

Helsingfors/Stockholm 23 februari 1999

MeritaNordbankengruppen Bokslutsrapport 1998**Starkt rörelseresultat och framgångsrikt samgående
Renodling och strategiskt fokus**

- **Rörelseresultatet ökade med 13 procent till 8 145 miljoner mark (12 083 miljoner kronor). Exkluderas jämförelsestörande poster ökade rörelseresultatet med 16 procent till 6 889 miljoner mark.**
- **Räntabiliteten exklusive jämförelsestörande poster blev 18,7 procent**
- **Räntabiliteten blev 14,3 procent efter fastighetsnedskrivningar om 3 670 miljoner mark**
- **Årets vinst efter skatt blev 4 178 miljoner mark**
- **Stabil resultatutveckling i bankrörelsen under fjärde kvartalet**
- **Vinst per aktie i Merita Abp blev 1,96 mark och i Nordbanken Holding 2,92 kronor**
- **Utdelningen föreslås till 1,05 mark i Merita Abp och 1,64 kronor i Nordbanken Holding**
- **Framgångsrik samordning och integration genomfördes**
- **Verksamheten renodlas genom aktieförsäljningar och avvecklingsprogram för det finska fastighetsbeståndet**
- **Strategin som en ledande bank i Norden och Östersjöområdet drivs vidare**

MeritaNordbankengruppen verkar och förvaltas från den 1 januari 1998 som en enhet. I denna bokslutsrapport redovisas MeritaNordbankengruppens resultat och ställning för 1998 med jämförelseuppgifter, pro forma, för 1997.

Med MeritaNordbankengruppen avses MeritaNordbanken Abp med dotterbolag, som utgör MeritaNordbankenkoncernen, samt de båda börsnoterade ägarbolagen Merita Abp och Nordbanken Holding AB (publ). Koncernens juridiska hemvist är Finland och företagsledningens säte Stockholm.

Gruppens redovisning och rapportering avses ske i euro från och med första kvartalet 1999 (rapporten publiceras den 28 april 1999). Under övergångsperioden sker gruppens rapportering enbart i finska mark. För ägarbolaget Nordbanken Holding AB (publ) respektive dotterbolaget Nordbanken AB (publ) sker redovisning och rapportering i svenska kronor.

Resultat, räntabilitet och vinst per aktie

MeritaNordbankens rörelseresultat uppgick för 1998 till 8 145 miljoner mark, en ökning med 13 procent jämfört med pro forma resultatet för 1997. Trots stora fastighetsnedskrivningar, som redovisas efter rörelseresultatet, blev räntabiliteten 14,3 procent.

Årets resultat har, utöver fastighetsnedskrivningarna, påverkats av ytterligare ett antal jämförelsestörande poster. Exklusive dessa poster uppgick rörelseresultatet till 6 889 miljoner mark, en förbättring med 16 procent jämfört med föregående år, justerat på motsvarande sätt. Räntabiliteten uppgick till 18,7 procent.

Vinsten per aktie var i Merita Abp 1,96 mark (exklusive jämförelsestörande poster 2,51 mark) och i Nordbanken Holding AB 2,92 kronor (exklusive jämförelsestörande poster 3,74 kronor).

Förväntade synergieffekter förverkligas

Samordningen mellan de finska och svenska bankrörelserna genomfördes till stor del under året och fördjupas allt mer, inte minst inom kundservice och produktutveckling. Koncernens arbete har samordnats vad avser ekonomistyrning, kapitalallokering, resultatrapportering och kreditarbete. Både Treasury och Utlandsverksamheten är integrerade. Personalminskningarna fortsatte i planerad takt och kostnadsnivån för gemensam teknik och systemutveckling minskas med ca 50 miljoner mark på årsbasis trots stora insatser i samband med euron och år 2000.

Ledningens bedömning kvarstår oförändrad vad gäller samgåendets synergieffekter, omkring 700 miljoner mark årligen före år 2001. De totala omstruktureringskostnaderna för samgåendet, knappt 590 miljoner mark, har belastat årets resultat.

Utdelning

Styrelsen föreslår att till aktieägare i Merita Abp utdelas 1,05 mark per aktie och till aktieägare i Nordbanken Holding AB utdelas 1,64 kronor per aktie. Sammantaget innebär detta en utdelning om 2 184 miljoner mark.

Aktieutvecklingen

Under 1998 steg kursen på Meritas A-aktie med 8,1 procent till 32,20 mark, medan Nordbanken Holding-aktiens kurs steg med 15,8 procent till 52 kronor. MeritaNordbankens samlade börsvärde uppgick därmed vid periodens utgång till 68,3 miljarder mark / 11,5 miljarder euro / 109,1 miljarder kronor.

(Nedan följer koncernchefens kommentar till bokslutet. Redovisningen av verksamhetsåret fortsätter på sidan 5.)

Koncernchefens kommentar:**Samgåendet öppnar allt fler möjligheter**

Resultatet av MeritaNordbankens första verksamhetsår är ett styrkebesked. Rörelseresultatet ökade med 13 procent till 8,1 miljarder mark eller 12,1 miljarder kronor. Räntabiliteten blev 14,3 procent och 18,7 procent exklusive jämförelsestörande poster.

Under ett intensivt arbete med samgåendet åstadkom koncernen ett gott resultat samtidigt som viktiga steg kunde tas för att renodla banken.

Regionbanksrörelsen dominerar intjäningen

Koncernens resultat styrker att den strategiska inriktningen innehåller potential för tillväxt och god lönsamhet. Jag ser fler möjligheter i den valda positionen och strategin nu än för ett år sedan. Resultatet har påverkats positivt av ränteutvecklingen, men visar också att koncernen drivs med god operationell effektivitet

Regionbanksrörelsen, som volym- och resultatmässigt dominerar koncernen, har en solid intjäningsförmåga och hög lönsamhet. Förbättrade erbjudanden utvecklas genom produktbyten och nya kundkoncept som ger kunderna ett bättre sortiment och koncernen ökad lönsamhet. Bankaffärer över internet ökar kraftigt.

Konkurrenskraften för Storföretag höjdes markant i och med samgåendet. Trots detta är resultatet för 1998 mindre tillfredsställande på grund av lågavkastande tillgångar från finanskrisen i Finland och nya reserveringar för befarade internationella kreditrisker.

Affärsområdet Markets såg ut att få ett tillfredsställande resultat. Vid årsskiftet upptäcktes dock en otillåten aktiehandel i Nordbanken Aktier. Det inträffade är ytterst allvarligt och har väckt starka reaktioner i koncernen. Ett intensivt arbete pågår med att klargöra alla omständigheter och ansvarsförhållanden. I 1998 års bokslut finns en reservering om 195 miljoner mark för befarad förlust inom Nordbankens aktiehandel.

Kapitalförvaltning har med god lönsamhet ökat sina volymer bl a genom korsförsäljning av finska respektive svenska produkter.

Genomförandets år - samgåendeåtaganden infrias

Om 1997 var samgåendebeslutets år var 1998 genomförandets år med fokus på Finland och Sverige. MeritaNordbanken är ett år efter sammanslagningen av Merita och Nordbanken en sammanhållen fungerande bankkoncern med ett gemensamt finansiellt språk. Kunderna möter välkända varumärken i Finland och Sverige, som hämtar styrka ur det nya familjenamnet MeritaNordbanken.

Samgåendet har dominerat koncernens inre liv men inte på ett inälvat eller konfliktfyllt sätt. Chefer och medarbetare har fortsatt att drivas av kundperspektivet och en spontan vilja till integration och samverkan för kundens bästa.

Detta är också ett samgående för tillväxt, som inte i första hand bygger på att dubblerande verksamheter ska skäras ner. Storföretagsverksamheten kan stärka sin konkurrensförmåga genom integration och regionbanksrörelsen kan behålla sina lokala särdrag med central uppbackning av nya produkter och slagkraftig marknadsföring.

Jag bedömer att samgåendeåtagandena kommer att infrias. De förväntade kostnads- och intäktssynergierna om 700 miljoner mark förverkligas stegvis. De beräknade kostnaderna för samgåendet om 590 miljoner kommer inte att överskridas.

Kraftfull renodling - ökad fokusering

MeritaNordbankens fastighetsbestånd i Finland har omstrukturerats och beslut har tagits om en snabbare avveckling än vad som tidigare planerades. Detta har inneburit betydande nedskrivningar som delvis balanseras av minskade driftskostnader under kommande år.

Under 1998 avyttrades stora delar av den tidigare strategiska aktieportföljen i Finland. Sammantaget betyder detta att fokuseringen på kärnverksamheten ökade.

En region för tillväxt

Norden och Östersjöområdet framstår alltmer som ett område i Europa med god tillväxtpotential. Det politiska samarbetet har stärkts och allt fler företag definierar regionen som en samlad hemmamarknad. Som ledande nordisk eurobank och internetbank med ett börsvärde om drygt 11 miljarder euro - högst av regionens finansiella företag - är MeritaNordbanken positionerad för att dra nytta av och positivt bidra till denna utveckling.

1999 blir ett år då tillväxten utanför de nationella hemmamarknaderna Sverige och Finland kommer att kräva mer tid och överväganden av ledning och styrelse. Inriktningen är att växa med lönsamhet och under egen kontroll i de baltiska länderna och Polen. Det innebär organisk tillväxt med mindre förvärv som komplement. I Danmark och Norge har strukturintresset i den finansiella sektorn börjat riktas mot samarbete över gränserna. Med produktbyten och gemensam produktutveckling redan på plats har MeritaNordbanken mycket att erbjuda i strukturaffärer.

