



# *MeritaNordbanken*



*Vuosikertomus 1999*

Nordic Baltic Holding

## Vuosikertomus 1999

Tämä Nordic Baltic Holding (NBH) AB:n (publ) vuosikertomus käsittelee MeritaNordbanken-ryhmän toimintaa. Ryhmä muodostuu Nordic Baltic Holding -konsernista, jonka juridinen rakenne on esitetty sivulla 7. Konsernin emoyhtiö on Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), joka omistaa sekä suoraan että Merita Oyj:n kautta välillisesti MeritaNordbanken Oyj:n, joka puolestaan on pääasiassa Merita Pankki Oyj:n ja Nordbanken AB:n (publ) muodostaman alakonsernin emoyhtiö.

Nordic Baltic Holding -konserni on muodostettu yhdistämällä MeritaNordbanken-ryhmän kaksi aiempaa omistusyhtiötä, Merita Oyj ja Nordbanken Holding AB (publ). Merita Oyj:n osakkeenomistajille esitetyssä vaihtotarjouksessa tarjottiin mahdollisuutta vaihtaa Merita Oyj:n osakkeet Nordbanken Holding AB:n (publ) liikkeeseenlaskemiin uusiin osakkeisiin. Samassa yhteydessä yhtiö vaihtoi nimensä Nordic Baltic Holding (NBH) AB:ksi (publ). Nimi on väliaikainen, ja yhtiön on tarkoitus saada lopullinen nimi vuoden 2000 aikana.

### Käsitteet

MeritaNordbanken-ryhmä, MeritaNordbanken sekä käsite "pankki" viittaavat Nordic Baltic Holding -konsernin harjoittamaan liiketoimintaan. MeritaNordbankenä käytetään myös kuvaamaan Nordic Baltic Holding -konsernia sellaisenaan ja sen liiketoimintaa. Tarkka merkitys käy ilmi asiayhteydestä. Nordic Baltic Holding (NBH) AB:sta (publ) käytetään myös nimitystä Nordic Baltic Holding, NBH ja "konserni", Merita

Oyj:stä myös nimitystä Merita ja Nordbanken Holding AB:sta (publ) myös nimitystä Nordbanken Holding AB tai Nordbanken Holding. Vuosikertomus on laadittu ruotsiksi ja käännetty suomeksi ja englanniksi.

### Kuvat

Kuvat ovat pääosin ryhmän markkinointi- ja mainosaineistosta ja esittävät tyypillisiä, mutta eivät todellisia tilanteita.

### Tilinpäästö tietojen tilaaminen

Kaikki raportit ja lehdistötiedotteet ovat myös Internetissä osoitteessa [www.meritanordbanken.com](http://www.meritanordbanken.com). Nordic Baltic Holding -konsernin julkaiseman vuosikertomuksen ja muut tulostiedotteet voi tilata seuraavasti:

### Ruotsi

Sähköposti: [investor.relations@nb.se](mailto:investor.relations@nb.se)  
Puhelin: +46 8 614 78 51  
Faksi: +46 8 614 87 10  
Posti: Investor Relations  
SE-105 71 STOCKHOLM

### Suomi

Sähköposti: [merita.investorrelations@merita.fi](mailto:merita.investorrelations@merita.fi)  
Puhelin: +358 9 165 42 651  
Faksi: +358 9 165 42 654  
Posti: Sijoittajasuhteet  
FIN-00020 MERITA

Myös Merita Pankin ja Nordbankenin vuosikertomukset voi tilata yllä mainituista osoitteista.

# Sisältö

	Sivu		Sivu
<b>Vuosi lyhyesti</b>	2	<b>Taserakenne</b>	66
<b>MeritaNordbanken lyhyesti</b>	2	Varat	67
<b>Konsernijohtajan katsaus</b>	3	Velat ja oma pääoma	70
<b>Osakkeet</b>	7	Taseen ulkopuoliset sitoumukset	70
<b>Tehtävät ja tavoitteet</b>		Vakavaraisuus	71
Uusi kasvualue	11	<b>Oikeudenkäynnit</b>	72
Strategia lisäarvon tuottamiseksi	12	<b>Tulos ja kannattavuus</b>	74
Toiminnalliset tavoitteet	14	<b>Tulos ja taloudellinen tilanne</b>	
Yhdentyminen jatkuu	16	Tuloslaskelmat ja taseet	78
Rahoitusratkaisuja yhteistyössä asiakkaiden kanssa	18	Tilinpäätösperiaatteet	81
Euroopan johtavat verkkopankkipalvelut	20	Tilinpäätöksen liitetiedot	83
Osaaminen menestystekijänä	22	Nordic Baltic Holding, emoyhtiö	97
<b>Tulos liiketoiminta-alueittain</b>	25	Tilintarkastuskertomus	107
Vähittäispankkitoiminta	29	Merita Oyj	109
Corporate	37	<b>Hallitus, johto ja tilintarkastajat</b>	
Markets	40	Hallitus	121
Varallisuuden hoito ja henkivakuutus	43	Konsernijohto	124
Kiinteistöt	46	Ylin johto	126
<b>Treasury</b>	48	Tilintarkastajat	127
<b>Henkilöstö</b>	50	<b>Määritelmät ja osoitteet</b>	
<b>Tietotekniikka</b>	54	Määritelmät ja käytetyt käsitteet	128
<b>Ympäristö</b>	55	Suurimmat tytäryhtiöt	129
<b>Riskienhallinta</b>	57	Osoitteet	130
Luottoriskit	58		
Markkinariskit	60		
Toimintariskit	63		
Riskisopeutettu taloudellinen pääoma	64		

Hallituksen puheenjohtajan tehtävästä luopuvan Jacob Palmstiernan haastattelu on sivujen 39–40 välissä.

## Yhtiökokous

Nordic Baltic Holding (NBH) AB:n (publ) varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 11. huhtikuuta 2000 kello 14.00 Ruotsin aikaa osoitteessa Globen, Annexet, Tukholma, ja siihen on mahdollista osallistua teleteknisen yhteyden välityksellä kello 15.00 Suomen aikaa Messu-keskuksessa Helsingissä (kts. myös sivu 99).

## Tulostiedotteiden julkaisupäivät vuonna 2000

MeritaNordbanken-ryhmä julkaisee vuonna 2000 tulostiedotteita ja osavuosikatsauksia seuraavasti:

Tammi–maaliskuu	28. huhtikuuta
Tammi–kesäkuu	23. elokuuta
Tammi–syyskuu	24. lokakuuta

## Valuuttamuunnokset

MeritaNordbanken ilmoittaa tässä vuosikertomuksessa tuloksen ja muut tiedot euroina. Joitakin tietoja annetaan myös Ruotsin kruunuina.

## Vuosi lyhyesti

### Hyvä tuloskehitys, korkeampaa osinkoa ehdotetaan

- Liikevoitto oli 1 386 miljoonaa euroa (12,2 miljardia Ruotsin kruunua).
- Liikevoitto ilman vertailua vaikeuttavia eriä kasvoi 10 prosenttia 1 272 miljoonaan euroon (11,2 miljardiin kruunuun).
- Oman pääoman tuotto oli 20,9 prosenttia (ilman vertailua vaikeuttavia eriä 20,6 prosenttia).
- Voitto osaketta kohti oli 0,53 euroa (4,64 kruunua).
- Osingoksi ehdotetaan 1,75 kruunua osakkeelta.

### Päämääränä tulla Pohjoismaiden johtavaksi rahoitusalan konserniksi

- Yhden omistusyhtiön rakenne toteutettiin.
- Christiania Bank og Kreditkassen osakkeenomistajille tehtiin 24,3 miljardin Norjan kruunun käteistarjous.
- Yritysostoja ja jatkuvaa laajentamista Baltiassa ja Puolassa.
- Ydinliiketoimintoihin keskittyminen jatkuu, kiinteistösiirtoyhtiö Aleksia myytiin.
- Maizels, Westerberg & Co ostettiin ja yhdistettiin konsernin tytäryhtiöön.

### Yhdistymisen myönteiset vaikutukset vahvistuvat

- MeritaNordbanken on maailman johtavia verkkopankkitoiminnassa, verkkopankkiasiakkaita yli miljoona.
- Internetin käytön laajenemisen arvioidaan luovan edellytykset 250–300 miljoonan euron vuotuisen tulosparannukseen kolmen vuoden kuluessa.
- Rahastojen, henkivakuutusten ja asuntoluottojen kehitys edelleen vahvaa kotimarkkinoilla.
- Uusia tuotteita ja palveluja otetaan käyttöön jatkuvasti Suomessa ja Ruotsissa.
- Palkkiotuotot kasvoivat nettomääräisesti 14 prosenttia 822 miljoonaan euroon, mikä oli 46 prosenttia rahoituskatteesta.
- Kulut supistuivat 1 714 miljoonaan euroon.
- Luottotappioiden määrä oli historiallisen pieni.

## MeritaNordbanken lyhyesti

**M**eritaNordbanken on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtavia rahoitusalan konserneja. Keskittymällä ydinliiketoimintaansa MeritaNordbanken tuo lisäarvoa osakkeenomistajilleen, asiakkailleen ja henkilöstölleen.

Konserni kehittää ja markkinoi laajaa valikoimaa rahoitusalan tuotteita ja palveluita. Asiakaskuntaan kuuluu yli 6,5 miljoonaa henkilöasiakasta ja 400 000 yritys-, yhteisö- ja julkisen sektorin asiakasta. Suomi, Ruotsi ja muut Pohjoismaat sekä Viro, Latvia, Liettua ja Puola muodostavat kotimarkkinan.

MeritaNordbankenilla on Ruotsissa ja Suomessa kattava jakeluverkosto, jonka palvelut ovat helposti

saatavilla lähes 700 pankkikonttorin ja tehokkaiden Internet- ja puhelinpalveluiden kautta. Yli miljoonalla asiakkaalla on yhteys konsernin sähköisiin pankkipalveluihin.

Tavaramerkit ja tuotteet on koottu tavaramerkkiperheeseen, johon kuuluvat esimerkiksi Merita, Nordbanken, Solo, Livia, Postbanken Ruotsissa sekä MeritaNordbanken Group kansainvälisessä toiminnassa. Kaikilla on oma identiteetti omilla markkinoillaan mutta yksi yhteinen konserninimi – MeritaNordbanken.

Hyvän asiakaspalvelun ja kilpailukykyisten hintojen tarjoamiseksi MeritaNordbanken on jaettu viiteen

liiketoiminta-alueeseen, joilla on hajautettu asiakas-, luotto- ja tulosvastuu. Ryhmä on edustettuna 23 maassa, ja sen palveluksessa on 19 000 henkilöä, joista noin 18 000 varsinaisessa pankkitoiminnassa.

MeritaNordbankenin emoyhtiön Nordic Baltic Holding (NBH) AB:n (publ) osakkeet noteerataan Tukholman ja Helsingin pörseissä.

Miljardia	Euro	SEK
Taseen loppusumma	104,0	890,3
Luotot yleisölle	68,2	584,1
Talletukset yleisöltä	42,1	360,3
Oma pääoma	5,5	47,3
Liikevoitto	1,4	12,2

Pohjoismaiden kannattavin suurpankki

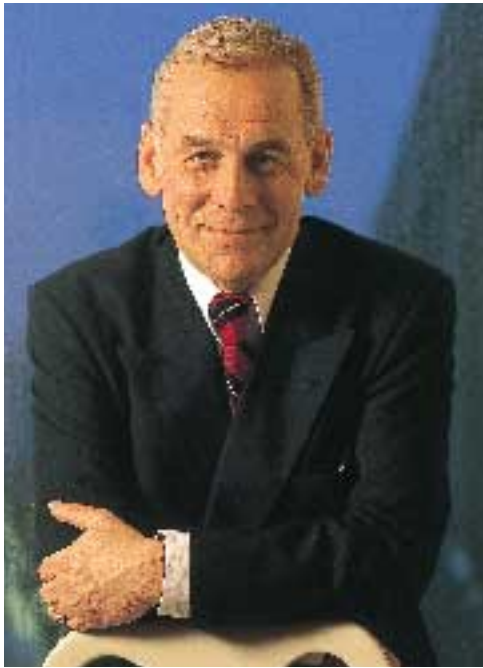
## MeritaNordbanken luo lisäarvoa uudessa toimintaympäristössä

MeritaNordbanken perustettiin runsaat kaksi vuotta sitten vastaukseksi vaatimuksiin, joita toimintaympäristön kehitys asettaa. Olemme siirtymässä tieto- ja tietotekniikkayhteiskuntaan, jossa valtakunnan-, valuutta- ja toimialarajojen katoaminen antaa monikulttuuriselle pankille mahdollisuuden tarjota yksilöllisiä sijoitus- ja rahoitusratkaisuja missä ja milloin tahansa. Kauppavaihto Pohjoismaiden välillä ja Itämeren alueella kasvaa ja alue kehittyy nopeasti.

Vuoden 1999 tilinpäätös osoittaa, että oli oikein ja välttämätöntä irtautua kansallisesta pankkiperinteestä. MeritaNordbanken kuuluu nyt johtaviin elektronisten pankkipalveluiden kehittäjiin, syventää asiakassuhteita miljoonien asiakkaiden kanssa, myötävaikuttaa uuden kotimarkkina-alueen rakennekehitykseen ja on samalla Pohjoismaiden kannattavin finanssikonserni.

Vuonna 1999 keskityimme seuraaviin alueisiin:

- **Kasvuun:** Jatkuvaan laajentumiseen Baltian maihin ja Puolaan, rahastojen ja asuntoluottojen markkinaosuuksien kasvattamiseen sekä Christiania Bank og Kreditkasselle antamamme tarjouksen jatkamiseen.
- **Tulevan laajentumisen edellytyksiin:** Juridisen rakenteen yksinkertaistamiseen.
- **Verkkopankkitoiminnan laajentamiseen:** Yli miljoona asiakasta käyttää verkkopalvelujamme.
- **Kulujen hallintaan:** Vertailukelpoiset kulut vähenivät prosentilla.



Hans Dalborg

### Taloudellinen kasvu vahvaa, korot nousussa

Taloudellinen toimeliaisuus oli vuonna 1999 vilkasta MeritaNordbankenin kotimarkkinoilla Suomessa ja Ruotsissa ja samalla kasvu vahvaa. Inflaatiovauhti jäi alle kahden prosentin. Vaihdon ja osakekurssien

kehitys oli voimakasta sekä Helsingin että Tukholman arvopaperipörssissä. Markkinakorot kohosivat. Keskipitkä korko nousi 1,4 prosenttia Ruotsissa ja 0,9 prosenttia Suomessa.

Edellytykset pankin toiminnalle olivat epäyhtenäiset. Taloudellisen kasvun ansiosta toiminnan volyymit kasvoivat ja luottotappiot alenivat,

mutta samanaikaisesti korkojen nousu alensi joukkolainasalkkujen arvoa. Arvopaperi- ja valuuttatoiminnan kate oli ilman vertailua vaikeuttavia eriä tappiollinen.

Rahoituskate, 1 798 miljoonaa euroa, pysyi jokseenkin muuttumattomana, mutta palkkiotuotot kasvoivat voimakkaasti 822 miljoonaan

euroon. Luottotappiot jäivät erittäin alhaisiksi. Vaikka toiminnan kehittämiseen käytettiin merkittäviä summia, kustannukset pysyivät yleisesti ottaen edellisen vuoden tasolla.

### Tulostavoitteet saavutettiin – osinko kasvaa

Liikevoitto vuodelta 1999 oli 1 386 miljoonaa euroa eli 16 miljoonaa euroa enemmän kuin vuonna 1998. Oman pääoman tuotto oli melkein 21 prosenttia.

Hallitus ehdottaa, että Nordic Baltic Holdingin osinko nostetaan 1,75 Ruotsin kruunuun osakkeelta. Yhteensä osinkoina on tarkoitus jakaa 427 miljoonaa euroa eli 44 prosenttia tuloksesta verojen jälkeen.

Konsernin liikevoitto on pohjoismaisten yritysten suurimpia. Vain harvan yhtiön liiketulos on suurempi. Konsernin kannattavuus on suurten pohjoismaisten pankkien joukossa "luokan paras". Tulos, oman pääoman tuotto ja osinko ovat hallituksen vuoden aikana asettamien vaativien tavoitteiden mukaiset.

### Liiketoiminta-alueiden kehitys hyvä

*Vähittäispankkitoiminta*, joka palvelee yksityisasiakkaita, pieniä ja keskisuuria yrityksiä sekä yhteisöjä ja kattaa kaksi kolmasosaa MeritaNordbankenin toimintavolyymista,



saavutti jälleen vuonna 1999 erittäin hyvän tuloksen. Sen oman pääoman tuotto oli 26 prosenttia.

Samanaikaisesti liiketoiminnan kehittäminen jatkui suotuisasti. Näkyvimpiä tapahtumia olivat Solo-palveluiden tuominen Ruotsin markkinoille sekä miljoonan Internet-asiakkaan rajan ylittäminen. Tiukan tarjouskilpailun jälkeen tehtiin merkittävät yhteistyösopimukset muun muassa Ruotsin valtion ja Ruotsin kirkon kanssa. Suomessa ja Ruotsissa toimintaansa harjoittavista asiakasyrityksistä vastataan yhteisesti. Ruotsissa käytettävän asiakasohjelman käyttöönotto Suomessa onnistui hyvin.

Tulevaisuuden haasteena on muun muassa jatkaa elektronisten palveluiden menestyksellistä kehittämistä ja vahvistaa samalla neuvontavalmiuksia. Valmisteilla on Ruotsin Postbankenin asiakkaiden palvelun aloittaminen pankin verkostossa, kun Ruotsin postilaitos lopettaa pankkipalveluiden tarjoamisen konttoreissaan ensi vuonna.

Yleistä asiakastytyväisyyttä pyritään parantamaan muun muassa vähentämällä jonotusongelmia Suomessa.

*Corporate*-liiketoiminta-alue saavutti vuonna 1999 hyvän tuloksen. Oman pääoman tuotto parani 14 prosenttiin. MeritaNordbanken

säilytti hallitsevan asemansa Suomen markkinoilla ja vahvisti samanaikaisesti asemiaan Ruotsissa. Vuoden aikana muodostettu MNB Maizels Investment Banking on osoitus investointipankkitoiminnan strategisesta merkityksestä konsernille. Kansainvälisen toiminnan tulos parani vuodesta 1998.

*Markets*-liiketoiminta-alueen tulos heikentyi hieman. Trading-toiminta väheni lähes 25 prosenttia, kun Suomen markalla ei enää talous- ja rahaliitto EMU:n kolmannen vaiheen alkamisen jälkeen tehty kauppa erillisenä valuuttana. Konsernin strategian mukaisesti vahvistettiin osaamista ja voimavaroja muun muassa Aktier-toiminnossa Ruotsissa.

*Varallisuuden hoito ja henkivakuutus* on painopistealue, jolla toiminnan volyymi lisääntyi voimakkaasti ja markkinaosuudet Ruotsissa kasvoivat. Tuotetulos kasvoi peräti 51 prosenttia 166 miljoonaan euroon. Liiketoiminta-alueen kustannusten lisääntyminen johtuu kehittämistoimista, joilla luodaan edellytykset kasvun jatkumiselle.

*Kiinteistö*-liiketoiminta-alue ei kuulu konsernin ydinliiketoimintaan. Kiinteistöomistuksia vähennettiin edelleen vuoden 1999 aikana ja tammikuussa vuonna 2000 päätettiin kiinteistöyhtiö Aleksian osakkeiden myymisestä. Lähinnä kiinteistöosak-

keiden ja ulkomaisten kiinteistöjen markkinatilanteen kehityksen vuoksi tehtiin vuoden 1999 tilinpäätöksessä varauksia ja arvonalennuksia yhteensä 145 miljoonaa euroa.

### **Pohjoismaisten pankkiosakkeiden kurssikehitys heikko**

Nordbanken Holdingin ja Meritan osakkeiden kurssit kuuluivat vuosina 1996–1998 omassa pörsseissään parhaimmin kehittyneisiin. Vuonna 1999 pankkiosakkeiden kurssit kehittyivät Pohjoismaissa heikosti. Nordbanken Holdingin osakkeen kurssi aleni 3,8 prosenttia ja Meritan osakkeen kurssi nousi 8,0 prosenttia.

Meritan osakekurssin positiivinen kehitys verrattuna Nordbanken Holdingin osakkeeseen johtui siitä, että osakkeiden välinen hintaero tasoittui, kun ne päätettiin yhdistää Nordic Baltic Holding AB:n osakkeiksi.

Osakkeiden likviditeetin parantamisella sekä tiiviillä paneutumisella konsernin kasvun edistämiseen tavoitellaan osakekurssin vahvistuvaa kehitystä.

### **Tyytyväisempiä asiakkaita**

Asiakaspalvelumallien, tuotteiden ja Internet-palveluiden kehittämiseen vuonna 1999 sijoitettujen voimavarojen tuloksena asiakkaiden asiointivolyymi kasvoi pankissa. Säännöllisesti Internet-palveluita käyttävät asiakkaat ovat pankin tyytyväisimpiä asiakkaita.

Suomessa ja Ruotsissa tehtyjen mielipidetiedustelujen mukaan MeritaNordbankenin asiakkaiden asiakastytyväisyys on parantunut vuoden aikana. Asiakastytyväisyyden vahvistumiseen panostetaan nyt entistäkin enemmän.

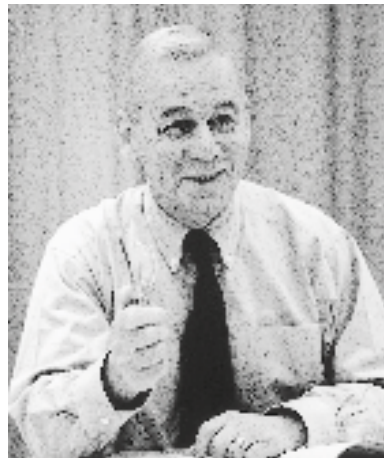
### **Henkilöstölle täysi voittopalkkio**

Olen muissa yhteyksissä esittänyt henkilöstölle hallituksen ja johdon kiitokset vuoden 1999 hyvin teh-

dystä työstä ja haluan ne vielä toistaa. Koska konsernin tulos oli hyvä, henkilöstörahoistoihin siirretään täysi määrä eli 18 200 kruunua tai 2 065 euroa työntekijää kohti. Henkilöstön keskuudessa tehty kysely osoitti, että tyytyväisyys konsernia ja työtä kohtaan oli kokonaisuutena korkealla tasolla ja kohentunut edellisestä mittauksesta.

### **Yksinkertaisempi juridinen rakenne**

Syksyllä päätettiin konsernin juridisen rakenteen yksinkertaistamisesta.



Meritan osakkeenomistajille tehtiin osakkeiden vaihtotarjous, jonka tavoitteena oli luoda uusi Nordic Baltic Holding. Yhdellä Meritan osakkeella sai 1,02 Nordbanken Holdingin osaketta. Vaihtotarjouksen hyväksyi lähes 96 prosenttia Meritan osakkeenomistajista. Osakkeiden vaihto tehostaa konsernin juridista rakennetta, parantaa pääomarakennetta, vahvistaa toimintakykyä ja kohentaa osakkeiden likviditeettiä.

### **Kohdennettu strategia tuottaa tuloksia**

Toimintaympäristön muutokset, jotka ovat MeritaNordbankenin

vuonna 1997 luoman uuden vision perustana, ovat nyt entistä selvempiä.

Rahoitusalan rakennejärjestelyjen tuloksena alueellisesti ja kansainvälisesti toimivien yritysten määrä vähenee ja kapealla sektorilla toimivien yritysten määrä kasvaa. Minkään Pohjoismaan ei ole järkevää jättää rahoitussektoriaan tämän kehityksen ulkopuolelle.

MeritaNordbankenin vastaus rahoitusalan syvällekäyviin muutoksiin on seuraavien lisäarvoa luovien strategioiden noudattaminen:

#### *1. MeritaNordbanken on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava rahoitusalan yritys*

Syyskuun 20. päivänä 1999 julkistettiin ehdotus yhdistymisestä norjalaisen Christiania Bank og Kreditkassen kanssa.

Christiania Bankin osakkeenomistajille tehtiin käteistarjous koko osakekannasta 44 Norjan kruunun osakekohtaiseen hintaan. Pankin osakkeista omistaa kolmanneksen Norjan valtio, joka ei voinut hyväksyä tarjousta sen julkistamisen aikaan voimassa olleen Norjan kansanedustuslaitoksen (Stortinget) päätöksen vuoksi. Tiesimme, että päätöksenteko tulisi kestäämään kauan. Christiania Bankin hallitus ja henkilöstö tukevat tarjousta, jota pidetään liiketaloudellisesti oikeana sekä hyvänä niin osakkeenomistajille, asiakkaille kuin henkilöstöllekin. Tarjottua hintaa pidetään myös oikeudenmukaisena. Stortinget oli syksyn aikana käydyn keskustelun jälkeen valmis harkitsemaan Kreditkassen osakkeiden mahdollista myyntiä. Tarjous on vieläkin voimassa ja olen varsin toiveikas sen suhteen, että Kreditkasse tulee vuoden kuluessa mukaan pohjoismaiseen ryhmäämme.

