2	

Note 13 Goodwill

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Acquisition value	3.8	4.5	—	—
Amortisation for the year	– 0.4	– 0.4	—	—
Accumulated amortisation according to plan	– 1.3	– 1.1	—	—
Residual value according to plan	2.1	3.0	—	—
Of which fixed assets	2.1	3.0		

The annual change in the acquisition value was – 0.7 and in the accumulated amortisation – 0.2.

Note 14 Equipment

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Acquisition value at beginning of year	92.4	85.3	65.2	63.2
Acquisition value of additional assets	10.1	19.0	4.1	12.4
Acquisition value of assets sold during the year	– 27.5	– 11.9	– 24.1	– 10.4
Total acquisition value	75.0	92.4	45.2	65.2
Depreciation for the year	– 11.7	– 13.2	– 6.9	– 9.1
Accumulated depreciation according to plan	– 64.9	– 63.2	– 49.7	– 51.0
Accumulated depreciation of assets sold during the year	21.9	11.5	20.6	10.4
Total depreciation and write-downs	– 54.7	– 64.9	– 36.0	– 49.7
Residual value according to plan	20.3	27.5	9.2	15.5
Of which fixed assets	20.3	27.5	9.2	15.5

Note 15 Leasing assets

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Acquisition value at beginning of year	4 886.8	5 729.1	9 237.6	7 512.5
Acquisition value of additional assets	73.6	4.8	2 189.5	2 228.6
Advances in respect of leasing	0.0	0.0	614.3	360.6
Acquisition value of assets sold during the year	– 851.2	– 847.1	– 1 307.5	– 864.1
Total acquisition value	4 109.2	4 886.8	10 733.9	9 237.6
Depreciation for the year	– 479.4	– 675.4	– 1 298.9	– 1 025.0
Accumulated depreciation according to plan	– 2 094.7	– 2 034.2	– 2 297.0	– 1 789.0
Write-downs for the year	– 2.1	– 1.4	– 3.4	– 2.0
Accumulated write-downs	– 2.8	– 2.7	– 2.8	– 2.1
Accumulated depreciation of assets sold during the year	630.8	619.0	645.3	521.1
Total depreciation and write-downs	– 1 948.2	– 2 094.7	– 2 956.8	– 2 297.0
Residual value according to plan	2 161.0	2 792.1	7 777.1	6 940.6
Of which fixed assets	2 081.9	2 776.7	7 698.0	6 925.2
Of which current assets	79.1	15.4	79.1	15.4
Accumulated depreciation in excess of plan			– 3 003.4	– 2 423.4
Net value after depreciation in excess of plan	2 161.0	2 792.1	4 773.7	4 517.2
Repossessed property	76.4	8.9	76.4	8.9
Provision for possible losses	– 2.8	– 4.1	– 2.8	– 4.1
Book value of repossessed property	73.6	4.8	73.6	4.8
Specification of foreign currencies				
USD	581.4	659.0	827.0	966.4
FIM	0.0	161.0	591.6	307.0
DKK	115.6	38.9	57.9	55.6
DEM	—	5.5	189.7	189.2
Other currencies	12.4	0.1	12.4	16.0
	709.4	864.5	1 678.6	1 534.2

Tax assessment value of buildings which are included in the Group

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

Note 16 Other assets

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Prepaid tax	0.0	18.0	3.2	18.7
Accounts receivable	246.5	231.1	221.2	220.0
Possible credit losses	- 2.3	- 4.4	- 2.2	- 4.3
Other	226.6	121.5	173.5	81.7
Total other assets	470.8	366.2	395.7	316.1
Of which current assets	470.8	366.2	395.7	316.1

Note 17 Prepaid expenses and accrued income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Accrued interest income	90.8	91.3	66.8	59.1
Other accrued income	5.1	8.8	5.1	8.9
Prepaid expenses	17.0	15.2	16.9	15.2
Total prepaid expenses and accrued income	112.9	115.3	88.8	83.2

