

ÅRSREDOVISNING

1997

JP BANK



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

KONCERNSTRUKTUR SAMT ÅRETS HÄNDELSE

JP Bank AB är en av allt färre utpräglade nischbanker i Sverige. Verksamheten var fram till årsskiftet 97/98 uppdelad i två affärsområden; Privatmarknad och Räntebärande Handel. Privatmarknad bedriver verksamheten från ett bankkontor i Stockholm samt bankbutiker i Malmö och Göteborg. Räntebärande Handel är en av de framträdande aktörerna på den svenska penning- och obligationsmarknaden och riktar sin verksamhet mot institutionella aktörer. Den övriga verksamheten domineras av Koopfinans AB, bankens helägda finansbolag som under året fortsatt sin successiva avveckling av krediter samt JP Försäkring AB, ett till 90 procent ägt dotterbolag, som inriktar sig på försäkringsmäklari mot privatpersoner. Övriga koncernbolag är dels bankens bolag för rörelsefastigheter och dels fondbolaget JP Bank Investment Management AB.

Banken har under året intensifierat arbetet med att utveckla nya verksamheter. Banken är sedan starten aktiv som market-maker på OM:s marknadsplats PULPEX. Dotterbolaget JP Bank Investment Management AB fick under oktober månad tillstånd att starta den marknadsneutrala hedgefonden Nektar som vid årsskiftet startade med ett förvaltad kapital om 470 Mkr. I november togs beslut att starta aktiehandel riktad mot privatpersoner och den 2 februari 1998 startade handeln.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick under perioden till 14 Mkr (72). Räntabiliteten på genomsnittligt eget kapital efter skatt var 4 procent (13). Kreditåtervinningar svarar för 23 Mkr av resultatet mot 20 Mkr föregående år. Resultatet har genererats av Privatmarknad 8 Mkr (9) samt centrala enheter såsom finans- och kreditförvaltning 7 Mkr (7). Räntebärande Handel generer-

JP BANKKONCERNEN

Mkr	1997	1996	Förändring %
RESULTATRÄKNING			
Räntenetto	51	82	-38
Provisionsnetto	6	8	-25
Nettoresultat av finansiella transaktioner	51	78	-35
Övriga intäkter	10	9	-11
	118	177	-33
Personalkostnader	-68	-77	-12
Övriga omkostnader	-59	-48	23
Resultat före kreditåtervinningar	-9	52	-117
Kreditåtervinningar	23	20	15
Rörelseresultat	14	72	-81
BALANSRÄKNING			
Balansomslutning	24 356	31 585	-23
Utlåning allmänhet	1 982	1 855	7
Eget kapital	451	470	-4
Totalt riskkapital	636	660	-4
NYCKELTAL			
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital efter skatt, %	4	13	
Kapitaltäckningsgrad, %	28	31	
Primärkapitalrelation, %	24	24	
Vinst per aktie efter skatt	1,31	4,30	

ade ett resultat på -1 Mkr (49). Koncernresultatet för dotterbolaget Koopfinans AB var 6 Mkr (11) samt för övriga dotterbolag -6 Mkr (-4). I bankens rörelseresultat på 21 Mkr (71) ingår utdelning med 20 Mkr (6) från dotterbolag samt nedskrivning av dotterbolagsaktier med -13 (-).

INTÄKTER

Koncernens intäkter var 118 Mkr (177). Större delen av minskningen är hänförlig till lägre intjäning inom affärsområdet Räntebärande Handel.

Räntenettot minskade från 82 Mkr till 51 Mkr. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till verksamheten inom Räntebärande Handel som även står för minskningen i Nettoresultat av finansiella transaktioner från 78 Mkr till 51 Mkr. Räntenettot är belastat med 2 Mkr (1) i avgift för den statliga insättargarantin.

KOSTNADER

Kostnaderna var i stort sett oförändrade, 127 Mkr. Personalkostnaderna minskade med 9 Mkr till 68 Mkr bland annat beroende på den effektivisering som gjordes på Privatmarknad 1996. Övriga administrationskostnader har ökat med 6 Mkr till 41 Mkr beroende på ökade IT-kostnader och nystartade verksamheter.

Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar har ökat med 4 Mkr till 9 Mkr till följd av förlust vid försäljning av fastighet i dotterbolag.

Övriga rörelsekostnader var oförändrade, 9 Mkr.

PERSONAL

Under året minskade antalet årsanställda med 8 personer till 106 i koncernen. Minskningen hänför sig i huvudsak till omstruktureringen av Privatmarknad.

KREDITÅTERVINNINGAR

Marknadsförutsättningarna för kredittagare har generellt varit goda under året, vilket inverkat positivt på återbetalningsförmågan. Detta har resulterat i mycket låga konstaterade kreditförluster och större återvinningar.

Upplösningar har kunnat göras av reserver för bankens avvecklingskrediter. Sammantaget har detta påverkat resultatet med 23 Mkr (20) vilket i huvudsak ingår i resultatet för centrala enheter.

BALANSOMSLUTNINGEN

Balansomslutningen var vid utgången av 1997 24 Mdr (32) där återköpstransaktioner svarar för cirka 16 Mdr (24).

UTLÅNING

JP Banks Privatmarknadsutlåning ökade med 18% till 1 874 Mkr. Övrig utlåning till allmänhet har minskat beroende på fortsatt avveckling av företagskrediter. Den totala utlåningen, exklusive utlåningsrepor, uppgick till 1 982 Mkr, vilket är en ökning med 127 Mkr från föregående år.

INLÅNING

Privatmarknadsverksamhetens inlåning inklusive bankcertifikat och specialinlåning har under året ökat med 170 Mkr till totalt 2 627 Mkr.

KAPITALTÄCKNING

Kapitaltäckningen är ett officiellt riskmått vars syfte är att de olika risker som banken tar, säkerställs av ett betryggande kapital. Såväl kreditrisker som marknadsrisker, d.v.s. bland annat ränterisker, beaktas i kapitalkravet som skall uppgå till minst 8% av den riskjusterade volymen. Koncernens kapitaltäckning uppgick vid årsskiftet till 28 procent (31). Motsvarande i banken var 27 procent (30). Kapitalbasen efter avdrag för föreslagen utdelning var vid årets slut 495 Mkr (543) för koncernen. Det totala riskkapitalet för koncernen uppgick vid årsskiftet till 636 Mkr (660).

ÄGARSTRUKTUR

Efter årsskiftet har de fristående Sparbankerna Finn och Gripen utnyttjat sina köpoptioner. De har nu totalt 30% respektive 13% av rösterna och 21% respektive 9% av kapitalet i banken. Härutöver har InterIKEA förvärvat aktier motsvarande 6% av rösterna och 10% av kapitalet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen är upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, föreskrifter från Finansinspektionen och följer Redovisningsrådets rekommendationer.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

I de fall förändringar av principer för klassificering av balans- och resultatposter skett, har jämförelsetal justerats.

Finansiella omsättningstillgångar värderas till marknadsvärde, dvs även orealiserade vinster påverkar periodens resultat. De orealiserade vinsterna är dock ej utdelningsbara.

Omräkning av jämförelsetal har ej varit nödvändigt.

KONCERNREDOVISNING

JP Bankkoncernen omfattar JP Bank samt de bolag i vilka banken, direkt eller indirekt, innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde.

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att bankens anskaffningsvärde på aktier i dotterföretag avräknas mot dotterföretagets egna kapital inklusive obeskattade reserver vid förvärvstidpunkten. Koncernens egna kapital utgörs således av bankens egna kapital samt den del av dotterbolagens egna kapital som har intjänats efter förvärvet eller bildandet. Vid upprättandet av koncernbalansräkningen delas företagens obeskattade reserver upp i latent skatt och bundet eget kapital. Skattesatsen 28 procent har använts vid beräkningen. Förändringen av obeskattade reserver i resultaträkningen delas upp på latent skattekostnad och redovisat resultat. På detta sätt elimineras obeskattade reserver, liksom förändringen av dessa, helt i koncernen. Det bokförda värdet på aktier i dotterbolag elimineras i första hand mot bundet eget kapital i respektive dotterbolag och därefter mot fritt eget kapital. Minoritetsintressen är av oväsentligt storlek varför de inte särredovisas utan återfinns under Övriga skulder.

RÄNTEBÄRANDE INSTRUMENT

Innehav av räntebärande instrument klassificeras som finansiella omsättnings- eller anläggningstillgångar. I värderingarna ingår, förutom värdepapper i balansräkningen, ränterelaterade åtaganden utanför balansräkningen.

Finansiella omsättningstillgångar

Finansiella omsättningstillgångar upptas till marknadsvärdet, dvs även orealiserade vinster påverkar periodens resultat. De orealiserade vinsterna är dock ej utdelningsbara utan avsätts i förekommande fall till fond för orealiserade vinster inom eget kapital.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar upptas till anskaffningsvärde.

Vid värdering av tillgångar och skulder avseende nollkuponginstrument är anskaffningsvärdet lika med det upplupna anskaffningsvärdet. Det upplupna anskaffningsvärdet är nuvärdet av de framtida betalningarna diskonterade till den effektiva anskaffningsräntan. Med kuponginstruments anskaffningsvärde avses det värde som återstår efter periodisering av över- eller underkurs till förfall.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning av finansiella tillgångar och skulder innebär att dessa värderas enligt samma värderingsprincip oavsett om grundregeln för dessa är olika. Förutsättningar för säkringsredovisning är: att positionerna som skall säkras är exponerade för marknadsrisk; att de säkrade och skyddade positionerna har mycket hög korrelation samt att positionerna består av individuellt eller gruppvis identifierbara poster.

UTLÅNING

Utlåning redovisas netto, d v s efter avdrag för reserver för befarade kreditförluster.

LEASING

Finansiell leasing i koncernföretag ingår under balansposten Utlåning till allmänheten samt redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Övriga tillgångar värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet.

OMRÄKNING AV BELOPP I UTLÄNDSK VALUTA

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till stängningskursen av i Sverige noterade sälj- och köpkurser på balansdagen.

AVSKRIVNINGAR

Inventarier skrivs av enligt plan med 20 procent av anskaffningsvärdet. Byggnader skrivs normalt av med skattemässigt högsta tillåtna belopp.

KREDITFÖRLUSTER

Rörelseresultatet belastas med konstaterade och befarade förluster för krediter, garantier m m. Konstaterade förluster är beloppsmässigt slutligt bestämda genom t ex konkurs, antaget ackordsförslag eller annan eftergiven fordran. Återföring av tidigare reserveringar och återvinningar på tidigare konstaterade förluster reducerar kreditförlusterna.

Befarade förluster är skillnaden mellan kreditbelopp och vad som beräknas inflyta med hänsyn till kredittagarens återbetalningsförmåga och säkerhetens värde.

Individuell värdering görs avseende krediter överstigande 0,6 Mkr och gruppvis värdering genomförs för krediter understigande 0,6 Mkr.

Nedskrivning görs om säkerhetens värde inte täcker kapitalbeloppet för osäkra fordringar för vilka

– räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar (oreglerad)

– andra omständigheter medför osäkerhet om kreditens värde (problemkredit)

Pant i fastighet värderas enligt samma principer som vid värdering av övertagna fastigheter.

DEFINITIONER

Totalt riskkapital

Eget kapital, förlagslån samt latent skatteskuld.

Räntabilitet på eget kapital efter skatt

Rörelseresultat efter avdrag för verklig skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital under året.

Vinst per aktie efter skatt

Rörelseresultat minus avdrag för verklig skatt dividerat med antalet aktier vid årets slut.

Kapitaltäckningsgrad

Primärt och supplementärt kapital i förhållande till de, med hänsyn till kredit- och marknadsrisker, riskvägda tillgångarna i och utanför balansräkningen. Det primära kapitalet består av eget kapital och det supplementära av förlagslån. Supplementärt kapital får inte räknas med till högre belopp än det primära.

P/E-tal

Börskurs vid årets slut dividerat med vinst per aktie efter skatt.

RESULTATRÄKNING

Mkr	Noter	KONCERNEN		BANKEN	
		1997	1996	1997	1996
Ränteintäkter	Not 1	1 289,2	2 616,1	1 285,4	2 610,4
Räntekostnader	Not 1	-1 237,9	-2 534,1	-1 240,6	-2 537,8
Erhållna utdelningar	Not 2	0,0	0,0	20,5	6,0
Provisionsintäkter	Not 3	19,8	20,5	14,3	19,2
Provisionskostnader	Not 4	-13,7	-12,0	-13,7	-12,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 5	51,0	77,6	51,0	77,6
Övriga rörelseintäkter	Not 6	9,6	9,2	5,2	5,2
Summa rörelseintäkter		118,0	177,3	122,1	168,6
Allmänna administrationskostnader	Not 7	-109,4	-111,4	-100,1	-104,4
Av- och nedskrivningar på materiella och imateriella anläggningstillgångar	Not 8	-8,5	-4,2	-3,8	-4,0
Övriga rörelsekostnader		-8,8	-9,4	-6,9	-7,9
Summa rörelsekostnader exkl kreditåtervinningar		-126,7	-125,0	-110,8	-116,3
Kreditåtervinningar, netto	Not 9	23,1	20,1	23,1	18,8
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	Not 10	-	-	-13,5	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		14,4	72,4	20,9	71,1
Bokslutsdispositioner	Not 11			6,7	-9,8
Skatt	Not 12	2,6	-16,0	-4,0	-11,6
Årets resultat		17,0	56,4	23,6	49,7

BALANSRÄKNING

		KONCERNEN		BANKEN	
Mkr	Noter	1997	1996	1997	1996
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	Not 13	31,3	10,3	31,3	10,3
Belåningsbara statsskuld-förbindelser m m	Not 14	3 894,5	4 489,7	3 894,5	4 489,7
Utlåning till kreditinstitut	Not 15	14 767,0	15 238,7	14 766,5	15 242,8
Utlåning till allmänheten	Not 16	3 534,9	10 744,8	3 516,8	10 722,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 17	1 237,8	746,0	1 237,8	746,0
Aktier och andelar m m	Not 18	65,1	0,8	64,3	0,3
Aktier och andelar i koncern-företag	Not 19			91,8	104,7
Materiella tillgångar	Not 20				
a) Inventarier		6,6	7,5	6,4	7,3
b) Byggnader och mark		-	55,9	-	4,7
Övriga tillgångar	Not 21	793,8	139,2	787,4	128,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 22	25,4	152,5	24,1	150,3
Summa tillgångar		24 356,4	31 585,4	24 420,9	31 607,3
varav koncernfordringar				22,5	47,5
Utlåning till allmänheten (exklusive återköpstransaktioner), beviljat belopp		1 982,0	1 855,1	1 963,8	1 803,5

		KONCERNEN		BANKEN	
Mkr	Noter	1997	1996	1997	1996
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	Not 23	13 988,4	13 093,3	14 055,1	13 139,1
In- och upplåning från allmänheten					
a) Inlåning	Not 24	2 288,7	2 085,0	2 303,6	2 090,0
b) Upplåning	Not 25	4 777,1	10 754,0	4 777,1	10 754,0
Emitterade värdepapper m m	Not 26	337,9	371,9	337,9	371,9
Övriga skulder	Not 27	2 116,4	4 393,2	2 111,8	4 389,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 28	158,7	177,4	155,3	171,5
Avsättningar	Not 29				
a) Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		32,7	30,3	32,7	30,3
b) Avsättning för skatter		34,8	38,6	-	1,1
c) Övriga avsättningar		19,9	20,8	24,6	20,4
Efterställda skulder	Not 30	150,5	150,5	150,0	150,0
Summa skulder och avsättningar		23 905,0	31 115,0	23 948,1	31 117,4
Obeskattade reserver	Not 31			70,0	74,6
Aktiekapital		65,6	65,6	65,6	65,6
Bundna medel/Reservfond		150,7	154,2	100,5	100,5
Balanserad vinst		218,0	194,2	213,1	199,5
Årets resultat		17,0	56,4	23,6	49,7
Summa eget kapital		451,3	470,4	402,8	415,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		24 356,4	31 585,4	24 420,9	31 607,3
varav koncernskulder				87,2	58,3
Poster inom linjen					
Ställda säkerheter för egna skulder	Not 33	6 715,6	3 627,2	6 715,6	3 610,3
Ansvarsförbindelser					
Garantier	Not 34	-	1,2	10,7	6,2
Åtaganden	Not 35				
Åtaganden om framtida betalningar och leveranser		-1 799,4	1 432,7	-1 799,4	1 432,7

NOTER

NOT 1 Räntenetto, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
	Ränta	Ränta	Ränta	Ränta
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	855,9	1 439,6	855,9	1 439,6
Utlåning till allmänheten	366,7	713,1	363,2	708,0
Räntebärande värdepapper omsättningstillgångar	64,0	461,2	64,0	461,2
Övriga tillgångar	2,6	2,2	2,3	1,6
Summa	1 289,2	2 616,1	1 285,4	2 610,4
Medelränta på utlåning till allmänheten (exklusive återköpstransaktioner)	7,9	10,2	7,9	10,2
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-701,1	-949,0	-703,5	-948,0
In- och upplåning från allmänheten	-488,5	-1 207,4	-488,8	-1 212,3
Emitterade värdepapper	-36,9	-47,8	-36,9	-47,8
Efterställda skulder	-8,0	-11,4	-8,0	-11,4
Övriga skulder	-3,4	-318,5	-3,4	-318,3
Eget kapital och obeskattade reserver	-	-	-	-
Summa	-1 237,9	-2 534,1	-1 240,6	-2 537,8
Medelränta på in- och upplåning från allmänheten (exklusive återköpstransaktioner)	4,6	5,7	4,6	5,7
Räntenetto *)	51,3	82,0	44,8	72,6
varav företag inom koncernen			-2,7	-3,6

*) se kommentar Förvaltningsberättelsen, Intäkter

NOT 2 Erhållna utdelningar, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Aktier och andelar	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktier och andelar i koncernbolag			20,5	6,0
Summa	0,0	0,0	20,5	6,0

NOT 3 Provisionsintäkter, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Betalningsförmedlingsprovisioner	0,0	0,1	0,0	0,1
Utlåningsprovisioner	1,3	2,0	1,3	2,0
Inlåningsprovisioner	0,0	0,0	0,0	0,0
Garantiprovisioner	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdepappersprovisioner	12,7	16,9	12,7	16,9
Övriga provisioner	5,8	1,5	0,3	0,2
Summa	19,8	20,5	14,3	19,2

NOT 4 Provisionskostnader, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Betalningsförmedlingsprovisioner	-4,0	-2,5	-4,0	-2,5
Värdepappersprovisioner	-9,3	-9,3	-9,3	-9,3
Övriga provisioner	-0,4	-0,2	-0,4	-0,2
Summa	-13,7	-12,0	-13,7	-12,0

NOT 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Realiserat resultat				
räntebärande värdepapper	51,0	136,7	51,0	136,7
Orealiserade värdeförändringar				
räntebärande värdepapper	-	-59,1	-	-59,1
Summa *)	51,0	77,6	51,0	77,6

*) Se kommentar Förvaltningsberättelsen, Intäkter.