Syksyllä 1999 perustettiin vähittäispankkitoimintaan uusi Baltian ja Puolan aluepankki. Liiketoiminta Virossa, Latviassa, Liettuassa ja Puolassa on kiinteä osa toi-

mintaa kotimarkkinoilla. Strategiana on saavuttaa sillanpääasema kussakin maassa ja kasvaa nykyaikaisten tuotteiden ja jakelukonseptien avulla niin, että riskienhallinta pysyy tiukasti omissa käsissä. Aluepankin toiminta oli vielä määrällisesti vaatimattonta, mutta sen luotonanto kaksinkertaistui ja varainhankinta nelinkertaistui vuoden aikana. Pohjoismaisten yritysasiakkaiden ja paikallisten yksityisasiakkaiden määrä kasvoi nopeasti.

## 2. MeritaNordbanken toimii asiakkaiden kumppanina ja auttaa yksilöllisillä ratkaisuilla heitä toteuttamaan suuret hankkeensa.

Luomme lisäarvoa asiakkaille ja haemme alueen suurimmasta asiakaskunnasta yhä useampia kumppaneita, jotka hyödyntävät neuvontapalveluita, tuotepaketteja ja elektronisia palveluita.

Meillä pitää olla yksityis- ja yritysasiakkaille enemmän tarjottavaa kuin kilpailijoillamme. Pohjoismaainen rakenteemme antaa meille mahdollisuuden yhdistää voimavarat ja osaaminen niin, että pystymme kehittämään parempia kustannuksiltaan edullisempia tuotteita ja elektronisia palveluita.

Strategiamme tulokset ovat nähtävissä. Suomessa miljoona yksityisasiakasta on liittynyt joko Avaintai Kanta-asiakkaaksi. Arvioimme, että heidän asiointinsa lisääntyy samalla tavalla kuin vastaava asiakasohjelma on tehnyt Ruotsissa. Uusia tuotteita tuotiin markkinoille läpi vuoden.

Konsernissa tehdään runsaasti työtä, jotta suurten yritysten kasvavat vaatimukset joustavasta kassanhallinnasta ja kilpailukykyisistä pääomamarkkinatuotteista voidaan täyttää. Corporate-toiminta-alue Ruotsissa kasvoi.

## 3. MeritaNordbanken pitää asemansa yhtenä Euroopan johtavista verkkopankki-palvelujen tarjoajista.

Pankkiasiointi ja kauppa Internetin välityksellä lisääntyi voimakkaasti vuonna 1999. Ennusteiden mukaan elektronisten palveluiden ja e-kaupan nopea kehitys jatkuu, myös yritysten välillä.

MeritaNordbanken on ottanut johtoaseman tässä kehityksessä. Solo-palvelumallin tuominen syksyllä Ruotsin markkinoille osoitti rajat ylittävien rakennejärjestelyjen merkityksen.

Viime vuoden tavoitteena ollut miljoonan verkkopankkisopimuksen raja saavutettiin joulukuun puolivälissä. Tänä vuonna palveluvalikoimaa laajennetaan. Tavoitteena on 5 miljoonaa tapahtumaa joulukuussa 2000 ja kaksi miljoonaa verkkopankkiasiakasta vuoden 2001 ensimmäisen neljänneksen kuluessa.

Panostuksilla elektronisiin palveluihin luodaan kolmen vuoden kuluessa edellytykset suuruusluokaltaan noin 250–300 miljoonan euron vuotuiselle tulosparannukselle.

## 4. Huipputason osaamisesta menestystekijä

MeritaNordbankenin henkilöstö työskentelee päämäärätietoisesti voidakseen palvella asiakkaita paremmin ja pitääkseen kustannukset kurissa. Samanaikaisesti he myötävaikuttavat elektronisten pankkipalvelujen käytön lisääntymiseen kansainvälisen kilpailun yhä kiristyessä.

Henkilöstö on sisäistänyt hyvin konsernin vision. Vuoden 1999 kulttuuriseminaareissa organisaation nykyiset ja tulevat johtajat osoittivat silminnähtävää intoa toteuttaa valittua strategiaa kokemistaan nopeista muutoksista ja suuresta työmäärästä huolimatta.

Konsernin kehityksen ja uusien haasteiden vuoksi on tärkeää, että kehittämme jatkuvasti osaamistamme. Vain ylläpitämällä osaamisemme huipputasolla voimme taata kannattavuuden, kasvun ja työpaikkojen säilymisen.

Ohjelmat osaamisen kehittämiseksi, miesten ja naisten yhtäläisten uramahdollisuuksien edistämiseksi sekä huippuammattilaisten rekrytoimiseksi ovat esimerkkejä vuoden 1999 aikana kehitetyistä ohjelmista.

## Laaientumisen vuosi 2000

Uskon, että vuoden kuluttua voimme todeta saavuttaneemme tavoitteenamme olevan vahvan jalansijan myös Norjassa ja Tanskassa samalla, kun nopea kasvu Baltiassa ja Puolassa on jatkunut.

Pyrkimys ymmärtää yksittäisten asiakkaiden tarpeita, uusien yhteisten tuotteiden nopea tuominen kaikille kotimarkkinoille sekä henkilöstön osaamisen kehittämisen luovat edellytykset liiketoiminnan kasvulle ja painopistealueiden markkinaosuusien pitämiseksi.

Julkistetun suunnitelman mukaisesti tarkoituksemme on vahvistaa asemaamme elektronisissa palveluissa.

Tavoitteena on, että kohdenne-tun strategian ja kustannusten hallinnan avulla MeritaNordbanken ylittää tänäkin vuonna muita pohjoismaisia pankkeja nopeampaan kasvuun ja parempaan kannattavuuteen.

Helsinki/Tukholma  
16. helmikuuta 2000

Hans Dalborg



## Uusi rakenne – yksi omistusyhtiö

Ryhmän kaksi aiempaa omistusyhtiötä on yhdistetty ja vuoden 2000 alusta alkaen MeritaNordbankenilla on ollut yksi omistusyhtiö, Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), jonka osake noteerataan Tukholman ja Helsingin arvopaperipörsseissä.

Keskittämällä omistus vain yhteen omistusyhtiöön parannetaan mahdollisuuksia muodostaa vahva pohjoismainen finanssikonserni ja vahvistetaan ryhmän asemaa rakennemuutoksia varten.

**K**ahden omistusyhtiön yhdistettyä yhtiörakenteesta johtunut osakkeiden kurssiero tasoittui. Oman pääoman hankinta ja yritysjärjestelyt helpottuvat. Yksi osake on läpinäkyvämpi rahoitusmarkkinoilla ja osakekaupan likviditeetti ja paino joissakin indekseissä paranee.

Ryhmälle yksinkertaisempi rakenne merkitsee operatiivisten ja juridisten riskien vähenemistä ja pienempää sitoutunutta pääomaa.

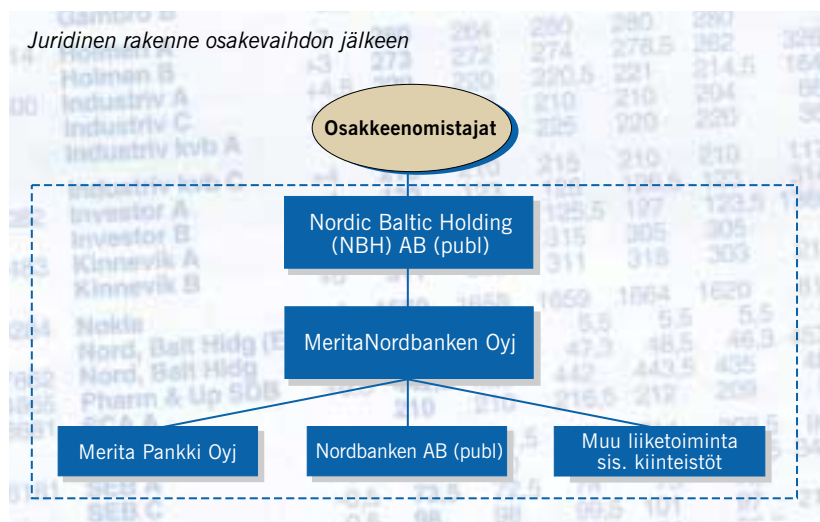
Pääoma voidaan optimoida paremmin, mm. osinko voidaan nopeammin jakaa liiketoimintaa harjoittavista tytäryhtiöistä Nordic Baltic Holdingin osakkeenomistajille.

### Yksinkertaistettu juridinen rakenne

Vuonna 1997 allekirjoitetun Meritan ja Nordbankenin välisen yhdistymissopimuksen tavoitteena oli

yksinkertaistaa ryhmän juridista rakennetta. Sen johdosta allekirjoitettiin 20. syyskuuta 1999 uusi MeritaNordbanken-ryhmän omistusrakenteen yksinkertaistamista koskeva yhdistymissopimus. MeritaNordbanken Oyj:n omistus keskitettiin Nordbanken Holdingiin, josta tuli pohjoismaisen finanssikonsernin emoyhtiö.

Yksinkertaisemman yhtiörakenteen toteuttamiseksi Nordbanken Holding esitti julkisen tarjouk-



Uudella 20. syyskuuta 1999 solmitulla yhdistymissopimuksella Merita ja Nordbanken Holding siirtyivät seuraavaan vaiheeseen pohjoismaisen finanssipalveluryhmän toteuttamisessa, johon on pyritty MeritaNordbanken-ryhmän muodostamisesta lähtien. Nordbanken Holding muutettiin pohjoismaiseksi holding-yhtiöksi Nordic Baltic Holdingiksi, joka on pohjoismaisen rahoitusalan konsernin emoyhtiö.

sen Merita Oyj:n kaikkien osakkeiden ja vaihtovelkakirjojen vaihtamisesta Nordbanken Holdingin liikkeeseen laskemiin uusiin osakkeisiin ja vaihtovelkakirjoihin.

Osakkeenomistajille tarjottiin jokaisesta Meritan osakkeesta 1,02 Nordbanken Holdingin osaketta. Meritan vaihtovelkakirjojen haltijoille tarjottiin vaihtovelkakirjojen vaihtamista Nordbanken Holdingin vaihtovelkakirjoihin vastaavilla taloudellisilla ehdoilla.

Nordbanken Holdingin yhtiökokous hyväksyi yhdistymissopimuksen 19. marraskuuta 1999 ja Meritan yhtiökokous 23. marraskuuta 1999. Nordbanken Holdingin yhtiökokouksessa päätettiin myös osakkeiden ja vaihtovelkakirjojen uudesta liikkeeseen laskusta sekä osakepääoman ja ylikurssirahastojen pienentämisestä. Uusien osakkeiden liikkeeseen laskulla säilytettiin osakepääoma ja ylikurssirahasto muuttumattomina. Yhtiökokouksissa päätettiin yhtiöiden yhtiöjärjestysten muuttamisesta vaihto-

tarjouksen ja yhdistymissopimuksen mukaisiksi.

#### *Suuri osa omistajista hyväksyi tarjouksen*

Vaihtotarjouksen päättyessä 20. tammikuuta 2000 vaihtotarjouksen oli hyväksynyt osakkaiden enemmistö, joka omisti 95,9 prosenttia kaikista osakkeista. Nordbanken Holdingin hallitus käynnisti siksi 21. tammikuuta Meritassa jäljellä olevien osakkeiden lunastusmenettelyn. Samanaikaisesti vaihtovelkakirjojen vaihtotarjouksen oli hyväksynyt enemmistö, joka omisti 91,2 prosenttia koko vaihtovelkakirjalainan määrästä. Osakkeiden vaihtotarjouksen hyväksymisen seurauksena Nordbanken Holdingin ei enää tarvinnut varautua osakepääoman ja ylikurssirahaston alentamiseen.

Nordbanken Holding laski osakevaihdon yhteydessä liikkeeseen yhteensä 815 800 287 uutta osaketta. Osakkeiden kokonaismäärä oli vaihdon jälkeen 2 091 067 728 ennen vaihtovelkakirjojen vaihto-

oikeuksien käyttämistä. Vaihto-oikeuksien käyttämisen seurauksena määrä voi kasvaa enintään 23 232 168 uudella osakkeella.

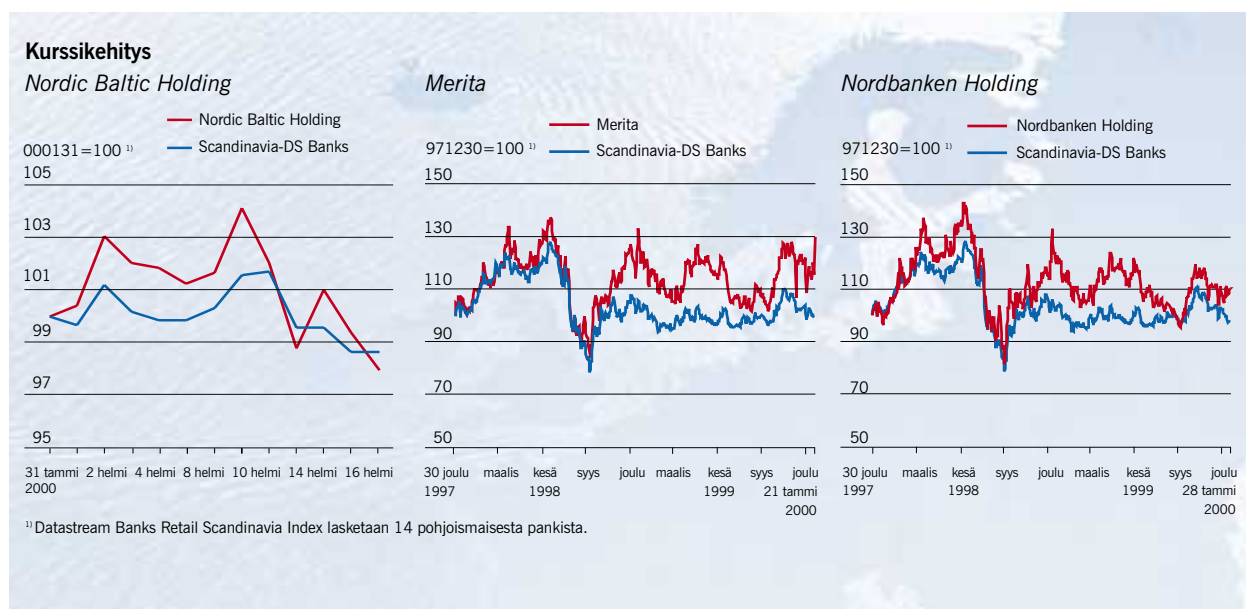
#### *Uusi nimi*

Nordbanken Holding rekisteröi 27. tammikuuta 2000 nimekseen Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ).

#### **Osakkeet**

Nordic Baltic Holding noteerataan Tukholman ja Helsingin arvopaperipörssissä. Helsingin Pörssissä osakkeilla käydään kauppaa osaketalletustodistuksina ("Finnish Depository Receipts", FDR). Heti osakevaihdon jälkeen osaketalletustodistusten määrä oli noin 40 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä.

Tukholman arvopaperipörssissä osake noteerataan Ruotsin kruunui- ja lokakuusta 1999 lähtien myös euroina.



### Kurssikehitys vuonna 1999

NBH:n osakekurssi laski vuoden 1999 aikana 3,8 prosenttia. Tukholman arvopaperipörssin pankki- ja vakuutusindeksi kohosi samana aikana 17,1 prosenttia. NBH:n osakkeen korkein kurssi 61 kruunua noteerattiin 20. tammikuuta ja alin kurssi 42,30 kruunua 18. lokakuuta. Kurssi saavutti 50 kruunun tason vuoden viimeisenä pörssipäivänä.

### Vaihto

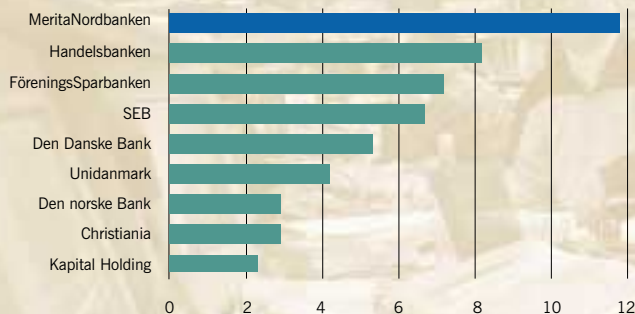
NBH:n osakkeiden kokonaisvaihto pörssissä oli 38 303 miljoonaa kruunua eli 766 miljoonaa osaketta. NBH:n osake oli näin ollen viidenneksitoista vaihdetuin Tukholman arvopaperipörssissä. Osakkeen painoarvo on myös kasvanut ruotsalaisissa, pohjoismaisissa ja maailmanlaajuisissa osakeindekseissä.

Nordic Baltic Holdingin pörssi-arvo 16. helmikuuta 2000 oli 11,8 miljardia euroa.

### Tunnusluvut

	1999	1998
Vakavaraisuus, %	12,0	9,9
Ensisijainen pääoma/riskisijoitukset, %	8,3	7,3
Rahoituskate/keskimääräinen taseen loppusumma, %	1,8	1,9
Liikevoitto/keskimääräinen taseen loppusumma, %	1,4	1,4
Oman pääoman tuotto, %	20,9	14,3
– ilman vertailua vaikeuttavia eriä	20,6	18,7
Kulu/tuotto-suhde, %		
– ennen luottotappioita	55	55
– luottotappioiden jälkeen	56	59
Luottotappiot/luotonanto vuoden alussa, %	0,04	0,2
Epävarmat saamiset, %	1,2	1,7
Henkilöstö keskimäärin	18 896	19 741
– josta varsinainen pankkihenkilöstö	18 032	18 346

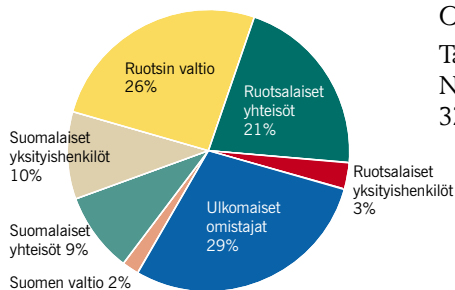
Pohjoismaisten pankkien markkina-arvoja,  
helmikuu 2000, miljardia euroa



### Osakekohtainen tulos ja oma pääoma

Tilivuoden tulos oli 1 098 miljoonaa euroa (9 676 miljoonaa Ruotsin kruunua), mikä vastaa 0,53 euroa/osake. Oma pääoma/osake (kaikkien vaihto-oikeuksien käyttämisen jälkeen) oli vuoden lopussa 2,68 euroa (22,93 kruunua).

### Nordic Baltic Holdingin osakkeenomistajat, 31. tammikuuta 2000



### Osinko

Nordic Baltic Holdingin hallitus ehdottaa, että osinkona jaetaan 1,75 kruunua osakkeelta. Muunnettuna tilinpäätöspäivän kurssiin osingot ovat yhteensä 427 miljoonaa euroa, eli 44 prosenttia voitosta verojen jälkeen. Osingonmaksun täsmäytyspäiväksi esitetään 14. huhtikuuta 2000 ja osingon maksupäiväksi todennäköisesti 25. huhtikuuta 2000.

### Osakkeenomistajat

Tammikuun lopussa vuonna 2000 Nordic Baltic Holdingilla oli noin 325 000 osakkeenomistajaa.

### Parempi luottokelpoisuusluokitus

Moody's Investor Services nosti kesäkuussa 1999 Merita Pankin pitkäaikaisen luokituksen A2:sta A1:een. Fitch IBCA ilmoitti samassa kuussa Merita Pankin pitkäaikaisen luokituksen nostamisesta A:sta A+:aan. Nordbankenilla ja Merita Pankilla on tämän jälkeen sama luokitus.

Kaikki luottolaitokset vahvistivat luokitukset sen jälkeen, kun ostotarjous Christiania Bank og Kreditkassen osakkeenomistajille julkistettiin syyskuussa 1999.

Moody's Investor Services on myöntänyt Nordbanken Hypotekin pitkäaikaisille lainoille luokituksen Aa3, joka antaa yritykselle hyvät mahdollisuudet kansainväliseen varainhankintaan kilpailukykyisin ehdoin.

### Nordic Baltic Holdingin omistusrakenne 31. tammikuuta 2000

#### (20 suurinta rekisteröitynyttä omistajaa)

Omistaja:	%
Ruotsin valtio	25,92
SPP	2,54
Solidium Oy	2,08
Nordbanks Aktiefonder -osakerahastot	1,95
AMF Pensionsförsäkring AB -eläkevakuutusyhtiö	1,58
Fjärde AP-Fonden -rahasto	1,53
SEB:s Aktiefonder -osakerahastot	1,22
Skandia	1,22
SHB:s aktiefonder -osakerahastot	1,17
Nordbanks Vinstandelsstiftelse - Nordbankenin voitto-osuussäätiö	0,92
AMF Försäkring AB -vakuutusyhtiö	0,80
Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomi	0,63
Länsförsäkringar Wasa	0,53
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Varma-Sampo	0,52
Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	0,52
Merita Oyj:n Eläkesäätiö	0,47
T Rowe Price fonder -rahastot	0,45
Femte AP-fonden -rahasto	0,43
Meiji Life Insurance Company -henkivakuutusyhtiö	0,42
Vahinkovakuutusyhtiö Pohjola	0,40

Lähde: Suomen Arvopaperikeskus Oy ja VPC AB sekä DN Ågarservice.

### Osakekohtaiset tiedot<sup>1)</sup>

	1999	1998
<b>Osakkeiden määrä kauden lopussa, milj. kpl</b>		
Nordic Baltic Holding	2 091,1	2 123,9
- kaikkien vaihto-oikeuksien käyttämisen jälkeen	2 114,3	2 151,0
<b>Tulos/osake</b>		
Nordic Baltic Holding	0,53 euroa	0,33 euroa
- ilman vertailua vaikeuttavia eriä	0,51 euroa	0,42 euroa
<b>Oma pääoma/osake kaikkien vaihto-oikeuksien käyttämisen jälkeen</b>		
Nordic Baltic Holding	2,68 euroa	2,29 euroa
<b>Osakekurssi kauden lopussa</b>		
Nordic Baltic Holding	50,00 kr	52,00 kr
Merita	5,85 euroa	5,42 euroa
<b>Osinko</b>		
Nordic Baltic Holding	1,75 kr <sup>2)</sup>	1,64 kr
Merita	-	0,18 euroa
<b>P/E-luku</b>		
Nordic Baltic Holding	11,0	17,8
- ilman vertailua vaikeuttavia eriä	11,3	13,9

<sup>1)</sup> Meritan osakkeenomistajien 95,94 prosentin hyväksynnän ja Nordic Baltic Holdingin uuden vaihtovelkakirjalainan vaikutukset huomioiden.

<sup>2)</sup> Hallituksen ehdotus.

### Luokitukset, helmikuu 2000

	Moody's		S & P		Fitch IBCA		Thomson Bankwatch	
	Lyhyt	Pitkä	Lyhyt	Pitkä	Lyhyt	Pitkä	Lyhyt	Pitkä
Merita Pankki	P-1	A1	A-1	A	F1	A+	TBW-1	AA-
Nordbanken	P-1	A1	A-1	A	F1	A+	TBW-1	AA-
Nordbanken Hypotek	P-1	Aa3	A-1					

## Tehtävät ja tavoitteet

# Uusi kasvuaalue

Itämerestä on jälleen tullut yhdistävä meri ja voimakkaan kasvun alue erityisesti tietoliikenteessä, muussa tietotekniikassa ja biotekniikassa. Tämä alue muodostaa MeritaNordbankenin kotimarkkinat.

Pohjoismaiden taloudet ovat käyneet läpi eri saneerausvaiheita. Yleisesti katsottuna talouden kasvu 2000-luvun alussa on voimakasta. Aikaisemmista Itä-Euroopan maista Puola on yksi nopeimmin kasvavia markkinoita. Myös Baltian mailla on mahdollisuuksia nopeaan kasvuun. Sekä Puola että Baltian valtiot tavoittelevat EU-jäsenyyttä.

Pohjoismaat osallistuvat Euroopan integraatioon, vaikkakin eri ehdoin. Esteet tuotteiden ja palvelujen kaupankäynnille sekä pääomien liikkumiselle maitten välillä ovat huomattavasti vähentyneet.

### Vahvuudet

Alueella on kokonaisuutena huomattavia vahvuuksia Norjan öljystä Suomen ja Ruotsin johtavaan asemaan maailmassa tietoliikenteen ja tietotekniikan aloilla. Matkapuhelinten ja tietoverkkojen käyttö on huippuluokkaa Pohjoismaissa. Lähes joka toinen pohjoismaalainen käyttää matkapuhelinta ja Internetiä. Nämä markkinat herättävät kansainvälistä kiinnostusta ja maailman johtavat yritykset hakevat yhteistyömahdollisuuksia ja investoivat alueelle.

Yhteinen kulttuuritausta, toi-

siinsa verrattavissa olevat oikeusjärjestelmät ja samantapaiset kuluttajatottumukset tekevät maista luonnollisesti yhtenäisen markkina-alueen yhä useammalle pohjoismaiselle ja etenkin kansainväliselle yhtiölle.

Kehitys Pohjoismaissa ja Itämeren ympärillä on nyt nopeasti viemässä kasvavaan alueen sisäiseen kaupankäyntiin ja integraatioon.