Note 18 Liabilities to credit institutions

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Banks, in Swedish kronor	6 696.1	4 179.3	6 695.4	4 179.3
Banks, in foreign currencies	6 294.2	5 806.2	3 088.4	2 617.8
Other credit institutions, in foreign currencies	252.6	68.2	943.5	759.0
Total liabilities to credit institutions	13 242.9	10 053.7	10 727.3	7 556.1
Of which Group companies	11 568.3	8 186.8	9 053.4	5 694.3

Information concerning maturities:

Payable upon demand	61.6	—	712.5	690.8
Remaining maturity: maximum three months	8 136.5	5 947.9	7 088.5	4 040.4
Remaining maturity: over three months but maximum one year	1 301.1	1 059.3	607.4	338.5
Remaining maturity: over one year but maximum five years	2 157.4	1 387.3	732.6	827.3
Remaining maturity: over five years	1 586.3	1 659.2	1 586.3	1 659.1

Total liabilities to credit institutions 13 242.9 10 053.7 10 727.3 7 556.1

Average remaining maturity (months) 20 26 23 34

Specification in foreign currencies

DKK	173.9	183.1	105.6	116.5
FIM	4 020.5	3 579.6	2 505.5	1 966.9
NOK	1 065.1	936.3	133.5	117.9
DEM	342.0	182.4	342.0	182.4
USD	907.9	965.2	907.9	965.2
Other currencies	37.4	27.8	37.4	27.9
Total foreign currencies	6 546.8	5 874.4	4 031.9	3 376.8

Note 19 Funding from the general public

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Funding from the general public in Swedish kronor	314.5	299.0	314.5	299.0
Funding from the general public in foreign currencies	5.5	4.6	—	—
Total funding from the general public	320.0	303.6	314.5	299.0

GROUP 1999 1998 PARENT COMPANY 1999 1998

Information concerning maturities:

Payable upon demand	—	—	—	—
Remaining maturity: maximum three months	301.5	288.1	301.0	283.5
Remaining maturity: over three months but maximum one year	2.8	1.0	1.5	1.0
Remaining maturity: over one year but maximum five years	13.7	10.0	10.0	10.0
Remaining maturity: over five years	2.0	4.5	2.0	4.5

Total funding from the general public 320.0 303.6 314.5 299.0

Average remaining maturity (months) 5 5 5 5

Specification of foreign currencies

NOK	1.3	1.7	—	—
FIM	4.2	2.9	—	—
	5.5	4.6	—	—

Note 20 Issued securities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Commercial paper, in Swedish kronor	519.2	2 216.6	519.2	2 216.6
Bond loans, in foreign currencies	183.6	291.5	—	—
Total issued securities	702.8	2 508.1	519.2	2 216.6
Of which Group companies	3.7	1 835.3	—	1 824.0

Information concerning maturities:

Remaining maturity: maximum one year	702.8	2 305.7	519.2	2 216.6
Remaining maturity: over one year but maximum five years	—	154.7	—	—
Remaining maturity: over five years but maximum ten years	—	47.7	—	—
Remaining maturity: over ten years	—	—	—	—
Total issued securities	702.8	2 508.1	519.2	2 216.6

Average remaining maturity (months) 4 0 1 0

Note 21 Other liabilities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Vendors	109.8	57.3	67.6	37.8
Other	396.0	400.2	374.4	367.6
Total other liabilities	505.8	457.5	442.0	405.4

Note 22 Accrued expenses and deferred income

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Accrued interest expenses	127.7	128.4	51.9	43.9
Other accrued expenses	84.9	133.7	10.3	55.8
Deferred income	154.9	131.2	153.9	130.0
Total accrued expenses and deferred income	367.5	393.3	216.1	229.7

Note 23 Provisions

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Provisions for taxation	878.6	677.1	—	—
Total provisions	878.6	677.1	—	—

Note 24 Subordinated liabilities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Subordinated loans in foreign currencies	314.1	344.1	—	—
Total subordinated liabilities	314.1	344.1	—	—
Of which Group companies	259.2	282.1	—	—

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 216.0	12	216.0
1994/2001	FIM 43.2	Float	43.2
1995/2001	NOK 42.4	Float	42.4
Other subordinated loans FIM	20.2		12.5
Total foreign currencies			314.1