Medarbetare som skapar värden

Koncernens övergripande mål är att generera värde till aktieägarna. Detta kommer ur det värde som skapas för kunderna av våra medarbetare. Motiverade och yrkesskickliga medarbetare är en förutsättning för ökad kundnytta. MeritaNordbanken har som mål att bli den mest attraktiva arbetsgivaren i bankbranschen, som når högst kundnöjdhet på marknaden bland prioriterade kundgrupper.

Koncernens medarbetare har under 1998 lagt ner ett engagerat arbete på att förbättra kundbetjäningen både trots och tack vare samgåendet. De är värda stor tacksamhet från ledning, styrelse och aktieägare för sina insatser.

För 1998 avsätts nära 130 miljoner mark till personalens vinstandelsfonder, motsvarande 9 600 mark eller 14 000 kronor för heltidsarbete. Eftersom systemet var i kraft sju månader i Finland under första året, blir tilldelningen där 7/12 av helårsbeloppet.

Fortsatt effektivisering

1999 bör kunna bli ett år med hygglig tillväxt, låg inflation och låga räntenivåer i Finland och Sverige. Förutsättningar föreligger emellertid inte för så goda ränte- och finansiella intäkter som vi kunde glädja oss åt under 1998. Ytterligare ökad effektivitet och produktivitet är därför viktiga förutsättningar för att koncernen ska kunna leva upp till sin höga lönsamhetsambitioner.

Samtidigt som Östersjöstrategin ska drivas vidare kommer rationaliserings- och effektiviseringsprojekt att genomföras för att hävda resultatet. Integrationen av produkter och system ska fortsätta att höja vår konkurrenskraft.

Den ekonomiska utvecklingen

Sverige och Finland präglades under det första halvåret 1998 av fortsatt ekonomisk tillväxt vilket även innebar viss kreditexpansion. Räntorna fortsatte att sjunka främst i Sverige. Under det tredje kvartalet förändrades bilden. Den internationella utvecklingen med oro på främst de asiatiska och ryska finansmarknaderna bidrog till en allvarlig nedgång i dessa områden. Mot slutet av året kunde dock en viss stabilisering skönjas.

Prognoserna för den ekonomiska utvecklingen på MeritaNordbankens två viktigaste marknader, Finland och Sverige, har mot denna bakgrund gradvis skrivits ned, men pekar ännu på en i grunden god tillväxt.

Marknaden

Förmögenhetsförvaltning, fonder och försäkringar

MeritaNordbankens samlade förvaltning av privatkundernas sparkapital uppgick vid utgången av 1998 till ca 250 miljarder mark. Sparandeprodukterna omfattar här alla former av bankinlåning, fond- och försäkringssparande, privat- och aktieindexobligationer mm.

Nettosparandet i MeritaNordbankens svenska fondverksamhet uppgick under 1998 till 0,7 miljarder kronor och den förvaltade fondförmögenheten vid periodens slut till 101,6 miljarder kronor (exkl diskretionär förvaltning). Marknadsandelen var i slutet av 1998 18,1 procent.

På den finska marknaden ökade intresset för fonder och nettosparandet i gruppens finska fonder uppgick till 3,7 miljarder mark. Marknadsandelen uppgick till 42,8 procent och steg i synnerhet mot periodens slut, då gruppens andel av nettosparandet periodvis låg väl över 50 procent. Det samlade värdet av MeritaNordbankens fonder på den finska marknaden uppgick vid utgången av 1998 till 12 miljarder mark.

Med diskretionär förmögenhetsförvaltning till institutioner inräknad uppgick förvaltat förmögenhet vid periodens slut till 109,7 miljarder mark (175 miljarder kronor). MeritaNordbanken var därmed en av Nordens största kapitalförvaltare; en position som skall förstärkas.

Inom livförsäkring var utvecklingen fortsatt god med en premievolym om 4,4 miljarder mk. Fondförsäkringar, som introducerades i Sverige i mitten av året, svarade därvid för 2,1 miljarder mk.

Allt fler koncerngemensamma produkter

MeritaNordbanken har sedan årets början lanserat ett antal nya gränsöverskridande produkter.

I januari blev Visa-kort användbara för avgiftsfria kontantuttag i automater i båda länder. I februari lanserades det svenska konceptet för långa bolån i Finland och vid årets slut uppgick denna nya volym bolån till 176 miljoner mark. I mars genomfördes förbättringar för företagskundernas betalningar mellan de två hemmamarknaderna och i april introducerades den första svenska aktiefonden på den finska marknaden.

I juni påbörjades försäljning av i Finland producerade fondförsäkringar i det svenska distributionsnätet. Efter cirka sju månaders försäljning uppgick ny premievolym i Sverige till 1,1 miljarder kronor. I juni lanserades också MeritaNordbankens första gemensamma aktiefond, Nordic Small Cap, vilken följdes av MeritaNordbanken Euroland-fond. Andelarna i båda fonderna handlas i mark eller kronor. Kapitalet i de nya fonderna uppgick vid årets slut till 140 miljoner mark respektive 304 miljoner mark.

Inlåningen fortsatte att öka

Gruppens inlåning på den finska marknaden steg marginellt under perioden, vilket innebar att marknadsandelarna sjönk något. För hushållsinlåningen uppgick marknadsandelen till 37,6 procent och för företagsinlåning i finska mark till 50,4 procent. På den svenska marknaden steg inlåningen med 10 procent. För den stabila hushållsinlåningen blev ökningen 4 procent, vilket innebar ungefär oförändrad marknadsandel, 22,5 procent.

Expansion av utlåningen

Kreditefterfrågan utvecklades väl. Vid utgången av 1998 uppgick utlåningen till 356 miljarder mark, vilket innebar en ökning med 12 procent under året rensat för effekten av den försvagade kronkursen.

I Sverige ökade marknadsandelen av bolån för femte året i rad och gruppens andel steg med hela 1,1 procentenheter till 14,3 procent. Marknadsandelen för total hushållsutlåning ökade med 0,7 procentenheter till 14,1 procent. I Finland uppgick marknadsandelen för gruppens hushållsutlåning till 35,2 procent mot 36,7 procent föregående år.

Volymen problemkrediter, inklusive räntenedsatta fordringar reducerades med 29 procent och uppgick vid årets slut till netto 6,1 miljarder mark. Reserveringsgraden uppgick till 69 procent vid årets utgång.

Allt fler internetkunder

Internetutvecklingen fortsatte i allt snabbare takt. Vid ingången av 1999 har omkring 600 000 kunder inom MeritaNordbanken tillgång till banktjänster på bankens internetkanaler. Antalet kommer att stiga till närmare en miljon kunder under våren 1999, alltefter ny datakapacitet tas i drift. MeritaNordbanken är därmed en av världens största internetbanker.

Postbanken växte kraftigt

Samarbetet med svenska Posten fortsatte framgångsrikt. Den gemensamma satsningen på varumärket Postbanken attraherade närmare 150 000 nya kunder och kundstocken uppgick i januari 1999 till 330 000.

Övervärden

Räntebärande värdepapper, redovisade som finansiella omsättningstillgångar och värderade till marknadsvärde, uppgick vid årets utgång till 59,4 miljarder mark. Portföljens duration var 2,6 år. Anläggningsportföljen värderas till upplupet anskaffningsvärde och uppgick till 22,0 miljarder mark. Orealiserade övervärden i denna portfölj uppgick till 0,7 miljarder mark.

MeritaNordbankengruppens aktieinnehav i aktivt förvaldade tradingportföljer hade vid periodens slut ett marknadsvärde om cirka 0,4 miljarder mark. Övriga placeringsaktier, redovisade som finansiella omsättningstillgångar och värderade enligt lägsta värdets princip, uppgick efter årets avyttringar till 2,3 miljarder mark. Orealiserade övervärden i denna portfölj uppgick till 1,1 miljarder mark. Sedan dess har samtliga aktier i Försäkringsaktiebolaget Pohjola avyttrats; vinsten uppgick till knappt 0,7 miljarder mark.

Övervärden i gruppens pensionsstiftelser och pensionskassa uppgick till 1,6 miljarder mark efter årets återföringar.

Avvecklingsprogram för fastigheter

I december 1998 beslutades, mot bakgrund av marknadsutvecklingen och efter analys av förutsättningarna, att dela upp och avveckla gruppens finska fastighetsbestånd, förutom bankfastigheter, i snabbare takt än tidigare planerat. Besluten ligger i linje med den strategi som MeritaNordbanken fastlade 1997 och som syftade till att fokusera och expandera bankverksamheten.

Avvecklingsprogrammet, vilket innebär en rad strukturella åtgärder, beräknas kunna genomföras så att merparten av fastighetsbestånden avvecklas under perioden 1999 - 2001. Programmet i sin helhet beräknas vara avslutat år 2003.

En snabbare avveckling innebär bl a att den negativa belastningen på koncernresultatet successivt trappas ned. Vid en räntebelastning om drygt 3,5 procent på skulder och eget kapital uppskattas resultatbelastningen ha varit cirka 0,5 miljarder mark under 1998 exklusive nedskrivningar och försäljningsförluster.

För att möjliggöra den snabbare avvecklingen genomfördes i 1998 års bokslut en nedskrivning av fastighetsvärdena inom Merita Fastigheter med 3,7 miljarder mark.