### Kasvava kaupankäynti

Integraatio luo hyvät edellytykset viennin kasvulle Pohjoismaissa, mutta myös kasvavalle maitten väliselle kaupankäynnille. Samanlaisesti on kaupankäynnin rakenne muuttunut. Kauppa Suomen ja Ruotsin välillä on kasvanut.

Pohjoismaiset investoinnit Baltian maihin ovat myös lisääntyneet. Esimerkiksi kolme neljäsosaa suorista investoinneista Viroon tulee Pohjoismaista.

### Pankkimarkkinoiden kasvupotentiaali

Pohjoismaat ja Itämeren alue tarjoavat rahoitusyrityksille kiinnostavia mahdollisuuksia kasvuun ja toimin-

nan tehostamiseen. Yksinään alueen maat ovat suhteellisen pieniä, mutta yhdessä ne tarjoavat laajemman alustan. Alueen 70 miljoonan väestö on samaa kokoluokkaa Ranskan tai Iso-Britannian kanssa. Markkinat eivät ole yhtä yhtenäisiä kuin em. maissa, mutta nopean integraation kautta erot pienentyvät.

Kauppavaihdon kasvu ja suorat investoinnit luovat kysyntää rajoja ylittävälle pankkipalveluille niin Pohjoismaissa kuin koko Itämeren alueella. Pankkimarkkinoiden odotetaan kasvavan kaksin verroin nopeammin Baltian maissa kuin Pohjoismaissa tulevien vuosien aikana. Puolan pankkimarkkinat voivat ajan myötä kasvaa yhtä suuriksi kuin Pohjoismaiden pankkimarkkinat yhteensä.

Laajemman asiakaskannan ansiosta kasvaville, kansainvälisyyteille pohjoismaisille yrityksille voidaan tarjota parempia palveluita. Pääomien vapaa liikkuminen on lisännyt ulkomaisten investointipalvelujen kysyntää. Sijoittajat ja rahastot voivat hajauttaa sijoitustaan Pohjoismaihin ja kansainvälisiin instrumentteihin. Osakekauppa ja arvopaperivälitys ovat ne pankkitoiminnan alueet, joissa pohjoismaisen vaikutus on kasvanut nopeimmin.

# Strategia lisäarvon tuottamiseksi

**M**eritaNordbankenin tehtävä on luoda lisäarvoa osakkeenomistajille, asiakkaille ja työntekijöille. Konserni maksimoi osakkeenomistajien sijoitusten arvon kehittämällä rahoitusratkaisuihin liittyviä liikeideoita. Lisäarvokehityksen on oltava Pohjoismaiden pörssinoteerattujen pankkien parhaita.

Konserni saavuttaa tämän tavoitteen seuraavilla strategioilla:

## 1. Strateginen keskittyminen

MeritaNordbankenin tavoitteena on olla Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava rahoitusalan konserni.

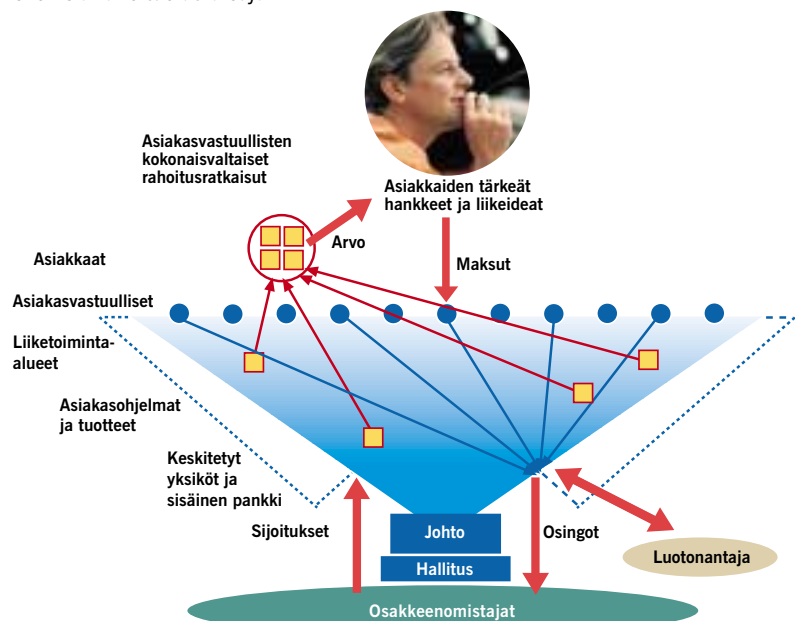
### Johtava Pohjoismaissa ja Itämeren alueella

MeritaNordbanken on valinnut Pohjoismaat ja Itämeren alueen kotimarkkina-alueekseen. Suomessa ja Ruotsissa ryhmä on johtava rahoitusalan konserni, joka tarjoaa täydet palvelut valitsemillaan liiketoiminta-alueilla. Puolassa, Liettuassa, Latviassa ja Virossa tarkoituksena on

### Kokonaisvaltaiset ja pitkäaikaiset tavoitteet



MeritaNordbankenin liiketoiminta lähtee asiakkaan tarpeista. Saumattomasti yhdessä toimiva organisaatio tukee asiakasvastaullisia tuotteilla, joista kootaan yksilöllisiä rahoitusratkaisuja.



luoda kattava jakeluverkosto ja laaja palveluvalikoima pohjoismaisille toimijoille ja tarjota uudet paikallisille markkinoille sopeutetut palvelukonaisuudet.

MeritaNordbankenin tavoitteena on saavuttaa alueen laajin asiakaskanta ja olla halutuin yhteistyökumppani alueella toimiville suurille yrityksille tarjoamalla sekä paikallisia että kansainvälisiä palveluita.

MeritaNordbankenin strategisenä tavoitteena on olla johtava rahoitusalan konserni kaikissa Pohjoismaissa ja toimia laajalti myös muissa Itämeren alueen maissa.

### Rahoitusratkaisut yhteistyössä asiakkaan kanssa

Pankki tavoittelee kokonaisasiakassuhdetta henkilöasiakkaiden, yritysten ja yhteisöjen kanssa. Lähtökohdiana on kyky ymmärtää asiakasryh-

mien ja asiakkaiden yksilölliset tarpeet. Pankin tulee kehittää tarkoituksenmukaisia asiakas- ja tuoteohjelmia yhdessä yksilöllisten ratkaisujen kanssa. Pankin palveluiden saatavuuden tulee olla hyvä. Asiakasvastaullisten tulee voida tehdä parempia tarjouksia kuin kilpailijat.

Strateginen tavoite on lisätä olemassa olevien asiakkaiden asiantuntivolyymia toiminnallisesti terveeltä pohjalta ja kasvattaa avainasiakkaiden määrää vuosittain. Tavoitteena on, että MeritaNordbankenin avainasiakkaiden asiakastytyväisyys on vähintään samalla tasolla kuin muiden vastaavien pankkien vastaavien asiakkaiden.

### Euroopan johtavat verkkopankkipalvelut

Tietoverkon kautta tarjottavien rahoituspalveluiden tuotannon ja jake-

lun perinpohjainen muutos mahdollistaa korkeamman lisäarvon, matalammat kustannukset, uuden tarjonnan sekä paremman saatavuuden. Konsernin asiakkaiden siirtyminen Internetin käyttöön johtaa nopeasti liikesuhteen syventymiseen. Pankki pyrkii saamaan myös uusia asiakkaita sähköisten ratkaisujen avulla.

MeritaNordbankenin strategisena tavoitteena on puolustaa asemaansa Euroopan johtavana Internet- ja sähköisten pankkipalveluiden tuottajana.

### *Osaaminen kilpailukeinona*

Kilpailua sähköisistä palveluista ja johtajuudesta alueella käydään kansallisten, alueellisten ja kansainvälisten pankkien välillä. MeritaNordbankenin tavoitteena on tarjota ylivoimainen osaaminen ja parantaa jatkuvasti työtapoja.

Henkilöstön motivaation on oltava vahva verrattuna muihin vastaaviin rahoitusalan yrityksiin.

Strategisena tavoitteena on huipputason osaaminen ja ammattitaito. Tarpeen vaatiessa käytetään benchmarkingia maailman johtaviin pankkeihin.

## **2. Toiminnan tehokkuus**

### *Yhteiset arvot*

MeritaNordbankenilla on oltava vahva yhteisiin arvoihin pohjautuva sisäinen kulttuuri, jonka perustana ovat uudistuminen ja edistyksellisyys, hallittu riskinotto sekä eettinen ja vastuuntuntoinen asenne.

MeritaNordbanken pyrkii hallittuun riskinottoon ja luottomarginaaleihin, joissa hinta määräytyy riskin mukaan. Uusia tuotteita ja instrumentteja tuodaan markkinoille vain niihin liittyvien riskien huolellisen kartoituksen jälkeen.

Tarve osoittaa vastuuntuntoa ja eettisyyttä lisääntyä, kun konsernin yhteiskunnallinen merkitys kasvaa. Tiedotuksen on oltava avointa ja rehellistä ja liiketoiminnassa on pyrittävä kestävää kehitystä tukeviin ratkaisuihin.

### *Yhdentynyt organisaatio ja yhteinen identiteetti*

MeritaNordbankenin tavoite yhdistää eri palveluita asiakkaiden yksilöllisiksi ratkaisuksi edellyttää yhdyntynyt organisaatiota, jossa yksiköt voivat esteittä toimia yhdessä asiakkaiden hyödyksi. Organisaatiolla on oltava yhteinen identiteetti, joka luo asiakkaisissa oikeita odotuksia ja organisaatioon hyvän työilmapiirin.

### *Kustannustietoisuus*

Kaikkia kustannuksia valvotaan ja arvioidaan säännöllisesti. Kustannuseuranta ei kuitenkaan saa olla esteenä kannattaville uusille hankkeille.

### *Yksi osake – yksi konserni – yksi pankki*

MeritaNordbanken pyrkii kasvamaan alueellisesti yhteisen konsernirakenteen ja yhteisen pankkiratkaisun puitteissa.

Konsernin johdon rakenteen on oltava selkeä, toimiva sekä strategisten päämäärien mukainen. Organisaatiolle on annettava yksiselitteisiä viestejä.

## **3. Optimaalinen taserakenne**

### *Pääomaa vain toiminnan edellyttämä määrä*

Osakkeenomistajien pääomaa käytetään tehokkaasti optimaalisessa taserakenteessa, jossa on vaadittava riskipääoma vakavaraisuuden takaamiseen ja kustannustehokkaaseen rahoitukseen. Pääoma, jota konserni ei tarvitse, palautetaan osakkeenomistajille esimerkiksi osinkoina ja osakkeiden takaisinostoina.

## **4. Uskottava voiton kasvu**

### *Alueellinen valta-asema*

Pohjoismaisten talouksien ja yritysten yhdyntyminen jatkuu. Virossa, Liettuaassa, Latviassa ja Puolassa on

huomattavat kasvun mahdollisuudet. Eurooppaan on syntymässä uusi kasvualue, joka muodostaa yhtenäisen markkina-alueen yhä useammalle yritykselle.

Syvälle luotaavat muutokset, kuten globalisoituminen, rahoitusalan sääntelyn purkaminen, tietotekniikka sekä väestörakenteen, hyvinvointijärjestelmän ja arvojen muutokset synnyttävät asiakkaille uusia tarpeita. Rahoitusratkaisujen kasvavat vaatimukset yhdessä lisääntyvien kustannuspaineiden kanssa nopeuttavat rakennemuutosta laajojen alueellisten tai globaalien rahoituslaitosten tai kapean segmentin toimijoiden suuntaan.

Tämä tarjoaa suurelle toimijalle edellytykset kasvun luomiseen hyvällä kannattavuudella.

### *Lisäarvon luominen*

Strategian toteuttamiseen liittyen hallitus on vuonna 1999 määritellyt konsernille toiminnalliset tavoitteet.

## Toiminnalliset tavoitteet

MeritaNordbanken luo kasvattamalla osakkeen arvoa ja osinkoa osakkeenomistajilleen arvonkehityksen, joka on Pohjolan pörssi-noteerattujen pankkien parhaita. \*

### Tulos osaketta kohti

MeritaNordbankenin osakekohtaisen tuloskehityksen tulee olla jatkuvasti yhtä hyvä kuin Pohjoismaiden parhaiden pörssinoteerattujen pankkien.

### Oman pääoman tuotto

MeritaNordbankenin tulee jatkuvasti olla myös oman pääoman tuotoltaan yhtä hyvä kuin Pohjoismaiden parhaiden pörssissä noteerattujen pankkien.

- Oman pääoman tuoton pitää kuitenkin vastata vähintään keskimääräistä riskitöntä korkoa Suomessa ja Ruotsissa lisättyinä 8 prosenttiyksiköllä.

### Tier 1 pääoma

MeritaNordbankenin ei pidä käyttää suurempaa pääomaa kuin tarvitaan toiminnan kehittämiseen terveellä tavalla. Pääoman tulee silti olla riittävä hyvän luokituksen saavuttamiseen ja kustannustehokkaaseen rahoitukseen.

- Ensisijaisen oman pääoman suhde riskisijoituksiin tulee olla vähintään 6,5 prosenttia, jotta konsernin katsotaan täyttävän nämä vaatimukset.

### Osinko

MeritaNordbankenin tavoitteena on korkea osinko, jonka tason määräävät vuosittain markkinoiden vaatimukset sekä toiminnan kehittämiseen tarvittava ensisijainen oma pääoma.

- Tavoite on, että osinkoa jaetaan

40–60 prosenttia vuoden nettovoitosta.

### Tärkeitä osatavoitteita

#### Tuotot

Vakaata ja monipuolista tulojen kasvua tavoitellaan lisäämällä palkkiotuottojen osuutta.

- Nettopalkkiotuottojen tulee ajan mittaan nousta puoleen rahoituskatteesta.

#### Kulut

MeritaNordbankenin pitää jatkuvasti olla kustannustehokas ja pysyä parhaiden joukossa pohjoismaisessa pankkien välisessä vertailussa.

- Kulu/tuotto-suhde peruspankki-toiminnassa saa olla enintään 55 prosenttia ennen luottotappioita.

#### Riskitasot

Ryhmän riskinoton pitää olla rajattua ja hallittua. Mahdollisuudet jatkuvaan tuloksen kasvuun ja parempaan pääoman tuottoon käytetään pysyen hyväksyttävissä olevalla riskitasolla. Luotonannolle asetetaan korkeat laatuvaatimukset.

- Luottotappiot eivät saa viiden vuoden jaksona ylittää keskimäärin 0,4 prosenttia luottokannasta.
- Markkinariskit rajataan siten, etteivät ne voi heikentää oman pääoman tuottoa yli 4 prosenttiyksiköllä.
- Hallinnolliset, juridiset ja tekniset riskit pidetään hallittavalla tasolla kohtuullisin kustannuksin.

### Asiakkaat

MeritaNordbanken luo lisäarvoa hyvillä asiakassuhteilla. Asiakkaiden pitää sen vuoksi voida arvostaa korkealle ryhmän palvelutaso, tuotteet, hinnoittelu ja palveluiden saatavuus.

- Asiakkaat on pidettävä tyytyväisinä täyttämällä heidän vaatimuksensa ja odotuksensa.

### Henkilöstö

Menestyksen avain on innostunut henkilöstö. MeritaNordbankenin henkilöstön pitää olla sitoutunut työhönsä, kyvykästä ja ammattitaitoista. Uusrekrytoinnilla ja jatkokoulutuksella pyritään siksi jatkuvasti lisäämään ammattitaitoa ja palvelukykyä.

Kannusteohjelmalla ja voitto-osuusjärjestelmällä, jotka on sidottu kannattavuustavoitteisiin, lisätään henkilöstön kiinnostusta tuloksen tuottamiseen.

- Osaamisen ja motivaation mitauksissa MeritaNordbankenin tulee saada korkeat arvot.

### Viestintä

MeritaNordbankenin pitää olla jatkuvasti Pohjoismaiden parhaiden pörssinoteerattujen pankkien joukossa avoimen, selkeän ja tarkoituksenmukaisen omistaja-, asiakas- ja henkilöstöviestintänsä suhteen.

\*Pohjolan parhailla pörssinoteeratuilla pankeilla tarkoitetaan seuraavia pankeja: MeritaNordbanken, Svenska Handelsbanken, SEB, FöreningsSparbanken, Den Danske Bank, Unidanmark, Kapital Holding, Den norske Bank ja Christiania Bank.





*Rahoitus ratkaisi kaupan. Pirjo voi rentoutua.*

## Yhdentyminen jatkuu

MeritaNordbanken on kahden viime vuoden aikana osoittanut, että pohjoismaisten pankkien yhdistyminen luo lisäarvoa osakkeenomistajille.

MeritaNordbankenin tavoitteena on jatkaa lisäarvon luomista syventämällä meneillään olevaa yhdentymisprosessia.

Ensimmäinen vuosi merkitsi yhdistymisen toteuttamista. Talousohjaus ja pääoman allokointi yhtenäistettiin ja yhteinen tulosraportointi otettiin käyttöön. Luotonmyöntämisprosessi, järjestelmäkehitys, treasury ja ulkomaantoinnot yhtenäistettiin. Uusia tuotteita tuotiin markkinoille yli maiden rajojen.

Toisena vuotena, 1999, jatkettiin yhteistyön syventämistä ja toimintojen yhdenmukaistamista. Markkinoille tuotiin uusia yhteisiä

tuotteita ja yhtenäistämistä jatkettiin uusilla alueilla.

Vuoden 2000 odotetaan tuovan lisää synergiaetuja, varsinkin lisääntyvän "best practice" toimintatavan myötä. Näin MeritaNordbanken ottaa seuraavan suuren askeleen yhdentymisessä.

### Synergiavaikutukset

Yhdistyttäessä vuonna 1997 esiteltiin ne synergiat, joita yhdistymisestä odotettiin saatavan. Yhdistymi-

sen arveltiin kolmen vuoden aikana tuottavan vuosittain synergiaetuja yhteensä noin 120 miljoonaa euroa.

### Kulut supistuivat

Kahden ensimmäisen vuoden aikana saavutetut tulokset vahvistavat vuoden 1997 arvioita.

- Henkilöstövähennykset jatkuvat suunnitelmien mukaan. Yhdistymisen jälkeen on bruttomääräinen vähennys pankkitoiminnassa ollut 1 500 henkilöä.



### Tuotot kasvoivat

Asiakasohjelmien ja tuotteiden vaihto Suomen ja Ruotsin välillä ja nopea uusien tuotteiden kehittäminen luo paremmat edellytykset uusille rahoitusratkaisuille.

- Sekä Suomessa että Ruotsissa toimivien uusien yritysasiakkaiden määrä lisääntyy MeritaNordbankenissa. Yksi MeritaNordbankenin suurista eduista asiakkaan kannalta on sen kyky hoitaa maitten välinen maksuliikenne nopeasti.

- MeritaNordbankenin osuus Ruotsin ja Suomen välisistä maksuista on kasvanut yhdistymisen jälkeen ja oli 44 prosenttia vuonna 1999.
- Tähän mennessä markkinoille on tuotu viisi yhteistä suomalais-ruotsalaista rahastoa. Rahastot saivat nopeasti runsaat 91 000 sijoitusasiakasta ja niiden volyyymi oli noin 500 miljoonaa euroa vuoden 1999 loppuun mennessä.
- Ruotsista tuotiin kuukausittainen rahastosäästäminen Suomeen. Vuoden 1999 lopussa 40 000

suomalaista henkilöasiakasta käytti säännöllisesti tätä säästämismuotoa.

- Internet-asiakkaiden määrä kasvaa nopeasti. Solo-palvelumalli lanseerattiin Ruotsissa syksyllä 1999. Ruotsalaiset ja suomalaiset yritys- ja yksityisasiakkaat voivat käyttää Solatoria verkossa ja maksaa verkko-ostoksensa turvallisesti.

## Ehdotus yhdistymisestä Christiania Bankin kanssa

Christiania Bank og Kreditkassese ASA (Christiania Bank) on Norjan toiseksi suurin pankkiryhmä, jolla on koko maan kattava 160 konttorin verkosto Norjassa sekä sivukonttorit New Yorkissa, Lontoossa, Singaporessa ja Tukholmassa. Christiania Bankin taseen loppusumma oli 30. syyskuuta 1999 runsaat 200 miljardia Norjan kruunua ja työntekijöiden määrä noin 4 000.

MeritaNordbanken Oyj on tehnyt käteistarjouksen Christiania Bankin osakkeista tarkoituksenaan luoda vahva pohjoismainen pankkiryhmä.

MeritaNordbankenin pohjoismainen visio on otettu hyvin vas-

taan Norjassa ja Christiania Bankin hallitus, johto ja henkilöstö tukevat yhdistymistä MeritaNordbankenin kanssa.

MeritaNordbanken ilmoitti 20. syyskuuta 1999, että kaikille Christiania Bankin osakkeenomistajille tarjotaan käteisenä 44 Norjan kruunua osakkeelta. Tarjouksen mukaan Christiania Bankin koko osakekannan arvo on siten 24,3 miljardia Norjan kruunua. Tarjous oli 29 prosenttia korkeampi kuin tarjouspäivän viimeinen kaupankäyntikurssi. Tarjouksen voimassaoloaika on pidennetty useita kertoja.

Christiania Bankin hallitus antoi 19. lokakuuta 1999 osakkeen-

omistajille suosituksen hyväksyä MeritaNordbankenin tarjous. Hallitus totesi, että tarjous oli taloudellisesti kohtuullinen ("fair") ja rahoitusalan kannalta oikea, ja korosti MeritaNordbankenin kanssa yhdistymisen myönteisiä puolia asiakkaiden, työntekijöiden ja osakkeenomistajien kannalta.

Norjan valtio omistaa 35 prosenttia Christiania Bankin osakkeista. Syksystä 1999 lähtien on käyty poliittista keskustelua siitä, miten valtion omistusta Norjan pankeissa tulisi järjestää.

Tarjouksen esittämisen jälkeen MeritaNordbanken on hankkinut 9,99 prosenttia Christiania Bankin osakkeista.

# Rahoitusratkaisuja yhteistyössä asiakkaiden kanssa

Konsernin liiketoiminta perustuu asiakassuhteisiin. Tavoitteena ovat pitkäaikaiset asiakassuhteet, jotka rakentuvat yksilöllisille rahoitusratkaisuille. Niiden avulla asiakkaat voivat toteuttaa vaativimmatkin hankkeensa, jolloin tuloksena on hyvä asiakastyytyväisyys.

Vaihtoehtojen runsaus ja kokene kilpailu lisäävät neuvonnan ja opastuksen tarvetta. Asiakassuhteessa pankki ei ole pelkästään palveluntoimittaja, vaan myös neuvonantaja.

Yksilölliset rahoitusratkaisut ovat mahdollisia, koska pankki ymmärtää asiakasryhmien ja yksittäisten asiakkaiden tarpeet ja vastaa niihin tuotteilla, jotka luovat lisäarvoa ja tuotetaan tai hankitaan tehokkaasti.

Asiakkaat tarvitsevat lisäksi

pankkia esim. maksujen, osakekauppojen tai vientikauppojen hoitamiseen milloin ja missä itse haluavat, turvallisesti, edullisesti ja mukavasti, yhä enenevässä määrin verkko- ja puhelinpankin kautta. Asiointitavan valintamahdollisuus antaa vapautta. Ne, jotka käyttävät hyväkseen sähköisiä palveluja, ovat myös pankin tyytyväisimpiä asiakkaita.

Pankin asiakkaat voivat ottaa yhteyttä pankkiin monella eri tavalla: esim. Internetillä, puhelimella,

kortteja käyttämällä ja pankkikonttoreiden kautta. Verkkopankkipalveluista tulee yhä suosittumpi yhteydenottokanava. Pankkikonttorit palvelevat yhä enemmän neuvonantajina.

## Pankilta ratkaisut

Keskitetty, yksilöllinen ratkaisu asiakkaan kaikkiin rahoitustarpeisiin voidaan tarjota erikoistumalla, kuten Yksityispankki ja asiakasohjelmat,



henkilökohtaiset pankkineuvojat ja suurille asiakasryhmille soveltuvat tuotepaketit, sekä yksittäisten palvelujen kilpailukykyinen tarjonta. Niiden avulla henkilökohtainen neuvonantaja pystyy tarjoamaan jokaiselle asiakkaalle yksilöllisen ja kokonaisvaltaisen ratkaisun.

Yrityksille ja järjestöille pankin tulee olla osaava kumppani, jolla on kyky auttaa asiakasta kehittämään toimintaansa. Asiantuntemus ja hyvä ammattitaito sekä luotettavuus ovat tärkeitä ominaisuuksia palveltaessa asiakkaita, mutta myös kyky jakaa riski tai auttaa asiakkaan asiakasta on tärkeä.

### **Toimivuuteen ja tehokkuuteen tähtäävä rakenne ja organisaatio**

Organisaation tehtävänä on kehittää tuotteita asiakassuhteen antaman kokemuksen perusteella ja palvel-la niitä yksiköitä, joilla on suoria asiakassuhteita. Liiketoiminta-alueiden ja keskitettyjen yksiköiden esikunnat työskentelevät ulkoisen kilpailun vallitessa. Laatu, toimi-

tuskykyä ja hinnoittelua verrataan jatkuvasti markkinoihin.