Note 25 Untaxed reserves

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Accumulated depreciation in excess of plan				
Leasing assets		3 003.4	2 423.4	
Tax equalisation reserve K		27.7	55.3	
Tax allocation reserve		24.0	24.0	
Total untaxed reserves		3 055.1	2 502.7	

Note 26 Shareholders' equity

GROUP	Share capital	Restricted reserves	Unrestricted reserves	Profit for the year	Total
Opening shareholders' equity according to adopted balance sheet	155.0	1 775.7	392.8	211.1	2 534.6
Effect of changed accounting principles			1.2		1.2
Dividend			— 25.0	—	— 25.0
Balance carried forward			211.1	— 211.1	0.0
Shift between restricted and unrestricted equity		396.8	— 396.8		0.0
Exchange rate difference on hedging instruments		120.7			120.7
Change of foreign currency component			— 178.2		— 178.2
Group contribution received			440.0		440.0
Deferred tax on group contribution			— 123.2		— 123.2
Profit for the year				262.7	262.7
Shareholders' equity at year-end	155.0	2 293.2	321.9	262.7	3 032.8
Accumulated exchange rate difference brought forward, reported directly under shareholders' equity					26.8
The year's foreign currency component					— 178.2
Exchange rate difference on hedging instruments					120.7
Other changes in foreign currency component					— 0.7
Accumulated exchange rate difference at year-end, reported directly under shareholders' equity					— 31.4

The year's foreign currency component was due to the exchange rate of Finnish markka and Danish and Norwegian kroner being lower at the end than at the beginning of the year.

PARENT COMPANY	Share capital	Restricted reserves	Unrestricted reserves	Profit for the year	Total
Opening shareholders' equity	155.0	33.8	291.6	— 261.4	219.0
Dividend			— 25.0		— 25.0
Balance carried forward			— 261.4	261.4	0.0
Group contribution received			440.0		440.0
Deferred tax on group contribution			— 123.2		— 123.2
Profit for the year				— 275.2	— 275.2
Shareholders' equity at year-end	155.0	33.8	322.0	— 275.2	235.6

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

Note 27 Contingent liabilities

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
GUARANTEES				
Guarantees, other	—	35.2	—	8.4
Total contingent liabilities		35.2		8.4

Note 28 Other commitments

	GROUP		PARENT COMPANY	
	1999	1998	1999	1998
Interest rate swaps	240.1	227.3	240.1	227.3
Interest rate-related contracts	240.1	227.3	240.1	227.3
Credits granted but not yet drawn	318.5	209.0	317.0	209.0
Other commitments	318.5	209.0	317.0	209.0
Total commitments	558.6	436.3	557.1	436.3

Contracted future leasing fees, stating the periods during which they fall due for payment.

2000	2001	2002	2003	2004	Total
21	21	20	5	0	67

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	552.5	14.7	319.4	92.4	979.0
Leasing income	549.0	6.9	31.1	0.0	587.0
Commission income	180.5	23.6	70.1	0.0	274.2
Net result on financial operations	1.0	0.0	0.0	0.0	1.0
Other operating income	14.0	1.3	3.3	3.7	22.3
Total income	1 297.0	46.5	423.9	96.1	1 863.5
PARENT COMPANY					
Interest income	306.5	9.2	13.2	—	328.9
Leasing income	1 663.5	11.7	22.8	—	1 698.0
Commission income	180.6	1.6	0.0	—	182.2
Net result on financial operations	1.0	0.0	0.0	—	1.0
Other operating income	14.1	0.0	1.5	—	15.6
Total income	2 165.7	22.5	37.5	—	2 225.7

Interest rate risk

Maturity periods for assets and liabilities on 31 December 1999

GROUP

	–3 mths	3–6 mths	6–12 mths	1–5 yrs	5 yrs–	Total
Lending to credit institutions	1 328.5	—	—	200.0	—	1 528.5
Lending to the general public and leasing assets	12 811.8	1 184.7	535.0	1 203.4	1 495.0	17 229.9
Total interest-bearing assets	14 140.3	1 184.7	535.0	1 403.4	1 495.0	18 758.4
Liabilities to credit institutions	9 239.2	1 169.1	430.7	956.9	1 447.0	13 242.9
Funding from the general public	317.0	3.0	—	—	—	320.0
Issued securities	702.8	—	—	—	—	702.8
Total interest-bearing liabilities	10 259.0	1 172.1	430.7	956.9	1 447.0	14 265.7
Off-balance-sheet items, net	—	—	—	31.1	209.0	240.1
Difference between assets and liabilities including off-balance-sheet items	3 881.3	12.6	104.3	477.6	257.0	
Accumulated difference	3 881.3	3 893.9	3 998.2	4 475.8	4 732.8	
Accumulated difference as a percentage of total assets	20.1	20.1	20.7	23.1	24.5	