NOT 6 Övriga rörelseintäkter, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Intäkter från rörelsefastigheter	-	0,6	-	-
Driftsnetto från övertagna fastigheter	0,3	0,4	0,3	0,4
Övriga	9,3	8,2	4,9	4,8
Summa	9,6	9,2	5,2	5,2

NOT 7 Allmänna administrationskostnader, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Personalkostnader				
löner och arvoden	-46,1	-48,9	-39,5	-45,2
kalkylmässiga pensionskostnader	-2,4	-3,3	-2,4	-3,1
kostnader för pensionspremier	-2,7	-5,5	-2,5	-4,5
andra sociala kostnader	-16,4	-18,8	-16,0	-18,5
Summa personalkostnader	-67,6	-76,5	-60,4	-71,3
Porto och telefon	-6,8	-5,7	-6,3	-5,4
ADB-kostnader	-5,6	-3,1	-5,4	-2,7
Konsulttjänster	-3,1	-2,1	-3,0	-2,0
Hyror och andra lokalkostnader	-11,0	-10,9	-10,5	-10,3
Övriga administrationskostnader	-15,3	-13,1	-14,5	-12,7
Summa övrigt	-41,8	-34,9	-39,7	-33,1
Summa administrationskostnader	-109,4	-111,4	-100,1	-104,4
<i>Löner och arvoden *)</i>				
Till nuvarande och tidigare styrelse samt verkställande direktör och vice verkställande direktör	-3,7	-5,6	-2,6	-4,7
<i>Pensioner och liknande förmåner *)</i>				
Till nuvarande och tidigare styrelse samt verkställande direktör och vice verkställande direktör	-0,4	-1,5	-0,3	-1,4
<i>Antal arbetade timmar (tusental)</i>	172	186	157	173
<i>Medelantal anställda under året</i>				
Totalt	106	114	97	107
varav män	73	79	70	74
kvinnor	33	35	27	33

Pensioner tryggas genom posten Avsatt till pensioner (FPG/PRI) samt tecknade pensionsförsäkringar.

Styrelsens ordförande har erhållit styrelsearvode med 0,1 Mkr.

Verkställande direktören har erhållit ersättning med 1,2 Mkr.

Pensionsåldern är 65 år och uppsägningstiden från företagets sida 6 månader (dock 24 månader vid fusion eller liknande händelse).

För den övriga ledningen är pensionsåldern 60-65 år och uppsägningstiden från företagets sida är 12-36 månader.

**) I 1996 års siffror ingår avgångsvederlag till tidigare VD.*

NOT 8 Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Avskrivningar enligt plan, inventarier	-4,9	-4,2	-3,8	-4,0
Avskrivning vid försäljning av fastighet	-3,6	-	-	-
Summa	-8,5	-4,2	-3,8	-4,0

NOT 9 Kreditåtervinningar netto, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
<i>Individuellt värderade fordringar</i>				
Årets nedskrivning för konstaterade kreditförluster	-2,2	-30,3	-2,2	-30,3
Återförda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade	2,3	29,5	2,3	29,5
Årets befarade kreditförluster	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Influtet på tidigare konstaterade förluster	7,4	2,2	7,4	2,2
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	15,6	13,7	15,6	12,4
Årets netto för individuellt värderade fordringar	23,1	15,0	23,1	13,7
<i>Gruppvis värderade fordringar</i>				
Årets nedskrivning för konstaterade kreditförluster	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Influtet på tidigare konstaterade förluster	0,0	0,0	0,0	0,0
Upplösning av reserv för kreditförluster	0,0	5,4	0,0	5,4
Årets netto för gruppvis värderade fordringar	0,0	5,1	0,0	5,1
Årets totala kreditåtervinningar netto	23,1	20,1	23,1	18,8

Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster samt återförda nedskrivningar hänför sig till utlåning till allmänheten.

NOT 10 Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar, Mkr

	BANKEN	
	1997	1996
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-13,5	-
Summa	-13,5	-

NOT 11 Bokslutsdispositioner, Mkr

	BANKEN	
	1997	1996
Avsättning till periodiseringsfond	-	-14,5
Återföring av skatteutjämningsreserv, K	4,7	4,7
Koncernbidrag	2,0	-
Summa	6,7	-9,8

NOT 12 Skatt, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Beräknad bolagsskatt	-0,4	-14,1	-0,4	-11,2
Latent skatt	3,0	-1,9	-3,6	-0,4
Summa	2,6	-16,0	-4,0	-11,6

Årets skattekostnad i koncernen är positiv beroende på att en fastighet sålts med ett skattemässigt underskott samt att obeskattade reserver upplösts i dotterbolagen.

NOT 13 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Kassa				
Svenska sedlar och mynt	3,3	3,0	3,3	3,0
Riksbanken, betalbart vid anfordran	28,0	7,3	28,0	7,3
Summa	31,3	10,3	31,3	10,3

NOT 14 Belåningsbara statsskuldförbindelser m m, Mkr

	BANKEN OCH KONCERNEN 1997			BANKEN OCH KONCERNEN 1996		
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde
Omsättningstillgångar svenska staten	3 978,6	3 894,5	3 894,5	4 490,7	4 489,7	4 489,7
Summa belåningsbara statsskuldförbindelser m m	3 978,6	3 894,5	3 894,5	4 490,7	4 489,7	4 489,7
Positiv skillnad mellan bokförda värden och nominella värden (förvärv till överkurs)			601,8			88,1
Innehav av belåningsbara statsskuldförbindelser m m fördelat efter återstående löptid, bokfört värde						
Högst 1 år			428,4			1 740,4
Längre än 1 år men högst 5 år			2 599,8			1 606,3
Längre än 5 år men högst 10 år			866,3			39,6
Längre än 10 år			-			1 103,4
Genomsnittlig återstående löptid, antal år			5,0			3,9
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, antal år			5,0			3,9

NOT 15 Utlåning till kreditinstitut, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
<i>Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid</i>				
Betalbart vid anfordran	7 760,6	26,7	7 760,1	36,8
Högst 3 månader	7 006,4	15 212,0	7 006,4	15 206,0
Längre än 3 månader men högst 1 år		-		-
Längre än 1 år men högst 5 år		-		-
Längre än 5 år		-		-
Summa	14 767,0	15 238,7	14 766,5	15 242,8
varav koncernföretag			2,0	5,0
Genomsnittlig återstående löptid, antal år	0,01	0,03	0,01	0,03

NOT 16 Utlåning till allmänheten, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid				
Betalbart vid anfordran	1 394,6	645,1	1 392,6	645,1
Högst 3 månader	1 095,5	9 033,8	1 095,5	9 039,4
Längre än 3 månader men högst 1 år	194,7	115,6	178,6	115,6
Längre än 1 år men högst 5 år	850,1	950,3	850,1	922,8
Längre än 5 år	-	-	-	-
Summa	3 534,9	10 744,8	3 516,8	10 722,9
varav Riksgäldskontoret	231,3	120,0	231,3	120,0
övrigt	3 303,6	10 624,8	3 274,0	10 560,4
koncernföretag			11,5	42,5
Genomsnittlig återstående löptid, antal år	0,67	0,33	0,67	0,33
Oreglerade fordringar och problemkrediter				
a) Oreglerade fordringar	0,0	0,0	0,0	0,0
b) Osäkra fordringar	45,0	74,3	42,4	66,3
c) Fordringar där räntan satts ned i förhållande till marknadsmässig ränta	0,0	0,0	0,0	0,0
d) Summa problemkrediter (b+c)	45,0	74,3	42,4	66,3
e) Reservering för befarade kreditförluster	-18,7	-36,7	-17,3	-35,2
f) Beräknat värde på problemkrediter efter nedskrivning för befarade kreditförluster (d+e)	26,3	37,6	25,1	31,1
g) Löpande avkastning under räkenskapsperioden på problemkrediter enligt punkt d	2,5	4,6	2,5	4,6
h) Löpande avkastning under räkenskapsperioden i procent av genomsnittliga bokförda värdet på problemkrediter enligt punkt d	5,3	6,9	5,3	6,9
Utlåningens fördelning på kundsektorer				
Offentlig sektor	231,3	120,0	231,3	120,0
Företagssektor	270,6	2 641,1	252,5	2 619,2
Hushållssektor	1 711,0	1 400,0	1 711,0	1 400,0
Övrigt	1 322,0	6 583,7	1 322,0	6 583,7
Summa	3 534,9	10 744,8	3 516,8	10 722,9
Antal konton, tusental	7	6	7	6
	Lån	Av banken ställd säkerhet	Av banken ingångna ansvarsförbindelser	
Ledande befattningshavares lån i banken 1997				
Styrelsemedlemmar och suppleanter i banken och koncernföretag	7,0	-	-	
Verkställande direktören och vice verkställande direktören i banken	-	-	-	
Lånen utgörs i huvudsak av bolån.				

NOT 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Mkr

	BANKEN OCH KONCERNEN 1997			BANKEN OCH KONCERNEN 1996		
	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Anskaffnings- värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Omsättningstillgångar:						
svenska bostadsinstitut	1 217,9	1 208,6	1 208,6	722,9	722,9	722,9
övriga svenska emittenter						
icke finansiella företag	9,3	9,3	9,3	13,4	13,4	13,4
övriga finansiella företag	19,9	19,9	19,9	9,7	9,7	9,7
Summa omsättningstillgångar	1 247,1	1 237,8	1 237,8	746,0	746,0	746,0
varav förlagsbevis	-	-	-	-	-	-
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 247,1	1 237,8	1 237,8	746,0	746,0	746,0
varav						
noterade värdepapper på börs			1 237,8			746,0
koncernföretag			-			-
Positiv skillnad mellan bokförda värden och nominella värden (förvärv till överkurs)			85,0			36,5
Innehav av räntebärande värdepapper fördelat efter återstående löptid, bokfört värde						
Högst 1 år			345,2			9,7
Längre än 1 år men högst 5 år			882,3			736,3
Längre än 5 år men högst 10 år			10,3			-
Längre än 10 år			-			-
Genomsnittlig återstående löptid, antal år			3,0			2,4
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, antal år			3,0			2,4

NOT 18 Aktier och andelar, Mkr

Mkr	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Omsättningstillgångar				
kreditinstitut	-	-	-	-
övriga	55,0	-	55,0	-
Anläggningstillgångar				
kreditinstitut	-	-	-	-
övriga	10,1	0,8	9,3	0,3
Summa aktier och andelar	65,1	0,8	64,3	0,3
varav onoterade värdepapper	65,1	0,8	64,3	0,3
<i>Specifikation avseende innehav av aktier och andelar lämnas på begäran.</i>				

NOT 19 Aktier och andelar i koncernföretag, Mkr

	BANKEN			
	1997	1996		
Kreditinstitut	82,3	95,8		
Övriga	9,5	8,9		
Summa	91,8	104,7		
varav onoterade värdepapper	91,8	104,7		
	Eget kapital inkl. 72% av obeskattade reserver	Kapital andel %	Bokfört värde	
Koncernföretag				
Koopfinans AB, 556048-1961, Stockholm	82,5	100,0	82,3	
AB Filius, 556020-5261, Östersund	23,1	100,0	4,4	
JP Försäkring AB, 556517-0031, Stockholm	4,8	90,0	4,5	
JP Bank Investment Management AB, 556544-1036, Stockholm	1,0	60,0	0,6	
Summa			91,8	

NOT 20 Materiella tillgångar, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Omsättningstillgångar:				
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	-	29,7	-	4,7
Summa omsättningstillgångar	-	29,7	-	4,7
Anläggningstillgångar:				
Inventarier	6,6	7,5	6,4	7,3
Fastigheter	-	26,2	-	-
Summa anläggningstillgångar	6,6	33,7	6,4	7,3
Summa materiella tillgångar	6,6	63,4	6,4	12,0

Inventarier	1997	1996	1997	1996
Anskaffningsvärde vid årets början	22,7	22,3	22,0	21,3
Förvärv under året	3,2	0,8	3,1	0,8
Avyttringar under året	-1,5	-0,4	-1,4	-0,1
Anskaffningsvärde vid årets slut	24,4	22,7	23,7	22,0
Ackumulerade avskrivningar enl. plan	-17,8	-15,2	-17,3	-14,7
Summa	6,6	7,5	6,4	7,3

Fastigheter	1997	1996	1997	1996
Anskaffningsvärde vid årets början	86,2	86,4	4,7	4,7
Förvärv under året	-	-	-	-
Avyttringar under året	-86,2	-0,2	-4,7	-
Anskaffningsvärde vid årets slut	0,0	86,2	0,0	4,7
Ackumulerade nedskrivningar	-	-19,2	-	-
Ackumulerade avskrivningar enl. plan	-	-11,1	-	-
Summa	-	55,9	-	4,7
Taxeringsvärde		50,3		4,2

NOT 21 Övriga tillgångar, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Positivt värde på derivatinstrument	6,9	9,3	6,9	9,3
Fondlikvidfordringar	773,9	117,8	773,9	117,8
Skattefordran	7,6	-	6,6	-
Övrigt	5,4	12,1	0,0	1,2
Summa	793,8	139,2	787,4	128,3

NOT 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Förutbetalda kostnader	8,0	1,9	6,7	-
Upplupna räntor	17,4	150,6	17,4	150,3
Summa	25,4	152,5	24,1	150,3

NOT 23 Skulder till kreditinstitut, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
<i>Skulder fördelade efter återstående löptid</i>				
Betalbart vid anfordran	6 390,6	3,1	6 392,6	3,1
Högst 3 månader	7 592,2	13 084,6	7 662,5	13 136,0
Längre än 3 månader men högst 1 år	-	-	-	-
Längre än 1 år men högst 5 år	5,6	5,6	-	-
Längre än 5 år	-	-	-	-
Summa	13 988,4	13 093,3	14 055,1	13 139,1
varav koncernföretag			72,4	53,3
Genomsnittlig återstående löptid, antal år	0,02	0,03	0,02	0,03

NOT 24 Inlåning från allmänheten, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
<i>Inlåningen fördelad efter återstående löptid</i>				
Betalbart vid anfordran	696,9	1 085,2	711,8	1 090,2
Högst 3 månader	1 334,2	239,9	1 334,2	239,9
Längre än 3 månader men högst 1 år	257,6	450,6	257,6	450,6
Längre än 1 år men högst 5 år	-	309,3	-	309,3
Längre än 5 år	-	-	-	-
Summa	2 288,7	2 085,0	2 303,6	2 090,0
varav koncernföretag			14,8	5,0
Genomsnittlig återstående löptid, antal år	0,4	0,5	0,4	0,5
<i>Inlåningens fördelning på kundsektorer</i>				
Offentlig sektor	400,0	192,0	400,0	192,0
Företagssektor	1 105,7	945,0	1 120,6	950,0
Hushållssektor	783,0	948,0	783,0	948,0
Summa	2 288,7	2 085,0	2 303,6	2 090,0
Antal konton, tusen	35	37	35	37

NOT 25 *Upplåning från allmänheten, Mkr*

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Upplåningen fördelad efter återstående löptid				
Betalbara vid anfordran	1 762,2	-	1 762,2	-
Högst 3 månader	3 014,9	10 754,0	3 014,9	10 754,0
Längre än 3 månader men högst 1 år	-	-	-	-
Längre än 1 år men högst 5 år	-	-	-	-
Längre än 5 år	-	-	-	-
Summa	4 777,1	10 754,0	4 777,1	10 754,0
varav koncernföretag			-	-
Genomsnittlig återstående löptid, antal år	0,02	0,03	0,02	0,03