Tavoitteena on kehittyä asiakas-suuntautuneeksi myyntiorganisaatioksi, joka tarjoaa paremman osaamistason ja saatavuuden, alemmat kustannukset ja suuremman henkilökohtaisen panostuksen kuin mikään muu alueen pankki. Meritan ja Nordbankenin yhdistymisen tavoitteena oli mm. tarjota asiakkaille monipuolisempia rahoitusratkaisuja ja asiakasohjelmia.

Toimenpiteitä ovat olleet mm:

- Ruotsalaisen mallin mukainen asiakasohjelma toteutettiin Suomessa, ja otettiin hyvin vastaan. Vuoden 1999 lopussa lähes miljoona suomalaista henkilöasiakasta on liittynyt pankin Avain- ja Kanta-asiakkaaksi. Ruotsissa, jossa palvelumallit ovat olleet käytössä jo useita vuosia, asiakkaiden määrä on yli miljoona.
- Suomalaisten sijoitussidonnaisten vakuutusten myynti Ruotsissa alkoi jo vuoden 1998 aikana. Uuden vakuutustoiminnan maksutulo oli 0,4 miljardia euroa ja markkina-

osuus kaksinkertaistui 7,0 prosentista 15,0 prosenttiin vuonna 1999.

- Pitkien kiinteäkorkoisten asuntolainojen ohjelma toteutettiin Suomessa vuoden 1998 aikana ja se herätti suurta kiinnostusta.
- Yksityispankki, Suomessa toimivaksi ja menestykselliseksi havaittu ohjelma, tuotiin vuoden 1999 alussa myös Ruotsin markkinoille. Yksityispankin asiakkaiden määrä nousi vuoden aikana 25 000:een.

### **Uusia kauppoja Solo-torilla**

MeritaNordbankenin yksityisasiakkaat pääsevät helposti Solo-torille, kauppapaikkaan, jossa pankin yritysasiakkaat esittelevät ja tarjoavat tuotteitaan myyntiin. Maksu tapahtuu yksinkertaisesti, varmasti ja reaaliajassa mm. siten, että maksutapahtuma kulkee ostajan ja myyjän MeritaNordbankenin tilien kautta. Solo-torilla oli vuoden 1999 lopussa yli 300 myyjää Suomesta ja Ruotsista. Lisäksi noin 500 yrityksellä oli e-kauppasopimus.

# Euroopan johtavat verkkopankkipalvelut

Yhä useammat rahoitusalan ratkaisut perustuvat elektronisiin palveluihin. Internet-ratkaisujen ansiosta asiakkaat voivat vapaasti päättää, milloin, missä ja miten he käyttävät pankin palveluja.

MeritaNordbankenilla on hyvät tekniset ratkaisut pankkipalvelujen käyttöön puhelimen ja Internetin kautta ja se panostaa tällä hetkellä strategisesti Solo-palvelumalliin.

Internetin laajenemisen arvioidaan luovan edellytykset vuosittaiselle 250–300 miljoonan euron tulosparannukselle kolmen vuoden aikana.

Tietotekniikkaan perustuvan pankkitoiminnan nopea kehitys luo aivan uusia edellytyksiä rahoitusalan palvelujen tarjonnalle ympärivuorokautisena palveluna ja huomattavasti alhaisemmilla tuotantokustannuksilla. Verkkopalvelulla on siksi ratkaiseva merkitys liiketoiminnan kasvussa, kannattavuudessa ja lisäarvon luomisessa omistajille.

Suomi ja Ruotsi ovat PC:iden ja Internetin sekä matkapuhelmien käytössä johtavia maita. Alueen yritykset ovat myös maailman huippuluokkaa tietoliikenteen, Internet-konsultoinnin ja elektronisen kaupan alueilla.

Pohjoismaisten pankkien vahvuuksia on, että hyvin monet asiakkaat ovat jo tottuneet käyttämään peruspankkipalveluita Internetin kautta. Näin pankki voi nopeasti tuoda markkinoille uusia pankkipalveluita ja sähköisiä palveluita, jotka hyödyttävät yrityksiä ja niiden asiakkaita.

## Internet on rajaton

Muutokset tapahtuvat nopeasti ja haasteet ovat suuria koko rahoitusallalla. Uusia mahdollisuuksia avautuu uusia tuottolähteitä luomalla,

asiakassuhteita syventämällä ja tuotantoa tehostamalla. Uhkana on nopeasti muuttuva kilpailutilanne, uudet kilpailijat ja asiakaskäyttämisen muutokset.

MeritaNordbankenin Internet-palveluja käyttää jo yli miljoona yksityis- ja yritysasiakasta ja määrä kasvaa edelleen. Joulukuussa 1999 oli Solo-palveluun kirjautumisten määrä 3 miljoonaa ja palvelun kautta maksettujen laskujen määrä 3,7 miljoonaa. Tavoitteeksi on nyt asetettu, että Internet-asiakkaiden määrä ylittää 2 miljoonaa vuoden 2001 ensimmäisellä neljänneksellä.

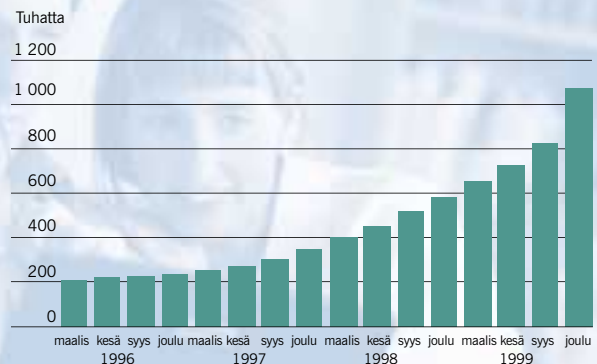
MeritaNordbankenilla on hyvät edellytykset hyötyä laajentuneista mahdollisuuksista. Sillä on Pohjois-

maiden suurin asiakaskunta: yli 6,5 miljoonaa yksityisasiakasta ja 400 000 yritysasiakasta. Mahdollisuuksia syntyy, kun perustana on näin suuri asiakaskunta ja selkeänä tavoitteena on lisätä asiakkaiden määrää merkittävästi laajentamalla edelleen Pohjoismaissa, Baltiassa ja Puolassa. Internet avaa uusia mahdollisuuksia edistykselliselle asiakaspalvelulle. Asiakas hyötyy myös siitä, että palvelut ovat vapaasti saatavilla yli maiden rajojen.

## Verkkopankkiasiakkaiden määrä

Internet-liittymää käyttävien asiakkaiden määrän kasvu on huimaa. Vuonna 1999 verkkopankkiasiakkai-

MeritaNordbanken:  
Verkkopankki-  
asiakkaat  
1996–1999



den määrä kasvoi 500 000:lla, Suomessa kasvu oli 200 000 ja Ruotsissa 300 000. Kasvu jatkuu edelleen vuonna 2000.

Verkkopankkiasiakkaat ovat pankin tyytyväisimpiä asiakkaita. Suomessa ja Ruotsissa pankin asiakkaille tehtyjen kyselyjen tulokset ovat yksiselitteisen myönteisiä.

### Solo-tori – kasvava sähköinen kauppapaikka

Solo-torin laajentamismahdollisuudet Pohjoismaiden johtavaksi sähköiseksi kauppapaikaksi arvioidaan erittäin hyväksi. MeritaNordbanken, on yleispankki, jolla on laaja yksityis- ja yritysasiakaskanta. Kehityksen kärjessä olevana pankkina se pystyy luomaan hyvät mahdollisuudet keskinäiseen kaupankäyntiin miljoonille asiakkailleen.

### Uutta tekniikkaa otetaan käyttöön

Wireless Application Protocol (WAP) ja Electronic Mobile Payment Services (EMPS), tekevät matkapuhelimesta pankkipäättteen ja maksuvälineen.

MeritaNordbanken kehittää näitä uusia palveluita yhteistyössä Nokian ja VISA:n kanssa hyödyntäen mm. Bluetooth-siirtotekniikkaa, joka toimii radioaalloilla.

### Investoinnit Internetiin lisääntyvät

Useiden vuosien kuluessa tapahtuneen verkkopalveluiden kehityksen avulla on palvelujen taustalla olevia

muita järjestelmiä kyetty kehittämään kohtuullisin kustannuksin.

Kehityssuunta ratkaisee tulevaisuuden investointitarpeet. Uudet tekniikat, ansainta- ja laajentumismahdollisuudet Pohjoismaissa ja Baltiassa ovat tässä mielessä avainasemassa.

### Verkkopankkitoiminta alentaa kustannuksia

Kokemukset verkkopankkitoiminnasta osoittavat, että lähes kaiken tyyppisten tapahtumien ja pankki-palveluiden kustannukset laskevat. Kaikki selvitykset maksujen, pankki- ja postisiirtojen, lainojen ja lainahakemusten, osakekaupan, valuuttatilausten, korttitapahtumien, korttien myöntämisen, käteisen käsitteilyn, saldokyselyjen jne. muuttuneista muodoista viittaavat samaan suuntaan eli suuriin kustannussäästömahdollisuuksiin.

Sama koskee myös muuttuneiden liiketoimintaprosessien vaikutusta. Internet vahvistaa meneillään olevaa kehitystä kohti rutiinien vähenemistä ja vaativamman neuvontatyön lisääntymistä verkon kautta sekä uusia konttorityyppejä.

### Tuottoja voidaan kasvattaa

Uudet palvelut tuottavat lisäarvoa ja synnyttävät uusia palkkiotuottoja. Niitä tuovat esimerkiksi liittymissopimukset, Solo-maksut, elektroninen tunnistus ja elektroninen allekirjoitus. Myös uusia tuottolähteitä, kuten elektronisen kaupan maksu- ja välityspalkkiot on

Lisäarvoa syntyy eksponentiaalisesti



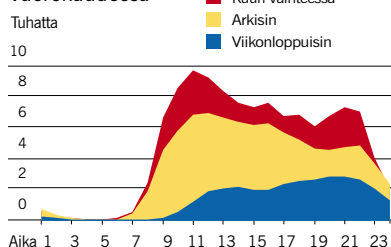
ennakoitavissa. Tuottoja lisäävät myös kulutusluottojen, opintolainojen, osakekaupan ja rahastojen kasvaneet volyymit ja tehokkaampi täydennysmyynti.

### Verkkopankkitoiminta vaikuttaa tulokseen myönteisesti

Internetin vaikutusta MeritaNordbankenin tulevien vuosien tuottoihin ja kuluihin on luonnollisesti vaikea arvioida. Kehitys on nopeaa ja monia tekijöitä on vaikea mitata. Karkeana arviona voidaan esittää, että kolmen vuoden tähtäyksellä vuotuinen 250–300 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus voisi olla mahdollinen.

Pidemmällä aikavälillä Internetpankkitoiminnassa menestyminen ei ole vain kannattavuuskysymys; se on tietyllä tavalla kohtalon kysymys.

Solo-asiakkaat  
Sisäänkirjausten määrä tunnissa ja vuorokaudessa



### Internet/Solo

Verkkopankkiasiain suurimmat kuukausittaiset osuudet Suomessa:

- 61 prosenttia osakekaupoista
- 30 prosenttia maksuista
- 11 prosenttia kulutusluottihakemuksista
- 11 prosenttia rahasto-osuuksien ostoista ja myynneistä

# Osaaminen menestystekijänä

MeritaNordbankenilla on oltava johtavaa osaamista kahdella alueella:

- On tunnettava asiakkaiden tarpeet ja ratkaisumahdollisuudet ja omattava hyvä myyntitaito.
- On tunnettava rahoituspalvelujen tekniikat ja osattava kaupallistaa uusi tekniikka nopeasti ja ammattimaisesti.

Konsernissa edellytetään suunnitelmallista ja järjestelmällistä ammattitaidon kehittämistä. Henkilöstön kehittämisohjelmat perustuvat siihen, että osaamista vaaditaan, mitataan ja edistetään muun muassa henkilökohtaisilla tavoitteilla.

**K**ilpailu rahoitusalan maailmanlaajuisilla markkinoilla kovenee. Kansalliset ja alueelliset pankit ja muut rahoitusalan yhtiöt kehittävät uusia tuotteita ja toimintamalleja. Kansainväliset pankit tarkkailevat alueen tilannetta. Internetin laajeneminen lisää mahdollisuuksia päästä uusille markkinoille. Suuret yritykset palkkaavat rahoitusalan huippuosaajia ja tulevat vähemmän riippuvaisiksi palveluiden tuottamisesta kotimarkkina-alueella.

## Osaavilla työntekijöillä on tyytyväisiä asiakkaita

Tässä tilanteessa työntekijöiden osaaminen on ratkaiseva kilpailutekijä. Tätä tuotantotekijää on vaikeinta jäljitellä. Osaaminen tarkoittaa taitoa, tahtoa ja kykyä.

Vain paras riittää, kun tavoitteena on olla alueen johtava rahoituslaitos.

## Tyytyväiset asiakkaat vaikuttavat konsernin tulokseen

Kaikki osaamisen kehittäminen on investointia tulevaan asiakastytytyväisyyteen ja kannattavuuteen. Motivoituneet ja pätevät työntekijät vaikuttavat myönteisesti konsernin kehitykseen ja tulokseen.

Konserni pyrkii mittaamaan sekä käyttäytymisen muutokset että investointien taloudelliset tulokset. On tärkeää, että työntekijät tarkkailevat ja kehittävät itse omaa osaamistaan. Osaamista voi kehittää esimerkiksi jakamalla hyviä kokemuksia ja työskentelytapoja muiden työntekijöiden ja ryhmien kanssa. Kaikilla työntekijöillä on oltava henkilökohtaiset kehitystavoitteet, joita

seurataan ja uudistetaan säännöllisesti, jotta varmistetaan, että investoinnit osaamiseen parantavat suorituksia.

## Yksilölliset vaatimukset

Hyvä osaaminen tarkoittaa myös sitä, että kaikki työntekijät ovat hyvin perehtyneitä konsernin liiketoiminnan päämääriin, strategioihin ja tavoitteisiin ja ottavat ne huomioon työn suunnittelussa ja toteutuksessa. Osaamiseen kuuluu myös suoritusten korostaminen eli se, että palvelu suoritetaan niin, että se luo lisäarvoa asiakkaalle ja edesauttaa konsernin tavoitteita. Suoritukselle on oltava ominaista korkea laatu ja liiketoiminnan eettisyys.

MeritaNordbankenin henkilöstöltä edellytetään:



- Ammattitaitoista työskentelytapaa, joka tarkoittaa asiakassuuntautuneisuutta, kannattavuussuuntautuneisuutta sekä eettisyyttä ja laatua.
- Kykyä ymmärtää, mitä on osakkeenomistajalle luotava lisäarvo ja miten siihen vaikutetaan pankin toiminnassa.
- Asiakaskeskeisyyttä, joka tarkoittaa asiakkaiden toiminnan ja ongelmien ratkaisutapojen sekä yritysasiakkaan toimialakehityksen ja asiakkaan omien asiakassuhteiden tuntemista.
- Johdon ja henkilöstön yhteisiä työskentelytapoihin ja tavoitteisiin liittyviä arvoja.
- Verkosto-osaamista ja monikulttuurista asennetta – kykyä luoda ja ylläpitää suhteita asiakkaisiin ja

työtovereihin maiden rajojen yli.

- Kykyä oppia uutta ja löytää muutosmahdollisuuksia.

### **Ammatilliset vaatimukset**

Ammattitaitoa on jatkuvasti ylläpidettävä. Henkilöstön on koko ajan sopeuduttava alan nopeaan kehitykseen ja asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin. Asiakkaiden palveluihin kohdistamat odotukset on sovitettava yhteen henkilöstön tietojen, edellytyksien ja toiveiden kanssa.

Määrittelemällä kunkin tehtäväalueen osaamisvaatimukset voidaan täsmentää tarpeet ja ryhtyä toimenpiteisiin niiden täyttämiseksi. On myös tärkeää, että henkilöstö ottaa uusia tehtäviä

vastaan ja on valmis vastaamaan asiakkaiden ja pankin tarpeisiin. Ammatillista osaamista kehitetään ja pidetään jatkuvasti ajan tasalla erilaisilla toimenpiteillä:

- Kehitetään ja koulutetaan nykyisiä työntekijöitä uusiin työtehtäviin pankin sisä- ja ulkopuolella.
- Palkataan uusia työntekijöitä, jotta saadaan täydentävää osaamista sekä ideoita ja kokemusta muilta toimialoilta.
- Käytetään ulkopuolisia kumppaneita sellaisissa toiminnoissa, joille pitkällä aikavälillä ei ole tarvetta hankkia omaa osaamista.
- Sitoutetaan parhaat sisäiset kyvyt henkilökohtaisilla kehityssuunnitelmillä, haastavilla työtehtävillä ja kannustejärjestelmillä.



*MeritaNordbankenin kansainvälisen verkoston avulla Arne hoitaa yrityksen valuutta-asiat ja maksuliikenteen.*

## Tulos liiketoiminta-alueittain

# Hajautettu tulosvastuu, painopiste kannattavuudessa

MeritaNordbankenin toiminta on ryhmitelty viiteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat Vähittäispankkitoiminta, Corporate, Markets, Varallisuuden hoito ja henkivakuutus sekä Kiinteistöt. Liiketoimintaa harjoittavilla yksiköillä on hajautettu tulosvastuu. Organisaatioon kuuluu myös pankin varainhallintaa hoitava Treasury sekä Muut liiketoiminnot.

**H**ajautettu tulosvastuu tarkoittaa sitä, että asiakkaan koko asiointi konsernissa lasketaan mukaan asiakasvastuullisen yksikön tuloslaskelmaan ja taseeseen. Asiakasvastuulliselle yksikölle jaetaan osuus omasta pääomasta ja asetetaan tulostavoite. Kiinteistötoimintaa lukuun ottamatta kuhunkin yksikköön kohdistettu pääoma on voimassaolevien vakavaraisuusmäärien mukainen.

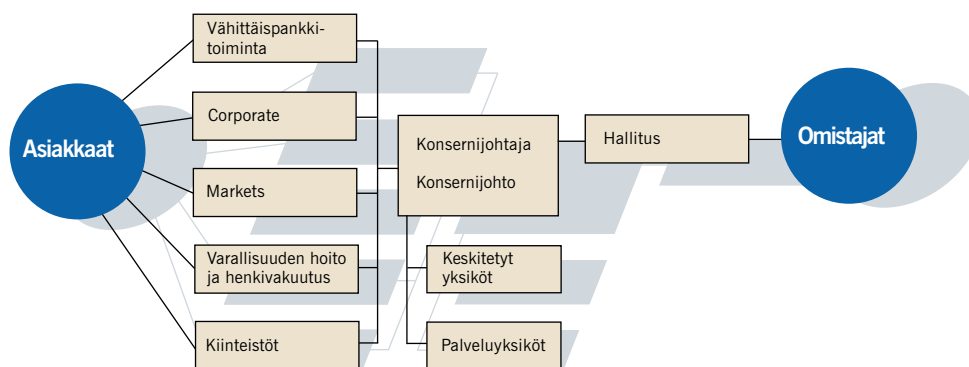
Vuonna 1999 kehitettiin pääoman tarpeen määrittämiseen malli, jossa kansainvälisiä vakavaraisuus-

säännöksiä selvemmin huomioidaan yksikkökohtaiset riskit. Mallissa otetaan huomioon luottoriskit, markkinariskit ja muut riskit. Sen avulla pääoman hyödyntäminen ja jakaminen voidaan optimoida eri liiketoimintayksiköiden välillä.

Varallisuuden hoidolla ja henkivakuutuksella ja osittain myös muilla liiketoiminta-alueilla on asiakasvastuun lisäksi tuotevastuu eli ne vastaavat siitä, että asiakasvastuullisten yksiköiden käytettävissä on kilpailukykyinen ja kannattava tuotevalikoima. Tuotevastuullisia yksi-

köitä seurataan tuotekohtaisen tuloksen avulla, johon sisältyvät kaikki asianomaisen yksikön tuotteista aiheutuneet tuotot ja kulut, mukaan lukien esimerkiksi aluepankkitoiminnan markkinointikulut.

Liiketoiminta-aluekohtainen tulos on esitetty viereisellä sivulla olevassa taulukossa. Esimerkiksi Varallisuuden hoidon ja henkivakuutuksen osuus tuloksesta jaetaan pääasiassa asiakasvastuullisten vähittäispankki- ja suuryritystoimintojen kesken.



## Vähittäispankkitoiminta kannattava liiketoiminta-alue

MeritaNordbankenin liiketoiminta painottuu vähittäispankkitoimintaan. Vähittäispankkitoiminnan tulos vuonna 1999 oli 830 miljoonaa euroa. Kasvua edellisestä vuodesta syntyi näin 85 miljoonaa euroa. Kuluun vuoden alhaisempi korkotaso alensi hieman pankin marginaaleja, mutta erityisesti asuntorahoituksen, pitkäaikaisen säästämisen ja korttimaksujen volyymin kasvu paransi tuottokehitystä. Kokonaistuotot laskivat kuitenkin jonkin verran edelliseen vuoteen verrattuna.

Toiminnan jatkuvan tehosta-

misen ansiosta kulut supistuivat kuitenkin edellisestä vuodesta ja aiemmin kirjattujen luottotappioiden merkittävien palautusten johdosta nettomääräiset luottotappiot pysyivät historiallisen alhaisella tasolla.

Kohdistetun pääoman tuotto oli 26 prosenttia ja kulujen suhde tuottoihin oli 59 prosenttia ennen luottotappioita.

## Myös Corporate paransi tulostaan

Corporaten tulos, 278 miljoonaa euroa, oli 221 miljoonaa euroa edellisvuotta parempi. Vuoden 1998 tulosta heikentänyt matalatuottoisten erien vaikutus ei enää vuonna 1999

vaikuttanut tulokseen. Edellisen vuoden tulosta rasitti myös 84 miljoonan euron varaus, joka kohdistui kansainvälisiin luottoriskeihin. Liiketoiminnan volyymien jatkuva kasvu erityisesti vuoden ensimmäisellä puoliskolla, vakaat marginaalit sekä myyntivoitot nostivat tuottoja 55 prosenttia.

Kulut lisääntyivät 17 prosenttia mm. Corporate Financen toiminnan kasvun takia. Vuonna 1998 kansainvälisiä luottoriskejä varten tehtyjen luottotappiovarausten arvioitiin riittävän kattamaan jäljellä olevat tappioriskit. Nettoluottotappiot olivat positiiviset.

Suuryritystoiminnalle kohdistetun pääoman tuotto oli 14 pro-

### Tulos liiketoiminta-alueittain, 1999

Miljoonaa euroa	Vähittäispankkitoiminta <sup>1)</sup>	Corporate	Markets	Varallisuuden hoito ja henkivakuutus	Kiinteistöt	Treasury	Muut	Yhteensä
Tuotot	2 153	425	152	270	113	108	-196	3 025
Kulut	-1 280	-157	-100	-49	-175	-21	68	-1 714
Luottotappiot	-43	10	-	-	-	-	11	-22
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistetyistä yhtiöistä	-	-	-	-	6	-	91	97
<b>Liikevoitto/-tappio,</b>	<b>830</b>	<b>278</b>	<b>52</b>	<b>221</b>	<b>-56</b>	<b>87</b>	<b>-26</b>	<b>1 386</b>
josta siirrot yksiköiden välillä	193	3	-23	-173				
Kiinteistöjen arvonalennukset					-145			
Tulos					-201			
<i>Liikevoitto</i>								
<i>IV vuosineljännes, 1999</i>	228	78	28	66	-22	23	-66	335
<i>III vuosineljännes, 1999</i>	216	62	-2	48	-11	10	-41	282
<i>II vuosineljännes, 1999</i>	189	85	-3	60	-12	-17	-22	280
<i>I vuosineljännes, 1999</i>	197	53	29	47	-11	71	103	489
<i>Koko vuosi 1998</i>	745	57	36	160	-114	296	190	1 370
<b>Tuotekohtainen tulos</b>								
Tuotot				270				
Hallintokulut				-49				
Myynti-/jakelukustannukset jne.				-55				
<b>Tuotekohtainen tulos</b>				<b>166</b>				
<i>Tuotekohtainen tulos</i>								
<i>IV vuosineljännes, 1999</i>				50				
<i>III vuosineljännes, 1999</i>				34				
<i>II vuosineljännes, 1999</i>				48				
<i>I vuosineljännes, 1999</i>				34				
<i>Koko vuosi 1998</i>				110				

<sup>1)</sup> Sisältää Vähittäispankkitoiminnan kaikki yksiköt. Aikaisemmin esitettiin Vähittäispankkitoimintaan kuuluvien Aluepankkien tulos. Vähittäispankkitoiminnan ja "Muut"-erän vertailuluvut on oikaistu.

senttia ja kulujen suhde tuottoihin ennen luottotappioita 37 prosenttia.