PARENT COMPANY

	–3 mths	3–6 mths	6–12 mths	1–5 yrs	5 yrs–	Total
Lending to credit institutions	471.6	—	—	200.0	—	671.6
Lending to the general public and leasing assets	10 078.3	894.6	21.6	471.7	1 482.0	12 948.2
Total assets	10 549.9	894.6	21.6	671.7	1 482.0	13 619.8
Liabilities to credit institutions	8 004.5	906.8	—	369.0	1 447.0	10 727.3
Funding from the general public	311.5	3.0	—	—	—	314.5
Issued securities	519.2	—	—	—	—	519.2
Total liabilities	8 835.2	909.8	—	369.0	1 447.0	11 561.0
Off-balance-sheet items, net	—	—	—	31.1	209.0	240.1
Difference between assets and liabilities including off-balance-sheet items	1 714.7	– 15.2	21.6	333.8	244.0	
Accumulated difference	1 714.7	1 699.5	1 721.1	2 054.9	2 298.9	
Accumulated difference as a percentage of total assets	11.1	11.0	11.1	13.3	14.9	

Capital adequacy analysis

	GROUP 1999	1998	PARENT COMPANY 1999	1998
Capital base				
Tier 1 capital	3 028.2	2 498.3	2 435.2	1 996.0
Tier 2 capital	42.4	100.1	0.0	0.0
Total capital base	3 070.6	2 598.4	2 435.2	1 996.0

Capital requirement

	GROUP 1999	1998	PARENT COMPANY 1999	1998
--	---------------	------	------------------------	------

**Risk-weighted amount,
credit risk (and volume
before risk weighting)**

Group A (0%)	0.0 (4 841.2)	0.0 (3 664.1)	0.0 (4 992.0)	0.0 (3 832.9)
Group B (20%)	23.9 (119.3)	41.7 (208.3)	5.0 (25.1)	5.3 (26.5)
Group C (50%)	25.8 (51.7)	9.0 (18.0)	25.7 (51.4)	8.6 (17.3)
Group D (100%)	14 675.8 (14 675.8)	13 414.7 (13 414.7)	10 728.7 (10 728.7)	9 557.7 (9 557.7)
Total risk-weighted amount	14 725.5 (19 688.8)	13 465.4 (17 305.1)	10 759.4 (15 797.2)	9 571.6 (13 434.4)

**Risk-weighted amount,
market risks**

Exchange rate risks	21.9	41.6	6.7	0.0
	21.9	41.6	6.7	0.0

Total risk-weighted amount	14 747.4	13 507.0	10 766.1	9 571.6
Capital ratio, %	20.8	19.2	22.6	20.9

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 584.6 million. No appropriations to restricted reserves are required.

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

Retained earnings	322 004 124 SEK
Profit for the year	– 275 270 294 SEK
	<u>46 733 830 SEK</u>

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

Dividends to shareholders	0 SEK
To be carried forward	46 733 830 SEK
	<u>46 733 830 SEK</u>

Stockholm, 29 February 2000

HANS CHRISTOFFERSON
Chairman

CLAES FOBERG

BJÖRN UNDIN

CURT KÄLLSTRÖMER

ULF RIESE
President

Audit report

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

We have audited the annual accounts, the consolidated accounts, the accounting records and the administration of the Board of Directors of Handelsbanken Finans AB (publ) for the year 1999. These accounts and the administration of the Company are the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts, the consolidated accounts 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 annual accounts and the consolidated accounts are free of material misstatement. During the year, the auditing department of Svenska Handelsbanken has continuously examined the internal controls and accounts. We have received the reports that have been prepared. 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, as well as evaluating the overall presentation of information in the annual accounts and the consolidated accounts. As a basis for our opinion concerning discharge from liability, we examined significant decisions, actions taken and circumstances of the Company in order to be able to determine the liability, if any, to the Company of any Board Member. We also examined whether any Board Member has, in any 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.