NOT 26 *Emitterade värdepapper, Mkr*

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Emitterade värdepapper m m fördelat efter återstående löptid				
Högst 1 år	2,5	47,0	2,5	47,0
Längre än 1 år men högst 5 år	335,4	324,9	335,4	324,9
Längre än 5 år men högst 10 år		-		-
Längre än 10 år		-		-
Summa	337,9	371,9	337,9	371,9
varav koncernföretag			-	-
Genomsnittlig återstående löptid, antal år	2,0	3,0	2,0	3,0
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, antal år	2,0	3,0	2,0	3,0

NOT 30 *Efterställda skulder, Mkr*

	Valuta	Nominellt	Räntesats	Förfallodag-	Bokfört värde	
					1997	1996
Förlagslån	SEK	100,0	Stibor 3m +0.5%	991222	100,0	100,0
Förlagslån	SEK	50,0	Stibor 3m+1.75%	020320	50,0	50,0
Förlagslån	SEK	0,5	0%	001229	0,5	0,5
Summa koncernen		150,5			150,5	150,5
varav banken		150,0			150,0	150,0

NOT 31 *Obeskattade reserver, Mkr*

	BANKEN	
	1997	1996
Periodiseringsfonder	56,0	56,0
Skatteutjämningsreserv, K	14,0	18,6
Summa	70,0	74,6

NOT 27 *Övriga skulder, Mkr*

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Negativt värde på derivatinstrument	38,9	-	38,9	-
Fondlikvidskulder	121,9	1 343,9	121,9	1 343,9
Sålda ej återköpta värdepapper	1 887,3	2 961,2	1 887,3	2 961,2
Anställdas källskattemedel	1,7	1,0	1,5	1,0
Minoritetsintressen	0,8	0,5		
Övrigt	65,8	86,6	62,2	83,0
Summa	2 116,4	4 393,2	2 111,8	4 389,1

NOT 28 *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, Mkr*

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Upplupna räntor	148,1	162,2	148,1	162,0
Övriga upplupna kostnader	10,4	15,2	7,2	9,5
Summa	158,5	177,4	155,3	171,5

NOT 29 *Avsättningar, Mkr*

	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
Avsättning för pensioner	32,7	30,3	32,7	30,3
Skatteskuld	-	2,1	-	1,1
Avsättningar för latent skatt avseende ackumulerade överavskrivningar	2,9	7,6	-	-
skatteutjämningsreserv	6,4	8,4	-	-
periodiseringsfonder	20,5	20,5	-	-
Övriga avsättningar				
Garantiåtaganden	17,2	17,8	17,2	17,8
Övrigt	7,7	3,0	7,4	2,6
Summa	87,4	89,7	57,3	51,8

NOT 32 Eget kapital, Mkr

	KONCERNEN				TOTALT EGET KAPITAL
	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		
	Aktiekapital	Bundna- reserver	Fria reserver	Årets resultat	
Ingående eget kapital	65,6	154,2	194,2	56,4	470,4
Överföring från bundna till fria reserver		-3,5	3,5		
Utdelning				-36,1	-36,1
Överfört i ny räkning			20,3	-20,3	
Årets resultat				17,0	17,0
Utgående eget kapital	65,6	150,7	218,0	17,0	451,3

Kapitaltäckningsanalys	KONCERNEN		BANKEN	
	1997	1996	1997	1996
<i>I. Beräkning av total kapitalbas</i>				
Primärt kapital	415,2	433,2	417,1	431,9
Supplementärt kapital	80,0	110,0	80,0	110,0
Total kapitalbas	495,2	543,2	497,1	541,9
<i>II. Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker</i>				
Poster i balansräkningen				
Grupp A (0%)	383,0	1 037,2	384,0	1 038,7
Grupp B (20%)	297,4	563,3	295,0	562,7
Grupp C (50%)	1 375,6	1 203,8	1 375,6	1 203,8
Grupp D (100%)	661,4	566,9	718,6	586,4
Poster utanför balansräkningen				
Grupp A (0%)	-	--	-	--
Grupp B (20%)	15,9	6,8	15,9	6,8
Grupp C (50%)	-	--	-	--
Grupp D (100%)	-	0,6	10,7	5,4
Summa riskvägt belopp för kreditrisker	1 411,9	1 282,9	1 479,2	1 307,5
<i>III. Beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker</i>				
Riskvägt belopp för ränterisker				
specifik risk	94,5	23,5	94,5	23,5
generell risk	225,5	384,9	225,5	384,9
Riskvägt belopp för motpartsrisker och andra risker	35,2	83,9	35,2	83,9
Summa riskvägt belopp för marknadsrisker	355,2	492,3	355,2	492,3
<i>IV. Beräkning av total kapitaltäckningsgrad</i>				
Kapitalbas	495,2	543,2	497,1	541,9
Riskvägt belopp för kredit- och marknadsrisker	1 767,1	1 775,2	1 834,4	1 799,8
Kapitaltäckningsgrad i %	28,0	30,6	27,1	30,1

NOT 33 Ställda säkerheter för egna skulder, Mkr

	KONCERNEN				BANKEN			
	1997		1996		1997		1996	
	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Nominellt belopp	Bokfört belopp
Värdepapper	5 823,6	6 715,6	3 572,2	3 610,3	5 823,6	6 715,6	3 572,2	3 610,3
Andra säkerheter		-		16,9		-		-
Summa	5 823,6	6 715,6	3 572,2	3 627,2	5 823,6	6 715,6	3 572,2	3 610,3
varav till förmån för koncernföretag					-	-	-	-

NOT 34 Ansvarsförbindelser, Mkr

	KONCERNEN		BANKEN	
	Bokfört belopp 1997	Bokfört belopp 1996	Bokfört belopp 1997	Bokfört belopp 1996
Garantier				
Garantiförbindelser - krediter	-	-	5,0	5,0
Garantiförbindelser - övriga	-	1,2	5,7	1,2
Summa	-	1,2	10,7	6,2
varav till förmån för koncernföretag			10,7	5,0

NOT 35 Åtaganden, Mkr *)

	KONCERNEN		BANKEN	
	Nominellt belopp 1997	Nominellt belopp 1996	Nominellt belopp 1997	Nominellt belopp 1996
Åtaganden om framtida betalningar och leveranser				
Ränteterminer	-2 525,0	-771,0	-2 525,0	-771,0
Ränteswappar	-290,0	-150,0	-290,0	-150,0
FRA (Forward Rate Agreement)	58,0	2 352,0	58,0	2 352,0
Financial futures	957,6	1,7	957,6	1,7
Summa	-1 799,4	1 432,7	-1 799,4	1 432,7

*) Se kommentar Derivatinstrument sid 21.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Bokförda och verkliga värden på poster i balansräkningen, Mkr

Tillgångar	BANKEN			
	OMSÄTTNINGS- TILLGÅNGAR		ANLÄGGNINGS- TILLGÅNGAR	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	31,3	31,3		
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	3 894,5	3 894,5		
Utlåning till kreditinstitut	14 766,5	14 766,5		
Utlåning till allmänheten	3 516,8	3 537,2		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 237,8	1 237,8		
Aktier och andelar m m	55,0	55,0	9,3	9,3
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	91,8	91,8
Materiella tillgångar	-	-	6,4	6,4
Övriga tillgångar	787,4	787,4		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24,1	24,1		
Summa tillgångar	24 313,4	24 333,8	107,5	107,5
Skulder	Bokfört värde	Verkligt värde		
Skulder till kreditinstitut	14 055,1	14 055,1		
In- och upplåning från allmänheten	7 080,7	7 109,7		
Emitterade värdepapper m m	337,9	371,6		
Övriga skulder	2 111,8	2 111,8		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	155,3	113,0		
Avsättningar	57,3	57,3		
Efterställda skulder	150,0	150,0		
Obeskattade reserver	70,0	70,0		
Eget kapital	402,8	402,8		
Summa skulder avsättningar och eget kapital	24 420,9	24 441,3		

Skillnaden mellan övertärdet på tillgångarna (20,4 Mkr) och undervärdet på inlåningen samt emitterade värdepapper (-62,7 Mkr) motsvaras av i hedgingverksamheten avsatt reserv (42,3 Mkr) som bokförts som skuld i balansräkningen i enlighet med principerna för säkringsredovisning.

De i hedgingverksamheten säkrade och skyddade positionerna har mycket hög korrelation.

Bokförda, verkliga och nominella värden på derivatinstrument, Mkr

RÄNTERELATERADE INSTRUMENT

	Bokfört värde	Verkligt värde	Nominellt värde
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll			
Upptagna under Övriga tillgångar			
Terminer	3,1	3,1	0,0
Swappar	3,8	3,8	-290,0
Summa	6,9	6,9	-290,0
varav clearat	3,1	3,1	0,0
Derivatinstrument med negativa värden			
Upptagna under Övriga skulder			
Terminer	38,9	38,9	-1 509,4
Summa	38,9	38,9	-1 509,4
varav clearat	38,9	38,9	-1 509,4

Räntebindningstider för tillgångar och skulder, Mkr

BANKEN

Tillgångar	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Utan räntebindning	Totalt
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	31,3						31,3
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	294,3	53,8	80,3	2 599,8	866,3		3 894,5
Utlåning till kreditinstitut	14 766,5						14 766,5
Utlåning till allmänheten	2 488,2	22,9	155,6	850,1			3 516,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	282,9	29,5	32,8	882,3	10,3		1 237,8
Övriga tillgångar						974,0	974,0
Summa tillgångar	17 863,2	106,2	268,7	4 332,2	876,6	974,0	24 420,9
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	14 055,1						14 055,1
In- och upplåning från allmänheten	6 600,2	162,6	60,3	257,6			7 080,7
Emitterade värdepapper m m				2,5	335,4		337,9
Övriga skulder						2 394,4	2 394,4
Efterställda skulder	150,0						150,0
Eget kapital						402,8	402,8
Summa skulder och eget kapital	20 805,3	162,6	60,3	260,1	335,4	2 797,2	24 420,9
Positioner som ej upptagits i balansräkningen							
Köpta positioner	3 948,0	818,4	22,1	841,9	607,2		6 237,6
Sålda positioner	1 071,6	409,9	587,6	305,0	3 863,5		6 237,6
Differens tillgångar och skulder inkl positioner utanför balansräkningen	-65,7	352,1	-357,1	4 609,0	-2 715,1	-1 823,2	
Kumulativ differens	-65,7	286,4	-70,7	4 538,3	1 823,2	0,0	

Bankens kreditriskexponering*, Mkr

	Kreditrisk- exponering i balans- räkningen (bokfört värde)	Kreditrisk- exponering utanför balans- räkningen (verkligt värde)	Total kreditrisk- exponering	Värde av säkerheter avseende poster i balans- räkningen	Värde av säkerheter avseende poster utanför balans- räkningen	Totalt värde av säkerheter	Total kreditrisk- exponering exklusive säkerheter
Kreditinstitut							
banker	11 422,0	3,8	11 425,8	11 123,0	-	11 123,0	302,8
värdepappersbolag	77,4		77,4	77,4	-	77,4	0,0
övriga	3 267,1	3,1	3 270,2	3 266,6	-	3 266,6	3,6
Företag							
affärsfastigheter	31,8		31,8	31,8	-	31,8	0,0
industrifastigheter	19,4		19,4	19,4	-	19,4	0,0
icke finansiella företag	271,1		271,1	197,8	-	197,8	73,3
jordbruksfastighet	3,5		3,5	3,5	-	3,5	0,0
övrigt	1 322,3		1 322,3	1 281,6	-	1 281,6	40,7
Hushåll	1 711,0		1 711,0	1 687,9	-	1 687,9	23,1
Offentlig sektor							
kommuner	0,1		0,1	0,0	-	0,0	0,1
Summa	18 125,7	6,9	18 132,6	17 689,0	-	17 689,0	443,6

	Pantbrev	Borgen	Övriga	Totalt
Kreditinstitut				
banker			11 123,0	11 123,0
värdepappersbolag			77,4	77,4
övriga			3 266,6	3 266,6
Företag				
affärsfastigheter	31,8			31,8
industrifastigheter	19,4			19,4
icke finansiella företag			197,8	197,8
jordbruksfastighet	3,5			3,5
övrigt	1 280,8	0,8		1 281,6
Hushåll	1 241,2		446,7	1 687,9
Summa	2 576,7	0,8	15 111,5	17 689,0

*) Exklusive exponering mot svenska staten

Återköpstransaktioner, Mkr

	1997	1996
Upplånade belopp genom återköpstransaktioner (inlåningsrepor)		
ingår i följande balansräkningsposter:		
Skulder till kreditinstitut	13 968,9	12 870,6
Upplåning från allmänheten	4 656,7	10 598,1
	18 625,6	23 468,7
Utlånade belopp genom återköpstransaktioner (utlåningsrepor)		
ingår i följande balansräkningsposter:		
Utlåning till kreditinstitut	14 462,8	14 656,0
Utlåning till allmänheten	1 553,0	8 919,4
	16 015,8	23 575,4

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står	Kronor
Från föregående år balanserade vinstmedel	213 134 427
Redovisat årsresultat	23 559 176
	236 693 603
Styrelsen föreslår att bankens vinstmedel disponeras på följande sätt	
Till aktieägarna utdelas 2,75 kronor per aktie	36 061 108
I ny räkning överförs	200 632 495
	236 693 603

Stockholm den 30 januari 1998

Bertil Tiusanen
Ordförande

Sten Amberntsson

Maria Lilja

Jan Nordlund

Bertil Näslund

Bengt Stillström

Mikael Granqvist
Personalrepresentant

Hans Strååt
Personalrepresentant

Ante Nilsson
Verkställande direktör

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL BOLAGSSTÄMMAN I JP BANK AB (PUBL)

Organisationsnummer 593200-1745

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och räkenskaperna samt styrelsens förvaltning i JP Bank AB (publ) för år 1997. 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. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. Vid vår revision har vi biträtt av bankens interna revisionsavdelning, som löpande granskat räkenskaperna och avgivit rapporter 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. Vi har granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i banken för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningsskyldig mot banken eller på annat sätt har handlat i strid mot bankaktiebolagslagen, bankrörelselagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bankens och koncernens resultat och ställning, varför vi tillstyrker

att resultaträkningen och balansräkningen för banken och för koncernen fastställs och

att vinsten i banken disponeras enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

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

att styrelsens ledamöter beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 19 februari 1998

Per Bergman
Auktoriserad revisor

Bernhard Öhrn
Auktoriserad revisor

Jörgen Lindqvist
Auktoriserad revisor

Av Finansinspektionen förordnad revisor

JP BANK-AKTIEN

NYCKELTAL PER AKTIE

	1997	1996	1995	1994	1993
A-aktiens kurs 30/12, kr	51,00	40,00	28,10	30,50	43,50
Vinst efter full skatt, kr	1,31	4,30	4,92	4,51	9,15
Eget kapital, kr	34,42	35,87	33,55	30,15	26,85
Aktiekurs/eget kapital, %	148	112	84	101	162
Utdelning, kr	2,75*	2,75	2,00	1,50	1,20
Direktavkastning, %	5,4	6,9	7,1	4,9	2,8
P/E-tal	38,9	9,3	5,7	6,8	4,8

*Föreslagen utdelning.

AKTIEÄGARE OCH AKTIEKAPITAL

JP Bank har drygt 6 000 aktieägare. Huvuddelen av dessa är privatpersoner som var och en äger ett fåtal aktier. Aktieägare med ett innehav överstigande 1 procent av aktiekapitalet framgår av nedanstående tabell (VPC 97-12-30)

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procent av kapital	Procent av röster
<i>Svenska ägare</i>				
Traction Holding AB*	2 577 000	123 500	20,6	29,0
Nordico AB (KF Invest AB)	1 789 700	18 000	13,8	20,1
Sparbanken Finn	719 000	89 000	6,2	8,2
Sparbanken Gripen	330 000	-	2,5	3,7
SPP	84 800	235 300	2,4	1,2
Atle AB	-	320 000	2,4	0,4
Övriga svenska ägare	1 699 883	2 265 150	30,3	21,5
<i>Utländska aktieägare</i>				
Utländska förvaltare	675 053	1 032 700	13,0	8,7
Inter Ikea Finance	414 500	226 000	4,9	4,9
Cape World Investments Ltd	-	140 000	1,1	0,2
Övriga utländska ägare	171 144	202 400	2,8	2,1
Totalt	8 461 080	4 652 050	100,0	100,0

Antal röster per aktie 1,0 0,1

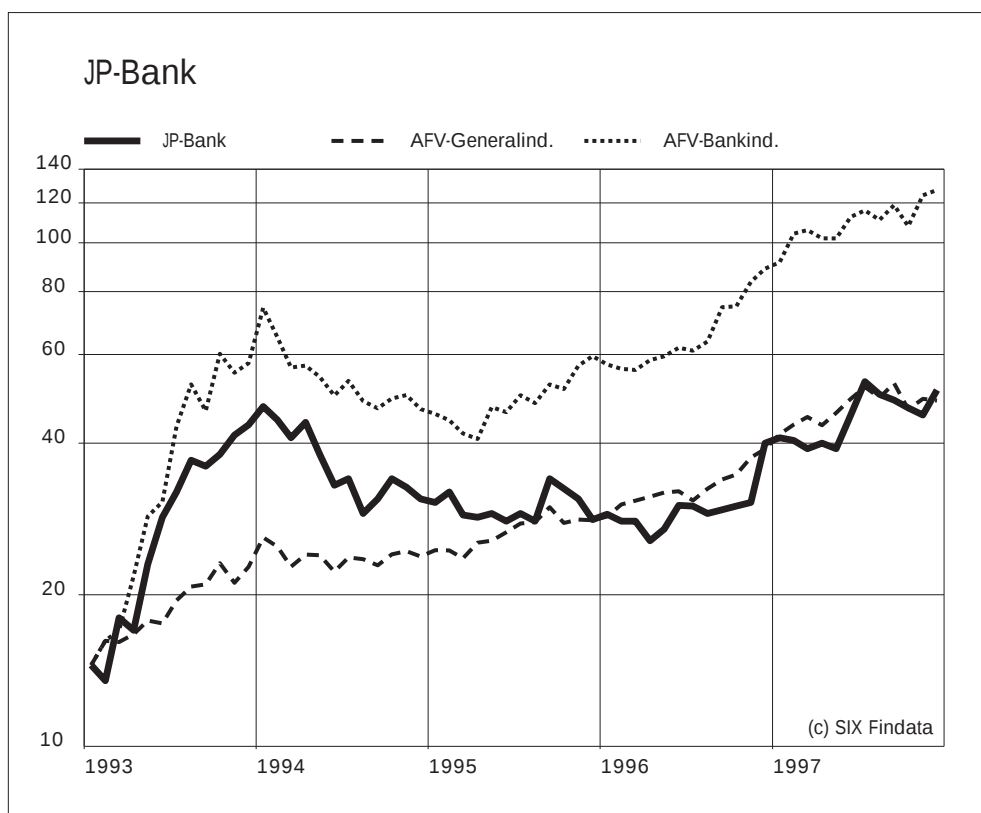
* Traction Holding har efter årsskiftet överlåtitt samtliga aktier till Sparbankerna Finn och Gripen.