### **Markets-toiminnon tulos heikkeni**

Marketsin tulos oli 52 miljoonaa euroa. Vuoden tulos supistui 17 miljoonalla eurolla vuodesta 1998, kun otetaan huomioon 33 miljoonan euron tappiovaraus, joka tehtiin vuonna 1998 ohjeiden vastaisten osakekauppojen vuoksi. Heikentymisen taustalla on lähinnä rahamarkkinakaupan tuottojen heikko kehitys. Valuuttakaupan kannattavuus pysyi hyvänä, vaikka euroon siirtyminen on pienentänyt valuuttakaupan volyymeja. Vilkas vaihto osakemarkkinoilla kasvatti osakekaupan tuottoja.

Liiketoiminta-alueen kulut vähenivät muun muassa järjestelmäkehityksen kulujen supistumisen ansiosta.

### **Rahastosäästäminen lisääntyi voimakkaasti**

Varallisuuden hoidon ja henkivakuutuksen tuotekohtainen tulos, johon sisältyvät kaikki tuotot sekä kulut hallinnoinnista, myynnistä ja

jakelusta, kasvoi 51 prosenttia 166 miljoonaan euroon. Yksityishenkilöiden lisääntynyt kiinnostus pitkäaikaiseen säästämiseen ja yritysten aktiivinen varainhoito vaikuttivat osaltaan siihen, että myynnin kehitys vuoden aikana oli erittäin hyvä. Ruotsissa markkinaosuus kasvoi edelleen. Mainittujen tekijöiden lisäksi myös osakesäästämisen voimakas kasvu, joka ajoittui erityisesti vuoden jälkimmäiselle puoliskolle, nosti hoidossa olevien varojen määrää 60 prosenttia 33,0 miljardiin euroon. Tuotot kasvoivat 34 prosenttia 270 miljoonaan euroon. Hallinnolliset kulut kasvoivat 19 prosenttia lähinnä laajentuneen tuotevalikoiman takia. Liiketulos ennen konttoriverkoston myynti- ja jakelukustannuksia oli 221 miljoonaa euroa (160).

### **Kiinteistöistä luopuminen jatkuu**

Kiinteistötoiminnan tulos oli ennen 145 miljoonan euron arvonalennusta 56 miljoonaa euroa tappiollinen, kun se edellisenä vuonna oli 114 miljoonaa euroa tappiollinen. Tappion supistuminen johtuu matalammasta korkotasosta ja liiketoimintaan liittymättömän kiinteistökan-

nan pienenemisestä. Kiinteistöyhtiö Aleksian myynnistä kerrotaan lisää kohdassa Kiinteistöt sivulla 46.

### **Kasvat korot vaikuttivat Treasury tulokseen**

Treasuryn tulos oli 87 miljoonaa euroa, mikä on 209 miljoonaa vähemmän kuin edellisenä vuonna. Vuoden toisella neljänneksellä markkinakorkojen aiempi laskusuuntaus kääntyi sekä Suomessa että Ruotsissa nousuun. Se vaikutti negatiivisesti Treasuryn hallinnoiman ja vaihtuviin vastaaviin kuuluvan korkosidonnaisen salkun arvon kehitykseen. Korkoriskiä alennettiin asteittain vuoden aikana.

### **Muut**

Kohtaan Muut sisältyvät tuotot ja kulut, jotka eivät suoraan kuulu mihinkään liiketoiminta-alueeseen, kuten voitto Pohjolan osakkeiden myynnistä, tuottojen ja kulujen siirrot liiketoiminta-alueiden välillä sekä konsernitason eliminoinnit.



[www.merita.fi](http://www.merita.fi)

e-tevä!



[www.nb.se](http://www.nb.se)

## Vähittäispankkitoiminta

# Pohjoismaiden suurin vähittäispankki

Vähittäispankkitoiminnan yksiköt vastaavat laajalle yksityishenkilöstä, yrityksistä, yhteisöistä ja julkisesta sektorista koostuvalle asiakaskunnalle suunnattujen monipuolisten rahoitusalan tuotteiden ja palvelujen kehittämisestä, markkinoinnista ja jakelusta.

**M**eritaNordbankenilla on asiakkaanaan 6,5 miljoonaa yksityishenkilöä, ja se on siten Pohjoismaiden suurin vähittäispankki. Pankin asiakaskuntaan kuuluu yli 400 000 yritystä ja yhteisöä sekä suuri osa julkisesta sektorista. Vuoden lopussa aluepankkitoiminnan kokonaisvolyymi (luotonanto/takaukset ja talletukset/sijoitukset) oli 111 miljardia euroa.

Vähittäispankkitoiminnan henkilöstömäärä oli vuoden lopussa 14 000.

### Aluepankit

Vähittäispankkitoiminnalla on yhdeksän maantieteellisesti jakautunutta aluepankkia ja yksi erityisyksikkö, Yksityispankki, joka palvelee vaativia sijoittaja-asiakkaita.

Kuhunkin aluepankkiin kuuluvilla alueilla ja konttoreilla on riski- ja tulosvastuu omista asiakkaistaan. Päätöksenteko on hajautettu ja sekä laadun että kustannustehokkuuden takaamiseksi käytetään yhtenäisiä työskentelytapoja, prosesseja ja asiakasohjelmia.

### Baltian maat ja Puola – uudet kotimarkkinat

Baltian maat ja Puola ovat yhä tärkeämpiä Ruotsin ja Suomen ulkomaankaupalle. Entistä useammat pohjoismaiset yritykset laajentavat toimintaansa näihin maihin. Voidak-

seen vastata niiden ja laajenevien kotimarkkinoidensa tarpeisiin MeritaNordbanken päätti vuonna 1999 perustaa uuden aluepankin Baltian maihin ja Puolaan. Näitä maita pidetään näin ollen myös pankin kotimarkkina-alueena, jolle tulee samanlainen organisaatio ja vastaava tuotetarjonta kuin muilla aluepankeilla.

Pankilla on toimintaa Virossa, Latviassa, Liettuassa ja Puolassa. Vuoden 2000 alussa ostettiin Société Générale Riikan ja Vilnan toiminnot. Osto täydentää päälinjausta, jossa tavoitteena on kasvaa organisesti, mikä tarkoittaa pyrkimistä riskien minimointiin ja kulojen hallintaan.

Panostus tietotekniikan kehittämiseen ja tuotekehitykseen takaa laajemman ja paremman palvelun asiakkaille jo vuoden 2000 aikana.

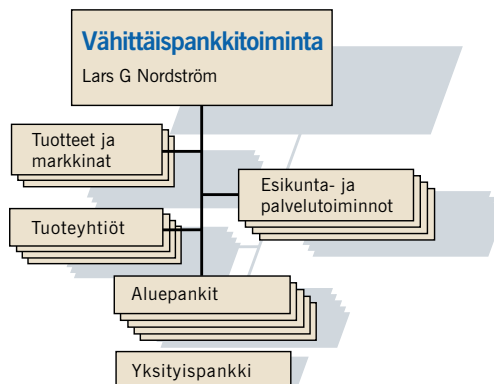
### Yksityispankki

Yksityispankki tarjoaa sijoituspalveluita niille MeritaNordbankenin yksityisasiakkaille, joilla on sijoitettavaa omaisuutta vähintään 125 000 euroa. Kolme suomalaista yksikköä tarjoaa myös varallisuuden hoitoa täydellä valtakirjalla.

Aluepankkeihin kuuluu 39 yksityispankkia, 27 Suomessa ja 12 Ruotsissa. Ruotsalaiset yksiköt aloitivat toimintansa vuoden 1999 aikana. Asiakkaat ovat ottaneet ne hyvin vastaan.

Helsingissä sijaitseva MeritaNordbanken Private Wealth Management ja Luxemburgin tytäryhtiö MeritaNordbanken Luxembourg S.A. ovat itsenäisiä tulosyksiköitä. Kumpikin tarjoaa täyden valikoiman yksityispankkipalveluita.

Vuoden 1999 lopussa Yksityis-



## Vähittäispankkitoiminta

Miljoonaa euroa	1999	1998
Tuotot	2 153	2 211
Kulut	-1 280	-1 353
Luottotappiot	-43	-113
Liikevoitto	830	745



pankin hoidossa oli 25 000 asiakkaan varallisuus, runsaat 15 miljardia euroa. Sekä asiakasmäärä että liiketoiminnan volyyymi kasvoivat kuluneena vuotena merkittävästi.

### Yhtenäinen organisaatio koko vähittäispankkitoiminnassa

Vähittäispankkitoiminnan tuote- ja markkinaorganisaatio on vastuussa asiakkaiden tarpeisiin sekä laajaan ja tehokkaaseen jakeluun soveltuvien vakioitujen tuotteiden kehittämisestä ja tarjoamisesta. Organisaatio tarjoaa myös yksittäisten asiakkaiden tarpeisiin räätälöityjä palveluja esimerkiksi Yksityispankissa ja yrityspalveluyksiköissä.

### Tuottojen jakautuminen

	1999	1998
Rahoituskate	68%	74%
Palkkiotuotot yms	32%	26%

MeritaNordbankenilla on yhdeksän maantieteellisesti jakautunutta aluepankkia.

### Volyymit, miljoonaa euroa

Tiedot 31.12.1999

Aluepankki	Itäinen ja Pohjoinen Suomi sekä Pohjanmaa									Yhteensä
	Helsinki ja Uusimaa	Keskinen ja Läntinen Suomi	Etelä-Ruotsi	Länsi-Ruotsi	Tukholma	Keski-Ruotsi	Norrlandi	Baltia ja Puola		
Luotonanto	5 796	4 864	5 717	6 156	5 948	9 027	6 156	4 211	252	<b>48 127</b>
Takaukset	275	243	230	207	116	123	133	129	34	<b>1 490</b>
Yhteensä	6 071	5 107	5 947	6 363	6 064	9 150	6 289	4 340	286	<b>49 617</b>
Talletukset	8 276	5 745	6 146	2 437	2 799	6 821	3 592	2 054	204	<b>38 074</b>
Rahastot	827	513	536	2 614	2 887	5 237	3 563	2 351		<b>18 528</b>
Vakuutukset	1 010	761	733	303	335	618	408	281		<b>4 449</b>
Yhteensä	10 113	7 019	7 415	5 354	6 021	12 676	7 563	4 686	204	<b>61 051</b>
Henkilöstön määrä	2 198	1 989	2 554	677	903	928	923	584	144	<b>10 900</b>
Konttorien määrä	119	151	203	53	53	47	70	32	14	<b>742</b>



Organisaation osat ovat:

- **Yritykset ja rahoitustuotteet**

Yksikkö kehittää yrityksille suunnattuja palvelukokonaisuuksia ja -tuotteita sekä yksityishenkilöille ja yrityksille tarkoitettuja rahoitustuotteita.

- **Henkilöasiakkaat ja ottolainaus**

Yksikkö vastaa henkilöasiakkaille tarkoitetuista asiakasohjelmasta ja asuntolainoista sekä henkilö- ja yritysasiakkaille suunnatuista lainatuotteista.

- **Varallisuuden hoito ja henkivakuutus sekä yksityispankki-toiminta**

Yksikkö vastaa tuotteista, jotka on tarkoitettu pitkäaikaiseen säästämiseen esimerkiksi rahastoihin, vakuutuksiin ja arvopapereihin, sekä kehittää palvelukokonaisuuksia varakkaille asiakkaille.

- **Maksuliikenne ja verkko-pankkipalvelut**

Yksikkö tarjoaa erilaisia maksupalveluja ja kehittää myös uusia tietoverkkopalveluja Internet-, puhelinpankki- ja vastaavaan pankkitoimintaan.

- **Markkinointituki**

Yksikkö on vastuussa markkinointiviestinnästä, suoramainonnasta, puhelinmarkkinoinnista, graafisesta suunnittelusta, markkinatutkimuksesta ja asiakassegmentoinnista.

- **Jakelu ja palveluverkko**

Yksikkö laatii ja toteuttaa jakelustrategioita, joihin kuuluu myös konttoriverkon suunnittelu. Se koordinoi palvelun tarjontaa ja jakelukanavia ja vastaa yhteyksistä yhteistyökumppaneihin.

- **Tuottavuus ja tuotanto**

Yksikkö kantaa kokonaisvastuun tuottavuuden kehittymisestä ja johtaa tiettyjä yhteisiä back office-toimintoja.

## Tuoteyhtiöt

Vähittäispankkitoimintaan kuuluu useita erikoistuneita tytäryhtiöitä,

joiden tuotteet täydentävät pankin palveluvalikoimaa. Ne tarjoavat mm. leasing- ja factoring-tuotteita ja kiinnitysvakuudellisia lainoja, joita myydään pääasiassa pankin jakeluverkossa mutta myös muiden jakelukanavien välityksellä. Kts. sivu 35.

## Yhteinen näkemys – parhaat käytännöt

Vuonna 1998 kaikki vähittäispankkitoiminnan yksiköt, palvelutoiminnot ja tuotealueet yhdistettiin niin, että yksiköt vastaavat sekä Suomen että Ruotsin markkinoista toimintokohtaisesti. Kukin asiakas- ja tuoter ryhmä on näin yhden yksikön vastuulla. Kevästä 1998 lähtien Suomen ja Ruotsin markkinointitoimintaa on koordinoitu yhdessä.

Sekä Suomessa että Ruotsissa on otettu käyttöön uusia tuotteita ja palvelukokonaisuuksia. Nordbankenissa on otettu käyttöön Meritan parhaita tuotteita ja päinvastoin. Myös back office -toiminnoissa ja keskitetyssä tuotannossa sovelletaan toimialan parhaita käytäntöjä (best practice).

## Uutta vuonna 1999

### *Rahastot ja säästäminen*

Kuluneen vuoden aikana monivaluuttarahastokonseptia (multi-currency) on kehitetty edelleen. Kolme tällaista yhteistä rahastoa on lanseerattu Ruotsissa ja Suomessa.

Kuukausittainen rahastosäästäminen tuotiin Suomen markkinoille vuonna 1998 ja se laajeni vuoden 1999 aikana voimakkaasti. Rahastosäästäjien määrä kolminkertaistui Suomessa.

FondDirekt on uusi konsepti, jolla parannetaan rahastopalvelujen saatavuutta ja palvelutasoa asiakkaan näkökulmasta. FondDirekt tuotiin Ruotsin markkinoille vuoden 1999 aikana ja asiakkaat ovat suhtautuneet siihen myönteisesti.

### *Rahoitus*

Asuntolainojen markkinaosuus

Ruotsissa kasvaa edelleen johtuen osaksi konttorien aktiivisesta yhteistyöstä välittäjien kanssa. Pankilla on jo kahden vuoden ajan ollut yhteistyösopimus Mäklarsamfundetin kanssa. Ruotsissa ja Suomessa järjestettiin toisena vuotena peräkkäin asuntolainapäivät, jolloin konttorit olivat avoinna lauantaina. Kontto-reissa kävi yhteensä lähes 45 000 henkilöä.

Lokakuun lopussa markkinoille tuotiin Solo-asiakkaille Internetin kautta haettava asuntolaina. Syksyn aikana Suomen markkinoille tuotiin myös Internetin kautta haettava opintolaina.

Ruotsalaisen mallin mukaiset kiinnitysvakuudelliset lainat (pitkät asuntolainat) otettiin Suomen markkinoilla hyvin vastaan. Yleinen laina-aika oli aiemmin 10–12 vuotta, nyt 15–20 vuoden asuntolainat ovat tavallisia. Asuntolainojen kysyntä Suomessa kasvoi edelleen vuoden aikana.

Syyskuussa Ruotsissa tuotiin markkinoille puhelinlaina. Palvelu on suunnattu asiakkaille, jotka nopeasti haluavat lainapäätöksen. Puhelinlaina kilpailee lähinnä muiden rahoitusyhtiöiden vastaavien kalliimpien tuotteiden kanssa.

Markkinoille tuotiin myös ”rajat ylittäviä luottoja”, joissa Ruotsissa asuville asiakkaille tarjotaan luottoja asunnon ostamiseen tai korjaamiseen silloin, kun lainan kohteena oleva pantti sijaitsee Suomessa.

## Myyntistrategia ja asiakasohjelma

### *Yritysmarkkinat*

Konttorien organisaatiota ja työskentelytapoja on mukautettu edelleen siten, että ne voivat palvella sekä suuria että keskisuuria ja pieniä yrityksiä niiden erityistarpeet huomioiden. Niille asiakasyrityksille, joilla on toimintaa sekä Suomessa että Ruotsissa, nimettiin asiakas-suhteista vastaavat henkilöt.

Asiakasohjelmaa vahvistavat räätälöidyt osaamisohjelmat, jotka takaavat, että henkilöstö osaa

neuvoa aktiivisesti ja palvelu korkeatasoisesti.

### Yksityistalousmarkkinat

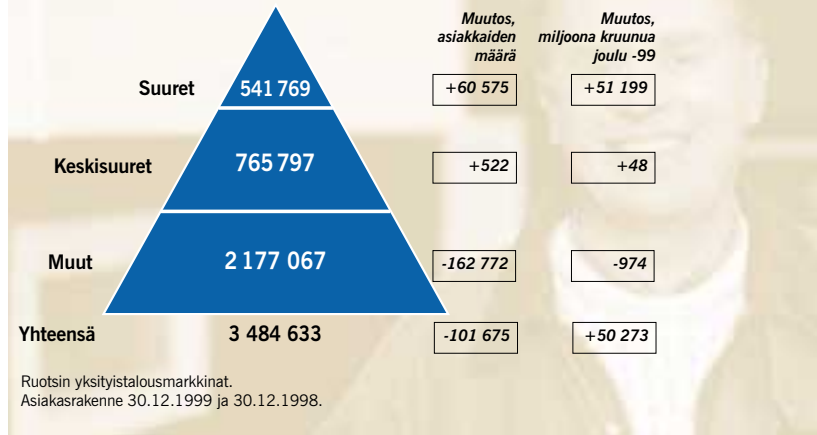
Yksityistalousmarkkinoiden asiakasohjelmien tuominen Suomen markkinoille onnistui hyvin ja asiakkaat ovat arvostaneet sitä suuresti. Maaliskuisen lanseerauksen jälkeen yli miljoona Avain- ja Kanta-asiakasta on liittynyt mukaan. Avain- ja Kanta-asiakasohjelmaan kuuluu tietty määrä etuja niille asiakkaille, jotka keskittävät pankkiasiansa yhteen pankkiin, vastaavalla tavalla kuin asiakasohjelmassa Ruotsissa.

Henkilökohtaisten pankkineuvojen ammattitaitoa on lisätty laajalla koulutuksella, mikä merkitsee osaamisen laajenemista monilla alueilla. Henkilökohtaiset pankkineuvojat neuvovat raha-asioissa omaa avainasiakaspiiriään ja heidän perheitään.

### Asiakaspalvelu

Tärkeä osa MeritaNordbankenin strategiaa on hyödyntää asiakaskunnassa olevia mahdollisuuksia kasvattaa myyntiä sekä saada asiakkaat asiakasohjelman ja hinnoittelun avulla keskittämään pääosa raha-asioistaan yhteen pankkiin. Pitkäaikaiset suhteet ja erinomainen asiakastyytyväisyys vaikuttavat myös siihen, että toiminta on vakaata ja kannattavaa.

Asiakaskannan muutoksia seurataan pankki- ja konttoritasolla. Kuvassa on esimerkki tästä seurannasta.



Pankki tekee säännöllisesti tutkimuksia sekä asiakkaiden että henkilöstön asenteista pankkia kohtaan. Tutkimukset toteutetaan konttoritasolla ja niitä käytetään paikallisten toimintasuunnitelmien laatimiseen. Vuoden 1999 aikana pankki on parantanut asemaansa suhteessa tärkeimpiin kilpailijoihinsa.

### Palvelujen saatavuus

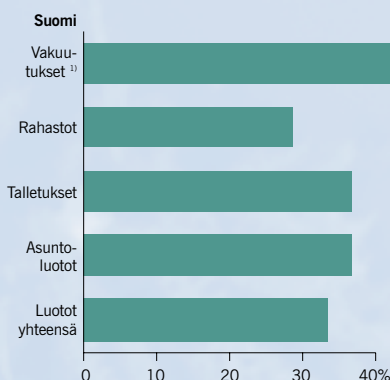
MeritaNordbankenin on oltava aina lähellä siellä, missä asiakas tarvitsee pankkia. Kaikki vähittäispankkitoiminnan asiakkaat ovat tietyn pankkikonttorin asiakkaita. Se tarkoittaa sitä, että konttorinjohtaja vastaa asiakkaista riippumatta siitä,

minkä kanavan he valitsevat pankkipalvelujen käyttöön.

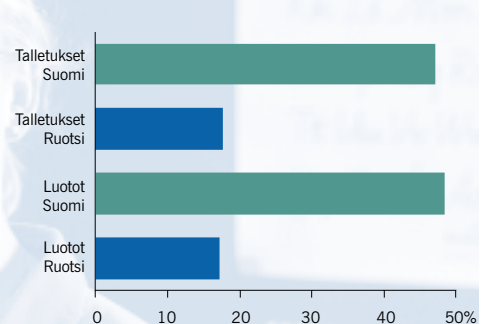
MeritaNordbanken-ryhmällä oli 31. joulukuuta 1999 yhteensä 742 pankkikonttoria. Lisäksi ryhmän tuotteita ja palveluita on saatavilla noin 1 000 postikonttorissa Ruotsissa (tämä palvelu loppuu 1. huhtikuuta 2001). Suomessa on 1 400 Solo-maksuautomaattia sekä yli 2 000 käteisautomaattia. Ruotsissa asiakkaiden käytettävissä on 620 kokonaan omassa omistuksessa olevaa pankkiautomaattia ja muiden pankkien kanssa tehtyjen sopimusten kautta yhteensä yli 2 400 käteisautomaattia.

Kansainvälinen verkosto kattaa täyden palvelun konttorit Lontoossa,

Markkinaosuudet, yksityistaloudet, 31.12.1999



Markkinaosuudet, yritykset, 31.12.1999



<sup>1)</sup> syyskuussa 1999

New Yorkissa ja Singaporessa, 12 edustustoa/edustajaa sekä yhteydet useisiin pankkeihin ja rahoituslaitoksiin ympäri maailman.

### Tekniikka auttaa asiakasta

MeritaNordbankenin asiakasyhteyksien hallinta sekä tuotteiden myynti- ja jakelutavat muuttuvat nopeasti. MeritaNordbankenilla on yli miljoona asiakasta, jotka hoitavat pankkiasiansa Internetin kautta tai puhelimitse. Pankin kehitystyö ja muuttunut asiakaskäyttäytyminen ovat johtaneet siihen, että näiden yhteystapojen hyödyntäminen lisääntyy koko ajan.

Kuluneen vuoden aikana pankki toi markkinoille mm. seuraavat tuotteet:

- Solo – Internetin ja puhelimen avulla käytettävät elektroniset pankkipalvelut sekä elektroninen kaupankäynti Ruotsissa.
- WAP (Wireless Application Protocol) – puhelinkanppipalvelut Suomessa.
- Puhelinlaina – Ruotsissa seitsemänä päivänä viikossa toimiva nopea, pieniä luottoja myöntävä luottopalvelu.

Uusien palveluiden ansiosta asiakkaiden ei tarvitse välittää aukioloajoista ja he välttyvät myös mahdollisilta jonoilta.

Suomessa suuri osa laskuista maksetaan pankkiautomaateilla. Internet-maksut ovat lisääntyneet 33 prosenttia vuoden 1999 aikana. Myös Ruotsissa posti- ja pankkisiirrot ovat vähentäneet Internet-maksujen lisääntymistä.

Vuoden 1999 aikana pankkikonttorien jonot herättivät Suomessa huomiota. Erityisesti MeritaNordbankenian arvosteltiin, koska sillä on laaja konttoriverkosto. Yksi syy ongelmaan on se, että myös suuri joukko muiden pankkien asiakkaita käyttää pankin konttorien maksupalveluita erityisesti suurkaupunkien alueilla. Tilanteen parantamiseksi pankin asiakkaiden kannalta toteutetaan nyt laaja toimenpideohjelma. Esimerkiksi Helsingin alueelle perustetaan lisää kassakonttoreita samalla, kun työkennellä tehokkaammin asiakkaiden itsepalvelun lisäämiseksi.

### Korttien käyttö lisääntyy

Korttien käyttö on yhä suositumpaa samalla, kun shekit tulevat entistä harvinaisemmiksi. Ruotsissa käteiskortti on levinnyt markkinoille niin, että ostopaikkoja on yli 36 000 ja aktiivisia kortteja lähes 500 000. Käteiskorttiosojen määrä kasvoi vuoden aikana ja on nyt puoli miljoonaa ostoa kuukaudessa.

Pankkikorttiosot ovat lisääntyneet vuoden mittaan yli 30 prosenttia. Korttiosojen nopeasta lisääntymisestä huolimatta myös automaattiosojen määrä on kasvanut Ruotsissa.

Toukokuussa 1999 tuotiin markkinoille Meritan ensimmäiset omat luottokortit, MasterCard ja MasterCard Gold.

Pankki on tuonut pelkästään Yksityispankin asiakkaiden käyttöön uuden maksukortin, MasterCard Platinumin.