Stark kapitalbas för expansion

Trots de betydande fastighetsnedskrivningarna var kapitalbasen fortsatt stark. Primärkapitalrelationen uppgick till 7,3 procent efter föreslagen utdelning mot 7,4 procent föregående år. Den totala kapitaltäckningsgraden sjönk från 11,3 till 9,9 procent beroende på en neddragning av förlagslånevolymen.

Resultat, räntabilitet och vinst per aktie

MeritaNordbankens rörelseresultat uppgick för 1998 till 8 145 miljoner mark, en ökning med 13 procent jämfört med pro forma resultatet för 1997. Trots stora fastighetsnedskrivningar, som redovisas efter rörelseresultatet, blev räntabiliteten likväl 14,3 procent.

Årets resultat har, utöver fastighetsnedskrivningarna, påverkats av ytterligare ett antal jämförelsestörande poster. Exklusive dessa poster uppgick rörelseresultatet till 6 889 miljoner mark, en förbättring med 16 procent jämfört med föregående år, justerat på motsvarande sätt. Räntabiliteten uppgick till 18,7 procent.

Vinsten per aktie var i Merita Abp 1,96 mark (exklusive jämförelsestörande poster 2,51 mark) och i Nordbanken Holding AB 2,92 kronor (exklusive jämförelsestörande poster 3,74 kronor).

Intäkterna ökade

Gruppens totala intäkter steg med 6 procent till 19 922 miljoner mark.

Räntenettot stabiliserades

Räntenettot utvecklades stabilt och uppgick till 10 806 miljoner mark, en minskning med 2 procent jämfört med 1997. Räntenettot i Sverige minskade, vilket främst berodde på att de positiva intäktseffekterna av förtidsinlöst upplåning nu upphört. I Finland steg räntenettot främst genom avyttringar av lågförräntade tillgångar och lägre volymer problemkrediter.

Sjunkande marknadsräntor, kombinerat med stark konkurrens, bidrog till press på marginalerna. Utlåningstillväxten har till stor del skett inom områden med låg risk, t ex bolån, och därigenom minskat den genomsnittliga räntemarginalen.

Provisionsnettot förbättrades

Provisionsnettot steg med 5 procent till 4 294 miljoner mark. Bakom ökade provisionsintäkter låg en fortsatt stark tillväxt inom fondsparandet.

Nettoresultat av finansiella transaktioner steg

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till hela 2 643 miljoner mark. Aktieinnehaven i Försäkringsaktiebolaget Sampo, Nokia och Tieto avvecklades under året med en realisationsvinst om sammanlagt drygt 2 000 miljoner mark. Den under året genomförda ägarspridningen i det finska fastighetsbolaget Sponda Oyj medförde en realisations- och värderingsförlust om knappt 200 miljoner mark.

Som en följd av otillåtna aktietransaktioner belastades resultatet med en reservering om 195 miljoner mark. Händelsen är föremål för polisutredning.

Fortsatt sjunkande räntor på den svenska marknaden bidrog till stigande kurser för räntebärande värdepapper. Realiserade och orealiserade vinster i de marknadsvärderade obligationsportföljerna uppgick under året till 545 miljoner mark. Även det valutarelaterade resultatet utvecklades positivt och uppgick till 460 miljoner mark mot 284 miljoner föregående år. Med anledning av det sjunkande ränteläget förtidsinlöstes upplåning mot slutet av året. Kostnaderna för denna skuldinlösen, drygt 200 miljoner mark, kompenseras kommande år genom lägre räntekostnader för gruppen.

Övriga intäkter ökade

Övriga intäkter ökade med 16 procent till 2 179 miljoner mark. Ökningen förklaras främst av högre utdelning i samband med förändring av ägandeförhållandena i Nordisk Renting.

Kostnader

Gruppens totala kostnader, inklusive omstruktureringskostnader, steg med 7 procent och uppgick till 11 016 miljoner mark. Exklusive omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster minskade kostnaderna något.

Personalkostnader

Personalkostnaderna uppgick till 5 236 miljoner mark. I denna post ingår omstruktureringskostnader med 374 miljoner mark. Exkluderas omstruktureringskostnader och den ökade avsättning till vinstandelsstiftelser, som uppkom genom bildandet av en personalfond i Finland, ökade personalkostnaderna med 4 procent.

Antalet anställda inom gruppens bankverksamhet har, sedan samgåendet offentliggjordes, sjunkit med drygt 700 personer netto till ca 18 300 vid utgången av 1998. Ökning av personal har då skett med ca 250 medarbetare bl a inom IT-området samt genom expansion i Baltikum.

Övriga kostnader

Övriga kostnader, justerat för jämförelsestörande poster, sjönk med 5 procent.

Jämförelsestörande poster, miljarder mark	1998	1997
Realisationsvinster, aktier	2,0	1,3
Resultattillskott från Nordisk Renting	0,3	
Omstruktureringskostnader	-0,6	
Harmonisering, redovisnings- och värderingsprinciper	-0,4	
Nedskrivningar inom det finska fastighetsbeståndet	-3,7	-1,0
Extra avtapning pensionsstiftelser och pensionskassa	0,9	1,5

Kreditförluster

Kreditförlusterna netto minskade med hela 623 miljoner mark eller 43 procent till 824 miljoner mark. Kreditförlustnivån stannade därmed på 0,2 procent (0,4).

Exponeringarna i Asien hade i slutet av 1998 sjunkit till 3 700 miljoner mark varav fordringar på banker utgjorde 68 procent. Gruppens exponeringar mot vissa riskutsatta regioner framgår av bifogad tabell.

Resultat per affärsområde

Regionbanksrörelsen, inom Retailverksamheten, svarade för 4866 miljoner mark eller 60 procent av gruppens rörelseresultat 1998. Växande affärsvolymerna bidrog till ökande intäkter medan de pågående programmen för att effektivisera verksamheten medförde sänkta kostnader. I kombination med sjunkande kreditförluster innebar detta att lönsamheten i den samlade Regionbanksrörelsen var god. Räntabiliteten översteg 25 procent.

Storföretags konkurrensförmåga stärktes av samgåendet och affärsvolymerna steg under året. Resultatet uppgick till 338 miljoner mark och påverkades negativt av betydande förlustreserveringar för den internationella kreditexponeringen samt av lågavkastande tillgångar som kvarstår från finanskrisen i Finland. På grund av detta var lönsamheten låg under 1998.

Markets nådde under 1998 ett rörelseresultat om 217 miljoner mark. En volatil marknadsutveckling medförde betydande svängningar i intjäningen. Under de kraftiga kasten i räntemarknaden under tredje kvartalet visade räntehandeln förlust medan övriga kvartal gav gott resultat. Det valutarelaterade resultatet utvecklades väl, även om införandet av euron hade viss dämpande effekt på intjäningen redan under 1998. Resultatet i aktiehandeln utvecklades i takt med den goda börsutvecklingen under större delen av året. Som en följd av otillåtna aktietransaktioner belastades resultatet med en reservering om 195 miljoner mark.

Kapitalförvaltning, som består av fonder, institutionell förvaltning och livförsäkringar, hade ett framgångsrikt år med god försäljning av fonder såväl i Finland som i Sverige, detta trots höstens marknadsoro. De förvaltade fondvolymerna steg med 16 procent och intäkterna steg till 1 200 miljoner mark. Även den diskretionära förvaltningen förbättrade sina intäkter. På försäkringsområdet ökade premieintäkterna kraftigt, bl a genom introduktionen av fondförsäkringar på den svenska marknaden. Produktresultatet för Kapitalförvaltning, innehållande samtliga förvaltningsintäkter samt kostnader för såväl förvaltning som försäljning och distribution, utvecklades väl och uppgick till 655 miljoner mark.

Fastigheter har under året varit föremål för djupgående analys, resulterande i ett beslut om en snabbare avveckling av det finska fastighetsbeståndet. Nödvändiga nedskrivningar genomfördes för att skapa förutsättningar för betydande försäljningar redan 1999. Till fastigheter har allokerats eget kapital motsvarande en soliditet om ca 35 procent. Belastningen på koncernresultatet kommer till följd av avvecklingsprogrammet att minska successivt.

Finansförvaltning: Sjunkande marknadsräntor bidrog till stigande kurser för räntebärande värdepapper varför resultat tillskottet från finansförvaltningen uppgick till hela 1 455 miljoner mark efter att effekten av skuldinlösen om drygt 200 miljoner mark belastat resultatet.

Investeringar i Baltikum

Under 1998 förvärvade MeritaNordbanken aktiemajoriteten i Investment Bank of Latvia, Riga. Banken har 60 anställda. Ägarandelen i finansbolaget Estonian Industrial Leasing Ltd, Tallinn, höjdes till 80 procent. Ytterligare ett bankkontor öppnades i Tallinn och MeritaNordbanken var vid årets slut den tredje största inlåningsbanken i Estland.

År 2000 och euron

Förberedelserna för år 2000 har gått planenligt och kommer att vara genomförda under tidig höst innevarande år.

Den finska bankrörelsen övergick till euro från starten i januari 1999. I Sverige förväntas växande efterfrågan på produkter i euro. MeritaNordbankens konkurrensläge är gott genom den samlade eurokompetensen i gruppen, vilken ger fördelar för både svenska och andra kunder. Investeringarna för anpassning av datasystemen till euro uppgick totalt till ca 160 miljoner mark.