UTDELNING

Till bolagsstämman föreslår styrelsen en oförändrad utdelning på 2,75 kronor per aktie.

AKTIERNAS FÖRDELNING

Antal aktier	Antal aktieägare	Antal aktier	Aktieinnehav procent
1-500	4 596	835 352	6,4
501-1 000	812	746 618	5,7
1 001-2 000	323	548 471	4,2
2 001-5 000	211	768 908	5,9
5 001-10 000	48	397 373	3,0
10 001-20 000	32	483 980	3,7
20 001-50 000	27	916 600	7,0
50 001-100 000	13	946 100	7,2
100 001-	10	7 469 800	57,0
Summa	6 072	13 113 130	100,0



STYRELSE



Kent Janér



Bertil Tiusanen



Bengt Stillström



Maria Lilja



Nils Wedborn



Ante Nilsson



Bertil Näslund



Lars Krook



Jan Nordlund



Sten Amberntsson



Hans Strååt



Mikael Granqvist

Jan Nordlund f. 1939
Koncernchef, CMA.
Invald 1996.

Bertil Näslund f. 1933
Professor i Finansiell ekonomi,
Handelshögskolan i Stockholm.
Antal aktier: 5 000
Invald 1996.

Bengt Stillström f. 1943
VD, AB Traction.
Invald 1995.

Mikael Granqvist f. 1947
Bankkamrer. Personalrepresentant.
Utsedd av Finansförbundet.
Antal aktier: 4 160
Invald 1985.

Hans Strååt f. 1946
Bankkamrer. Personalrepresentant.
Utsedd av Finansförbundet.
Invald 1991.

STYRELSESUPPLEANTER

Nils Wedborn f. 1941
Vice verkställande direktör.
Antal aktier: 4 000.
Suppleant sedan 1990.

Kent Janér f. 1961
VD, JP Bank Investment Management AB.
Suppleant sedan 1991.

Lars Krook f. 1948
Bankdirektör.
Suppleant sedan 1996.

Lars Johnson f. 1953
Personalrepresentant.
Utsedd av Finansförbundet.
Antal aktier: 10.
Suppleant sedan 1986.

REVISORER

Per Bergman
Auktoriserad revisor,
KPMG Bohlins.

Jörgen Lindqvist
Auktoriserad revisor,
Öhrlings Coopers & Lybrand,
av Finansinspektionen
förordnad revisor.

Bernhard Öhrn
Auktoriserad revisor,
KPMG Bohlins.

REVISORSSUPPLEANTER

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor,
KPMG Bohlins.

Magnus Jacobsson
Auktoriserad revisor,
KPMG Bohlins.

LEDNING



Ante Nilsson



Nils Wedborn



Anders Hellström



Anders Ivarsson



Lars Krook



Roland Nilsson



Per Wiss

Ante Nilsson f. 1957
Verkställande direktör.
Anställd 1996.

Nils Wedborn f. 1941
Vice verkställande direktör.
Chefsjurist.
Antal aktier: 4 000.
Anställd 1990.

Anders Hellström f. 1961
Vice verkställande direktör.
Chef Räntebärande Handel.
Anställd 1998.

Anders Ivarsson f. 1963
Chef data.
Anställd 1992.

Lars Krook f. 1948
Bankdirektör.
Anställd 1992.

Roland Nilsson f. 1961
Finansdirektör.
Anställd 1992.

Per Wiss f. 1954
Chef Privatmarknad.
Anställd 1991.

ORDLISTA

Allmänhet

Samtliga svenska och utländska fysiska och juridiska personer exklusive såväl banker som andra finansiella institut.

Avista

Avtal om köp eller försäljning av finansiella instrument där betalning och leverans ska ske omedelbart vilket i praktiken innebär inom tre bankdagar. Jämför termin.

Bostadsinstitut

Fastighetsfinansierande kreditinstitut som står under Finansinspektionens tillsyn.

Certifikat

Diskonteringspapper som emitteras av banker, bostadsinstitut eller företag.

Diskonteringsinstrument

Värdepapper med kort löptid utan räntebetalning.

Diskontering innebär att köpeskillingen beräknas efter nominellt värde minskat med överenskommen ränta under kvarvarande löptid. Motsvarande värdepapper med lång löptid kallas nollkupongobligation.

Emittentrisk

Se Kreditrisk.

Förlagslån

Fordran med rätt till betalning efter övriga fordringsägare.

Kapitalbas

Består av summa primärt och sekundärt kapital. Primärt kapital är eget kapital inklusive 72 procent av obeskattade reserver. Supplementärt kapital består av såväl tidsbundna som eviga förlagslån. Supplementärt kapital får inte överstiga primärt kapital vid beräkning av kapitalbasen.

Kapitalmarknad

Marknad för handel med finansiella instrument med en löptid överstigande ett år.

Kapitaltäckning

Krav på eget kapital i förhållande till samtliga tillgångar i och positioner utanför balansräkningen. Lagstadgad kapitaltäckning är lägst 8 procent.

Kreditrisk

Risken att en låntagare och/eller motpart inte fullgör sina betalningsförpliktelser.

Kupongränta

Fastställd ränta på obligation som utbetalas oftast årligen.

Market maker

Institut som åtagit sig att fortlöpande ange köp- och säljkurser och därmed upprätthålla en likvid andrahandsmarknad i vissa värdepapper (marknadsgarant).

Motpartsrisk

Se Kreditrisk.

Nominellt värde

Värdet på förfallodagen för värdepapper respektive till bolaget inbetalt aktiekapital för aktier.

Nuvärde

Summan av framtida betalningsflöden korregerat för ränteeffekt (diskonterat värde).

Obligation

Långfristig överlåtbar skuldförbindelse med vanligtvis årlig räntebetalning.

Penningmarknad

Marknad för handel med kortfristiga finansiella instrument.

Position

Exponering som innebär prISRISK.

Repa

”Repurchase transaction”. Affär där part säljer ett värdepapper och samtidigt köper tillbaka det med senarelagd likvid och leverans. Repan kan ses som ett lån med värdepapper som säkerhet.

Om part i första ledet säljer värdepapper mot likvid kallas det inlåningsrepa eller repa att jämföras med om part i första ledet köper värdepapper mot likvid vilket kallas utlåningsrepa eller omvänd repa.

Ränterisk

Prisrisk på räntebärande värdepapper som beror på förändringar av marknadsräntorna.

Ränteswap

Avtal om byte mellan rörlig- och fast ränta. Exempelvis erläggs en fast ränta under fem år och erhålls en rörlig ränta som bestäms var tredje månad under femårsperioden.

Statsskuldväxel

Kortfristigt löpande skuldebrev med staten som låntagare. Handlas som ett diskonteringspapper.

Stibor

”Stockholm Interbank Offered Rates”. Den ränta som banker erbjuder varandra vid lånetransaktioner.

Termin

Avtal om köp eller försäljning av finansiella instrument där betalning och leverans skall ske vid en bestämd tidpunkt i framtiden. Används ofta för att begränsa prISRISKEN i en position.

Återköpsransaktion

Se repa.

Volatilitet

Ett statistiskt mått som anger kursrörligheten för ett värdepapper. Används som ett mått på ett värdepappers kursrisk.

Mäts med hjälp av standardavvikelse.

INNEHÅLL

2	VD HAR ORDET
4	ORGANISATION
6	RÄNTEBÄRANDE HANDEL
9	NEKTAR
10	AKTIEHANDEL
12	PRIVATMARKNAD
14	JP FÖRSÄKRING
15	FÖRETAGSFINANSIERING
16	FINANSFÖRVALTNING
18	AFFÄRSUTVECKLING
19	RISKHANTERING OCH RISKKONTROLL
22	EMU OCH ÅR 2000
23	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
25	REDOVISNINGSPRINCIPER
27	RESULTATRÄKNING
28	BALANSRÄKNING
30	NOTER
42	FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION
43	REVISIONSBERÄTTELSE
44	JP BANK-AKTIE
46	STYRELSE
47	LEDNING
48	ORDLISTA

KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma hålls i hörsalen "New York" i World Trade Center, Klarabergsviadukten 70, Stockholm torsdagen den 19 mars 1998 kl 13.30.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i stämman skall dels anmäla detta till juridiska avdelningen vid bankens huvudkontor, Klarabergsviadukten 70A, 107 81 Stockholm, telefon 08-700 47 00, senast måndagen den 16 mars 1998 kl 15.00.

dels vara registrerad i den av Värdepapperscentralen VPC AB förda aktieboken senast måndagen den 9 mars 1998.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att få utöva rösträtt på bolagsstämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering skall vara verkställd senast måndagen den 9 mars 1998.

Ärenden

Förutom ärenden som enligt bankens bolagsordning skall förekomma på ordinarie bolagsstämma, ärende angående ändring i bolagsordningen med innebörd att antalet ordinarie styrelseledamöter, som utses av bolagsstämman, ska uppgå till lägst sex och högst nio.

Utdelning

Styrelsen föreslår som avstämningsdag tisdagen den 24 mars 1998. Beslutar bolagsstämman enligt förslaget, beräknas utdelningen bli utsänd av VPC torsdagen den 2 april 1998.

JP Bank AB (publ)

Styrelsen

EKONOMISK INFORMATION

JP Bank AB (publ) org nr: 593200-1745 lämnar ekonomisk information vid följande tillfällen:

1998	6 maj	Delårsrapport januari - mars
	13 augusti	Delårsrapport januari - juni
	28 oktober	Delårsrapport januari - september
1999	28 januari	Bokslutskommuniké
	Mars	Årsredovisning

Rapporterna ges också ut på engelska.

Årsredovisningen och delårsrapporterna sänds till alla aktieägare som till VPC anmält att de önskar få dessa.

För ytterligare upplysningar, kontakta Roland Nilsson, telefon 08-700 47 00. Ekonomisk information publiceras även på www.jpbank.se

KONCERNEN I SAMMANDRAG

JP Banks affärsidé är att utveckla och driva en portfölj av verksamheter inom den finansiella sektorn. Inom varje enskilt område är målsättningen att uppnå en marknadsledande eller unik position. En hörnsten i JP Banks strategi är att erbjuda en miljö som attraherar kreativa och professionella personer. Hela organisationen skall kännetecknas av etik, innovationsförmåga, flexibilitet och affärsmässighet.

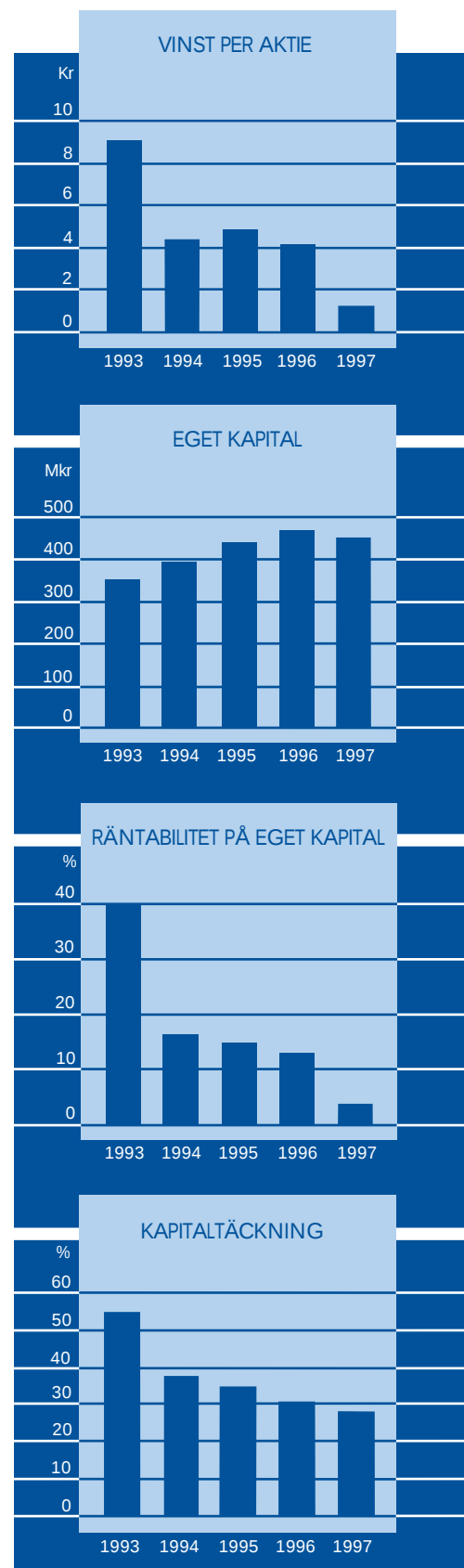
Året som gick

- Mars** Räntebärande Handel lanserar elektronisk handel i Bloomberg-systemet.
- Maj** JP Bank startar handel i future-kontrakt i pappersmassa på Pulpex.
JP Bank Privatmarknad introducerar den telefonbaserade banktjänsten JP Datasvar.
- Juli** De fristående sparbankerna Finn och Gripen förvärvar köpoptioner i JP Bank och är sedan januari 1998 dominerande ägare i banken.
- Oktober** JP Bank får tillstånd att inom dotterbolaget JP Bank Investment Management starta värdepappersfonden NEKTAR.
JP Försäkring tecknar avtal om att erbjuda sina tjänster som medlemsförmåner till några av Sveriges största ideella organisationer.
- November** Banken beslutar att starta aktiehandel med inriktning mot privatkunder.

JP BANK KONCERNEN

Mkr	1997	1996	1995	1994	1993
RESULTATRÄKNING					
Rörelseintäkter	118	177	180	206	370
Personalkostnader	-68	-77	-69	-53	-125
Övriga omkostnader	-59	-48	-66	-79	-82
Resultat före kreditåtervinningar	-9	52	45	74	163
Kreditåtervinningar	23	20	43	20	-6
Rörelseresultat	14	72	88	94	157
BALANSRÄKNING					
Balansomslutning	24 356	31 585	26 938	2 550	1 816
varav utlåning allmänhet*	1 982	1 855	1 607	1 169	760
Eget kapital	451	470	440	395	352
Totalt riskkapital	636	660	625	580	533
NYCKELTAL					
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital efter skatt, %	4	13	15	16	40
Kapitaltäckningsgrad, %	28	31	35	38	55
Primärkapitalrelation, %	24	24	28	27	38
Vinst per aktie efter skatt, kr	1,31	4,30	4,92	4,51	9,15

■ Ej justerade för ändrade redovisningsprinciper och kapitaltäckningsregler
*Exklusive repor



VD HAR ORDET



Ante Nilsson



Den svenska bankmarknaden har genomgått en stor omvandling under 1990-talet. Under årtiondets första år sattes de traditionella bankerna på hårda prov, vilket ledde till stora förändringar av marknadsstrukturen. Nischbanker utvecklades och växte kraftigt när inlåningsräntorna varierade som mest och rörligheten bland privatkunderna tog fart, inte minst genom att massmedia uppmärksammat de stora skillnaderna i bankernas prissättning. Specialistfunktioner såsom valuta- och ränteavdelningar tjänade mycket pengar på den turbulens som följde i bankkrisens spår. Under de två senaste åren har volatiliteten på räntemarknaden avtagit och lönsamheten i den räntebärande handeln har minskat i takt med att marginalerna krympt.

Räntorna fortsatte att falla under 1997. Den låga nivån har minskat intresset för att spara pengar på bankkonto och gynnat sparandet i aktier. Under året har den låga räntenivån lett till en ökad aktivitet på bolånemarknaden.

Med lägre marginaler och ökad konkurrens har omstruktureringen av den svenska bankmarknaden tagit ny fart. Framförallt är det de stora och medelstora finansiella institutionerna som bildat större block, medan mindre aktörer utvecklas i en annan riktning.