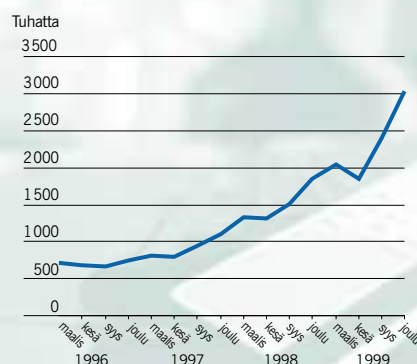
MasterCard-pohjainen yrityskortti FirstCard otettiin käyttöön tammikuussa. Tuotteella on 35 prosentin osuus ruotsalaisista yrityskorttimarkkinoista ja myynti on ollut edelleen menestyksekkästä.

Toukokuussa 1999 aloitettiin Visa Purchase -kortin koekäyttö yhteistyössä Luottokunnan kanssa.

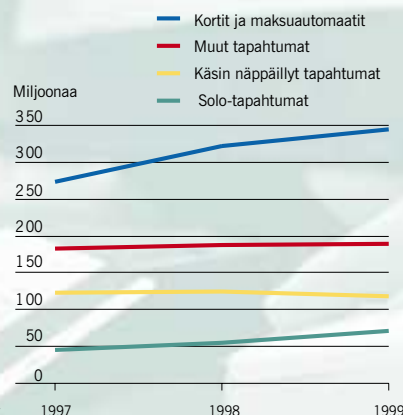
### Yli miljoona verkkopankki-asiakasta vuonna 1999

Pankki vahvisti vuoden aikana joht asemaansa uusilla verkkopankkimarkkinoilla. MeritaNordbankenilla on Suomessa ja Ruotsissa yli miljoona asiakasta, joille se tarjoaa verkkopalveluja yhteisellä nimellä Solo. Tämä tuotemerkki on hyvin vahva Suomessa ja se lanseerattiin menestyksekkäästi Ruotsissa vuonna 1999. Solo vastaa johtavista verkkopankkipalveluista ja myös kasvavasta tarjon-

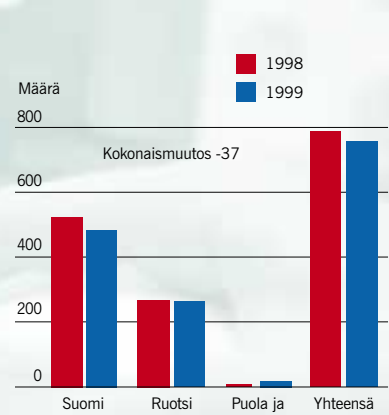
MeritaNordbanken: Internet-sisäänkirjautumiset kuukaudessa 1996–1999



Tapahtumien määrä 1999



Toimipaikat



nasta käytettävissä olevien kanavien, kuten WAP-päätelaitteen, GSM:n ja puhelimen kautta. Sisäänkirjausten määrä nousi joulukuussa 3 miljoonaa.

### **Pankkikonttori – asiakkaiden tapaamispaikka**

Tekniikan kehittyminen on vaikuttanut perinteiseen konttorikeskeiseen liiketoimintaan. Konttorit muuttavat nyt hyvää vauhtia maksupaikoista tapaamis- ja neuvontapaikoiksi. Perinteisten pankkikonttorien määrää on vähennetty viime vuosina. Samalla on perustettu uudentyyppisiä asiakaspalvelupaikkoja, kuten palvelupisteitä. Vuonna 1999 perustettiin kahdeksan uutta toimipistettä ja MeritaNordbankenilla on nyt yhteensä 49 kauppakeskuksissa sijaitsevaa palvelupistettä Suomessa ja Ruotsissa.

MeritaNordbanken lisää palveluiden saatavuutta puhelinpalvelukeskusten avulla. Ne huolehtivat puhelimitse tai verkon kautta tapahtuvista asiakkaiden yhteydenotoista. Verkkoyhteydenotot lisääntyvät eniten. Asiakkaat voivat hoitaa monia asioita puhelinpalvelukeskuksen

kautta. Keskukset toimivat myös aktiivisesti puhelinmyynnissä ja asiakastapaamisten varauksissa. Käyttöön otetulla yhteisellä tietojärjestelmällä, ns. CTI-järjestelmällä, varmistetaan puhelin- ja sähköpostiviestinnän tehokas koordinointi. Tällä hetkellä Ruotsissa on viisi puhelinpalvelukeskusta ja Suomessa yksi.

### **Ruotsin valtion viranomaiset ja Ruotsin kirkko**

Neuvottelujen jälkeen Ruotsin valtion kanssa tehtiin maksuliikennesopimus. Puitesopimus kattaa viranomaisten ja yleisön välisen maksuliikenteen sekä palkkojen ja eläkkeiden maksut virkamiehille. Palkka- ja eläkemaksuja koskeva sopimus tehtiin ainoastaan MeritaNordbankenin kanssa. Sopimus on voimassa vähintään kaksi vuotta 1. tammikuuta 2000 alkaen. Valtio voi pidentää sopimusta vielä kaksi vuotta.

Vuoden lopussa Ruotsin kirkon keskushallinto päätti valita pankin yhteistyökumppanikseen rahoitus-alalla. Sopimuksesta, joka on yksi suurimmista Ruotsissa tehdyistä, käytiin kova kilpailu muiden suurpankkien kanssa. Sopimus koskee

ensisijaisesti kirkollisveron hoitamista vuodenvaihteesta 1999/2000 lähtien, jolloin kirkko erotettiin valtiosta.

### **Yhteistyö Ruotsin postilaitoksen kanssa**

Nordbanken on usean vuoden ajan toiminut yhteistyössä Ruotsin postilaitoksen kanssa. Syksyllä 1999 posti päätti sanoa irti yhteistyösopimuksen, jonka voimassaolo päättyi 1. huhtikuuta 2001. Yhteistyö on ollut pankille tärkeää monen vuoden ajan, mutta tekniikan kehittyminen ja itsepalvelujen käytön lisääntyminen ovat vähentäneet sen merkitystä.

Sopimuksen irtisanomisen jälkeen Nordbanken on etsinyt vaihtoehtoja postin palveluille, muun muassa konttorien ja palvelupisteiden perustamista usealle sadalle paikkakunnalle Ruotsissa.

Vuodesta 1996 tuotemerkillä Postbanken harjoitettua asiakaspalvelua jatketaan eri muodossa. Asiakkaille tarjotaan tulevaisuudessa hyvät korvaavat palvelut pankin nykyisten ja uusien jakelukanavien kautta.

## Vähittäispankkitoiminnan tuoteyhtiöt

### Nordbanken Hypotek AB (publ)

Yhtiö on Ruotsin suurimpia asunto-  
luottoyhtiöitä. Se tarjoaa pankin  
konttoriverkon kautta asiakkailleen  
valikoiman pitkäaikaisia rahoitusrat-  
kaisuja. Tarkoituksena on mahdol-  
listaa asiakkaiden turvallinen rahoit-  
tussuunnittelu pitkällä aikavälillä.  
Asiakkaina ovat yksityishenkilöt,  
yritykset sekä kunnat.

Moody's Investor Services on  
myöntänyt Nordbanken Hypotek  
AB:n pitkäaikaisille lainoille luoki-  
tuksen Aa3, joka antaa yritykselle  
hyvät mahdollisuudet kansainväli-  
seen varainhankintaan kilpailu-  
kykyisin ehdoin.

Nordbanken Kommunlän AB  
yhdistettiin Nordbanken Hypote-  
kiin marraskuussa 1999.

### Nordbanken Industrikredit AB (publ)

Nordbanken Industrikredit on eri-  
koistunut pitkäaikaiseen rahoituk-  
seen lähinnä pienille ja keskisuurille  
yrityksille.

Edellisenä vuonna aloitettua  
toimintojen yhdistämistä Nord-  
banken Hypotekiin jatkettiin.  
Lisäksi on päätetty, että yhtiö

fuusioidaan Nordbankeniin  
vuonna 2000.

### Nordbanken Finans AB (publ)

Yhtiö vastaa rahoitusyhtiötuotteista  
Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa.  
Tärkeimmät tuotteet ovat leasing,  
osamaksu, ja myyntisaatavien  
rahoitus, sopimusluotot, luotto- ja  
tilikortit. Tuotteita markkinoidaan  
pääasiassa konttorien kautta, mutta  
niitä välittävät myös tavarantoimit-  
tajat ja vähittäismyyjät, jotka tarjoa-  
vat rahoitusta myynnin yhteydessä.

### Merita Rahoitus Oy

Merita Rahoitus on konsernin rahoit-  
usyhtiö Suomessa ja vastaa myös  
konsernin rahoitusyhtiötoiminnasta  
Baltian maissa ja Puolassa. Yhtiön  
tärkeimpiä tuotteita ovat leasing,  
osamaksu ja myyntisaatavien rahoit-  
us. Niitä markkinoidaan sekä pan-  
kin konttoriverkon että tavarantoi-  
mittajien ja vähittäismyyjien kautta,  
jotka tarjoavat rahoitusta oman  
myyntinsä yhteydessä. Merita Ra-  
hoituksella on kaksi tytäryhtiötä:  
Tukirahoitus Oy ja M-Rent Oy.  
Yhtiö harjoittaa rahoitusyhtiötoi-  
mintaa myös Virossa Estonian In-  
dustrial Leasing Ltd:n, Latviassa

MeritaNordbanken Finance Latvia  
Ltd:n ja Liettuassa MeritaNordban-  
ken Finance Lit Ltd:n kautta.

### Merita Asiakasrahoitus Oy

Yhtiö markkinoi ja hoitaa osittain  
pankin kulutusluottoja Suomessa.  
Toiminta voidaan jakaa kolmeen eri  
alueeseen: yhteistyö vähittäiskau-  
pan kanssa myynnin rahoituksessa,  
kulutusluottojen hallinnointi ja  
yksityishenkilöille suoraan myytävät  
vakuudettomat luotot.

### Merita Capital Oy

Yhtiön toimialana on riskipääoma-  
rahoitus ja se hallinnoi pääomara-  
hasto Profita Fund I Ky:tä. Merita  
Pankin osuus rahaston koko pää-  
omasta on 42 prosenttia. Muut ra-  
haston sijoittajat ovat enimmäkseen  
vakuutusyhtiöitä.

### Huoneistokeskus Oy

Yhtiö tarjoaa kiinteistönvälityspal-  
veluita. Sen toimialaan kuuluvat  
asuntojen ja kiinteistöjen osto-,  
myynti- ja vuokraustoimeksiannot.  
Yhdessä Merita Pankin kanssa Huo-  
neistokeskus tarjoaa asunnonvaihta-  
jalle täyden palvelun.

MeritaNordbanken Suurimmat tytäryhtiöt (miljoonaa euroa)	Taseen loppusumma	Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	Oma pääoma	Liikevoitto	Henkilöstö
Huoneistokeskus	21	13	2	10	517
Merita Asiakasrahoitus	981	965	50	37	240
Merita Capital	8	1	4	0	6
Merita Rahoitus	2 394	2 313	212	60	298
Nordbanken Finans	3 055	2 792	516	41	281
Nordbanken Hypotek	18 219	17 527	781	130	54
Nordbanken Industrikredit	2 585	2 490	311	27	7



*Edullinen ryhmähenkivakuutus on perheen turva.*

## Corporate

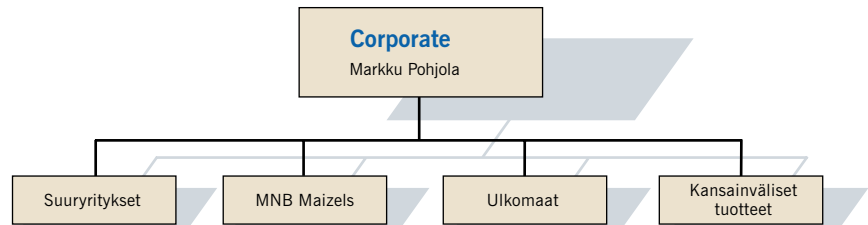
*Entistä vahvempi asema yrityspankkina*

Liiketoiminta-alue Corporate vastaa MeritaNordbankenin suuriasiakas-toiminnasta, investointipankkitoiminnasta, ulkomaantoiminnasta, kansainvälisistä rahoituslaitoksista ja kansainvälisistä tuotteista.

Corporate palvelee pääasiassa yritysasiakkaita. Corporateen kuuluu yksiköitä, jotka vastaavat konsernin suurimmista asiakkaista ja shipping-asiakkaista sekä kansainvälisistä rahoituslaitoksista ja ulkomaisista yrityksistä. Corporaten muut yksiköt huolehtivat MeritaNordbankenin yritysasiakkaiden kansainvälistä toimintaa tukevista tuotteista ja palveluista. Erikoistuneita tuoteyksiköitä on etenkin Helsingissä ja Tukholmassa. MeritaNordbankenilla on sivukonttoreita ja edustustoja, jotka tarvittaessa takaavat paikallisen palvelujen saatavuuden laajan kansainvälisen verkoston avulla. Corporatella on 1 200 työntekijää, joista 250 työskentelee kotimarkkinoiden ulkopuolella.

Corporate-liiketoiminta-alueen palvelut on suunnattu vaativille yritysasiakkaille, valtioille ja kansainvälisille rahoituslaitoksille, jotka edellyttävät korkeatasoista rahoitusalan erityisosaamista ja asiakkaiden toiminnan tuntemusta.

MeritaNordbanken on selvästi Suomen johtava suuryrityspankki. Ruotsissa asema suuryrityspankkina



on vahvistunut vuoden 1999 aikana useilla alueilla.

*Tulos parani*

Corporaten toiminta on organisoitu rajat ylittäviin vastuualueisiin. Kummankin maan parhaita tuotteita, tietotekniikkajärjestelmiä ja työskentelytapoja pyritään jatkuvasti hyödyntämään koko organisaatiossa.

Vuonna 1999 Corporate-liiketoiminta-alueen:

- tuotot lisääntyivät huomattavasti ja liikevoitto kasvoi
- johtoasema suuryrityspankkina Suomessa säilyi, Ruotsissa asema vahvistui liiketoiminnan volyymin kasvun ja uusien asiakkaiden ansiosta

- investointipankkitoiminta vahvistui huomattavasti Maizels, Westerberg & Co:n kanssa yhdistymisen jälkeen.

Vuoden 2000 aikana suuryritys- ja vähittäispankkitoiminnassa hyödynnetään edelleen MeritaNordbankenin laajaa asiakaskuntaa. Uutta liiketoimintaa luodaan niin ulkomaan verkostossa kuin yksittäisissä yksiköissä, jotka vastaavat erikoistuneita rahoituspalveluista. Liiketoiminta-alue keskittää voimavarojaan myös tuotevalikoiman parantamiseen ja toiminnan laajentamiseen kaikkialla Pohjoismaissa sekä Itämeren alueella.

**Suuryritykset**

Suuryritykset-yksikön vastuualueeseen kuuluvat MeritaNordbankenin suurimmat yritysasiakkaat sekä kaikki Pohjoismaiden ja Baltian maiden shipping-asiakkaat. Yksiköllä on toimipisteet Helsingissä, Tukholmassa ja Göteborgissa sekä Shipping-toiminnon osalta myös Turussa ja Lontoossa.

*Corporate*

Miljoonaa euroa	1999	199
Tuotot	425	274
Kulut	-157	-134
Luottotappiot	10	-83
Liikevoitto	278	57

*Tuottojen jakautuminen*

	1999	1998
Rahoituskate	51 %	55 %
Palkkiotuotot yms	49 %	45 %

Vuoden 1999 aikana on pysytty säilyttämään vahva markkina-asema Suomessa. Ruotsissa asema on edelleen vahvistunut kasvaneiden volyymien ansiosta ja pankki on entistä useammin ollut johtavassa asemassa tarkasteltaessa suuryritysten rahoituspalveluostoja. Antolainaus oli vuoden 1999 lopussa 13,9 miljardia euroa eli lisäystä oli 31 prosenttia.

Shipping-toimintaa lukuun ottamatta luottotappiovaraukset pystyttiin pitämään matalina.

Pohjoismaisten ja eurooppalaisten kassanhallintaratkaisujen (cash management) kysyntä on jatkuvasti lisääntynyt suuryrityksiä keskueudessa. Täyttääkseen markkinoiden vaatimukset MeritaNordbanken käyttää runsaasti voimavaroja laadukkaiden palvelujen tarjoamiseen Pohjoismaissa ja Itämeren alueella sekä koko euro-alueella.

Pääomamarkkinoiden merkitys suurasiaakkaille kasvaa koko ajan. Euron käyttöönoton jälkeen kilpailu on kansainvälisten toimijoiden vuoksi lisääntynyt huomattavasti. Koska MeritaNordbankenin kotimarkkinoita ovat sekä euro- että kruunumarkkinat, se on askeleen edellä varsinkin muita pohjoismaisia pankkeja.

### Shipping

MeritaNordbanken säilytti asemansa myös johtavana shipping-pankkinä sekä Suomessa että Ruotsissa. Markkinoita leimasi myös vuonna 1999 kauppamerenkulun laskusuhdanne.

Alandia Tanker Companyn vuoksi tehdystä 38 miljoonan euron luottotappiovarauksesta huolimatta shipping-toiminnan tulos oli positiivinen.

### MNB Maizels Investment Banking

MeritaNordbankenin investointipankkitoiminnan yksikkö vahvisti asemansa vuoden aikana huomattavasti yhdistymällä Maizels,

Westerberg & Co:n kanssa joulukuussa 1999. Yrityksellä on merkittävää osaamista ja kokemusta erityisesti fuusioihin ja yrityskauppoihin liittyvässä neuvonnassa. Se täydentää hyvin MeritaNordbankenin Structured & Corporate Finance -yksikköä (sisältäen Merita Corporate Financen), jolla on vahva markkina-asema erityisesti osakeanneissa, energiakaupassa ja rahoitusjärjestelyissä.

Yhdistymisen jälkeen toiminta jatkuu täysin integroidussa organisaatiossa uudella nimellä MNB Maizels. Osaaminen ja yhteysverkosto luovat hyvät edellytykset MNB Maizelsin toiminnan vankalle kehitykselle.

MNB Maizels tarjoaa laajan palveluvalikoiman yrityksille ja niiden omistajille, yhteisöille, valtion ja kuntien viranomaisille sekä sijoittajille lähinnä Pohjoismaissa ja Itämeren alueella. Toimintaa harjoitetaan Tukholmassa, Helsingissä ja Lontoossa. Palvelutarjontaan kuuluvat muun muassa:

- riskipääoman hankkiminen hajuttamalla pörssinoteerattujen tai -noteeraamattomien yhtiöiden osakkeiden omistusta, tytäryhtiöiden osingonjaot ja muut osakkeisiin liittyvät tapahtumat sekä niitä koskevat neuvontapalvelut
- neuvontapalvelut fuusioiden, yrityskauppojen ja yksityistämisten yhteydessä sekä yritysten pääomarakennetta koskeva neuvonta
- lainapääoman hankkiminen yrityskauppojen ja projektien yhteydessä sekä niihin liittyvä neuvonta.

MNB Maizels toimii itsenäisesti ja MeritaNordbankenin muista yksiköistä riippumattomana ja neuvoo asiakkaita sekä valvoo heidän etujaan.

Vuoden 1999 merkittäviin toimeksiantoihin kuului MeritaNordbankenin järjestämä Soneran toinen osakeanti. Tämän osakeannin ansiosta MeritaNordbanken saavutti johtavan markkina-aseman Pohjoismaissa. Osakkeita laskettiin liikkeelle 3,4 miljardin euron arvosta ja osakeanti oli tähän mennessä Pohjoismaiden suurin. Energia-alalla yksikkö toimi neuvonantajana useissa suurissa energiakaupoissa, joihin kuului Norrköping Miljö och Energin myynti Sydkraftille. Muita tapahtumia olivat Sanitecin, Biohitin ja Deutsche Telekomien osakkeiden myynnit, Danzasin ASG:n osto ja Graningen ostamat Graningeverken osakkeet. Yksikkö toimi myös neuvonantajana yhteensä 1,4 miljardin euron arvoisten yrityskauppojen rahoittamisessa.

Maizels, Westerberg & Co toimi vuoden aikana neuvonantajana noin kahdessakymmenessä kaupassa.

### Ulkomaat

Ulkomaat-yksikkö vastaa MeritaNordbankenin toiminnasta konsernin kotimarkkinoiden eli Suomen, Ruotsin, Baltian maiden ja Puolan ulkopuolella.

MeritaNordbanken on edustettuna 23 maassa. Ulkomaat-yksikkö vastaa toiminnasta kotimarkkinoiden ulkopuolella 17 maassa, joissa sillä on viisi sivukonttoria ja kaksi

*Esimerkkejä MNB Maizelsin toimeksiantoista vuonna 1999.*





toista edustustoa. Yksiköllä on myös erittäin kattavat yhteydet pankkeihin ja muihin rahoituslaitoksiin ympäri maailman.

Ulkomaat-yksikön keskeinen tehtävä on lisätä konsernin kokonaiskilpailukykyä tarjoamalla kotimarkkinoiden asiakkaille rahoitusalan palveluita, joita he tarvitsevat kansainvälisessä liiketoiminnassaan. Tämä tehtävä muodostuu entistä merkittävämmäksi, kun elinkeinoelämä kansainvälistyy.

Pankilla on ollut NewYorkissa, Lontoossa ja Singaporessa menestyksestä täyden palvelun toimintaa monen vuoden ajan. Työntekijöitä näissä sivukonttoreissa on tällä hetkellä 225. Kööpenhaminaan avattiin sivukonttori vuonna 1998 ja Osloon vuonna 1999. Nämä sivukonttorit on alunperin tarkoitettu MeritaNordbankenin asiakkaiden maksuliikenteen hoitamiseen. Tarkoituksena on laajentaa näiden sivukonttoreiden tuote- ja palvelutarjontaa olennaisesti vuonna 2000.

Venäjällä MeritaNordbanken on jo 10 vuotta ollut International Moscow Bankin (IMB) osaomistaja. Vuoden 1999 lopussa MeritaNordbanken kasvatti osuuttaan IMB:ssä, jolla entistä enemmän tuetaan pohjoismaisia yrityksiä Venäjän markkinoilla.

Työ jatkuu nykyisten asiakkaiden tietämyksen lisäämiseksi MeritaNordbankenin laajasta palvelutarjonnasta sekä omien sivukonttorien että yhteistyökumppanien verkostoista. Edistystä on tapahtunut, mutta käyttämättömiä mahdollisuuksia on vielä paljon.

Euron käyttöönotto vuoden 1999 alussa muutti maksurutiineja Euroopassa. Perinteisen kirjeenvaihtopankkitoiminnan merkitys pieni. MeritaNordbanken selvisi muutoksista hyvin.

Talouden elpyminen vuoden 1998 Aasian ja Venäjän talouskriisien jälkeen sekä tiettyihin matalan luottoluokituksen saaneisiin maihin suuntautuvan luotonannon vähentäminen mahdollistivat yleisten määrisävarauksen purkamisen tulokseen 20 miljoonalla eurolla.

Aktiivisen ongelmaluottojen hoidon ansiosta pystyttiin myös suurissa määrin palauttamaan kaupallisten riskien varalta tehtyjä varauksia.

### Kansainväliset tuotteet

Kansainvälisten tuotteiden yksikkö vastaa tuotteista ja palveluista, joilla tuetaan asiakkaiden kansainvälisiä liiketoimia. Nämä ovat ennen kaik-

kea tuotteita, joilla huolehditaan vienti- ja tuontiyritysten riskien kattamisen ja rahoituksen tarpeesta, sekä kotimaisten ja ulkomaisten arvopapereiden omistajille suunnattuja tuotteita.

Dokumenttimaksujen (remburssit, ulkomaiset perittävät, takaukset jne.) kysyntä kasvoi alkuvuoden heikon tilanteen jälkeen. MeritaNordbankenin näiden tuotteiden markkinaosuus Suomessa on edelleen säilynyt hyvin suurena, kun taas Ruotsissa pankki on nyt saavuttanut johtavan aseman dokumenttimaksujen myynnissä ja muussa lyhytaikaisessa yritysrahoituksessa.

Vientirahoitus ja vientiin liittyvä projektirahoitus kehittyivät tyydyttävästi. Asema markkinoilla vahvistui pankin toimiessa entistä useammin vientirahoituksen järjestäjänä ja pankkisyndikaatin johtajana.

Arvopaperisäilytysten kysyntä oli vuoden aikana suurta, koska kotimaisten ja kansainvälisten arvopapereiden kauppa lisääntyi. Vuoden jälkipuoliskolla tuotiin markkinoille uusi tuote, arvopaperilaina, jolla on huomattavat kasvumahdollisuudet.



# Pankki- maailman veteraani

*Jacob Palmstierna luopuu tehtävästään MeritaNordbankenin hallituksen puheenjohtajana yhtiökokouksessa huhtikuussa. Silloin hän voi todeta viettäneensä koko työelämänsä pankkialalla. Keskustelussa Riitta Pyhälän kanssa Jacob Palmstierna kertoi 40 vuoden aikana kertyneistä kokemuksistaan.*



## **Kun ajattelet mennyttä, mitä on johtajuus?**

– Hyvällä johtajalla on oltava laaja rekisteri. Hänellä on oltava ominaisuuksia, joita minä kutsun paradoksaalisiksi: hänellä on oltava vahva tahto, mutta hän ei saa dominoida ympäristöään, jotta työntekijät voivat kehittyä; hänen on oltava inhimillisen ymmärtäväinen ja lähes häikäilemättömän johdonmukainen; hänen on oltava liikemiesmäinen ja mielikuivuksellisen joustava mutta samalla noudatettava johdonmukaisesti strategisia suuntaviivoja – mm. säilyttääkseen yrityksen uskottavuuden markkinoilla – sekä innostava ja lämpimästi kiinnostunut ihmisistä mutta myös kylmän laskelmoiva ja todella tiukka. Loppujen lopuksi tärkeintä on pankki/yritys, eivät koskaan erityiset edut – omat eikä kollegojen.