Bolagsstämmor

Ordinarie bolagsstämma i Nordbanken Holding AB (publ) hålls torsdagen den 25 mars 1999 klockan 15.00 i Globen, Annexet, Stockholm.

Ordinarie bolagsstämma i Merita Abp hålls måndagen den 29 mars 1999 klockan 15.00 i Kongressflygeln i Helsingfors Mässcentrum, Järnvägsmanngatan 3, Helsingfors.

Stockholm den 23 februari 1999

Hans Dalborg
Koncernchef

För ytterligare information:

Hans Dalborg, koncernchef och VD,
Arne Liljedahl, vVD, Ekonomi och Control,
Björn Westberg, Investor Relations,
Taina Mäkijärvi, Investor Relations,
Lars Thalén, Corporate Communications,
Timo Nikinmaa, Corporate Communications,

Telefon: +46 8 614 7800
Telefon: +46 8 614 7996
Telefon: +46 8 614 7850
Telefon: +358 9 165 43 041
Telefon: +46 8 614 7951
Telefon: +358 9 165 42471

www.meritanordbanken.com även www.merita.fi och www.nb.se

MeritaNordbankens Årsredovisning 1998 kommer att finnas tillgänglig i början av mars.

MeritaNordbankens rapport för perioden januari-mars 1999 utkommer den 29 april 1999, för perioden januari-juni 1999 den 25 augusti 1999 och för perioden januari-september 1999 den 26 oktober 1999.

Tabeller

MeritaNordbankengruppen

Resultaträkningar

Nyckeltal

Aktiedata

Balansräkningar

Problemkrediter

Exponering mot vissa riskutsatta regioner

Kvartalsvis resultatutveckling

Resultat per affärsområde

Derivatkontrakt

Åtaganden utanför balansräkningen

Ställda säkerheter

Legal struktur

Bilagor

A. Merita Abp

B. Nordbanken Holding AB (publ)

C. Merita Bank Abp

D. Nordbanken AB (publ)

Resultaträkningar

Miljoner mark	1998	1997	Förändring
		Pro forma	%
Ränteintäkter, not 1	30 318	29 168	4
Räntekostnader, not 1	-19 512	-18 166	7
Räntenetto, not 1	10 806	11 002	-2
Erhållna utdelningar	496	355	40
Provisionsnetto, not 2	4 294	4 092	5
Nettoresultat av finansiella transaktioner, not 3	2 643	1 915	38
Övriga rörelseintäkter, not 4	1 683	1 515	11
Summa intäkter	19 922	18 879	6
Personalkostnader	-5 236	-4 594	14
Övriga kostnader, not 5	-4 772	-4 753	0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 008	-946	7
Summa kostnader	-11 016	-10 293	7
Resultat före kreditförluster	8 906	8 586	4
Kreditförluster, netto, not 6	-824	-1 447	-43
Resultatandelar i dotter- och intresseföretag	63	96	-34
Rörelseresultat	8 145	7 235	13
Fastighetsnedskrivningar	-3 670	-980	274
Avtappning från pensionsstiftelse/kassa	901	1 545	-42
Skatter	-1 173	-1 419	-17
Minoritetsandel	-25	-36	-31
Årets resultat	4 178	6 345	-34

Kostnaden för icke offentligt reglerad pension bärs av gruppens pensionsstiftelse/pensionskassa, delvis genom återföring av överskottsmedel. Till den del återföringen överstiger detta behov redovisas den efter rörelseresultatet som avtappning från pensionsstiftelse/kassa.

Kursrelationer mark/kronor som använts vid omräkning

	1998	1997
1 kr = mk	Jan - Dec	Jan - Dec
Resultatkurs (genomsnitt)	0,6741	0,6782
Balanskurs (slutet av respektive period)	0,6267	0,6863

Not 1: Ränteintäkter och räntekostnader

Miljoner mark	1998	1997	Förändring %
Ränteintäkter			
Utlåning till kreditinstitut	3 485	2 917	19
Utlåning till allmänheten	22 032	22 045	0
Räntebärande värdepapper	4 603	4 309	7
Övriga räntebärande tillgångar	198	-103	
Summa ränteintäkter	30 318	29 168	4
Varav leasingnetto	285	293	-3
Räntekostnader			
Skulder till kreditinstitut	4 845	3 735	30
In- och upplåning från allmänheten	5 373	5 237	3
Emitterade värdepapper	7 769	7 633	2
Efterställda skulder	1 234	1 340	-8
Kapitallån	133	178	-25
Övriga räntebärande skulder	158	43	
Summa räntekostnader	19 512	18 166	7
Räntenetto	10 806	11 002	-2

Not 2: Provisionsnetto

Miljoner mark	1998	1997	Förändring %
Provisionsintäkter			
Betalningsförmedling	1 148	1 138	1
Utlåning	1 043	1 044	0
Inlåning	171	189	-10
Garantier	236	290	-19
Värdepapper	1 900	1 587	20
Övriga	345	245	41
Summa provisionsintäkter	4 843	4 493	8
Provisionskostnader			
Betalningsförmedling	417	293	42
Värdepapper	89	73	22
Övriga	43	35	23
Summa provisionskostnader	549	401	37
Provisionsnetto	4 294	4 092	5

Not 3: Nettoresultat av finansiella transaktioner

Miljoner mark	1998	1997	Förändring %
Aktierelaterade poster			
Realiserat	2 352	2 099	12
Orealiserat	-499	-210	138
	1 853	1 889	-2
Ränterelaterade poster			
Skuldinlösen	-212	-12	
Övrigt realiserat	710	315	125
Orealiserat	-165	-561	-71
	333	-258	
Övrigt	-3	-	
Valutakursförändringar	460	284	62
Summa	2 646	1 915	38

Not 4: Övriga rörelseintäkter

Miljoner mark	1998	1997	Förändring %
Avyttring aktier och andelar	83	19	337
Avyttring aktier och andelar, koncernföretag	100	23	335
Avyttring fastigheter (netto)	-10	-105	-90
Driftsnetto fastigheter övertagna för skyddande av fordran	21	35	-40
Fastighetsintäkter	1 018	1 067	-5
Försäkringsersättning	-	106	
Övrigt	471	370	27
Summa	1 683	1 515	11

Not 5: Övriga kostnader

Miljoner mark	1998	1997	Förändring %
Datakostnader	755	700	8
Marknadsföring	371	321	16
Porto/telefon	436	427	2
Övriga administrativa kostnader	1 118	1 055	6
Ersättning till svenska posten	510	536	-5
Hyreskostnader	711	586	21
Fastighetskostnader	599	622	-4
Övrigt	272	506	-46
Summa	4 772	4 753	0

Not 6: Kreditförluster, netto

Miljoner mark	1998	1997	Förändring %
Konstaterade kreditförluster	2 344	1 983	18
Under året utnyttjat belopp av tidigare reserveringar	-1 538	-1 474	4
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	-286	-301	-5
Reservering avseende befarade kreditförluster	1 671	2 599	-36
Återförda reserveringar för befarade kreditförluster	-1 367	-1 160	18
Användning av ospecificerad kreditförlustpost	-	-200	
Summa	824	1 447	-43
Varav länderrisker	175	-37	

Nyckeltal

	1998	proforma 1997
	Helår	Helår
Räntabilitet, %	14,3	24,8
Intäkter i relation till kostnader		
- före kreditförluster	1,8	1,7
- efter kreditförluster	1,7	1,5
Kreditförluster i relation till utlåning vid årets början, %	0,2	0,4
Medeltal anställda		
- heltidsanställda	18 179	19 490
- deltidsanställda	2 297	2 094

Aktiedata

	1998	proforma 1997
	Helår	Helår
<u>Utestående aktier vid periodens slut, milj st</u>		
Merita Abp	832,0	830,5
- efter full konvertering	859,1	859,3
Nordbanken Holding AB	1275,3	1275,3
<u>Vinst per aktie</u>		
Merita Abp efter full konvertering	1,96 mk	2,97 mk
Nordbanken Holding AB	2,92 kr	4,40 kr
<u>Eget kapital per aktie vid periodens slut</u>		
Merita Abp efter full konvertering	13,64 mk	13,43 mk
Nordbanken Holding AB	21,30 kr	19,10 kr
<u>Aktiekurs vid periodens slut</u>		
Merita Abp	32,20 mk	29,80 mk
Nordbanken Holding AB	52,00 kr	44,80 kr
<u>Utdelning</u>		
Merita Abp	1,05 mk	1,00 mk
Nordbanken Holding AB	1,64 kr	1,50 kr
<u>Direktavkastning, %</u>		
Merita Abp	3,3	3,4
Nordbanken Holding AB	3,2	3,4
<u>P/E-tal</u>		
Merita Abp efter full konvertering	16,4	10,0
Nordbanken Holding AB	17,8	10,2
<u>Börsvärde/Eget kapital</u>		
Merita Abp	2,4	2,2
Nordbanken Holding AB	2,4	2,4

Balansräkningar

Miljoner mark	1998	1997
		Pro forma

Tillgångar

Kontanta medel	5 926	4 975
Fordringsbevis belåningsbara i centralbank	46 231	52 303
Utlåning till kreditinstitut	66 364	79 662
Utlåning till allmänheten	355 722	339 867
Räntebärande värdepapper	35 197	38 478
Aktier och andelar	3 075	4 530
Aktier och andelar i dotter- och intresseföretag	3 687	3 521
Immateriella tillgångar	617	796
Materiella tillgångar		
Fastighetsinnehav	17 785	22 560
Övriga materiella tillgångar	1 643	1 720
Övriga tillgångar	25 532	23 966
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 221	10 506
Summa tillgångar	571 000	582 884