The annual accounts and the consolidated accounts have been prepared in accordance with the Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies, and thereby give a true and fair view of the Company's and the Group's financial position and results of operations in accordance with generally accepted accounting principles in Sweden.

We recommend to the General Meeting of Shareholders that the income statements and balance sheets of the Parent Company and the Group be adopted, that the profit of the Parent Company be dealt with in accordance with the proposal in the administration report and that the Members of the Board of Directors be discharged from liability for the financial year.

Stockholm, 1 March 2000

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
HÅKAN ZADLER
Authorised Public Accountant

ULF DAVÉUS
Authorised Public Accountant
Appointed by the Swedish
Financial Supervisory Authority

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS AND BALANCE SHEETS 1995–99

Group

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS¹⁾ (SEK m)	1999	1998	1997	1996	1995
Leasing income	587	906	1 128	1 123	1 031
Other operating income	620	457	388	357	268
Total operating income	1 207	1 363	1 516	1 480	1 299
Expenses	894	1 091	1 181	1 157	1 025
Credit losses	– 1	27	17	6	32
Total operating expenses	893	1 118	1 198	1 163	1 057
Operating profit	314	245	318	317	242
Taxes	– 51	– 34	– 51	116	– 67
Profit for the year	263	211	267	433	175
BALANCE SHEETS¹⁾ (SEK m)	1999	1998	1997	1996	1995
ASSETS					
Lending to credit institutions	1 528	946	985	862	371
Lending to the general public	15 069	13 022	9 145	6 772	3 602
Equipment	20	27	22	16	20
Leasing assets	2 161	2 792	3 695	4 524	3 430
Other assets	587	485	367	440	300
Total assets	19 365	17 272	14 214	12 614	7 723
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Liabilities to credit institutions	13 243	10 054	8 127	5 366	3 609
Funding from the general public	320	304	148	432	574
Issued securities etc.	703	2 508	2 340	3 166	1 241
Other liabilities	2 066	1 871	1 585	1 550	972
Total liabilities	16 332	14 737	12 200	10 514	6 396
Shareholders' equity	3 033	2 535	2 014	2 100	1 327
Total liabilities and shareholders' equity	19 365	17 272	14 214	12 614	7 723

Parent company

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS (SEK m)	1999	1998	1997	1996	1995
Leasing income	1 698	1 433	1 116	912	895
Other operating income	47	0	114	202	176
Total operating income	1 745	1 433	1 230	1 114	1 071
Expenses	1 574	1 302	1 038	942	838
Credit losses	1	12	5	1	30
Total operating expenses	1 575	1 314	1 043	943	868
Operating profit	170	119	187	171	203
Appropriations	– 552	– 482	– 651	– 219	– 196
Taxes	107	102	131	171	– 2
Profit for the year	– 275	– 261	– 333	123	5
BALANCE SHEETS (SEK m)	1999	1998	1997	1996	1995
ASSETS					
Lending to credit institutions	672	403	535	501	189
Lending to the general public	5 171	4 274	3 510	2 600	2 238
Equipment	9	16	12	11	12
Leasing assets	7 777	6 941	5 723	4 051	3 078
Other assets	1 881	1 795	1 581	1 576	448
Total assets	15 510	13 429	11 361	8 739	5 965
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Liabilities to credit institutions	10 727	7 556	7 082	4 641	2 586
Funding from the general public	315	299	140	422	259
Issued securities	519	2 217	1 391	958	1 081
Other liabilities	658	635	511	458	459
Total liabilities	12 219	10 707	9 124	6 479	4 385
Untaxed reserves	3 055	2 503	2 020	1 370	1 151
Shareholders' equity	236	219	217	890	429
Total liabilities and shareholders' equity	15 510	13 429	11 361	8 739	5 965

1) Financial leasing agreements initiated in 1997 and later have been reported at Group level 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