För en liten och specialiserad aktör som JP Bank ligger utmaningen i att ständigt utveckla vår specialkompetens. Med automatisering av tjänster och genom att ta tillvara nya tekniska lösningar förbättras förutsättningarna ytterligare. Det är nu lättare att

med små resurser utveckla attraktiva lösningar. Det gäller såväl inom våra kärnområden Räntebärande Handel och Privatmarknad, som inom de nya områden vi utvecklar, exempelvis försäkringsmäklari och aktiehandel.

VERKSAMHETENS UTVECKLING

De förändrade marknadsförutsättningarna för räntehandeln har tillsammans med en generationsväxling inom Räntebärande Handel varit grundorsakerna till det svaga resultatet banken haft inom affärsområdet. Riskutnyttjandet har under året varit för lågt för att skapa möjligheter till ett gott resultat. Riskhantering har därför varit nyckelordet i det förändringsarbete som genomförts inom affärsområdet. Det kan vara att omsätta risk för kunders räkning eller att aktivera risk för egen räkning. Nyckeln till framgång ligger i ett utpräglat samspel risktagare och analytiker emellan. Fokus vid nyanställningar har därför varit att rekrytera personer med god erfarenhet av att analysera eller hantera och aktivera risk. Intrimningen av våra nya och mycket kompetenta medarbetare har gått fort. Under hösten har organisationsstrukturen förtydligats. Dessa förändringar förväntas leda till ett väsentligt bättre resultat.

JP Bank Privatmarknad fortsatte under 1997 att öka utlåningen. Under det gångna året har vi arbetat med att i ökad grad automatisera banktjänsterna inom privatmarknadsområdet. I maj lanserades banktjänster på telefon, JP Datasvar. Arbetet har kunnat effektiviseras och servicegraden ökats, vilket varit mycket uppskattat.

Verksamheten inom JP Försäkring har vuxit kraftigt under 1997 och antalet kunder har under året ökat med 200 procent från 5 000 till 15 000. I slutet av året tecknades avtal med Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Svenska Brukshundsklubben och Sveriges Sportfiske och Fiskevårdsförbund som tillsammans har cirka 200 000 medlemmar. JP Försäkring får härigenom mycket goda möjligheter att skapa nya koncept och en bra bas att marknadsföra sina tjänster.

Som oberoende aktör ligger möjligheten till utveckling och tillväxt bland annat genom att skapa slagkraftiga och strategiska allianser med olika samarbetspartners. Möjligheterna till en intressant expansion inom privatmarknadsområdet ökar i takt med den breda kontaktytan som skapas genom tillväxten inom JP Försäkring och med utökat produktsortiment såsom aktiehandel.

I oktober fick banken tillstånd att inom dotterbolaget JP Bank Investment Management starta värdepappersfonden NEKTAR. Fonden är en marknadsneutral s. k. "hedge fund". NEKTAR skall skapa avkastning genom handel i icke systematisk risk, vilket innebär att fonden kan generera god avkastning även vid fallande marknadspriser.

Under november inleddes förberedelserna att starta aktiehandel i JP Bank. Initialt kommer privatmarknadssegmentet vara vår målgrupp och en nischad analysprodukt kommer att vara affärsstödet. Med de förändrade ägarförhållandena skapas bra möjligheter att etablera sig inom aktiehandeln trots mycket hård konkurrens och många nyetableringar.

Alla dessa förändringar har genomförts i den takt som myndigheterna och marknaden tillåtit, ändå har vissa förändringar inte kunnat genomföras så snabbt som vi önskat.

RESULTAT

Resultatutvecklingen har varit en besvikelse. Till delar var utvecklingen naturlig mot bakgrund av förändrade marknadsförutsättningar för Räntebärande Handel. Det gångna årets utveckling visar på nödvändigheten av att snabbt kunna förändra strategi och taktik när förutsättningarna förändras. Rörelseresultatet uppgick till 14 Mkr, vilket motsvarar en räntabilitet på 4 procent efter skatt. Privatmarknad genererade 8 Mkr medan Räntebärande handel gjorde en förlust om 1 Mkr. Centrala enheter och koncernens dotterbolag stod för 7 Mkr. Under året har resultatet inte belastats med några omställningskostnader samtidigt som kreditåtervinningen har tillfört 23 Mkr.

Kostnaderna var i stort oförändrade, 127 Mkr. Personalkostnaderna minskade bland annat beroende på den effektivisering som gjordes inom affärsområde Privatmarknad under 1996. Vissa administrationskostnader steg dock beroende på nystartade verksamheter och ökade IT-kostnader.

ÄGARFÖRÄNDRING GER NYA FÖRUTSÄTTNINGAR

I början av januari 1998 löste de fristående sparbankerna Finn och Gripen sina köpoptioner i JP Bank och är därefter dominerande ägare i banken med 30 respektive 13 procent av rösterna och

21 respektive 9 procent av kapitalet. Härutöver har InterIKEA förvärvat aktier motsvarande 6 procent av rösterna och 10 procent av kapitalet.

Genom omorienteringen mot bättre riskhantering och de möjligheter som skapas i den nya ägar-konstellationen bör resultatet förbättras väsentligt.

Sparbankerna Finn och Gripen är storleksmässigt nummer ett och fyra bland de fristående sparbankerna. Bankerna är belägna i Lundområdet och på Bjärehalvön och har 14 respektive 8 kontor.

Det skapas nu helt nya förutsättningar att fortsätta utveckla banken i linje med den strategi som lades fast under våren 1996. Möjligheterna till samarbeten runt en del kärnområden som aktie- och räntehandel, värdepapperisering av bolån eller upplåning via hypoteksinstitut, fondförmedling och försäkringsmäklari ter sig nu mycket attraktiva med tanke på de volymer som kan samlas.

UTSIKTER FÖR 1998

Konkurrensen under det gångna året har varit mycket hård och allt tyder på att den kommer att intensifieras under 1998. Med de förändringar som genomförts inom Räntebärande Handel och med flera nystartade verksamheter ser vi fram emot 1998 som ett mycket spännande år.

Vi kommer fortsatt att arbeta med och utveckla en fri kunskapsöverföring inom organisationen. Analys inom räntehandeln kommer att samverka med analys inom aktiesidan. JP Försäkrings snabba expansion och erfarenheter leder till nytänkande och sporrar JP Bank Privatmarknad. Förändringarna och utvecklingen skapar motivation hos personalen. Det ger bra möjligheter att bygga vidare på den grund JP Bank har att stå på de kommande åren.

Stockholm i februari 1998

ANTE NILSSON

ORGANISATION

Organisationen har förändrats för att bättre svara upp mot den affärsidé och strategi som lades fast under 1996. Nya verksamheter utvecklas, affärsportföljen breddas och affärsrisken minskar i banken. Med den utveckling mot nya områden som inleddes under året är det viktigt att tydliggöra och understryka den roll bankens olika affärsstödjande funktioner har. Exempelvis måste systemstöd och redovisning gå i takt med kreativiteten och utvecklingsandan.

I den hårda konkurrenssituation som råder är det viktigt att ständigt arbeta med utveckling av nya koncept och affärsidéer. För att uppnå effektivitet och styrning av affärsutvecklingen har denna koncentrerats till en egen enhet. Inom enheten drivs idag Pulpex och här utvärderas också nya möjligheter till elektronisk handel.

Varje ny verksamhet eller projekt testas inom enheten för affärsutveckling och kan antingen starta inom redan existerande affärsområde eller som fristående projekt. En ansvarig projektledare leder arbetet och till projekten knyts styrgrupper med personal från de olika affärsstödjande enheterna i banken. Varje utvecklingsprojekt underkastas en noggrann uppföljning under en definierad provperiod.

Organisatoriskt har det inom en del av koncernen samlats verksamheter som arbetar med marknadsrisker inom ränte- och aktiehandel. Här skapas goda förutsättningar och möjligheter till ut-

byte och överföring av kunskap. Samordningsfördelar inom IT-området som exempelvis informationssystem och olika supportsystem är stora inom dessa verksamhetsområden. I den andra delen av koncernen samlas privatkunder och företagskunder. Samordningsfördelar finns i form av närhet emellan affärsområdena, ett brett produktsortiment och en bred kontaktyta.

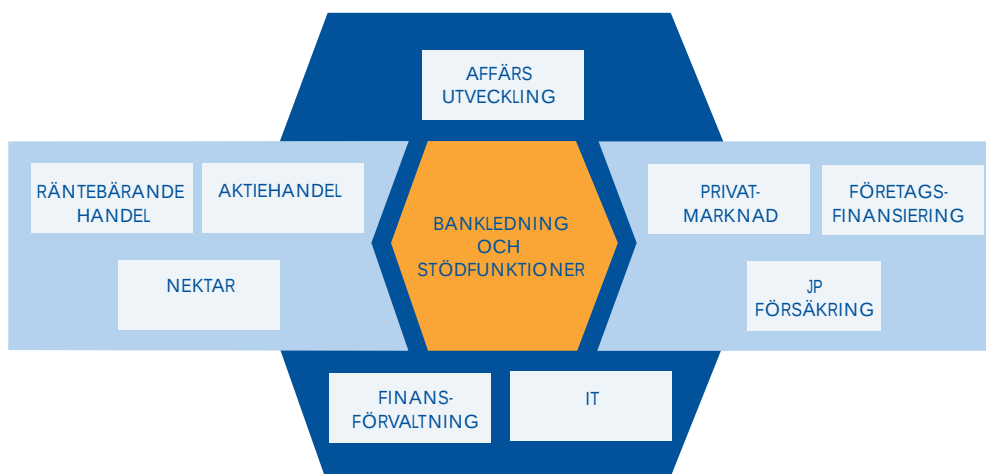
Som stöd till affärsområdena har Finansförvaltningen utvecklats och byggts ut till en mer självständig enhet i organisationen. Enhetens viktigaste uppgifter blir att arbeta med riskövervakning, kapitalallokering och effektiv styrning av verksamheten.

PERSONAL OCH LEDNINGSFILOSOFI

Det är viktigt att erbjuda en miljö i JP Bank som attraherar kreativa och professionella personer. Ledningsfilosofin skall ge ökat utrymme för kreativitet och ge möjlighet till utveckling. Banken har ett belöningssystem som baseras på delaktighet i de ekonomiska resultat man presterar.

Satsningen på nya verksamheter ger möjligheter för personalen till utveckling. Att utveckla och växa är därför en drivkraft i sig.

Etik är ett nyckelord som skall genomsyra hela bankens agerande och organisation. Banken skall också kännetecknas av innovationsförmåga, flexibilitet och affärsmässighet.





RÄNTEBÄRANDE HANDEL



Anders
Hellström
tillträdde
i februari
1998

Under 1997 fortsatte de långa räntorna att falla i Sverige. Räntedifferensen mot Tyskland och andra traditionella lågränteländer minskade betydligt. Riksbanken höll de korta styrräntorna oförändrade fram till december då de höjde den s.k. repo-räntan med 25 räntepunkter till 4,35%. Højningen motiverades med behovet av att i god tid låta penningpolitiken bli mindre expansiv

när konjunkturen vänder uppåt. Statsfinanserna visade på fortsatt stabilitet med minskat upplåningsbehov under året. Regeringen prognostiserar överskott i budgeten under åren 1998 till och med 2000.

I Europa framstod det som allt tydligare att EMU startar enligt tidtabell den 1 januari 1999. Det är också troligt att EMU kommer att innehålla majoriteten av EU-länderna och att bl. a. Italien, Spanien och Finland kommer att delta från start. Detta påverkade marknaderna i Europa och Sverige i hög utsträckning under året, med fallande långräntemarginaler mot Tyskland som följd.

USA höjde styrräntorna med 25 räntepunkter i mars. Trots stark konjunktur och rekordlåg arbetslöshet tog inflationen aldrig fart i USA utan fortsatte istället att falla. Federal Reserve ansåg sig därför inte behöva strama åt mer under året. I Storbritannien höjdes styrräntan med 1,25% till 7,25% under året, primärt som en följd av stark inhemsk efterfrågan. I Tyskland höjde Bundesbank sin reporänta med 30 räntepunkter i början av oktober som en reaktion på tecken på ökade inflationsimpulser. Slutet av året kom dock att präglas av den finansiella oron i Asien som skapade ett tryck nedåt på räntenivåerna världen över. Utvecklingen i Asien förväntas spela en central roll för räntebildningen under 1998.

MARKNADSOMSÄTTNING 1997 (inkl terminer)

	Nominellt Mdr. kronor	Jämfört med föregående år
Statsobligationer	13 563	+4%
Statsskuldväxlar	5 325	-13%
Bostadsobligationer	1 828	-7%
Bostadscertifikat	786	-32%

NYA FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR RÄNTEHANDELN

I december tog riksdagen beslut om att Sverige inte skall delta i den europeiska valutaunionen från start. Även om statsfinanserna medgivit att Sverige kunnat ansöka om medlemskap redan till starten 1999 står Sverige, i likhet med åtminstone Storbritannien, Danmark och Grekland utanför unionen tills vidare. En bedömning är därför att den svenska räntemarknaden kommer fungera självständigt ytterligare en tid, åtminstone fram till år 2003, vilket ger särskilda förutsättningar för handel i räntebärande instrument. Det innebär att utländska placerare i än högre grad än i dagsläget kan komma att se Sverige som en intressant möjlighet för diversifiering av sina portföljer.

Sveriges förbättrade statsfinanser har medfört att volatiliteten i marknaden minskat. Räntor och konjunkturutveckling följer mer normala mönster.

Det innebär också att prissättningen av svenska obligationer blir allt mindre beroende av inhemska faktorer. Den minskade volatiliteten i marknaden har inneburit att priskonkurrensen ökat inom räntebärande handel. Handeln omsätter ungefär lika stora volymer som tidigare men riskpremien har minskat i den svenska marknaden vilket påverkat lönsamheten i marknaden på ett menligt sätt. Under året har konkurrenssituationen hårdnat ytterligare och två av Riksgäldskontorets återförsäljare har lämnat marknaden.

UTVECKLING AV ELEKTRONISK HANDEL

Riksgäldskontoret har under året tagit en alltmer aktiv roll i diskussionen kring den svenska obligationsmarknadens struktur. Huvudfrågan har varit om ett börshandlat terminskontrakt på svenska statsobligationer skall införas eller ej. Om ett sådant kontrakt introduceras är det mest rimliga antagandet att det blir elektroniskt handlat. Detta är ett av många exempel på att trenden mot ökad elektronisk handel fortsätter.

JP Bank har aktivt deltagit i utvecklingen av ett elektroniskt handelssystem, PMI-trading, som drivs av Penning-Marknads-Information AB. Handelssystemet används i interbankmarknaden och kan framledes också användas i samband med Riksgäldskontorets emissioner. Efter en för-

siktig start har systemet börjat användas allt flitigare av interbankaktörerna.

Under första kvartalet 1997 introducerades JP Bank Electronic Trading i Bloomberg-systemet. Det är i sin utformning bland de första i världen och innebär att alla kunder med tillgång till en Bloombergterminal har möjlighet att handla med JP Bank utan att använda telefon. Vägen mellan kund och JP Bank blir därmed kortare vilket gynnar bägge parter.

RISKMÄTNING

Sedan årsskiftet 1997/98 arbetar Räntebärande Handel med Value at Risk (VaR) som metod för riskmätning. Denna metod är väletablerad och empiriskt testad under ett flertal år hos ett stort antal finansiella institutioner. I och med införandet av VaR förbättras bankens möjligheter att på ett adekvat sätt mäta ränte- och valutarisker. Riskmätningen blir mer homogen genom att VaR kan ta hänsyn till aktie-, ränte- och valutarisker i samma modell.

VERKSAMHETEN 1997

Under 1997 har arbetet inriktats på att bredda och komplettera kärnverksamheten inom Räntebärande Handel med fler närliggande produkter. Mot slutet av året har en strategisk omorientering mot mer offensivt risktagande inletts.

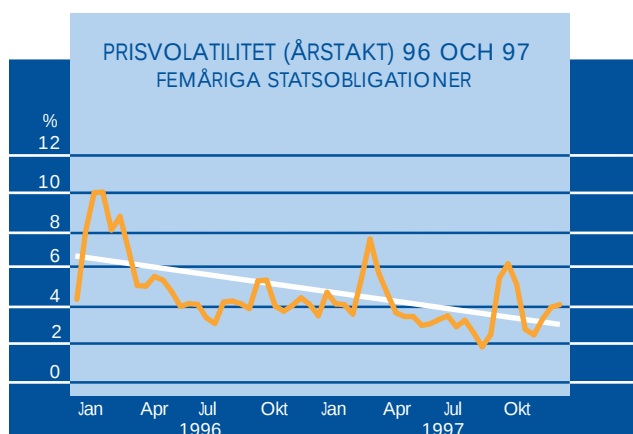
Kunskapen inom tradingverksamheten har utvecklats i flera avseenden. JP Bank var exempelvis med och startade den nya marknaden för standardiserade kontrakt av pappersmassa (Pulpex). Kontraktet lanserades under våren i OM:s regi. Allt fler aktörer börjar upptäcka kontraktets för-

delar och kundkretsen utvidgas gradvis till att omfatta producenter, mellanhänder och massa-förbrukare.