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut och centralbanker	103 654	106 864
Inlåning från allmänheten	228 744	233 309
Upplåning från allmänheten	12 203	15 649
Emitterade värdepapper	134 891	133 294
Övriga skulder	37 530	33 220
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 330	5 870
Avsättningar	1 106	1 146
Efterställda skulder	13 357	19 901
Latenta skatteskulder	1 651	1 559
Kapitallån	1 780	3 793
Minoritetsandel	388	420
Summa skulder	542 634	555 025

Eget kapital

Aktiekapital	13 915	14 431
Bundna reserver	4 723	5 029
Fria reserver	5 550	2 054
Årets resultat	4 178	6 345
Summa eget kapital	28 366	27 859

Summa skulder och eget kapital

571 000 582 884

Kapitaltäckning

Kapitalbas	37 401	40 693
Riskvägt belopp	378 936	361 720
Kapitaltäckningsgrad, %	9,9	11,3
Primärkapitalrelation, %	7,3	7,4

Problemkrediter

	31 dec	30 sep	30 juni	31 mars	Pro forma 31 dec
Miljoner mark	1998	1998	1998	1998	1997
Osäkra fordringar, brutto	18 937	19 639	20 860	22 383	23 391
Reserv för befarad förlust	-12 969	-13 199	-13 591	-14 431	-15 057
Osäkra fordringar	5 968	6 440	7 269	7 952	8 334
Räntenedsatta fordringar	100	142	158	234	264
Summa problemkrediter	6 068	6 582	7 427	8 186	8 598
Reserv i relation till osäkra fordringar, brutto	68,5 %	67,2 %	65,2 %	64,4 %	64,4 %
Osäkra fordringar, netto i % av utlåning	1,7 %	1,9 %	2,1 %	2,3 %	2,5 %

Exponering mot vissa riskutsatta regioner

Miljoner mark	Totalt	varav banker
Asien	3 722	2 537
varav Japan	743	636
Kina	794	548
Singapore	411	178
Thailand	369	143
Indonesien	345	170
Sydkorea	223	223
Malaysia	109	51
Östeuropa	1 409	703
varav Estland	367	311
Lettland	264	84
Litauen	247	30
Polen	130	21
Ryssland	62	54
Latinamerika	1 759	1 084
varav Brasilien	859	504
Chile	299	101
Argentina	175	134
Övrigt		
Turkiet	666	480

Kvartalsvis resultatutveckling

	Helår 1998	Kv 4 1998	Kv 3 1998	Kv 2 1998	Kv 1 1998	Pro forma
						Kv 4 1997
Miljoner mark						
Räntenetto	10 806	2 707	2 638	2 757	2 704	2 798
Provisionsnetto	4 294	1 123	1 036	1 130	1 005	1 114
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 643	919	20	194	1 510	330
Övriga intäkter	2 179	468	339	590	782	348
Summa intäkter	19 922	5 217	4 033	4 671	6 001	4 590
Personalkostnader	-5 236	-1 499	-1 266	-1 271	-1 200	-1 163
Övriga kostnader	-5 780	-1 477	-1 312	-1 522	-1 469	-1 478
Summa kostnader	-11 016	-2 976	-2 578	-2 793	-2 669	-2 641
Resultat före kreditförluster	8 906	2 241	1 455	1 878	3 332	1 949
Kreditförluster, netto	-824	-227	-196	-170	-231	-917
Resultatandel i dotter- och intressebolag	63	-87	53	64	33	10
Rörelseresultat	8 145	1 927	1 312	1 772	3 134	1 042
Fastighetsnedskrivningar	-3 670	-3 670	-	-	-	-720
Avtappning pensionsstiftelse/kassa	901	901	-	-	-	1 447
Skatter	-1 173	184	-286	-387	-684	-322
Minoritetsandel	-25	-1	-6	-9	-9	-9
Periodens resultat	4 178	-659	1 020	1 376	2 441	1 438

Jämfört med uppgifter i delårsrapporten har kvartalsutfallen justerats.

Resultat per affärsområde

Affärsområde	Region- banks- rörelsen	Stor- företag	Markets	Kapital- förvaltning	Fastig- heter 1)	Finans- förvaltning	Övrigt	Totalt
Resultat (miljoner mark)								
Intäkter	12 347	1 629	934	1 200	486	1 475	1 851	19 922
Kostnader	-6 825	-797	-717	-247	-1 166	-20	-1 244	-11 016
Kreditförluster	-656	-494	-	-	-	-	326	-824
Resultatandelar	-	-	-	-	-	-	63	63
Rörelseresultat	4 866	338	217	953	-680	1 455	996	8 145
varav omfördelat resultat	885	44	-138	-791	-	-	-	
Fastighetsnedskrivning					-3 670			
Resultat					-4 350			

Volym (miljarder mark)

Utlåning/garantier	275	113
Sparande och placeringar	302	15

Personal

Antal anställda	11 244	1 312	615	238	270
-----------------	--------	-------	-----	-----	-----

Produktresultat

Intäkter	1 200
Kostnader förvaltning	-247
Kostnader försäljning/distribution m m	-298

Produktresultat	655
-----------------	-----

1) Intäkterna har reducerats med finansnetto. Kostnaderna inkluderar planenliga avskrivningar (-339 mmk) samt försäljningsresultat (-317 mmk).

Derivatkontrakt

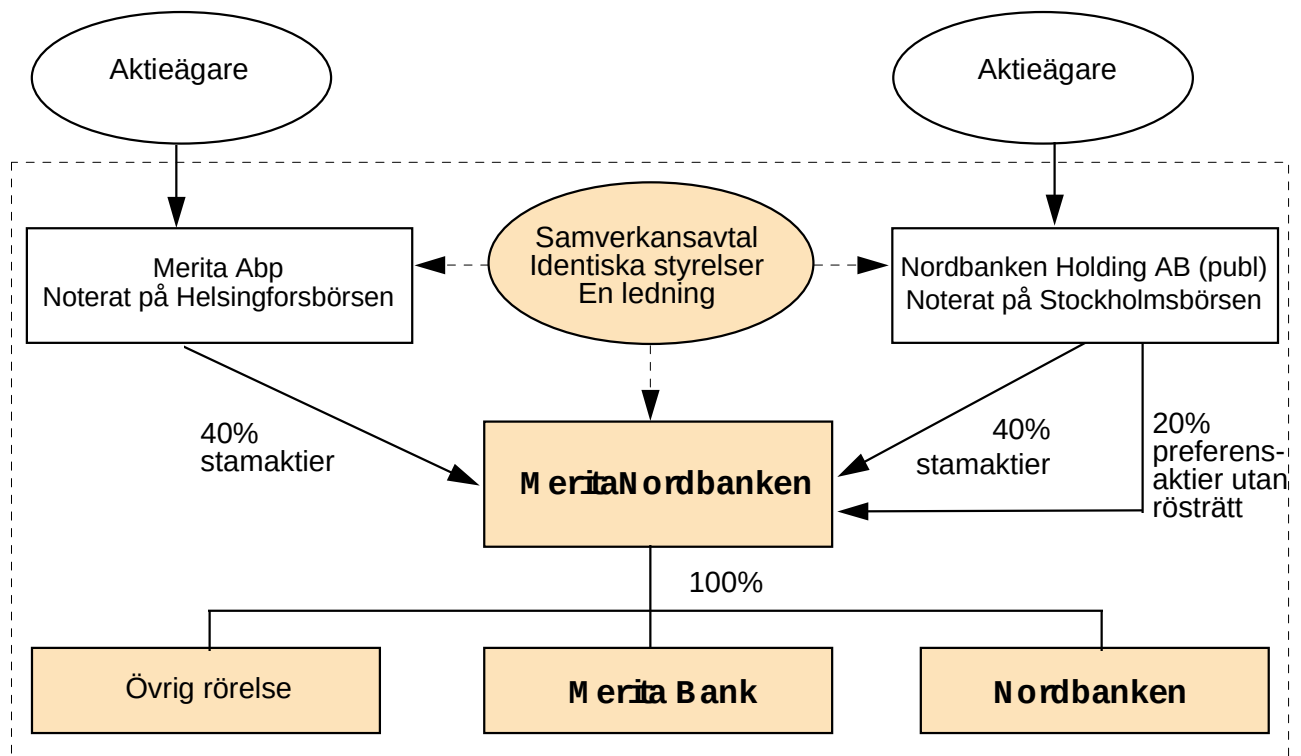
Miljoner mark	1998		1997	
	Åtaganden i säkringssyfte	Övriga	Åtaganden i säkringssyfte	Övriga
Nominella belopp				
Ränterelaterade				
Terminskontrakt	–	1 112 556	1 647	2 069 736
Optionskontrakt				
Köpta	–	9 186	–	23 150
Utfärdade	–	11 815	–	31 563
Ränteswapkontrakt	20 774	586 523	27 398	573 815
Valutarelaterade				
Terminskontrakt	176 955	239 994	232 920	292 216
Optionskontrakt				
Köpta	–	10 018	–	17 222
Utfärdade	–	9 916	–	14 766
Ränte- och valutaswapkontrakt	11 050	15 834	11 400	11 669
Aktierelaterade				
Terminskontrakt	–	869	11	336
Optionskontrakt				
Köpta	1 406	112	1 060	1 550
Utfärdade	997	90	935	183
Övriga derivatkontrakt	–	191	1 083	167
		1998		1997
Kontraktens kreditmotvärde				
Räntederivatkontrakt		16 022		19 829
Valutaderivatkontrakt		13 783		17 020

Åtaganden utanför balansräkningen

Miljoner mark	1998	1997
Garantier	29 410	31 566
Kreditlöften	27 843	21 198
Outnyttjad del av beviljade krediter	30 916	32 823
Övriga ansvarsförbindelser	5 233	13 346
Summa	93 402	98 933

Ställda säkerheter

Miljoner mark	1998	1997
För egna skulder ställda säkerhet		
- fastighetsinteckningar	538	848
- leasingkontrakt	1 505	1 687
- värdepapper mm.	36 213	27 090
Övriga ställda säkerheter	301	312
Summa säkerheter	38 557	29 937

Legal struktur

Merita Abp (Finland) och Nordbanken Holding AB (publ) (Sverige) är de enda ägarna av MeritaNordbanken Abp, det finska moderbolaget i MeritaNordbankenkoncernen. De två ägarbolagen utgör tillsammans en transparent enhet för investering i MeritaNordbankengruppen.