– On tärkeää, että johtaja paneutuu pienimpiinkin yksityiskohtiin esimerkiksi sopimuksessa tai luottoehdotuksessa mutta ei kadota käsitystään kokonaiskuvasta. On epätavallista, että yhdellä ihmisellä on kumpikin näistä piirteistä.

## **Millainen on hyvä johtaja?**

– Huippujohtaja on hieman itsekeskeinen, ja tämä piirre vahvistuu helposti vuosien mittaan. Sen täytyy näkyä, kun hän tulee huoneeseen. Samalla hänen on kuitenkin osattava olla epämuodollinen ja avaramielinen. Se ei ole mikään yksinkertainen yhdistelmä.

## **Mainitse joitakin hyviä johtajia.**

– Olen toiminut lähellä useita Ruotsin elinkeinoelämän menestyneitä johtajia 40 viime vuoden aikana. Tässä on joitakin esimerkkejä: Marcus Wallenberg, Hans Werthén, Hans Rausing ja Pehr Gyllenhammar. He ovat hyvin erilaisia, mutta heitä yhdistää yksi asia: heidän

kykynsä hallita laaja rekisteri. Lisäksi he osaavat yksittäisessä tilanteessa käyttää sillä hetkellä oman rikkaan persoonallisuutensa tilanteeseen parhaiten sopivaa piirrettä.

## **Mutta mikä on johtajan kaikkein tärkein ominaisuus?**

– Kyky valita työntekijänsä. Se tarkoittaa, että osaa koota tiimin niin, että siitä muodostuu kokonainen joukkue, joka koostuu eri ominaisuuksia ja kykyjä omaavista pelaajista, ja sen jälkeen saa heidät pyrkimään kohti samaa tavoitetta. Joskus joukkueen jäseniä on vaihdettava, ja koko ajan johtajan on ajatettava uusiutumista. Ihmisten toimivalta on ajallisesti rajattu, mutta yritysten on elettävä hyvin pitkään.

– Yrityksen kohtalo ratkaistaan pitkällä aikavälillä sen mukaan, miten hyvin johto pystyy ottamaan huomioon tarjolla olevat mahdollisuudet. Mitään ei tapahdu automaattisesti – ihmisten halu ja kyky yhteistyöhön määrää onnistumisen.

## **Mikä on tärkeintä pankissa?**

– Huonot luotot voivat tuhota pankin. Sen me huomasimme Nordbankenissa 1990–1992, kun Ruotsi koki syvän krisin. Se havaittiin myös 1990-luvun alussa Suomessa KOP:ssa ja SYP:ssä. Luottotappiot ovat seurausta riittämättömästä sisäisestä luottoprosessista ja vaikeista ulkoisista olosuhteista – ja kummallakin voi tehdä jotain.

## **Millainen luottoprosessi mielestäsi on?**

– Se on yhdistelmä tietoa, asenteita ja kokemusta, ja tarkoituksena on luoda ja kehittää luottokulttuuri. Luottotyöhön osallistuu monta henkilöä, ja konttorit päättävät noin 90 pro-

sentista kaikista luotoista. Niillä on luonnollisesti oltava tietoa siitä, miten tilinpäätöstä analysoidaan, ja tietoa asiakkaista olivatpa he yksityishenkilöitä tai yrityksiä.

## **Millainen on hyvä luottoarvioija?**

– Kokemusta kertyy ajan mittaan. Asiakas osoittaa, miten hän käsittelee vaikeuksiaan ja onnistumisiaan. Myös yritykset muodostuvat ihmisistä, ja luotonantajan on osattava arvioida johdon kykyä tasapainotella kiihdyttämisen ja pidättelemisen välillä. Oikein käytettyinä konttorien hallitukset antavat korvaamatonta tietoa – varsinkin pienillä paikkakunnilla.

– Helpointa on aina kieltäytyä antamasta luottoa. Pankilla on kuitenkin vastuullinen asema ja tärkeä tehtävä taloudessa. Luotossahan on loppujen lopuksi kyse luottamuksesta. Uskonko, että juuri tämä asiakas selviää tilanteesta, jos omat ennusteet eivät toteudukaan? Vakuudet on tietysti oltava – jos sellaisia on käytettävissä – mutta aina, kun pankki joutuu käyttämään niitä, luotonarvioinnissa on epäonnistuttu.

## **Mikä on tärkeintä luottoprosessissa?**

– Luottoprosessissa on pitkälti kyse kurista. Analysit on oltava tehtynä, lukujen on oltava ajan tasalla ja esitysten täsmällisiä ja niissä on keskityttävä oleelliseen. Asian esittelijällä on oltava myös käsitys johdon ja hallituksen ominaisuuksista sekä alan riskeistä.

## **Oletko itse osallistunut aktiivisesti luottotyöhön?**

– Sen jälkeen kun tulin pankkiin tammikuussa 1991 olen ollut luottovaliokuntamme puheenjohtaja. Olemme kokoontuneet joka tiistai kello 16.00, pääsääntöisesti kahdesta kolmeen

tuntia, mutta 90-luvun alussa kokoukset venyivät toisinaan neljään, jopa viiteen tuntiin. Ruokailu aloitettiin vasta, kun päivän luettelo oli käyty läpi.

– Minulla on ollut täällä foorumi, jolla olen voinut vaikuttaa sekä kysymällä että esittämällä vaatimuksia. Välillä olen ollut pikkutarkka ja kyseenalaistanut kaiken, ja laadun parantua vuosien mittaan olen pystynyt antamaan enemmän tunnustusta. Nyt meillä on hyvä luottosalkku ja kaiken lisäksi vielä prosessi, johon osallistuu monia taitavia työntekijöitä.

– Luotonannon toinen osa-alue on ympäristö-analyysi. Handelsbanken näki Nordbanken selvemmin, että kiinteistömarkkinat olivat kupla ja että monet rahoitusyhtiöt oli rakennettu irtohiekalle 1980-luvun lopussa. On katsottava eteenpäin ja punnittava, miten uskotaan valuuttojen, korkojen ja omaisuuden arvojen kehittyvän. Yksittäiset asiakkaat elävät maan ja maailman taloudellisessa ympäristössä. Pankilla on yleiskuva ja sen vastuulla on myöntää tai kieltää luotto.

#### **Mitä tarkoitat pankin vastuulla luotonannossa?**

– Pankin arvio ratkaisee sen, voiko yritys tai toiveikas talonmestaja jatkaa eteenpäin. Pankin on tehtävä päätöksensä niin, että asiakas ei ota tarpeetonta riskiä. Välillä me olemme ehkä liiankin varovaisia ja on hyvä, että on muita pankkeja, jotta on kilpailua.

– Todella vaikeat päätökset koskevat jo myönnettyjä luottoja, joiden kanssa asiakas on joutunut vaikeuksiin. Jatkameko? Myönämmekö kuoletusten lykkäyksen lisäksi vielä lisää rahaa – pelastaaksemme yrityksen ja omat saatavamme? Jos pankin arvion mukaan on kyse tilapäisestä käteisvarojen puutteesta, asiakasta ei saa puristaa tyhjiin. On vain vaikea arvioida, tarvitaanko vain käteisvaratilanteen paikkaamista vai onko ongelma vielä syvemmällä. Silloin palataan usein arvioomme asiakkaan ominaisuuksista – yritysjohtajana tai yksityishenkilönä.

#### **Liikemiesmäisyys - mitä käsite mielestäsi sisältää?**

– Se on yhdistelmä mielikuvitusta, joustavuutta ja lukujen ymmärtämistä. Eräänlaista rauhattomuutta ja jatkuvaa etsimistä, jossa toiminta kohdistetaan samalla maanläheisesti siihen, mikä on mahdollista.

#### **Mikä on hallituksen rooli?**

– Tärkeintä on varmistaa, että johto eli toimitusjohtaja, on oikea henkilö. Hänelle asetettavat vaatimukset vaihtelevat yrityksen muuttuvan elinkaaren aikana. Sitten onkin toimitusjohtajan asia koota tiiminsä, mikä on ehkä tärkein hänen tehtävistään.

– Hallituksen on seurattava toimintaa osallistumalla siihen aktiivisesti voidakseen arvioida johdon suorituksia. Se ei tarkoita vain aineiston lukemista ennen hallituksen kokousta ja kuuntelemista kokouksissa. Se tarkoittaa myös sitä, että on seurattava, mitä taloudessa ja politiikassa tapahtuu yleisesti ja erityisesti omalla alalla. Tämä on tärkeää, jotta osaa esittää kysymyksiä ja välillä lyhyellä-

kin varoitusajalla sanoa mielipiteensä suurista muutoksiin liittyvistä kysymyksistä.

#### **Kuka päättää mistäkin?**

– Hallitus päättää tietyistä suurista kysymyksistä, mutta on tärkeää säilyttää operatiivisen johdon sekä strategisen ja valvovan hallituksen välinen raja. Me MeritaNordbankenissa olemme päättäneet toteuttaa osan hallitustyöskentelystä erityisissä tiettyyn asiaan perehtyneissä valiokunnissa, mikä mahdollistaa hallitustyöskentelyn syventämisen.

– On myös muistettava hallituksen rooli johtoa innostavana tahona. Hallituksen on oltava vaativa, mutta myös inspiroiva.

#### **Fuusioiden jälkeen pankkeja on vähemmän ja ne ovat suurempia. Onko se hyvä asia?**

– Euroopan pankkimaailmassa tapahtuu juuri nyt muutoksia. Esteitä poistetaan, pääoma liikkuu vapaasti. Olemme matkalla kohti koko Euroopan yhteistä valuuttaa ja mahdollisuudet on hyödynnettävä, jotta meitä ei ohiteta.

– Tietotekniikan vallankumous parantaa pankkipalvelujen saatavuutta, alentaa kustannuksia ja luo uusia tuotemahdollisuuksia. Asiakkaat ovat suuria voittajia, ja meidän on oltava tietotekniikan kehityksessä eturintamassa. Se maksaa paljon ja vaatii siksi suuria tapahtumamääriä.

– Myös yritysten koko kasvaa. Luemme joka viikko uusista, suurista yritysten yhteenliittymistä. Tämä kehitys edellyttää entistä vakavampia pankkeja. Myös osakemarkkinat haluavat, että pankeilla on suurempi markkinapääoma ja hyvä osakelividiteetti. Kaikki



osoittaa samaan suuntaan. Meidän on varmistettava, että olemme yksi Pohjoismaiden voittajaryhmään kuuluvista pankeista – sekä asiakkaidemme, osakkeenomistajiemme että työntekijöidemme vuoksi.

#### **Fuusiot – eivätkö ne ole hankalia varsinkin, jos ne ylittävät maiden rajat?**

– Kyllä, niillä on oltava hyvät edellytykset ja ne on suunniteltava ja pohjustettava kunnolla. Olin iloinen, kun Financial Times kirjoitti muutama viikko sitten, että MeritaNordbanken on



tähän asti ainoa onnistunut esimerkki menestyksekkäästä kansainvälisestä pankkiyhteenliittymästä Euroopassa.

– Meillä Pohjoismaissa on kuitenkin hyvät edellytykset pankkien yhdistymiselle. Meillä on yhteinen historia, vahvat kielelliset ja kulttuurisiteet, hyvin samankaltainen suhtautumistapa liiketoimintaan ja erityisesti Suomessa ja Ruotsissa samantapainen teollisuuden rakenne.

– Ennen kuin me edes aloitimme neuvottelut Meritan ja Nordbankenin välillä, pyrimme luomaan yhteisen näkemyksen – perustan sille, miten me kumpikin koimme Pohjoismaisen pankkividivisioonan. Sen jälkeen johto on tehnyt hyvää työtä monien hyvin voimien tukemana kummassakin pankissa, kun se ei ole sallinut ”maaotteluita” vaan on pitänyt eroavuuksia voimanlähteinä.

#### **Eivätkö maiden rajat ylittävät fuusiot ole hankalampia kuin kotimaassa tehdyt?**

– Voi olla, mutta otetaan esimerkiksi vaikkapa Merita. Sillä on Suomessa niin suuri markkinaosuus, että jos se haluaa kasvaa, sillä on vain yksi tie – lähteen. Me Nordbankenin puolella pidimme tätä suurena mahdollisuutena, jonka me olemme iloksemme yhdessä voineet käyttää hyväksi.

#### **Entä seuraava vaihe – Norja ja Tanska?**

– Tarjouksemme Christiania Bankista on edelleen voimassa. Meillä on hyvät toiveet siitä, että tilanne ratkeaa kevään aikana. Ja Tanskassa asemamme on sellainen, että meitä pidetään Pohjoismaiden ihanteellisimpana yhteistyökumppanina.

#### **Loppuuko se sitten?**

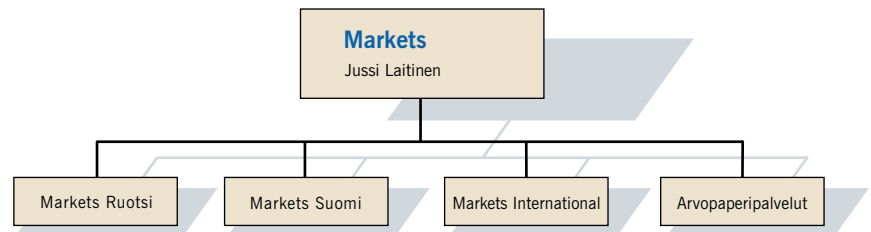
– Se ei lopu koskaan. Jos saavutamme tavoitteemme, joka on olla ”The Nordic Champion”, uskon meidän kummankin pystyvän tarjoamaan asiakkaillemme hyvää rahoitusalan yhteistyötä, työntekijöille jännittävän tulevaisuuden ja osakkeenomistajillemme hyvän kaupan. Meidän on myös aina otettava huomioon tulevaisuusnäkökulma. On tärkeää varmistaa asemansa houkuttelevien yhteistyökumppanien kärkejoukossa.

## Markets

## Valuuttakauppa väheni

Markets-toiminto vastaa MeritaNordbankenin valuutta-, korko-, johdannais-, pääomamarkkina- ja osakekaupasta. Merkittävintä Markets-liiketoiminta-alueella vuonna 1999 oli euron käyttöönotto.

Markets			
Miljardia euroa	1999	1998	
Tuotot	152	157	
Kulut	-100	-121	
Luottotappiot	-	-	
Liikevoitto	52	36	



Suomen markan lakattua olemasta Suomen virallinen valuutta Tradingin normaalien tuotteiden volyymit Suomessa lasivat n. 25–30 prosenttia. Ruotsin markkinoilla kaupankäynti näillä tuotteilla jatkui vilkkaana. Sekä Suomessa että Ruotsissa kansainvälisten asiakkaiden osuus Trading-toiminnassa kasvoi edelleen.

Valuuttamarkkinat heilahtelivat koko vuoden. Euro heikkeni, kun taas kruunu, dollari sekä jeni vahvistuivat. Yhdysvaltojen vahvan talouskasvun seurauksena pitkät markkinakorot nousivat vuoden aikana huomattavasti sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Valtion velkasitoumusten sekä valtion ja yritysten liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjojen luottomarginaalit vaihtelivat vuoden mittaan paljon, kun taas pörssikurssit Suomessa ja Ruotsissa nousivat.

Valuuttakaupan tuotto oli vahva, joskin hieman edellisvuotta alemmalla tasolla, vaikka volyymit euron vuoksi lasivat. Joukkovelkakirjakaupan kannattavuus oli heikko, mutta oma positionotto onnistui hyvin.

Osakekaupan tulos parani merkittävästi. Ruotsissa institutionaalisten sijoittajien kanssa käytävä osakekauppa tuotti vähemmän.

Kuluneena vuonna Markets-yksikön toiminta painottui ammattitaitoisen henkilöstön palkkaamiseen ja järjestelmäinvestointeihin. Ennen kaikkea Ruotsin osakekauppayksikössä on käynnissä laaja järjestelmäkehitysprojekti, jonka tarkoituksena on vahvistaa toimintaa ja hallintoa.

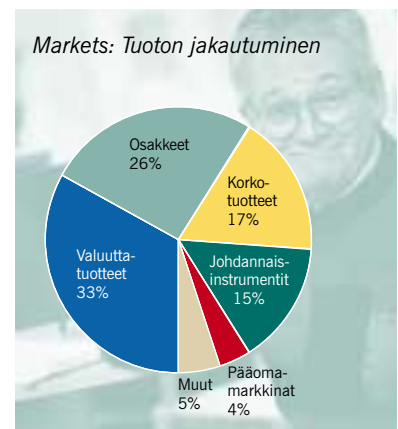
Tammikuussa 1999 havaittiin Nordbanken Aktier -yksikössä ohjeiden vastainen osakekauppatapaus, jonka vuoksi vuoden 1998 tilinpäätökseen tehtiin tappiovaraus. Tämän seurauksena pankki teki laajan sisäisen tarkastuksen. Tapaus johti myös Ruotsin Rahoitustarkastuksen tutkimukseen, jossa se arvosteli Nordbanken Aktierin toimintaa. Pankki on vuoden aikana ryhtynyt useisiin toimenpiteisiin, joiden tarkoituksena on vahvistaa Nordbanken Aktier -yksikön sisäistä valvontaa.

Lontoon, New Yorkin ja Singaporen Trading-yksiköt jatkoivat toimintansa keskittämistä ensi sijaisesta pohjoismaisten ja paikallisten asiakkaiden palvelemiseen.

## Uusi organisaatio

Toukokuussa 1999 Marketsin organisaatiota muutettiin. Liiketoiminta-alue jaettiin kolmeen yksikköön, jotka ovat Suomi, Ruotsi ja International.

Suurin osa Marketsin toiminnasta on keskittynyt Helsinkiin ja Tukholmaan. Molemmissa paikoissa on markkinatakaus- ja myyntitoimintaa, riskinottoa sekä näitä tukevaa markkinoiden analysointia. Marketsilla on toimintaa myös Malmössä, Göteborgissa, Sundsvallissa, Lontoossa, New Yorkissa ja



Singaporessa, joissa harjoitetaan myyntitoimintaa ja paikallista myyntitukea. Lisäksi Tukholmassa on Arvopaperipalvelut-yksikkö, omakustannusperiaatteella toimiva Ruotsin trading- ja osakekaupankäyntiä palveleva keskitetty prosessausyksikkö.

Osaketuominnalla on tuote- ja tulosvastuu institutionaalisten asiakkaiden kanssa käytävästä osakekaupasta sekä tuotevastuu alueellisesta osakekaupasta. Muilla tuotealueilla eli valuutta-, korko-, johdannais- ja pääomamarkkinakaupassa sekä "emerging markets" -toiminnassa Marketsilla on sekä tuote- että tulosvastuu.

Markkinatakaustoiminta, riskinotto, tuotekehitys ja markkinointi on yhtenäistetty niillä kolmella tuotealueella, joilla on maailmanlaajuisia liiketoimintaa, eli valuutta-kaupassa, joukkovelkakirjakaupassa ja pääomamarkkinatoiminnassa. Analyysitoiminnan sekä international sales- ja emerging markets -alueiden yhtenäistäminen jatkuu edelleen. Rahoitusriskien ja luottorisikien mittausta ja valvontaa koordinoidaan maailmanlaajuisesti. Tietoteknistä rakennetta pyritään yhtenäistämään sovittamalla yhteen Suomen ja Ruotsin tietojärjestelmiä.

Osakekaupassa Suomen ja Ruotsin välinen yhteistyö jatkui analyysitoiminnan ja asiakashallinnan yhtenäistämällä.

## Toimintaa kehitetään

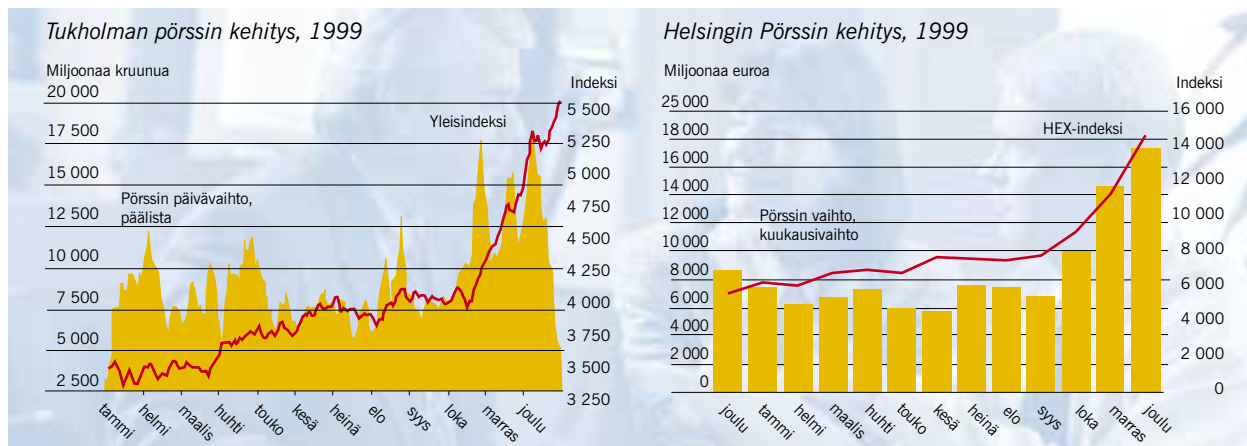
Euron tulo markkinoille vaikutti Marketsin toiminnan suuntautumiseen. Se merkitsi pienempiä tuottoja perinteisessä valuutta- ja korkokaupassa sekä toisaalta volyymien ja tuottojen kasvua pääoma- ja johdannaismarkkinatoiminnassa sekä osakekaupassa. Valuutta- ja korkokaupassa painottuvat kustannusten hallinta ja yhtenäinen kehitys. Asiakaspalvelu säilyy hajautettuna, mutta riskinottoa ja hallinnollisia rutiineja keskitetään yhä enemmän. MeritaNordbankenilla on sekä Suomessa että Ruotsissa edelleen vankka asema perinteisenä suurten asiakkaiden ja yhteisöjen trading-pankkina. Pienten ja keskisuurten yritysten tarpeiden täyttämiseen kiinnitetään nyt entistä enemmän huomiota.

Markets on edelleen myös johdettava syndikoidujen luottojen ja pääomamarkkinaohjelmien järjestäjä Suomessa. Konserni osallistui muun muassa kaikkien suomalaisia yritysasiakkaita koskevien kansainvälisten lainaohjelmien "dealer"-ryhmään. Ruotsissa pääomamarkkinatoimintaa on viime vuosina vahvistettu huomattavasti. Vahvaa luottojen syndikointitoimintaa on täydennetty toimimalla näkyvästi myös ruotsalaisilla Medium Term Note (MTN)- ja Commercial Paper -markkinoilla. Konserni tarjosi Ruotsin markkinoilla ensimmäisenä asiakkaille yhdistettyä SEK/EUR MTN -ohjelmaa.

Pankki jatkaa toimintaansa tavoitellen johtavaa asemaa osakeantien järjestäjänä ja pääomamarkkinainstrumenttien myyjänä sekä Suomessa että Ruotsissa.

MeritaNordbanken oli Helsingin Pörssissä suurin kaupankävijä tapahtumien määrällä (19 prosenttia) ja toiseksi suurin kaupankävijä pörssivaihdon määrällä (12 prosenttia) mitattuna. Suomessa yli 50 prosenttia kaikista yksityishenkilöiden osakekaupoista tehdään tällä hetkellä Solon kautta. Ruotsissa MeritaNordbankenin markkinaosuus Tukholman arvopaperipörssin vaihdosta oli 5 prosenttia tapahtumien määrällä, mutta vain 1,5 prosenttia pörssivaihdolla mitattuna. Alhainen volyyminosuus johtuu suurelta osin siitä, että pankki on valinnut muihin ruotsalaisiin pankkeihin verrattuna matalan riskiprofiilin omaan lukuun tehdyissä kaupoissa.

Asiakkaiden palvelua on edelleen painotettu Ruotsissa konttoriverkostossa ja sitä on täydennetty keskittymällä institutionaalisten sijoittajien kanssa käytävään kauppaan. Sekä Suomessa että Ruotsissa analyysitoiminta on ollut menestyksestä ja muun muassa saanut useissa eri kilpailijavertailuissa hyviä arvosanoja. Osakekauppa on yksi MeritaNordbankenin kasvavista liiketoiminta-alueista.





*Pitkäaikaisella säästämisellä keräät kätevästi pääomaa jälkikasvullesi.*

## Varallisuuden hoito ja henkivakuutus

# Vahva volyymin kasvu ja tuotto

**M**eritaNordbankenin Varallisuuden hoito on yksi Pohjoismaiden suurimmista. Sen hoidossa oleva varallisuus on 33 miljardia euroa. Kuluneena vuonna volyymin kasvu ja tuotto ovat olleet hyviä. Panostaminen organisaation, markkinoinnin ja neuvonnan vahvistamiseen Meritan ja Nordbankenin yhdistyessä on näin ollen tuottanut tuloksia.