Under året har ett intensivt arbete lagts ned på att skapa en mer livaktig marknad i obligationer för företag och offentliga institutioner. Banken har byggt upp kompetens inom kreditanalys och strukturering av olika lån och tillgångsslag. Verksamheten inriktas i första hand på att skapa och

ÅTERFÖRSÄLJARÅTAGANDEN, ULTIMO 1997 (MKR)

Certifikat	Rambelopp	Rating	
		Moody's	S&P
ABB Treasury Center (Sweden) AB	6 000		K-1
Agilia AB	2 000		
Apoteksbolaget AB	750		K-1
FöreningsSparbanken AB	15 000		A-2
Handelsbanken AB	15 000		
Investor AB	10 000		K-1
Karlstads kommun	800		
Landshypotek AB	5 000		K-1
Landstinget Västmanland	300		
Nordbanken AB	50 000		
Nordbanken Finans AB	8 000		
SBAB	15 000	P-1	K-1
SCA Finans AB	4 000		K-1
Scania AB	4 000		
SE-Banken BoLån	20 000		
Skandinaviska Enskilda Banken AB	20 000		A-2
SPINTAB	50 000	P-1	
Stadshypotek AB	90 000	P-1	
Stockholm Energi AB	1 000		K-1
Stockholms Stad	4 000	P-1	K-1
Stockholmsleder AB	2 000		
Stora Finance AB	5 000		K-1
Venantius AB	4 000	P-1	K-1
Vasakronan AB	3 000		K-1
Volvo Group Finance Sweden AB			
& Europe B.V.	5 000	P-2	K-1
Volvofinans AB	7 500		K-1
FTN-program			
Svensk Exportkredit AB	4 000	Aa3/P-1	AAA
Telia AB	8 000	P-1	AAA
MTN-program			
Landshypotek AB	5 000		A-
Investor AB	5 000	A3	AA-
Nordiska Investeringsbanken	4 000		AAA
Stockholmsleder AB	3 000		
Vattenfall	5 000		
Venantius AB	10 000		AAA
Volvofinans AB	2 500		
Obligationsprogram			
SPAB		A1	AA-
SPINTAB		Aa3	
Stadshypotek AB		A2	A-
Sveriges Allmänna Hypoteksbank			A-
Svenska Staten			
Statsskuldväxlar		Aa1	AAA
Realräntelån		Aa1	AAA
Obligationslån			AAA



förmedla olika typer av mer eller mindre likvida lån. Potentiella kunder på emittentsidan finns bland företag av olika storlek. Målgruppen omfattar både noterade- och onoterade bolag, såväl som kommuner och landsting. Under det första året har verksamheten byggts upp och kommer under 1998 gå in i ett mer offensivt skede. Kreditanalysen och införsäljningen hos emittenter har samlats under enheten Corporate Bonds medan försäljningen av de färdiga produkterna ombesörjs av Tradingenheten. Banken ser detta som en mycket intressant tillväxtmarknad som nu är på väg att ta fart i Sverige och Europa. I USA är detta sedan länge en etablerad marknad som omsätter mycket stora summor.

Under året har det skett en generationsväxling inom affärsområdet som tagit sig uttryck i en förhållandevis hög personalomsättning under det första halvåret. Tillsammans med den minskade volatiliteten i marknaden har detta medfört ett väsentligt sämre resultat under 1997 jämfört med året innan.

Räntebärande Handel har dock behållit sin starka ställning i primär- och sekundärmarknaden för handel i stats- och bostadsobligationer.

En medveten strategi i rekryteringsarbetet har varit att söka personal som har en utpräglad kompetens för att arbeta med risktagande. Huvuddelen av de nya handlarna och analytikerna som anställdes under sommaren är redan fullt intrimmade i verksamheten.

UTSIKTER FÖR 1998

Den svenska obligationsmarknaden kommer att vara en av de fyra marknader inom EU som kommer att handlas självständigt under de kommande åren. Handel i svenska kronor och obligationer kan av detta skäl komma att öka i omfattning, i motsats till vad man kanske tror vid en första anblick. Det finns goda skäl att tro att ett svenskt utanförskap till EMU kan leda till ökad kundaktivitet, både i form av ökad spekulation och i diversifieringssyfte. En sådan utveckling skulle gynna JP Bank genom Räntebärande Handels starka position i handeln med utländska kunder.

Som tidigare nämnts pågår en diskussion om den svenska marknadsplatsens struktur och funktion där främst Riksgäldskontoret är den dri-

vande kraften. En väl fungerande börshandel i terminskontrakt kan komma att leda till att riskhanteringen underlättas och på sikt också blir mer kostnadseffektiv. Räntebärande Handel är väl förberedd för en förändrad struktur. Erfarenheterna från bankens medverkan i starten av det nya Pulpexkontraktet är mycket värdefulla och torde komma väl till pass i förberedelserna för en eventuell standardiserad future i statsobligationer. Satsningen på kreditprodukter inom Corporate Bonds kommer förhoppningsvis att bära frukt under 1998, efter de omfattande förberedelserna som vidtagits under 1997.

Efter den generationsväxling organisationen genomgått har den nya besättningen trimmats in. Under 1998 kommer verksamheten inom Räntebärande Handel att ha en tydligare organisationsstruktur med målstyrning och en förbättrad uppföljning av uppsatta mål. Detta innebär en ansvarsfördelning där varje enskild enhet får ett klarare ansvar att uppnå målen.

Grunden för att lyckas framledes kommer vara förmågan att hantera risk. Fokus för bankens ansträngningar ligger nu inom detta område. Som ny chef för Räntebärande Handel har banken därför anställt Anders Hellström. Han har omfattande erfarenheter från Sverige och utlandet av att leda tradingorganisationer och att själv hantera risk. Banken har vidare förstärkt Arbitrageenheten vilket är ett uttryck för den strategiska omorienteringen att utveckla avdelningens verksamhet med skickliga positionstagare. JP Bank startar även handel i aktier vilket innebär att egen positionstagning i aktier kan komma i fråga under året. Positionstagningen kommer i så fall att bedrivas inom ramen för Arbitrageenheten.

Rätt hantering av risk innebär att under goda år bör resultatet bli betydande och under sämre marknadsförutsättningar skall ett underskott vara försumbart. JP Bank har med nuvarande personal och den kompetens de besitter goda förutsättningar att leva upp till dessa normer.

NEKTAR

Under oktober månad 1997 fick banken tillstånd att inom dotterbolaget JP Bank Investment Management starta värdepappersfonden NEKTAR. Fonden är en s. k. "hedge fund" som skapar avkastning genom handel i icke systematisk risk, vilket medför att fonden har möjlighet att generera god avkastning även vid fallande marknadspriser. Den första inbjudan att teckna andelar gick ut under november och teckningstiden avslutades den 16 december. Fonden startade den 1 januari 1998 med 470 Mkr i förvaltad kapital.

EN NATURLIG UTVECKLING

JP Bank Investment Management har startat NEKTAR som en naturlig utveckling av bankens kunnande inom trading, riskhantering och kvantitativ analys. I och med att NEKTAR startats breddas basen i bankens verksamhet.

NEKTAR är ett alternativ för placerare som önskar diversifiera en traditionell portfölj. Fondens avkastning skall vara marknadsneutral, d.v.s. inte följa svängningarna på aktie- och obligationsmarknaderna. Därmed minskar investerarnas beroende av marknadsutvecklingen utan att avkastningen behöver bli lidande.

Marknadsneutral avkastning kan skapas genom affärer som baseras på relativ prissättning mellan olika värdepapper. Exempelvis kan en obligation köpas samtidigt som en annan obligation säljs utan att ägas (s.k. blankning). Allmänt stigande eller fallande marknadspriser behöver inte påverka resultatet av en sådan kombinationsaffär. Det avgörande är att det köpta värdepappret utvecklas bättre än det blankade.

STÖRRE FRIHET SOM NATIONELL FOND

Huvudinriktningen är att systematiskt köpa och sälja finansiella instrument som enligt fondbolagets modeller är felvärderade. För detta behövs specialiserad analysverksamhet och ett flexibelt placeringsreglemente som tillåter blankning och användandet av olika derivatinstrument som optioner och terminer. Med status som en nationell fond har NEKTAR dessa möjligheter.

Den huvudsakliga målgruppen för NEKTAR är större svenska och utländska institut för pensionssparande, men bland investerarna finns också företag och privatpersoner. Minsta insats vid första teckning är en miljon kronor.

I jämförelse med traditionell fondförvaltning är NEKTAR mindre beroende av stordriftsfördelar och omfattande distributionsnät. Fondbolaget har anställt sju personer, främst för att arbeta med förvaltning och analys. Banken är majoritetsägare och förvaltare är minoritetsägare.

UTSIKTER FÖR 1998

De senaste åren har marknadsneutrala fonder varit ett av de internationellt sett snabbast växande segmenten inom en allmänt expansiv marknad för kapitalförvaltning. Det förklaras främst av investerarnas strävan efter effektivare diversifiering av sina portföljer och därmed förbättrat utbyte mellan avkastning och risk. Många har också strävat efter att minska exponeringen mot högt värderade aktiemarknader.

I Sverige är institutionernas marknadsneutrala placeringar fortfarande små i jämförelse med exempelvis USA och Schweiz. Fondbolaget bör kunna se fram emot en ökande efterfrågan på placeringar i NEKTAR, förutsatt att fondbolaget åstadkommer en god riskjusterad avkastning som inte samvarierar med avkastningen från aktier eller obligationer.



Kent
Janér

*Förvaltningen
startade i januari 1998.
Avgörande för framgång
är att uppnå god
riskjusterad avkastning
utan samvariation med
aktie- eller obligations-
marknaderna.*

AKTIEHANDEL



Helena
Holmgrene

Under hösten 1997 tog banken beslut om att starta aktiehandel för kunders räkning i kommission. Banken har sedan tidigare erforderliga tillstånd och är medlem av Stockholms Fondbörs. I den nya satsningen har banken för avsikt att bygga en enhet som initialt inriktas på att förmedla aktieaffärer till privatkunder som är kunder till JP Bank eller till någon av bankens närstående organisationer. I nästa steg kommer affärsområde Aktiehandel mäkla affärer till institutioner.

INRIKTNING

Utgångspunkten är att bygga en konkurrenskraftig verksamhet baserad på egen aktieanalys och bankens kompetens vad gäller analys och trading. Målgruppen är bankens kunder och kunder i närstående organisationer. Kunderna ska kunna göra affärer i alla former av värdepapper, såsom svenska och utländska aktier, derivat och obligationer.

Kunderna ska erbjudas en personlig mäklare och förvaltning i depå. Mäklarna tillhandahåller kvalificerad rådgivning på traditionellt sätt. Den kompletteras med analyser som förmedlas i skriftliga rapporter och dagliga fax.

VERKSAMHETEN STARTAR 1998

För att etablera en konkurrenskraftig verksamhet är det nödvändigt att nå en kritisk massa i antal kunder och handelsvolym. Under 1998 kommer

JP Banks kunder inom Privatmarknad och JP Försäkring få erbjudanden om bankens aktiehandelstjänster. Genom samarbetsavtal med Sparbankerna Finn och Gripen kan banken erbjuda aktiehandelstjänster till en bredare kundkrets. Även genom samarbets-

avtal som knutits med leverantörer och återförsäljare av andra finansiella tjänster, som till exempel Catella Kapitalförvaltning, kan affärsområde Aktiehandel nå nya kunder.

Till starten har 10 personer anställts, främst mäklare, analytiker och personal till kundtjänst. Övriga funktioner kommer stödjas av bankens centrala enheter.

En viktig framgångsfaktor i etableringen av affärsområdet är att introducera en internetbaserad lösning för aktiehandel som också kan komplettera Sparbankerna Finn och Gripens banktjänster på internet.

UTSIKTER FÖR 1998

Under 1998 kommer arbetet med lanseringen av affärsområde Aktiehandel intensifieras. Med hänsyn till att det är ett stort utbud på marknaden för aktiehandelstjänster är målet att skapa en effektiv analysdriven organisation som erbjuder effektiva transaktioner och rådgivning kring affärer.

Analystjänster inom affärsområde Räntebärande Handel kommer att användas och synergier i den telemarketingbaserade försäljningsorganisation som JP Försäkring byggt upp kommer att tillvaratas.

Utifrån bankens omfattande kontaktnät till institutionella kunder och kunskap om deras förutsättningar kommer även dessa erbjudas tjänster av affärsområde Aktiehandel. På sikt kan JP Bank erbjuda ett intressant alternativ för aktiehandel med en unik inriktning på helt annorlunda analysprodukter som sofistikerade internationella placeringar har börjat använda. Det kan exempelvis vara kvantitativ analys och faktormodeller.

JP Bank har för avsikt att ta upp aktiehandel för egen räkning inom ramen för affärsområde Räntebärande Handels Arbitrageenhet. Syftet är att koncentrera positionstagning till en och samma enhet för att uppnå största synergieffekt.

*Verksamheten
startar 1998,
är analysdriven och
kommer inledningsvis
inriktas mot
privatkunder.*



PRIVATMARKNAD



Per
Wiss

Året har präglats av en lugn utveckling på räntemarknaden. De historiskt sett låga marknadsräntorna har medfört att försäljningen av villor och bostadsrätter ökat, vilket har lett till en ökad aktivitet på bolånemarknaden. Spar- och placeringsmarknaden har vuxit kraftigt under 1997, främst inom mer riskfyllda placeringar såsom fonder och aktier. Intresset för sparande på

bankkonto har däremot fortsatt att minska på grund av de jämförelsevis låga räntorna.

Konkurrensen om kunderna på privatmarknaden, framförallt på bolånemarknaden, har bidragit till fortsatt press på marginalerna. Detta har skett samtidigt som flera av de stora aktörerna genomfört strukturaffärer bland annat för att kunna möta den allt hårdare konkurrensen från marknadens mindre aktörer.

NYTT KONCEPT GENOMFÖRT

Under 1996 genomfördes en rad åtgärder för att minska kostnaderna och skapa förutsättningar för att effektivisera servicen och öka tillgängligheten för kunderna. Grunden lades för en ny filosofi, där fokus riktas mot att kunna möta kundens behov. Under året har konceptet utvecklats. Det har skett genom att arbetsprocesserna förbättrats och nya system för datastöd införts. Därmed har resurser frigjorts för en ökad grad av kundanpassad service.

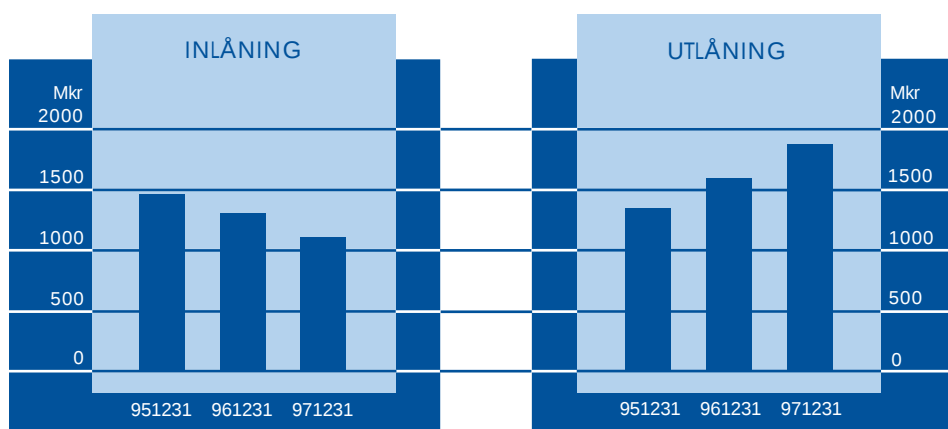
Under våren 1997 har ett system för banktjänster på telefon kallat JP Datasvar lanserats. Tjänsten har snabbt blivit mycket populär bland kunderna som fått ökad tillgänglighet och bättre service.

Arbetet med att utveckla bankens data- och teletekniska lösningar har fortsatt under hösten. Sparbankerna Finn och Gripen är föregångare vad gäller banktjänster över data och telefon. JP Bank får härigenom möjlighet till en snabbare utveckling inom detta område.

UTVECKLING AV PRODUKTSORTIMENTET

JP Bank har mycket förmånliga villkor på in- och utlåningsprodukter. Som ett komplement till dessa starka produkter har det blivit allt viktigare att kunna erbjuda kunderna helhetslösningar för ekonomiska tjänster.

För att möta kundernas behov har en ny tjänst för betalningsförmedling utvecklats. I denna tjänst ingår ett nytt transaktionskonto med kopplingar till postgirot och VISA för att kunna sköta löpande betalningar. Genom VISA-kortet får kunderna tillgång till hela det svenska och utländska bankomatnätet. Den nya tjänsten kommer att lanseras under våren 1998. Bankens utbud av privatekonomiska tjänster för mer riskvilligt sparande har kompletterats genom att banken startar aktiehandel och genom samarbete med Catella Fondförvaltning för förmedling av olika typer av fonder.



ÖKAD RÖRLIGHET BLAND PRIVATKUNDERNA

Under 1996 och 1997 har strukturomvandlingen av bankmarknaden tagit ny fart. Flera stora aktörer har fusionerats, vilket bidragit till att kunderna oftare byter bank. Kundernas benägenhet att byta bank har även ökat på grund av att massmedia ökat bevakningen för privatkunderna och uppmärksammat de stora skillnaderna i bankernas utbud av tjänster.

Under året utvecklades affärsområdets utlåning gynnsamt, med en tillväxt på drygt 20 procent. Detta beror bland annat på att försäljningen av bostadsrätter i Stockholms innerstad ökat. I detta område har JP Bank en god del av marknaden, inte minst genom strategiska samarbeten.