MeritaNordbankengruppen förvaltas enligt avtal som en enhet. Aktieägarna i Merita Abp och Nordbanken Holding har rätt till 40 respektive 60 procent av gruppens kapital.

Merita Abp inklusive intresseföretag

BOKSLUTSRAPPORT FÖR 1998

Merita Abp och Nordbanken Holding AB (publ) är ägarbolag till MeritaNordbanken Abp, moderbolag i MeritaNordbankenkoncernen. MeritaNordbankenkoncernen och de två ägarbolagen bildar tillsammans MeritaNordbankengruppen.

MeritaNordbankengruppens årsredovisning inklusive resultaträkningar och balansräkningar är en väsentlig och integrerad del av Merita Abp:s årsredovisning.

Den 31 mars 1998 överlät Merita Abp hela sin affärsverksamhet genom verksamhetsöverlåtelse till MeritaNordbanken Abp mot aktier i bolaget. Merita Abp upphörde samtidigt att vara moderbolag i Meritakoncernen. På motsvarande sätt överlät Nordbanken Holding den 1 april 1998 genom apport hela sitt aktieinnehav i Nordbanken till MeritaNordbanken Abp mot aktier i bolaget. På detta sätt uppstod MeritaNordbankenkoncernen.

Enligt samverkansavtal av den 13 oktober 1997 förvaltas Merita Abp, Nordbanken Holding AB (publ) och MeritaNordbankenkoncernen som en enhet. I syfte att uppnå detta föreskrivs i avtalet bland annat att eventuella skillnader i ägarbolagens kapitalstruktur och tillgångar och skulder inklusive likvida medel inte skall påverka respektive aktieägarkollektivs ställning i ekonomiskt avseende och att Merita Abp respektive Nordbanken Holding AB ska medverka till att medel överförs mellan MeritaNordbanken och ägarbolagen om så erfordras.

Aktieägarna i Merita Abp och Nordbanken Holding har rätt till 40 respektive 60 procent av hela gruppens kapital.

Merita Abp:s andel (40 %) av MeritaNordbankenkoncernens resultat upptas som resultatandel i intresseföretag. Resultatet nedjusteras även med 478 miljoner mark enligt samverkansavtalet. Resultatet motsvarar härfter 40 % av hela MeritaNordbankengruppens resultat och uppgick till 1 671 miljoner mark.

Med tillägg för andel i intresseföretagets kapital och efter justering på grund av samverkansavtalet motsvarar Merita Abp:s egna kapital 40 % av hela MeritaNordbankensgruppens eget kapital, d v s 11 346 miljoner mark. I justeringen tas hänsyn till resultat för Merita Abp 816 miljoner mark, samt Nordbanken Holding AB:s resultat 42 miljoner kronor.

Utdelning

Styrelsen föreslår att till aktieägare utdelas 1,05 mark per aktie, totalt 874 miljoner mark och att till ny räkning förs 1 455 miljoner mark.

Tabeller

Resultaträkningar

Balansräkningar

Merita Abp

Resultaträkningar

	Merita Abp		Merita Abp	
	inklusive intresseföretag			
		Pro forma		
Miljoner mark	1998	1997	1998	1997
Ränteintäkter	151	67	151	67
Räntekostnader	-108	-209	-108	-209
Finansnetto	43	-142	43	-142
Intäkter från investeringar i form av eget kapital				
I företag inom samma koncern	–	–	6	680
I övriga företag	0	27	0	27
Provisionsintäkter	–	0	–	0
Provisionskostnader	-1	-3	-1	-3
Nettoresultat av värdepappershandel	792	114	792	114
Övriga rörelseintäkter	40	14	40	14
	874	10	880	690
Administrationskostnader				
Personalkostnader				
Löner och arvoden	-4	-9	-4	-9
Lönebikostnader				
Pensionskostnader	-18	-0	-18	-0
Övriga lönebikostnader	-0	-0	-0	-0
Övriga administrationskostnader	-66	-36	-66	-36
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0	-0	-0	-0
Övriga rörelsekostnader	-7	-11	-7	-11
	-95	-56	-95	-56
Resultatandel i intresseföretag	2 403	2 419	–	–
Justering enligt samverkansavtal	-478		–	–
Rörelsevinst	2 704	2 373	785	634
Återföring från pensionsstiftelse/kassa 1)	360	618	26	631
Erhållna koncernbidrag	–	–	–	457
Fastighetsnedskrivningar 1)	-1 468	-392	-64	–
Vinst före skatter	1 596	2 599	747	1 722
Inkomstskatt 2)	75	-61	69	-252
Räkenskapsperiodens vinst	1 671	2 538	816	1 470

1) Resultatet har gottgjorts med 40 procent av MeritaNordbankengruppens avtappning (återföring) från pensionsstiftelse/-kassa och belastats med 40 procent av gruppens fastighetsnedskrivningar.

2) Skatt på årets resultat avser Merita Abp. Merita Abp:s andel av MeritaNordbankengruppens skatter i övrigt ingår i "Resultatandel i intresseföretag" med 545 miljoner mark (föregående år 506 miljoner mark).

Merita Abp**Balansräkningar**

	Merita Abp		Merita Abp	
	inklusive intresseföretag	Pro forma		
Miljoner mark	1998	1997	1998	1997
Aktiva				
Fordringsbevis som är belåningsbara i centralbank	938	10	938	10
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	214	48	214	48
Fordringsbevis emitterade av andra än offentliga institutioner	906	905	906	905
Aktier och andelar	1	887	1	887
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	10 267	11 828	9 811	0
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	–	–	–	11 536
Materiella tillgångar				
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighets-				
sammanslutningar	–	13	–	13
Övriga materiella tillgångar	–	1	–	1
Övriga tillgångar	3	6	3	6
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	79	1 049	79	1 049
	12 408	14 747	11 952	14 455
Passiva				
<i>Främmande kapital</i>				
Skulder till kreditinstitut, andra än på anfordran betalbara	–	803	–	803
Masskuldebrevslån	–	1 774	–	1 774
Övriga skulder	70	6	70	6
Resultatregleringar och erhållna förskott	81	91	81	91
Avsättningar				
Avsättningar för pensioner	8	2	8	2
Övriga avsättningar	–	21	–	21
Efterställda skulder	903	906	903	906
Främmande kapital	1 062	3 603	1 062	3 603
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	8 320	8 305	8 320	8 305
Överkursfond	30	–	30	–
Reservfond	211	211	211	211
Balanserad vinst	1 513 *	866 *	1 513	866
Räkenskapsperiodens vinst	816 *	1 470 *	816	1 470
Kapitalandelar i intresseföretag	656			
		292		
Justering enligt samverkansavtal	-200			
Eget kapital	11 346	11 144	10 890	10 852
	12 408	14 747	11 952	14 455

* Exklusive intresseföretag.

Nordbanken Holding AB (publ) inkl intresseföretag

BOKSLUTSRAPPORT FÖR 1998

Nordbanken Holding AB (publ) och Merita Abp är ägarbolag till MeritaNordbanken Abp, moderbolag i MeritaNordbankenkoncernen. MeritaNordbankenkoncernen och de två ägarbolagen bildar tillsammans MeritaNordbankengruppen.

MeritaNordbankengruppens årsredovisning inklusive resultaträkningar och balansräkningar är en väsentlig och integrerad del av Nordbanken Holdings årsredovisning.

Den 1 april 1998 överlät Nordbanken Holding genom apport hela sitt aktieinnehav i Nordbanken till MeritaNordbanken Abp mot aktier i bolaget. På motsvarande sätt överlät Merita Abp den 31 mars 1998 hela sin affärsverksamhet genom verksamhetsöverlåtelse till MeritaNordbanken Abp mot aktier i bolaget. På detta sätt uppstod MeritaNordbankenkoncernen.

Enligt samverkansavtal av den 13 oktober 1997 förvaltas Nordbanken Holding AB (publ), Merita Abp och MeritaNordbankenkoncernen som en enhet. I syfte att uppnå detta föreskrivs i avtalet bland annat att eventuella skillnader i ägarbolagens kapitalstruktur samt tillgångar och skulder inklusive likvida medel inte ska påverka respektive aktieägarkollektivs ställning i ekonomiskt avseende. Vidare föreskrivs i avtalet att Nordbanken Holding respektive Merita Abp ska medverka till att medel överförs mellan MeritaNordbanken och ägarbolagen om så erfordras.

Aktieägarna i Nordbanken Holding och Merita Abp har rätt till 60 respektive 40 procent av hela gruppens kapital.

Årets resultat för Nordbanken Holding exklusive intresseföretag uppgick till 42 miljoner kronor jämfört med 4 934 miljoner kronor (anteciperad utdelning) för 1997. Nordbanken Holdings andel (60 procent) av MeritaNordbankenkoncernens resultat för 1998 upptas bland intressebolagsandelar, där även justeringen om 710 miljoner kronor enligt samverkansavtalen ingår. Resultatet motsvarar herefter 60 procent av hela MeritaNordbankengruppens resultat och uppgick till 3 719 miljoner kronor (5 613 miljoner kronor pro forma 1997).

Med tillägg för andel i intresseföretags kapital och efter justering på grund av samverkansavtalet motsvarar Nordbanken Holdings eget kapital 60 procent av hela MeritaNordbankengruppens eget kapital, d v s 27 157 miljoner kronor.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,64 kronor per aktie, totalt 2 091 miljoner kronor. Till ny räkning förs 972 miljoner kronor.

Tabeller

Resultaträkningar

Balansräkningar

Nordbanken Holding AB (publ.)

Resultaträkningar

Miljoner kronor	Nordbanken Holding AB inklusive intresseföretag		Nordbanken Holding AB 1)	
	1998	Pro forma 1997	1998	1997
Rörelsens intäkter	–	–	–	–
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-0	–	-0	–
Övriga rörelsekostnader	-12	–	-12	–
Rörelseresultat	-12	–	-12	–
Resultat från finansiella investeringar				
Anticiperad utdelning	–	–	–	4 934
Ränteintäkter	78	–	78	–
Räntekostnader	-8	–	-8	–
Resultatandel i intresseföretag	5 432	5 113	–	–
Justering enligt samverkansavtal	710		–	–
Resultat efter finansiella poster	6 200	5 113	58	4 934
Avtappning från pensionsstiftelse/kassa 2)	802	1 367	–	–
Fastighetsnedskrivningar 2)	-3 267	-867	–	–
Resultat före skatter	3 735	5 613	58	4 934
Skatt på årets resultat 3)	-16	–	-16	–
Årets resultat	3 719	5 613	42	4 934

1) Nordbanken Holding AB (publ.) registrerades den 8 oktober 1997. Bolagets första räkenskapsår omfattade således perioden 1997-10-08 - 1997-12-31.

2) Resultatet har gottgjorts med 60 procent av MeritaNordbankengruppens avtappning från pensionsstiftelse/ -kassa och belastats med 60 procent av gruppens fastighetsnedskrivningar.

3) Skatt på årets resultat avser Nordbanken Holding AB. Nordbanken Holdings andel av MeritaNordbankengruppens skatter i övrigt ingår i "Resultatandel i intresseföretag" med 1 028 miljoner kronor (föregående år 1 255 miljoner kronor).

Nordbanken Holding AB (publ.)

Balansräkningar

Miljoner kronor, 31 december	Nordbanken Holding AB inklusive intresseföretag		Nordbanken Holding AB	
	1998	Pro forma 1997	1998	1997
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Aktier i kreditinstitut	—	—	—	13 053
Aktier i intresseföretag	25 373	20 512	13 242	—
Långfristiga fordringar	—	1 981	—	1 981
Summa anläggningstillgångar	25 373	22 493	13 242	15 034
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	7	1 913	7	1 913
Kortfristiga placeringar	1 800	—	1 800	—
Bank	239	1	239	1
Summa omsättningstillgångar	2 046	1 914	2 046	1 914
Summa tillgångar	27 419	24 407	15 288	16 948
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	8 927	8 927	8 927	8 927
Överkursfond	3 036	3 036	3 036	3 036
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserade vinstmedel	3 021 *	—	3 021	—
Årets resultat	42 *	4 934 *	42	4 934
Kapitalandel i intresseföretag	11 812	7 459	—	—
Justering enligt samverkansavtal	319	—	—	—
Summa eget kapital	27 157	24 356	15 026	16 897
Skulder				
Kortfristiga skulder	262	51	262	51
Summa skulder	262	51	262	51
Summa eget kapital och skulder	27 419	24 407	15 288	16 948

* Exklusive intresseföretag

Merita Bankkoncernen

BOKSLUTSRAPPORT FÖR 1998

Resultatet av bankverksamheten ökade främst tack vare högre finansnetto och lägre kreditförluster. Rörelseresultatet steg med 21 procent och uppgick till 2 586 miljoner mark.

Intäkterna uppgick totalt till 9 110 miljoner mark, vilket motsvarar föregående års nivå.

Finansnettot på 5 310 miljoner mark, ökade med åtta procent eller nära 400 miljoner mark jämfört med ett år tidigare. Minskningen i poster med svag avkastning, färre problemkrediter och ändrade inlåningsstruktur inverkade positivt på utvecklingen. Däremot föranledde den skärpta konkurrensen tryck på räntemarginalerna, i synnerhet på bolånesidan.

Provisionsintäkterna och -kostnaderna sammantaget uppgick till 2 326 miljoner mark, vilket var en ökning med fyra procent jämfört med 1997. Tillväxten inom fondsparandet och övriga förmögenhetsförvaltningstjänster syntes tydligt i den positiva utvecklingen inom denna post. Provisionsintäkterna från garantier minskade på grund av dämpad apl-återlåning.

Nedgången i *nettoresultatet från värdepappershandel* berodde främst på minskade vinster från försäljningen av aktier. Den största enskilda försäljningsvinsten år 1998, 374 miljoner mark, avsåg försäljningen av aktier i Försäkringsaktiebolaget Sampo.

Nettointäkterna från valutaverksamhet nästan fördubblades från 1997 till 284 miljoner mark.

Personalkostnaderna steg till 2 807 miljoner mark. Utan inverkan av omstrukturingskostnaderna och avsättning för tilldelning till personalfonden var personalkostnaderna på samma nivå som år 1997.

Övriga administrationskostnader, 1 154 miljoner mark, ökade med ca 80 miljoner mark. Programförvärven bokfördes direkt som kostnader, vilket ökade kostnaderna för år 1998 med cirka 160 miljoner mark. Motsvarande anskaffningsutgifter har under tidigare år aktiverats och avskrivits över sin verkningstid.

Efter avskrivningarna var *förhållandet mellan intäkter och kostnader* 1,74. Året innan var motsvarande förhållande 1,86. Återföring av övertäckningen i pensionskassan har eliminerats vid uträkningen av I/K-talen.

Kreditförlusterna i bankkoncernen sjönk ytterligare med 247 miljoner mark under år 1998 och uppgick till 995 miljoner mark netto. Utöver specifika kreditförlustreserver infördes under år 1998 en länderriskreserv på 543 miljoner mark, som avsattes främst för länder utanför OECD-området och baserar sig på ländernas rating. Länderriskreserven hänför sig till en förenhetligad avsättningspraxis i MeritaNordbankengruppen. I detta hänseende upplöstes en oanvänd del av den 500 miljoner mark stora sydostasienreserv, som infördes i slutet av år 1997.

Under extraordinära kostnader bokförda *nedskrivningar* på 3,5 miljarder mark berodde på beslutet av MeritaNordbankens styrelse att påskynda avyttringen av koncernens fastighetsbestånd. Därför skrevs fastighetstillgångar i Merita Banks intressebolag Merita Fastigheter Ab ned med ett betydande belopp. Efter denna nedskrivning uppvisade bankkoncernen *räkenskapsperiodens vinst* på 418 miljoner mark. Den positiva skattebelastningen förklaras främst av att latent skatter beaktas från och med innevarande år.

Merita Bankkoncernens balansomslutning ökade under året med 7,7 miljarder mark och uppgick i slutet av år 1998 till 302 miljarder mark.

Utlåning till allmänheten ökade under året med cirka 12 procent och uppgick i slutet av 1998 till 167 miljarder mark. Merparten av utlåningen var i inhemsk valuta, medan 20 procent av utlåningen till allmänheten avsåg främmande valuta.

Problemkrediter minskade under året med 29 procent. Volymen *räntenedsatta fordringar* har minskat med 35 procent.

Inlåningen från allmänheten ökade med 3 procent till 138 miljarder mark jämfört med ett år tidigare.

Bankkoncernens *eget kapital* var i slutet av året 12,4 miljarder. Eget kapital sjönk med 2,8 miljarder mark jämfört med år 1997. Minskningen berodde främst på att återstoden på 1,7 miljarder mark av finska statens kapitalinvestering återbetalades i februari 1998. Därtill utdelade banken 1 235 miljoner mark till MeritaNordbanken. *Kapitaltäckningen* var 9,8 procent i slutet av 1998, eller 1,0 procentenhet lägre än i slutet av år 1997. Andelen primärt eget kapital var 5,7 procent.