Konkurrensen på bolånemarknaden har ökat genom att ett antal nya aktörer har satsat på volym. De traditionella bankerna och bolåneinstitutet har i flera fall fått koncentrera sig på att behålla sina kunder. JP Bank har kunnat fokusera på tillväxt inom de prioriterade nischerna. Tillväxten har skett under strikt lönsamhetstänkande och utan att kreditförluster uppstått.

KVALIFICERAD PERSONAL

Kunderna skall möta kvalificerad personal. Personalen skall ha en mycket hög kompetens inom bankens verksamhetsområden. Det är kunden och kundens behov som är i centrum för personalens arbete. Med denna fokusering och ett flexibelt arbetssätt säkerställs en hög personlig servicegrad.

Produktsortimentet breddas med nya transaktionstjänster och kompletteras med nya spartjänster genom samarbeten.

RESULTATUTVECKLING

Årets resultat blev 8 Mkr, vilket är i nivå med resultatet 1996. Resultatet har påverkats av kostnader för utvecklingen av data och teletekniska lösningar och av det minskade intresset för sparande på bankkonto. Bolånevolymen har utvecklats positivt, men med något lägre marginaler än föregående år. Utlåningen sker till kunder med god återbetalningsförmåga och goda säkerheter.

UTSIKTER FÖR 1998

Resurser har kunnat frigöras i och med att fokus flyttas till kundens behov från bankens egen administration. Under 1998 tas steget fullt ut för att utnyttja de frigjorda resurserna i en mer effektiv organisation med mer offensiv inriktning.

Sparbankerna Finn och Gripen har ett gediget kunnande och lång erfarenhet av tele- och datadistribuerade banktjänster. De var först i Sverige med att lansera en tjänst för telefon- och PC-baserade banktjänster, Datorbanken, och har snabbt gått vidare med Internetlösningar. I samarbete med Finn och Gripen kommer relevanta data- och teletekniska lösningar snabbt kunna implementeras för JP Banks kunder. I gengäld kan JP Bank Privatmarknad tillföra nya produkter för sparande och bolån.

I och med lanseringen av bankens nya transaktionskonto samt ytterligare några privatekonomiska spartjänster, kan JP Bank Privatmarknad attrahera ytterligare kunder och vinna en större del av sparandet hos befintliga kunder.

JP FÖRSÄKRING



Thomas
IRSTAM

Den svenska marknaden för privat sakförsäkring är en oligopolmarknad där de fem största bolagen tillsammans har en marknadsandel på över 90 procent. Sakförsäkring är en mycket stor marknad med en årlig premievolyum på cirka 16 miljarder kronor. På den svenska marknaden pågår en omstrukturering där flera bolag tagit initiativ för att integrera verksamheten med andra

branscher eller konkurrenter. Sedan några år tillbaka har en rad nya försäkringsbolag tillkommit. De nya aktörerna är främst bolag som är nischinriktade eller utländska bolag som etablerat sig efter Sveriges inträde i EU. Den nya konkurrenssituationen har givit kunderna väsentligt större utbud av försäkringstjänster och det har blivit allt svårare att välja rätt villkor till rätt pris.

SVERIGES STÖRSTA MÄKLARE AV PRIVAT SAKFÖRSÄKRING

Under 1996 etablerades JP Försäkring, Sveriges första försäkringsmäklare för förmedling av sakförsäkring för hem, fritidshus, bil, båt, etc.

Kundstocken ökade till 15 000 kunder. Under 1998 kommer möjligheterna i det nya samarbetsavtalet utvecklas.

Affärsidén är att erbjuda privatkunder bästa försäkringsvillkor till lägsta pris. Till stöd i försäljningsarbetet har JP Försäkring utvecklat ett unikt datasystem där försäkringslösningar från ett antal olika försäkringsbolag sammanställs för att kunna offerera en optimal mix med bästa villkor och pris.

Under året har verksamheten vuxit kraftigt, främst för att möjligheten att utveckla synergier i försäljningsarbetet tillvaratogs. Antalet deltidsanställda teleförsäljare har ökat till drygt 60 och antalet heltidsanställda samt franchisetagare har ökat till 14.

Samtidigt har kundbasen vuxit under året från 5 000 till 15 000, vilket är väsentligt snabbare tillväxttakt än för organisationen som knappt fördubblats. JP Försäkring har därmed förstärkt positionen på marknaden. Huvudsakligen får JP Försäkring sina intäkter i form av provisioner från försäkringsbolagen i samband med nyteckning och så länge försäkringstagaren är kund genom JP Försäkring. Att utveckla relationen med kunden är därför ett viktigt inslag i servicekonceptet.

FORTSATT TILLVÄXT

Under året har sakförsäkringsverksamheten kompletterats med två nya områden. Genom franchisetagare och heltidsanställda mäklare förmedlas liv- och pensionsförsäkringar till privatpersoner och företag. Dessutom har en organisation för förmedling av sjuk- och olycksfallsförsäkringar byggts upp.

Under hösten tecknades avtal med Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Svenska Brukshundsklubben och Sveriges Sportfiske och Fiskevårdsförbund som ger JP Försäkring möjlighet att erbjuda sina tjänster till sammanlagt mer än 200 000 medlemmar. Här har nya koncept utvecklats för att vinna nya kunder och skapa långa relationer.

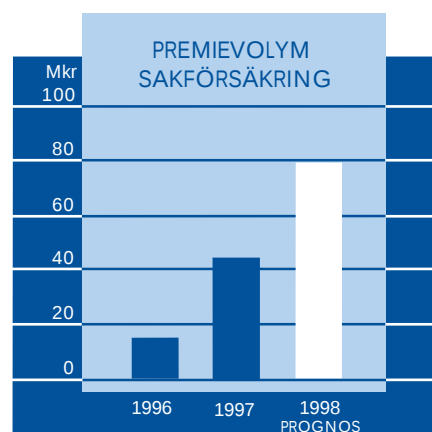
Erfarenheterna av samarbetet med JP Bank Privatmarknad är goda och har utvecklats vidare, bland annat i samband med teleförsäljningen och kreditgivningen på bolånemarknaden.

UTSIKTER FÖR 1998

Det gångna året har verksamheten vuxit kraftigt. Under 1998 kommer arbetet fokuseras på att tillvarata möjligheterna i de stora samarbetsavtalen, öka i premievolyumen för nytecknad sakförsäkring och att konsolidera verksamheten inom liv- och pensionsförsäkringssidan.

Under 1997 har även en förstudie genomförts för att öppna kommunikation över Internet, som kommer lanseras under 1998.

Det ligger också stora möjligheter i att utveckla samarbeten i det nya ägarkonstellationen.



FÖRETAGSFINANSIERING

Banken beslutade under hösten 1997 att starta en enhet för företagsfinansiering. Härmed formaliserades en verksamhet som dittills drivits av pro-påer inom det egna kontaktnätet. Inom banken finns kunskap om kreditgivning till företag, ett brett kontaktnät och en stark kapitalbas. Banken bedömer att det finns goda marknadsförutsättningar för en mindre, flexibel aktör som kan hantera såväl traditionella krediter som mer skräddarsydda lösningar.

AFFÄRSIDÉ

Affärsidén är att tillhandahålla kundanpassade finansiella lösningar till medelstora och mindre företag. Kundens hela behov av lång- och kort-siktig finansiering vad gäller investerings- och rörelsekrediter ska kunna tillgodas.

Basen ska vara lån, avbetalning, leasing, krediter i räkning samt, i de fall det bedöms som ändamålsenligt, tjänster som fakturabelåning, speciella garantier m.m. i samarbete med externa leverantörer.

UTBYTE MED ANDRA ENHETER

Enheten ska driva verksamheten med en liten kostnadseffektiv organisation.

Verksamheten ska utvecklas i samarbete med andra enheter inom banken, såsom exempelvis JP Försäkring och Specialinlåning, samt genom externa samarbetspartners.

GODA FÖRUTSÄTTNINGAR SOM OBEROENDE AKTÖR

Nya möjligheter har under senare år öppnat sig. Omstruktureringen av banksektorn leder till att många etablerade relationer mellan kredittagare och kreditgivare rivs upp.

Bankens nya ägarstruktur innebär dessutom att nya intressanta affärsmöjligheter kommer att uppstå.

UTSIKTER FÖR 1998

Målet är att under året upparbeta en kreditvolym på minst 200 miljoner som är diversifierad på ett antal olika typer av kredittagare och kreditformer.

ÖVRIGA VERKSAMHETER

Finansbolagsverksamhet

I dotterbolaget Koopfinans finns ett antal leasing- och låneengagemang vilka är under avveckling. Vid årsskiftet uppgick utestående krediter till sammanlagt 39 Mkr, vilket är 26 Mkr lägre än föregående år. Den successivt allt lägre kreditvolymen samt lägre marknadsräntor har inneburit att resultatet minskat från 11 Mkr 1996 till 6 Mkr 1997.

Avvecklingskrediter och osäkra fordringar

Bankens krediter som inte rymms inom den verksamhet som bedrivs av Privatmarknad har tidigare överförts till en speciell central enhet. Denna hanterar förutom fungerande avvecklingskrediter även bankens problemkrediter. Vid årets utgång uppgick den utestående kreditvolymen till 52 Mkr, varav 42 utgjordes av osäkra fordringar för vilka 17 Mkr reserverats för befarade kreditförluster. Det fallande ränteläget har också 1997 bidragit till en positiv utveckling för många kredittagare vilket inneburit att närmare 23 Mkr kunnat återföras som ej längre erfoderlig förlustreservering. Föregående år uppgick återföringarna till 20 Mkr.



Lars
Krook

*Ökat intresse
från medelstora
och mindre företag
bildar basen för den
nystartade enheten.*

FINANSFÖRVALTNING



Roland Nilsson

I alla större banker och företag finns det behov att arbeta affärs-
mässigt med finansiell förvaltning.
Det ligger stora vinster i en effektiv
kapitalallokering och likviditetsstyr-
ning. En annan mycket viktig del
i en banks verksamhet är att kon-
trollera och mäta finansiella risker
på ett ändamålsenligt sätt.

VERKSAMHETEN BYGGS UPP

JP Bank har under flera år aktivt arbetat med risk-
hantering och finansiell förvaltning. Under 1998
ska denna verksamhet byggas ut för en mer offen-
siv inriktning som en självständig del
av organisationen. I och med att JP
Bank diversifierar och utökar med
flera verksamheter som aktivt han-
terar risk är det viktigt att parallellt
bygga upp en enhet som kan stödja
och utveckla dessa verksamheters
riskhantering. Finansförvaltningens
uppgift är att arbeta som en integ-
rerad del i affärsverksamheten med
strategisk riskhantering. I det arbetet
ingår att mäta och utveckla metoder
för att mäta risker i koncernen samt att fördela
kapital med hänsyn till risknivån i de olika verk-
samheterna.

Inom enheten ryms även internbanksfunktio-
nen som förmedlar kapital och täcker risk som
inte ska hanteras inom respektive affärsområde.

Finansförvaltning svarar för bankens kontak-
ter med aktieägare, kreditgivare och motparter.

*Stödjer som
självständig enhet de
övriga verksamheterna
med riskövervakning,
kapitalallokering och
effektiv styrning.*

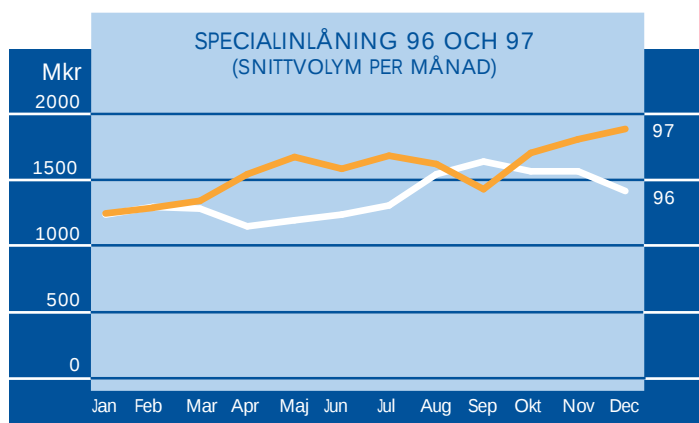
Inom Finansförvaltning ingår även enheten spe-
cialinlånning, som erbjuder företag, föreningar
och andra organisationer inlåningsprodukter för
olika tidsbundna placeringar.

SPECIALINLÅNING

Bankens enhet för specialinlånning har fortsatt att
utvecklas positivt under året. Kunderna finns i
huvudsak bland medelstora företag och organi-
sationer. Huvuddelen av inlåningen avser kortare
löptider än ett år. De längsta löper på fem år.
Enheten bidrar till att skapa ett inlåningsöver-
skott i bankens totala verksamhet. Den genom-
snittliga inlåningen 1997 uppgick till 1 711 Mkr,
jämfört med 1 495 Mkr föregående
år. Inlåningen vid årets utgång upp-
gick till 1 505 Mkr vilket innebär en
ökning med 357 Mkr jämfört med
föregående år.

UTSIKTER FÖR 1998

Under 1998 är den primära uppgif-
ten att bygga upp en effektiv för-
valtning av finansiella risker. Dess-
utom fortsätter utvecklingen av me-
toder för riskmätning och ett mer genomarbetat
koncept för kapitalallokering, kontroll och styr-
ning av de olika affärsenheterna i banken. Som
självständig enhet får Finansförvaltningen större
resurser och möjlighet att arbeta mer offensivt.
Detta ger banken goda förutsättningar att utveckla
och utvärdera existerande och nystartade verksam-
heter.





AFFÄRSUTVECKLING



Henrik
Mattson

Arbetet med att bredda JP Banks verksamhet fortgår i linje med den strategi som fastlades 1996. Under hösten 1997 fattades beslut om att avsätta mer resurser för affärsutveckling. För varje utvecklingsprojekt definieras målsättningar vilka sedan följs upp inom enheten Affärsutveckling. Affärsidén för denna enhet är att skapa lönsamhet genom att använda JP Banks kunskap, kontaktnät

och kapital för att utveckla befintliga och nya verksamhetsområden. Gemensamt för de projekt som hanteras av enheten är att effektivisering kan åstadkommas genom användandet av informationsteknologi samt att kunskapsöverföring kan ske från annan verksamhet inom banken. Därutöver har en stor del av resurserna inriktats mot råvarurelaterade marknader.

EFFEKTIVITET OCH KUNSKAPSÖVERFÖRING

Arbetet inriktas på att identifiera de affärsmöjligheter som uppstår genom att använda av informationsteknologi. De golvhandlade börserna, som fram till för något år sedan av många ansågs vara oslagbara, börjar nu alltmer ifrågasättas ur effektivitetssynpunkt. Framtiden ligger för elektroniska marknader där aktörerna effektivt kan tillgodogöra sig samma information oavsett var de befinner sig.

Det finns också likheter mellan olika industrier och marknadsstrukturer. Inför starten av nya marknader är det därför naturligt att dra nytta av de erfarenheter som vunnits inom andra. För att upprätthålla konkurrenskraften är det också centralt att bevaka utvecklingen inom övriga marknader. Den svenska penningmarknaden har exempelvis ofta kommit att ifrågasättas, just för att den skiljer sig från andra marknader. Även om specifika behov många gånger kan motivera udda

marknadsstrukturer, kommer på sikt effektivitetsfaktorer att vara avgörande för enskilda marknaders överlevnad. För närvarande utgör det vinnande konceptet att bygga på modern transaktionsteknologi samt att säkerställa att inga oomöterade etableringshinder hämmar effektiviteten.

UTVECKLING AV EN NY MARKNAD, PAPPERSMASSAMARKNADEN PULPEX

Pappersmassapriset har varierat kraftigt under de senaste åren. Flertalet av marknadsaktörerna ser dessa stora prISRörelser som problematiska. Detta faktum, tillsammans med ökade effektivitetskrav på försäljningsorganisationerna, har lett till att många aktörer vill förändra den befintliga marknadens funktion. Genom Pulpex erbjuds marknadsaktörerna möjligheten att såväl skydda sig mot framtida prisfluktuationer som att exponera sig för massaprisförändringar.

De grundläggande förutsättningarna för ett futurekontrakt skall lyckas finns; marknaden är stor, priset är volatilt, aktörerna är många och det finns ett intresse inom industrin att förändra befintlig struktur. Utöver att mäkla kundaffärer garanterar JP Bank också att likviditeten i futurekontrakten upprätthålls genom att agera market-maker. Målsättningen är att ge mer värde åt kunden genom att besitta den bästa kompetensen om instrumenten, dessas användningsområden och prissättning.

UTSIKTER FÖR 1998

Arbetet med Pulpex kan komma att utvidgas med handel på andra råvarurelaterade marknader. Målsättningen för Pulpex är att behålla befintliga marknadsandelar och bredda kundbasen. I övrigt kommer arbetet att inriktas på att bland annat utvärdera och utveckla nya projekt för effektivisering av penningmarknads- och aktiehandeln med IT.

*Affärsidén är
att skapa lönsamhet
genom att använda
JP Banks kunskap,
kontaktnät och kapital
för att utveckla
befintliga och nya
verksamheter.*

RISKHANTERING OCH RISKKONTROLL

RISKANSVAR OCH KONTROLL

I bankens verksamhet uppstår risker av skilda slag. De mest betydelsefulla är marknadsrisker, likviditetsrisker och kreditrisker. Banken strävar efter att minimera likviditetsriskerna. Däremot syftar inte bankens affärsverksamhet i Räntebärande Handel eller Privatmarknad till att minimera eller eliminera marknadsrisker och kreditrisker, snarare att hantera riskerna på ett rationellt och effektivt sätt. Detta förutsätter att riskerna kan identifieras, kvantifieras och limiteras. I verksamheten förekommer det dessutom risker som är svåra att mäta, såsom legala risker och operationella risker. Denna typ av risker söker banken i möjligaste mån eliminera.