Tabeller

Resultaträkningar

Balansräkningar

Merita Bankkoncernen**Resultaträkningar**

Miljoner mark	1998	1997
Ränteintäkter	13 426	12 816
Räntekostnader	-8 116	-7 902
Finansnetto	5 310	4 914
Intäkter från investeringar i form av eget kapital	36	100
Provisionsintäkter	2 539	2 435
Provisionskostnader	-213	-208
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet		
Nettoresultat av värdepappershandel	757	1 286
Nettoresultat av valutaverksamhet	284	146
Övriga rörelseintäkter	399	472
Administrationskostnader		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-2 164	-2 063
Lönebikostnader		
Pensionskostnader	-318	-307
Återföring från pensionskassa	619	903
Övriga lönebikostnader	-325	-172
Övriga administrationskostnader	-1 154	-1 072
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-341	-332
Övriga rörelsekostnader	-855	-884
Kredit- och garantiförluster	-995	-1 242
Nedskrivningar av värdepapper som ingår i bestående aktiva	—	-5
Andel av resultat i företag som konsoliderats med kapitalandelsmetoden	-372	-933
Rörelsevinst	3 205	3 039
Extraordinära poster		
Extraordinära kostnader	-3 451	-44
Vinst/förlust före bokslutsdispositioner och skatter	-245	2 995
Inkomstskatt		
Skatter för räkenskapsperioden och tidigare räkenskapsperioder	-12	-383
Förändring av latent skatteskuld	709	-63
Minoritetsandel av räkenskapsperiodens vinst	-34	-31
Räkenskapsperiodens vinst	418	2 518

Från och med 1998 får finska kreditinstitutioner värdera aktivt förvaltade värdepapper till marknadsvärde. Nettoresultat av finansiella transaktioner för år 1998 inkluderar sådana orealiserade vinster på 188 miljoner mark.

Till följd av nya bokslutsföreskrifter och samordning med MeritaNordbankengruppens bokslutsprinciper har gruppering av resultat- och balansräkningar förändrats. Siffrorna för år 1997 har justerats så att de motsvarar den nya praktiken.

Merita Bankkoncernen**Balansräkningar**

Miljoner mark	1998	1997
Aktiva		
Kontanta medel	4 747	3 734
Fordringsbevis som är belåningsbara i centralbank		
Statsskuldförbindelser	5 494	9 967
Övriga	23 448	22 769
Fordringar på kreditinstitut		
På anfordran betalbar	1 974	1 293
Övrig	53 102	52 887
Fordringar på allmänheten och offentliga institutioner	161 865	145 458
Leasingobjekt	5 021	4 063
Fordringsbevis		
Offentliga institutioner	1 301	2 480
Övriga	12 238	15 663
Aktier och andelar	1 318	1 663
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	2 185	13 559
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	1 408	1 536
Immateriella tillgångar		
Koncerngoodwill	42	51
Övriga utgifter med lång verkningstid	44	105
Materiella tillgångar		
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighets-		
sammanslutningar	146	110
Övriga materiella tillgångar	785	964
Övriga tillgångar	19 740	11 333
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	6 243	6 327
Latenta skattefordringar	561	–
	301 662	293 962

Miljoner mark	1998	1997
Passiva		
<i>Främmande kapital</i>		
Skulder till kreditinstitut och centralbanker		
Centralbanker	2	5
Kreditinstitut		
På anfordran betalbara	1 263	3 689
Övriga	49 017	51 407
Skulder till allmänheten och offentliga institutioner		
Inlåning		
På anfordran betalbara	90 114	83 923
Övriga	47 427	50 229
Övriga skulder	8 202	11 387
Skuldebrev emitterade till allmänheten		
Masskuldebrevslån	7 740	6 581
Övriga	56 252	42 681
Övriga skulder	14 608	13 228
Resultatregleringar och erhållna förskott	3 793	2 303
Avsättningar		
Avsättningar för pensioner	97	94
Övriga avsättningar	553	691
Efterställda skulder	10 070	12 306
Latenta skatteskulder	7	161
Minoritetsandel av kapitalet	84	49
Främmande kapital	289 230	278 733
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	6 024	6 024
Uppskrivningsfond	21	25
Övriga bundna fonder		
Reservfond	2 052	2 180
Kapitallån	1 780	3 793
Balanserad vinst	2 559	689
Räkenskapsperiodens vinst	418	2 518
Anteciperad utdelning	-422	-
Eget kapital	12 432	15 229
	301 662	293 962

Kapitaltäckning

Kapitalbas	21 113	21 893
Riskvägt belopp	215 231	203 477
Kapitaltäckningsgrad, %	9,8	10,8
Primärkapitalrelation, %	5,7	5,9

Nordbanken

BOKSLUTSRAPPORT FÖR 1998

Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 6 396 miljoner kronor. Resultatet har belastats med omstruktureringskostnader om sammanlagt 328 miljoner kronor samt, som en följd av otillåtna aktietransaktioner, med en reservering om 290 miljoner kronor. Händelsen är föremål för polisutredning.

Årets resultat uppgick till 5 164 miljoner kronor (4 862 miljoner föregående år).

Räntenettot minskade med 10 procent till 8 832 miljoner kronor, främst beroende på att de positiva intäktseffekterna under 1997 av förtidsinlöst upplåning avklingat under året. Kreditefterfrågan utvecklades positivt och den totala balansomslutningen låg i genomsnitt 12 procent högre än föregående år.

Provisionsnettot steg med 12 procent till 2 872 miljoner kronor. Provisionsintäkterna ökade med 9 procent främst beroende på en fortsatt gynnsam utveckling av fondsparandet. Provisionskostnaderna minskade 7 procent.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 844 miljoner kronor (89). Successivt sjunkande marknadsräntor gav förutsättningarna för en gynnsam utveckling av ränterelaterade finansiella transaktioner. Realiserade och orealiserade värdeförändringar på räntebärande finansiella omsättningstillgångar gav sammantaget en vinst om 1 171 miljoner kronor (förlust 292) medan aktiehandeln, som en följd av otillåtna aktietransaktioner, gav en förlust om 269 miljoner (vinst 144). Valutaagiot uppgick till 256 miljoner kronor mot 254 miljoner föregående år. Kostnaderna för skuldlösen, som i allt väsentligt hänför sig till uppköp av dotterbolagsobligationer, uppgick till 314 miljoner (17).

Övriga intäkter uppgick sammantaget till 1 156 miljoner kronor (758). Bakom ökningen låg bl a engångsutdelning och realisationsvinst i samband med omstrukturering av ägarförhållanden i Nordisk Renting.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 9 procent till 7 526 miljoner kronor. Justerat för omstruktureringskostnader om sammanlagt 328 miljoner blev kostnadsökningen 4 procent.

Personalkostnaderna uppgick till 3 406 miljoner kronor. Exklusive omstruktureringskostnader om 270 miljoner innebar denna en kostnadsökning med 7 procent. Övriga kostnader ökade med 2 procent efter justering för omstruktureringsposter.

Kreditförluster

Fortsatt kraftigt sjunkande räntor och en generellt sett gynnsam konjunkturutveckling bidrog till att betydande återföringar av tidigare reserveringar för befarade kreditförluster kunde genomföras under året. Sammantaget gav kreditförlusterna ett resultattillskott med 218 miljoner kronor netto, inklusive värdeförändring på övertagen egendom, jämfört med en kostnad om 303 miljoner föregående år. I årets utfall ingår avsättning till särskild länderreserv med 181 miljoner kronor.

Tabeller

Resultaträkningar

Balansräkningar

Nordbankenkoncernen

Resultaträkningar

Miljoner kronor	1998	1997
Ränteintäkter	25 841	24 791
Räntekostnader	-17 009	-14 956
Räntenetto	8 832	9 835
Erhållna utdelningar	596	322
Provisionsintäkter	3 371	3 089
Provisionskostnader	-499	-534
Nettoresultat av finansiella transaktioner	844	89
Övriga rörelseintäkter	560	436
Summa intäkter	13 704	13 237
Personalkostnader	-3 406	-2 937
Övriga administrationskostnader	-3 753	-3 632
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-367	-336
Summa kostnader	-7 526	-6 905
Resultat före kreditförluster	6 178	6 332
Kreditförluster netto	243	-314
Värdeförändring övertagen egendom	-25	11
Rörelseresultat	6 396	6 029
Pensionsavräkning	523	155
Skatt på periodens resultat	-1 755	-1 322
Årets resultat	5 164	4 862
Provisionsnetto	2 872	2 555

Nordbankenkoncernen

Balansräkningar

Miljoner kronor	1998	1997
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 882	1 808
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	27 575	28 510
Utlåning till kreditinstitut	43 953	37 105
Utlåning till allmänheten	318 580	284 153
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 569	34 153
Aktier och andelar	852	501
Aktier och andelar i intresseföretag	9	9
Aktier och andelar i koncernföretag	80	80
Materiella tillgångar	3 917	4 367
Övriga tillgångar	21 063	17 762
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 908	5 214
Summa tillgångar	459 388	413 662
Skulder till kreditinstitut	99 871	73 053
Inlåning från allmänheten	158 727	144 703
Upplåning från allmänheten	4 954	5 031
Emitterade värdepapper m m	116 546	123 144
Övriga skulder	38 976	27 635
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 401	5 116
Avsättningar	3 307	2 402
Efterställda skulder	11 645	11 048
Summa skulder	439 427	392 132
Eget kapital		
Aktiekapital	5 482	5 482
Bundna reserver	10 133	9 520
Fond för orealiserade vinster	368	–
Fria reserver	-1 186	1 666
Årets resultat	5 164	4 862
Summa eget kapital	19 961	21 530
Summa skulder och eget kapital	459 388	413 662
Kapitaltäckning		
Kapitalbas	27 401	25 833
Riskvägt belopp	273 248	232 077
Kapitaltäckningsgrad, %	10,0	11,1
Primärkapitalrelation, %	6,3	7,1