Banken har utvecklat processer och system i syfte att möjliggöra, löpande följa och kontrollera risktagandet. Dessa processer och system är utvecklade för att uppfylla de krav som ställs på att tidigt identifiera och mäta riskerna som uppstår främst inom Räntebärande Handel. Kontrollmekanismer finns genom hela flödesprocessen. Banken har en från affärsverksamheten separerad funktion för riskkontroll som löpande kontrollerar limitutnyttjande samt att verksamheten följer policies och instruktioner. Denna funktion rapporterar direkt till VD som i sin tur rapporterar till styrelsen. Extern revision och myndigheternas kontroller ställer ytterligare krav på verksamhetens processer och system vilket stärker den övergripande riskkontrollen.

Bankens styrelse beslutar om övergripande policies, instruktioner och limiter. En av VD ledd riskkommitté beslutar, inom ramar givna av styrelsen, om risklimiter för respektive verksamhet. Den riskkontrollansvarige går regelbundet igenom riskerna i verksamheten med riskkommittén och lämnar även rapporter till styrelsen.

Nya instrument och större förändringar av verksamheten är föremål för kartläggning för att identifiera riskerna, upprätta rutiner, limiter och kontroller.

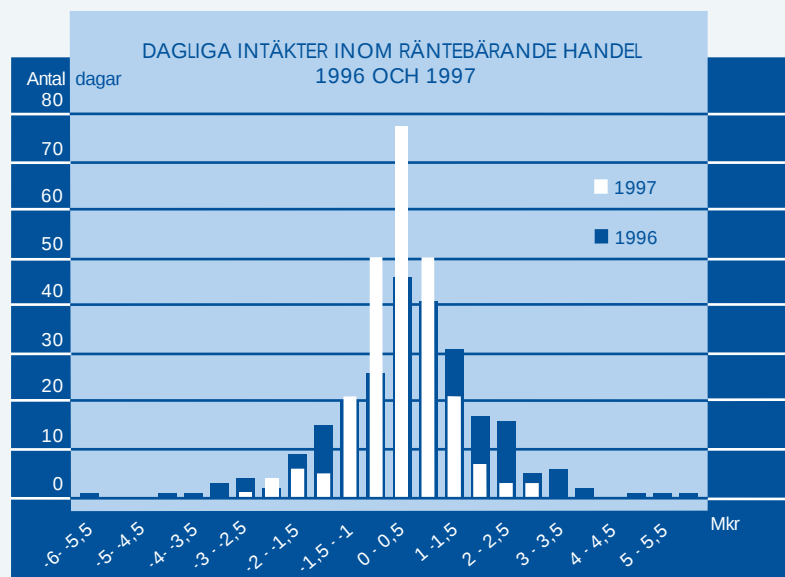
Inom affärsområdet Räntebärande Handel är det de portföljansvariga som, inom ramarna av policies, instruktioner och limiter samt övervakning av oberoende kontrollinstans, har i uppgift att förvalta och ansvara för det av styrelsen och VD delegerade riskmandatet. Orsaken till att verksamheten delas upp i olika portföljer är att de skilda delarna kräver olika typ av riskhante-

ring. Tradingportföljer hanterar exempelvis riskerna som uppkommer vid den löpande market maker-verksamheten. Risker som till största delen initieras av bankens kunder. Arbitrageportföljerna hanterar risk som uppkommer vid kort- och långsiktig positionering och som initierats av banken.

MARKNADSRISKER

Marknadsrisk definieras som den risk banken är utsatt för som en konsekvens av förändringar i värdet av finansiella instrument. Denna risk är en konsekvens av bankens market maker-åtaganden och positionstagning inom främst den svenska penning- och obligationsmarknaden. Risk av samma karaktär men i mer begränsad omfattning uppstår även i bankens finansförvaltning vid hantering av bankens egna kapital samt in- och utlåningsverksamhet. Under 1997 bestod bankens marknadsrisker i princip endast av ränterisker. Övriga relaterade marknadsrisker är valuta-, aktie- och råvarurisker.

Räntebärande Handel bedriver verksamheter som är olika ur marknadsriskhänseende. Tradingverksamheten, som avser återförsäljaråtagande för Riksgäldskontorets samt ett antal bostadsinstituts referenslån, genererar sina intäkter från skillnaden (spreaden) mellan köp- och säljräntor. Detta skapar marknadsrisker främst under marknadens öppethållande och risken är mycket kortvarig. Förmedling av företagsobligationer och



repoverksamheten är aktiviteter som medför mycket begränsade marknadsrisker. Här beror intjäningen främst på volym. Den egna positionstagningen inom Arbitrage skapar marknadsrisk av både kort- och långvarig karaktär beroende på prognoser om marknadsutvecklingen.

Marknadsrisken mäts från årsskiftet 1997/98 enligt VaR metoden (value-at-risk) och limiteras av styrelsen. Utnyttjandet följs löpande och resultat utfall jämförs i efterhand med motsvarande VaR för att validera modellen.

VaR metoden ger en god uppfattning om risknivån på innehavda positioner under normala marknadsförhållanden. Metoden gör det dessutom möjligt att addera risker som tillhör olika tillgångsslag.

För att fånga upp förlustrisker vid onormala marknadsrörelser genomförs dagligen en så kallad stresstest som baseras på ett scenario av extrema marknadsrörelser. Utfallet får ej överstiga den scenariolimit som fastställts. De positionstagande portföljerna har även stop-losslimiter som i absoluta tal begränsar eventuella förluster i dessa portföljer.

Diagrammet på föregående sida ger en uppfattning om bankens ränteriskrelaterade intäkter. Baserat på intäkterna i verksamheten för 1997, föll 91 procent av de dagliga intäkterna inom ett band mellan -1 Mkr till + 2 Mkr. Under samma period har den maximala ränterisken, uttryckt som resultateffekten av en momentan parallellförskjutning av avkastningskurvan med 25 räntepunkter, uppgått till 10 Mkr. Den maximala nivån motsvarar mindre än 2 procent av det genomsnittliga riskbärande kapitalet under 1997.

Den relativt sett låga volatiliteten i intäkterna är ett uttryck för affärsområdets betoning på market maker-verksamheten.

Ränteriskexponeringen uppgick i banken per 31 december 1997 till 3,4 Mkr definierat enligt Finansinspektionens föreskrifter som den resultateffekt som uppstår vid en räntenedgång, med för kortfristiga finansiella tillgångar och skulder 1,0 procentenhet och för långfristiga finansiella tillgångar och skulder 0,6 procentenheter.

LIKVIDITETSRISKER

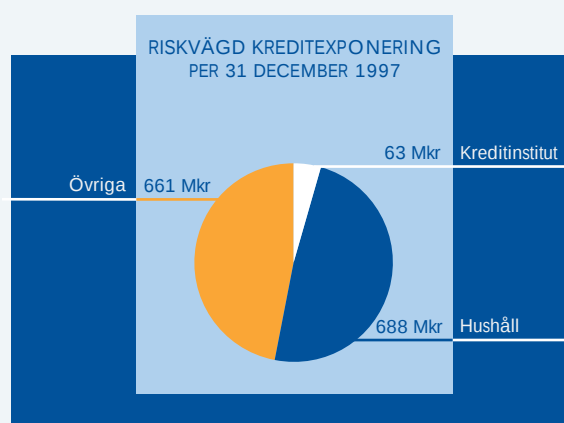
Likviditetsrisker uppstår då tillgångar, skulder samt åtaganden utanför balansräkningen har olika löptid. Det inkluderar såväl risken att inte kunna refinansiera tillgångar till rimliga villkor, s k refinansieringsrisk, som risken att inte kunna avveckla positioner till rimliga priser, s k marknadslikviditetsrisk.

Banken har en mycket hög flexibilitet och handlingsberedskap för att möta ett varierande likviditetsbehov och därigenom hålla refinansieringsrisken låg. Detta till följd av att bankrörelsens inlåning överstiger utlåningen, överskottslikviditet, och genom att innehaven av räntebärande värdepapper i tradingverksamheten är mycket likvida och därmed utgör en likviditetsreserv.

Marknadslikviditetsrisken begränsas genom att innehav i varje enskilt värdepapperslån limiteras till en viss andel av detta lån.

KREDITRISKER

Kreditrisken, som är risken för att motparten inte fullgör sitt åtagande mot banken, uppstår inom bankens affärsområden. Kreditgivning inom affärsområdet Privatmarknad sker utifrån policies och instruktioner beslutade av styrelsen och ger upphov till risker som motsvarar de utlånade beloppen. Genomgående arbetar banken med mycket låga kreditrisker per objekt. Utlåningen sker i huvudsak till privatpersoner mot säkerhet i det egna boendet och lånebeloppen är maximerade. Härutöver sker viss utlåning till centralt belägna flerbostadshus med mycket goda säkerheter. Utlåningen sker i de tre storstadsregionerna. Vidare förekommer i begränsad omfattning före-



tagsfinansiering där beloppen generellt inte överstiger 2 procent av bankens riskbärande kapital. Risken gentemot en enskild låntagare inklusive avvecklingskrediter översteg inte 4 procent av det riskbärande kapitalet vid utgången av 1997.

Affärsområdet Räntebärande Handel samt finansförvaltningen exponeras för två slags kreditrisker. Den första är emittentrisk som är risken för att utgivaren av en obligation eller motsvarande på förfallodagen inte betalar enligt villkoren. Risken motsvarar likvidbeloppen. Den andra är motpartsrisken som är risken för att motparten i en transaktion inte fullgör sitt åtagande på likviddagen. Risken motsvarar i detta fall kostnaden banken eventuellt får bära för att ersätta transaktionen med en ny motsvarande transaktion. Räntebärande Handel och finansförvaltningen har systemstöd som momentant kvantitativt mäter emittent- och motpartsexponeringar. Exponeringarna följs upp och kontrolleras mot fastställda limiter på en daglig basis. Kreditrisken hanteras kvalitativt genom att motparter och emittenter kreditbedöms och åsätts kreditlimiter. Limitbesluten fattas i olika instanser beroende på limitens storlek och samtliga limiter föredras årligen.

Risken gentemot enskilda motparter översteg inte 3 procent av det riskbärande kapitalet vid utgången av 1997. Den i praktiken låga exponeringen för denna typ av risk beror på att handel främst sker i värdepapper utgivna av svenska staten. Motparter i vanlig skavistahandel avvecklar affärer inom tre bankdagar samt vid repotransaktioner i genomsnitt inom en vecka. Samtliga transaktioner avvecklas med likvid mot leverans vilket

minimerar avvecklingsrisken. Terminshandel sker med löpande avräkning mot clearingorganisationer med marginalsäkerhetskrav.

LEGALA RISKER

Legala risker är osäkerheten om huruvida de villkor som parterna avtalat, muntliga såväl som skriftliga, inte går att upprätthålla i enlighet med gällande lagstiftning. Banken söker att minimera denna typ av risker genom att skriftliga avtal kontrolleras av bankens juridiska avdelning. Banken söker dessutom att så långt som möjligt träffa standardiserade avtal. Detta ger i sin tur möjlighet att i vissa fall minska kreditriskexponeringar och ger ett klarare avtalsförhållande.

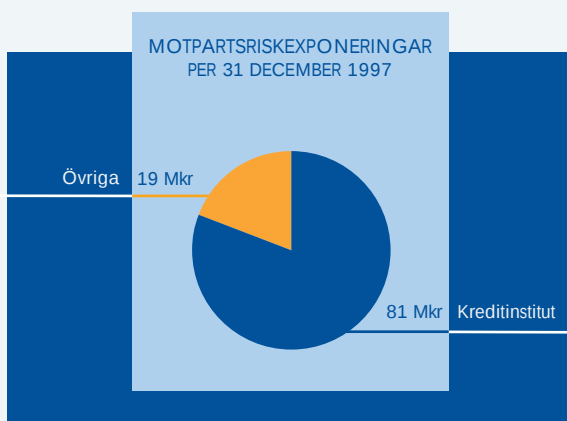
OPERATIONELLA RISKER

Operationella risker är risker för förluster beroende på bristande personella resurser eller rutiner exempelvis i samband med avveckling av värdepapperstransaktioner, avbrott i de interna eller externa data- och informationssystemen eller att de externa clearingsystemen inte klarar sina uppgifter. Banken söker att minimera denna typ av risker genom att ha back-up rutiner för alla känsliga moment samt kontrollmekanismer genom transaktionskedjorna som syftar till att med olika behörigheter kontrollera transaktioner och positioner.

DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument är swappar, futures, terminer, optioner eller andra likartade typer av kontrakt vars värden är baserade på räntor, valutor, aktier eller råvaror. Derivatinstrumenten kan vara individuellt utformade eller standardiserade. Avveckling kan ske individuellt eller genom centralt clearinginstitut med marginalsäkerhetskrav.

Affärsområdet Räntebärande Handel använder aktivt derivatinstrument i form av standardiserade terminer med avveckling via clearinginstitut med marginalsäkerhetskrav vilket innebär att motpartsrisken är gentemot clearinginstitutet. Dessa standardiserade terminer ingår bland annat i bankens återförsäljaråtagande gentemot Riksgäldskontoret och bostadsinstitutet. Den ovanstående beskrivningen av riskkontroll och riskberäkningar omfattar även dessa instrument. Övriga derivatinstrument används i mycket begränsad omfattning som ett led för att skydda banken mot oönskade riskexponeringar.



EMU OCH ÅR 2000



Anders
Ivarsson

Hela det svenska näringslivet står inför stora förändringar i och med att EMU projektet startar i EU. Strax därefter kommer ytterligare en utmaning i omställningen till de problem som år 2000 kan medföra. För aktörerna i den finansiella sektorn skapar omställningen till dessa förändringar särskilda problem, men också nya möjligheter. För JP Bank är de förestående förändringarna inte så dramatiska. De nya förutsättningarna skapar också nya affärsmöjligheter.

EMU

Omställningen till EUs införande av EMU och den gemensamma valutan medför att bankerna i de länder som är med i EU måste lägga om sina datasystem för att inledningsvis kunna hantera två basvalutor. Inom kort kommer de att kunna ställa om datasystemen och all information för att bara ge priser och uppgifter i en valuta igen, i Euro.

Oavsett om Sverige är med i starten eller ej kommer omställningen till en gemensam valuta i EU ställa stora krav på de aktörer som har många utländska kunder. All information förväntas vara omräknad till Euro redan från starten av EMU. Som medlemmar i EU kan svenska banker inte neka medborgare i EU som kunder, eftersom medlemsskapet ska innebära att bland annat kapital ska kunna flyttas fritt över gränserna. Ännu är det inte avgjort om banker med privatkunder i EU tvingas anpassa sig för att ge kontobesked och andra uppgifter i Euro.

ÅR 2000-PROBLEMET

På nyårsafton år 1999 kommer alla datum som endast presenteras med sex siffror att slå om till 00-01-01, vilket för en dator kan betyda första januari år 1900 lika väl som år 2000. Det är lätt att inse vilka konsekvenser detta kan få, till exempel vid ränteberäkningar. Sådana system utgör kärnan i bankens affärsverksamhet och ett intensivt arbete pågår med att kontrollera och rätta påkomna felaktigheter.

Den stora svårigheten i omställningen till nytt århundrade gäller dock i första hand alla de kringssystem som finns i JP Banks verksamhet. Det kan exempelvis gälla mikrochips i allt från modem för dataöverföring till exempelvis telefonväxlar och larm.

PROJEKTGRUPP ANALYSERAR JP BANK

JP Bank har tidigt tagit itu med problemen och en projektgrupp leder arbetet för att säkerställa att banken utan bekymmer kan anpassa verksamheten till de kommande förändringarna. Projektgruppen är sammansatt av revisorer, jurister, tekniker och dataexperter samt representanter från olika affärgrenar i banken.

Inledningsvis har gruppen lagt upp en projektplan som skall säkerställa att övergången blir problemfri. I den första fasen har bankens olika system inventerats och graderats i en tregradig skala. Indelningen bygger på förutsättningen om systemen kommer vara kvar fram till år 2000 eller ej, om systemen är inköpta av externa underleverantörer eller utvecklade internt. Bankens två huvudsystem har en modern databasstruktur som lagrar årtal med samtliga fyra siffror. JP Bank har en relativt ny och homogen datamiljö som är koncentrerad till ett fåtal arbetsplatser och som endast i liten utsträckning är beroende av andra kringssystem. Detta underlättar arbetet väsentligt jämfört med större organisationer.

FORTSATTA ÅTGÄRDER 1998

Datorbaserad informationsteknologi (IT) är en mycket viktig del av bankens verksamhet och i många fall en förutsättning för att skapa konkurrensfördelar. Med IT kan många av JP Banks verksamheter effektiviseras och integreras med andra organisationer, som till exempel Sparbankerna Finn och Gripen. Genom inventeringen av bankens datasystem har inte bara verksamheten säkerställts för att kunna fungera långt efter år 2000. Banken har dessutom fått en samlad kunskap och grunden för en strategi för att vidare utveckla system och datorstöd.

Banken har en modern och homogen data miljö som beräknas klara omställningen till EMU och år 2000