Yhdentyminen on jatkunut ja yhteinen varallisuudenhoito-organisaatio MeritaNordbanken Investment Management on ehkä paras esimerkki tästä. Lisäksi voidaan mainita yhteiset rahastotuotteet sekä menestys Ruotsin sijoitussidonnaisilla vakuutusmarkkinoilla. Yksityispankin palvelujen lanseeraus Ruotsissa on onnistunut hyvin ja tuonut uusia asiakkaita sekä uutta pääomaa hoidettavaksi. Henkilöstön määrä kasvoi 30 henkilöllä 269 henkilöön.

### Varallisuuden hoito

Varallisuuden hoito on yhteisnimitys konsernin yhtiöille, jotka hoitavat

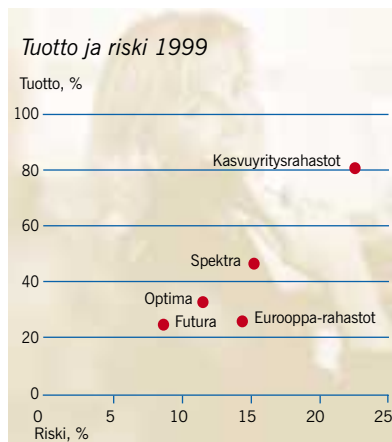
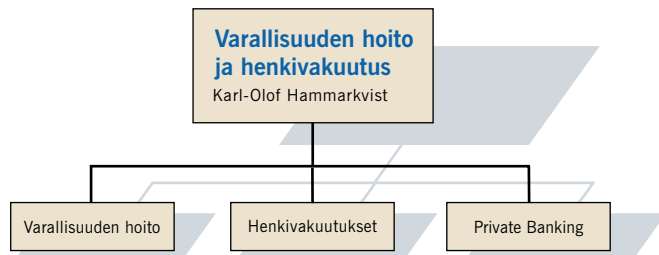
yksityishenkilöiden ja yhteisöjen varoja rahastoissa ja sijoitussalkuissa. Varallisuuden hoito on konsernin varallisuuden hoidon osaamiskeskus, joka tarjoaa vähittäispankkiorganisaation jakelukanavien kautta hyvin kootun tuotevalikoiman. Siten on mahdollista muodostaa sijoitussalkku, joka on räätälöity kunkin asiakkaan toiveiden ja tarpeiden mukaisesti.

Vuoden aikana saatiin päätökseen Meritan ja Nordbankenin varallisuuden hoidon organisaatioiden yhdistäminen. Muun muassa kansainvälistä varallisuuden hoitoa ja analyysia sekä riski- ja suoritusanalyysia on vahvistettu. Erityisesti tuotekehitykseen, markkinointiin,

sijoitusneuvontaan ja myynnin tukeen on panostettu. Osaamista on laajennettu myös Internetin alueella, jotta konsernin panostusta Solo-palveluihin voidaan tukea ja hyödyntää.

### Rahastomarkkinat

MeritaNordbankenin osuus Ruotsin rahastomarkkinoiden nettomäärästä oli 20,5 prosenttia vuonna 1999, ja sen markkinaosuus koko rahastomarkkinoista oli vuodenvaihteessa 18,2 prosenttia. Tärkeimmät syyt hyvään myyntitulokseen olivat lisääntynyt rahastomyyntiin panostaminen vähittäispankkitoiminnassa, Medica- ja IT-rahastojen tapaisten uusien tuotteiden lanseeraus sekä

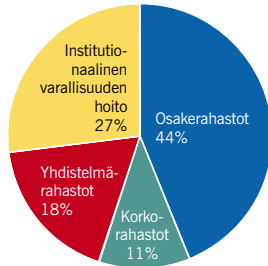


### Tulos

Miljoonaa euroa	Rahastot	Institutionaalinen varallisuuden hoito	Vakuutus	Yhteensä 1999	Yhteensä 1998
Tuotot	189	21	60	270	202
Kulut	-75	-5	-24	-104	-92
Tuotetulos	114	16	36	166	110
Volyymit, miljardia euroa <sup>1)</sup>	20,1	7,9	5,0	33,0	21,4

<sup>1)</sup> Sijoitussidonnaiset vakuutukset 1,5 miljardia euroa, on raportoitu sarakkeessa "Vakuutus".

### Hoidossa olevan varallisuuden jakautuminen



henkilökohtaisten pankkineuvojen entistä vankempi tukeminen. Rahastojen myynti yrityksille lisääntyi tasaisesti vuoden mittaan. Sijoitussidonnaiset vakuutukset muodostivat merkittävän osan nettovirrasta.

Suomen markkinoilla MeritaNordbankenin osuus nettomerkinnoistä oli 30,6 prosenttia ja sen kokonaismarkkinaosuus oli vuoden vaihteessa 28,6 prosenttia.

Rahastosäästäjien kokonaismäärä on kasvanut voimakkaasti ja oli vuoden lopussa 1 400 000. Panostus rahastosäästämisen lisäämiseksi onnistui. Kuukausisäästäjiä on nyt noin 800 000.

MeritaNordbankenin rahastot tuottivat vuoden aikana erittäin hyvin ja ylittivät kokonaisuudessaan

tavoitteensa suhteessa vertailuindekseihinsä.

### Instituutiomarkkinat

Ruotsissa instituutiomarkkinoita kasvattavat asiakassegmenttinä lähinnä suuryritykset. Vastatakseen kysyntään MeritaNordbanken toi edellisvuonna markkinoille neljä keskisuurille yrityksille ja yhteisöille tarkoitettua sijoitusrahastoa. Tämä lisäsi kasvua voimakkaasti vuoden aikana. Yhteistyötä konttoreiden kanssa tehostettiin edelleen, jotta asiakkaat tavoitettaisiin helposti ja kustannustehokkaasti.

Suomessa tämän alueen toiminnan tavoitteena on ennen kaikkea muodostaa vakaa pohja tulevalle laajentumiselle. Varallisuudenhoitosopimusten kysyntä ja sen myötä myös muiden toimijoiden kiinnostus markkinoita kohtaan on kasvanut.

Vuoden aikana MeritaNordbankenin varallisuudenhoitosopimusten piirissä olevan instituutio-naalisten sijoittajien omaisuuden määrä kasvoi Ruotsissa 37 prosenttia 4,4 miljardiin euroon ja Suomessa 57 prosenttia 3,5 miljardiin euroon. Tuotto oli kokonaisu-

udessaan hyvä ja ylitti useimmissa tapauksissa sijoitussalkun vertailuindeksin.

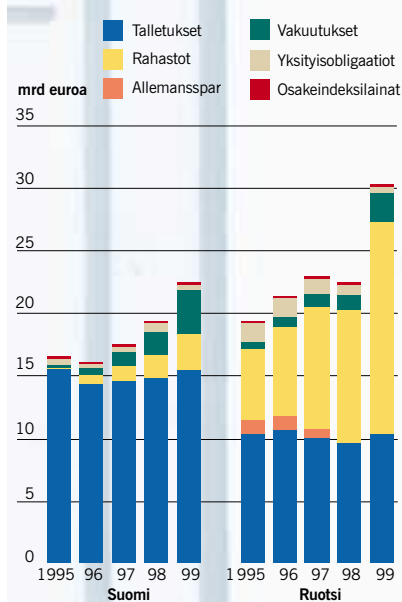
### Henkivakuustointi/IPS

Sijoitussidonnaisten vakuutusten ja eläkevakuutusten kysyntä oli molemmilla markkinoilla vilkasta. Myyntituen kehittäminen ja konttorien vahva panos sekä Selektia-asiiantuntijat tuottivat tulosta lisääntyneenä myyntinä.

Merita Henkivakuutus vakiinnutti asemansa Suomen johtavana henkivakuutusyhtiönä nostamalla markkinaosuutensa kokonaismaksutulosta 29,5 prosenttiin (27,7). Yhtiön vakuutusmaksutulo kasvoi yhteensä 1 214 miljoonaan euroon (736). Merita Henkivakuutus otti vuoden puolivälissä käyttöön uuden, asiakassuuntautuneen organisaatiotekniikan tehostaakseen entisestään toimintaansa ja luodakseen perustan jatkuvalla laajentumiselle.

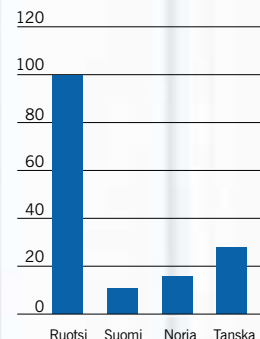
Livia kasvatti vakuutusmaksutuloaan 12 prosentilla 140 miljoonaan euroon. Yritysten merkityksen, yksilölliseen työeläkkeeseen liittyvien eläkevakuutusten osuus va-

### MeritaNordbanken, kotitalouksien säästäminen



### Rahastovarallisuus Pohjoismaissa

Hallinnoitava varallisuus 31. joulukuuta 1999, mrd euroa



Lähteet: Helsingin arvopaperipörssi, InvesteringsFöreningsRådet, Svensk Fondstatistik AB sekä Verdipapirenes Forening.



kuutusmaksutulosta oli noin 11 prosenttia ja vuoden aikana tehtiin 2 500 uutta sopimusta tällä entistä mielenkiintoisemmalla alueella. Merita Henkivakuutuksen edustajana Ruotsissa toimivan Livian sijoitussidonnaisten vakuutusten markkinaosuus uusmyynnistä oli 15 prosenttia.

Yksilöllisen, nk. IPS-eläkesäästämisen myynti kasvoi vuoden aikana 79 prosenttia osittain Livian perinteisten vanhuuseläkevakuutusten kustannuksella. Asiakkaiden lisääntynyt kiinnostus rahastosäästämiseen ja pörssikurssien hyvä kehitys olivat pääasiallisia syitä IPS-eläkesäästämisen suosion kasvuun.

## Tulevaisuus

Rahasto- ja henkivakuutusmarkkinat kehittyvät edelleen voimakkaasti. Vahva arvonnousu yhdessä lisääntyvän sijoittamisen kanssa kasvattaa volyymejä. Väestön ikärakenteen muutokseen liittyvät tekijät sekä asiakkaiden kiinnostuksen ja tietämyksen lisääntyminen ovat myös vaikuttaneet sijoitusten nopeaan kasvuun.

Talletustilien tuottoja koskevien verosäännösten muutokset kasvattavat todennäköisesti Suomen rahasto- ja henkivakuutusmarkkinoita vuoden 2000 aikana. Ruotsissa valitaan syksyn 2000 aikana ensimmäisen kerran sijoituseläkkeitä (PPS) hoitavat yhtiöt. Sijoituseläkkeisiin on kerääntynyt 54 miljardin kruunun pääoma. Sijoituseläkejärjestelmä innostaa todennäköisesti myös lisäsäästämiseen.

Suomessa markkinoiden kasvun arvioidaan olevan vielä suurempaa kuin Ruotsissa, mikä johtuu lähtötilanteen pienestä volyymista, meneillään olevasta talletusvarojen siirtymisestä muihin säästö- ja sijoitusinstrumentteihin, korkeammasta säästämistasteesta ja kansainvälisesti katsottuna alhaisesta kotitalousvarallisuuden tasosta. Yhteisöasiakkaiden varallisuuden hoidon kasvu on jatkuvaa niin Suomessa kuin Ruotsissakin ja kilpailu suurista asiakkaista kovaa. Aiempi negatiivinen hintakehitys näyttää taittuneen, mutta suurten sijoitussalkkujen hoidon palkkiotaso on yhä alhainen, koska monet sekä uudet että vanhat toimijat haluavat lisätä volyymejaan. Varallisuuden hoidossa kuvastuu

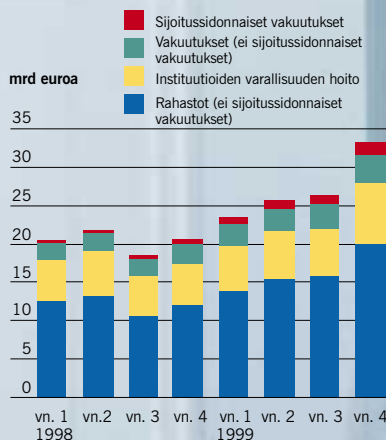
edelleen kansainvälinen hajauttaminen ja rahastojen lisääntynyt hyödyntäminen.

MeritaNordbanken pyrkii vuoden 2000 aikana edelleen kohti päämääräänsä olla säästäjän paras pankki. Strategian peruspilareita ovat:

- Rahastojen markkinaosuuksien lisääminen markkinasuuntautuneen tuotekehityksen, asiakkaiden laadukkaan neuvonnan sekä hyvän palvelujen saatavuuden avulla,
- Rahastosäästämisen laajentaminen Suomessa kuukausisäästämiseen panostamalla,
- Panostuksen lisääminen henkivakuutuksen yritysmarkkinoitiin,
- Kannattavuuteen perustuva laajentuminen instituutiomarkkinoilla,
- Varallisuuden hoidon tulos ja tuotto ylimmissä neljänneksessä tärkeimpiin kilpailijoihin verrattuna,
- Panostuksen lisääminen Solo-palveluun rahastojen ja vakuutusten palvelu- ja myyntikanavana.

## MeritaNordbanken, Varallisuuden hoito ja henkivakuutus

### Hoidossa oleva varallisuus



## Kiinteistöt

# Kiinteistöjen myynti jatkuu

MeritaNordbankenin omistamien kiinteistöjen arvo on huomattava. Niistä suurin osa on Suomessa. Kiinteistöliiketoiminta ei kuulu konsernin ydinliiketoimintaan. Siksi niistä kiinteistöistä, joita ei tarvita pankkitoimintaan luovutaan suunnitelmallisesti.

Joulukuussa 1998 ryhmän suomalainen kiinteistöomaisuus päätettiin jakaa osiin ja myydä nopeaan tahtiin. Päätökset noudattavat MeritaNordbankenin jo vuonna 1997 laatimaa strategiaa, jonka mukaan tavoitteena on keskittyä pankkiliiketoimintaan sekä laajentaa sitä.

Vuoden 1999 aikana kiinteistöomaisuutta vähennettiin 0,2 miljardia euroa.

Suomessa kiinteistösijoitusyhtiöiden osakkeisiin kohdistuva kiinnostus laski vuokramarkkinoiden jatkuvasta paranemisesta huolimatta. Tätä taustaa vasten sopeutettiin portfolio markkinatilanteeseen tekemällä arvonalennuksia 145 miljoonaa euroa vuoden 1999 tilinpäätöksessä. Tästä summasta 21 miljoonaa euroa koski Cityconin osakeomistusta, sillä kyseinen omistuserä käsitellään jatkossa vaihto-omaisuutena. Aleksian osakkeiden myynnistä mahdollisesti aiheutuvaa myyntitappiota varten tehtiin 90 miljoonan euron varaus.

Pohjoismaiden ulkopuolisia kiinteistöjä arvioitaessa todettiin toimenpideohjelman laatimisen yhteydessä tarve tehdä 34 miljoonan euron arvonalennus. Tämän jälkeen näiden kiinteistöjen kirjanpitoarvo on 110 miljoonaa euroa.

### Kiinteistösijoitusyhtiö Aleksia

Vuoden 1999 alussa siirrettiin Merita Kiinteistöistä vastaperustettuun kiinteistösijoitusyhtiö Aleksiaan yhteensä 172 kasvukeskuksissa – suurimmaksi osaksi Helsingissä ja sen keskustassa – sijaitsevaa arvo-kiinteistöä, joiden kirjanpitoarvo oli 1,3 miljardia euroa. Suomen kiinteistömarkkinoiden heikkenemistä ja kilpailevasta osaketarjonnasta johtuen päätettiin loppusyksyllä 1999 siirtää Aleksian pörssiin listautumista vuoden 2000 puolelle.

31. tammikuuta 2000 MeritaNordbanken päätti Aleksian osakkeiden myynnistä ja yhtiön listautumisesta pörssiin. Niin sanotun ”pre-marketing” -vaiheen jälkeen asetettiin yhdessä pankin neuvonantajien kanssa osakkeelle odotettavissa oleva hintaväli, jolloin osakkeiden

### Kiinteistöosakeyhtiö Aleksia

MeritaNordbanken ja Eläkevaikutusyhtiö Ilmarinen solmivat 22.2.2000 sopimuksen Aleksian siirtymisestä Ilmariselle käteishintaan noin 370 miljoonaa euroa. Sen lisäksi Ilmarinen ottaa vastatakseen Aleksian pankkilainat sen jälkeen, kun MeritaNordbanken on ostanut takaisin 14 kiinteistöä Aleksialta 145 miljoonalla eurolla sekä saattanut loppuun tietyt kehityshankkeet.

Aleksian osakkeiden myynti ja noteeraus Helsingin Pörsissä peruuntui käteisoston johdosta. Konsernille kirjautuu vuoden 2000 aikana ylimääräinen noin 40 miljoonan euron myyntitappio kaupasta.

#### MeritaNordbanken, miljardia euroa

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet, kirjanpitoarvo 31.12.	1999	1998
Aleksia, kiinteistöt	1,4	1,3
Kiinteistösijoitusyhtiöiden osakkeet <sup>1)</sup>	0,2	0,3
Muut myytävät kiinteistöt	0,7	0,9
Pankki-kiinteistöt	0,8	0,8
<b>Yhteensä</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>

<sup>1)</sup> Mm. Citycon, Sponda ja Dividum.

yhteisarvoksi tuli 370-450 miljoonaa euroa. Keskiarvo 410 miljoonaa euroa on 90 miljoonaa euroa alhaisempi kuin Aleksian kirjanpitoarvo. Vuoden 1999 tilinpäätökseen tehtiin tämänsuuruinen varaus.

### Hotelli kiinteistöt

Vuoden 1998 lopussa 16 kokonaan ja 2 osittain omistuksessa ollutta hotelli kiinteistöä siirrettiin Kansalliset Liikekiinteistöt Oy:ön, josta muodostettiin puhtaasti hotellisijoitusyhtiö. Nimeksi vaihdettiin Dividum Oy.

Dividum hankki tammikuussa 2000 viisi hotellia Suomessa. Tässä yhteydessä omistajakuntaa laajennettiin ja MeritaNordbankenin omistusosuus pieneni 47,2 prosenttiin. Varat lisääntyivät lähes 200 miljoonaan euroon.

Dividum on näin ollen valmis siirrettäväksi uudelle omistajalle heti, kun markkinoiden katsotaan olevan tähän suotuisat.

### Kauppa- ja liikekeskukset

Kesäkuussa myytiin yhdeksän kaupakeskuskiinteistön osakkeet pörssioteeratulle Kiinteistö sijoitus Oy Cityconille. Kauppahinta oli 135,7 miljoonaa euroa, josta 89,8 miljoonaa maksettiin käteisellä, 18,3 osak-

keina ja 17,6 miljoonaa pääomallana. Tällä kaupalla sekä Cityconin muilla hankinnoilla yhtiön asema vahvistui markkinoilla. Yrityksen varat lisääntyivät näin ollen 0,8 miljardiin euroon, eli lähes kaksinkertaistuivat.

MeritaNordbankenin omistusosuus, joka tämän jälkeen on 42,7 prosenttia, myydään uusille omistajille sitten, kun näkymät näille liiketoimille ovat suotuisat.

### Merita Kiinteistöt Oy

Merita Kiinteistöjen kiinteistökanasta kolme neljäsosa on toimisto- ja liikekiinteistöjä, asuntoja ja ulkomaisia kohteita sekä yksi neljäsosa tontteja ja kehityskohteita.

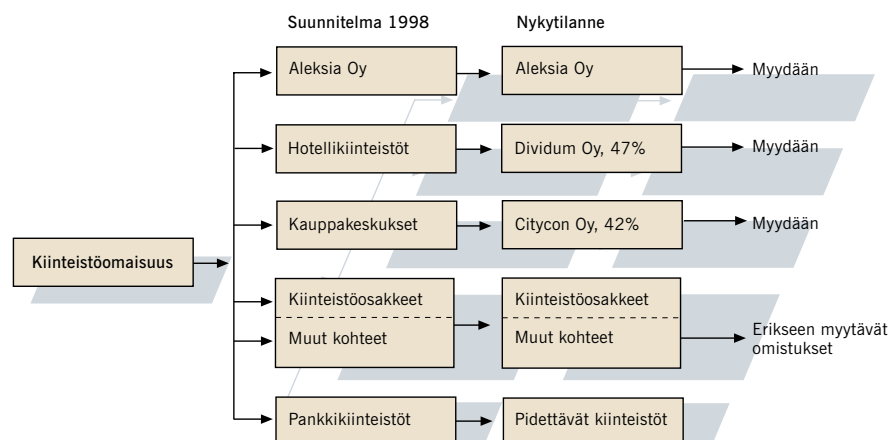
Vuoden aikana tapahtuneen 286 miljoonan euron myynnin ja ulkomaisten kiinteistöjen 34 miljoonan euron arvonalennusten jälkeen on jäljellä olevan kiinteistöomaisuuden kirjanpitoarvo 1,1 miljardia euroa. Tontteja ja kehityskohteita lukuunottamatta saadaan kiinteistöjen tuotoksi 4,7 prosenttia. Varsinaiseen pankkiliiketoimintaan Suomessa ja Iso-Britanniassa (Lontoossa) käytettävien kiinteistöjen kirjanpitoarvo on 0,5 miljardia euroa. Näistä saadaan suoranaista tuottoa n. 4,9 prosenttia.

### Nordbanken Fastigheter AB ja Fastighets AB Stämjärnet

Nordbanken Fastigheter AB omistaa Ruotsissa sijaitsevat kiinteistöt, joissa pankki on pääasiallinen vuokralainen. Kiinteistö kanta keskitetään asteittain suurempiin kiinteistöihin Tukholmassa, Göteborgissa ja Malmössä sekä muissa läänien pääkaupungeissa.

Markkina-arvon arvioidaan kohtaan 565 miljoonaan euroon kirjanpitoarvon ollessa 350 miljoonaa euroa. Nordbanken Fastigheter AB:n hallinnassa on kaiken kaikkiaan 249 000 m<sup>2</sup>, josta 155 000 m<sup>2</sup> on pankin käytössä. Vuoden lopussa tiloista oli tyhjiä 3,9 prosenttia. Vuokratuotot olivat 42 miljoonaa euroa, josta 32 miljoonaa tuli konsernin sisäisiltä vuokralaisilta. Yhtiöllä oli 41 työntekijää, jotka hallinnoivat myös Fastighets AB Stämjärnetin kiinteistöjä.

Fastighets AB Stämjärnet vastaa saatavien turvaamiseksi otettujen kiinteistöjen hallinnosta ja myynnistä. Sen jälkeen kun vuonna 1999 oli myyty 35 kiinteistöä, jäi jäljelle 10 kiinteistöä kirjanpitoarvoltaan 29 miljoonaa euroa. Näistä neljä kiinteistöä sijaitsee ulkomailla. Tavoitteena on myydä kaikki jäljelle jääneet kiinteistöt vuoden 2000 aikana.



## Treasury

# Koronnousu vähensi korkoriskiä

Treasury vastaa MeritaNordbankenin rahoitusanalyyseistä (ALM), konsernin rahoituksesta, velanhoidosta ja sisäisen pankin toiminnasta, maksuvalmiuden hoidosta sekä joukkovelkakirja- ja osakesijoituksesta.

**M**aailman talous toipui nopeasti niistä talouskriiseistä, jotka olivat leimaa antavia vuoden 1998 loppupuoliskolla ja vuoden 1999 alussa. Osakemarkkinat kehittyivät hyvin voimakkaasti ja öljyn hinnat kohosivat korkeimmalle tasolle sitten Persianlahden kriisiin. Yksityisen kulutuksen lisääntymisen ja energian hintojen suhteen tehtiin suuria tarkistuksia ylöspäin. Tämän seurauksena korot nousivat voimakkaasti vuoden aikana (runsaat 1,5 prosenttia), mikä vaikutti negatiivisesti varainhoidon tulokseen. Korkoriskiä ryhdyttiin voimakkaasti alentamaan toisella vuosineljänneksellä. Lyhyet korot nousivat suhteellisesti vähemmän kuin pitkäaikaiset korot. Kokonaistuotto parani salkun suuremman asuntovelkakirjojen määrän ansiosta. Tämä yhdessä salkun suhteellisen lyhyen duraation kanssa lievitti jatkuvan koronnousun vaikutusta varainhoidon tulokseen. Kaikista salkuista saatiin positiivinen korkokate, jonka kokonaismäärä oli negatiivista arvonmuutosta suurempi.

### Organisaatio

Treasuryllä on toimintaa Helsingissä, Tukholmassa, Lontoossa ja New Yorkissa. Lontoossa ja New Yorkissa toimintaa harjoitetaan osana sisäistä pankkia. Vuoden aikana saatiin päätökseen organisaatioyksiköiden yh-

distämistyö ja samalla otettiin käyttöön yhteinen rakenne ja toimintalinjaukset. Vuoden 1999 aikana varainhallinta kasvoi, kun osakesalkut siirrettiin Treasuryyn.

Pankki organisoiti myös uudestaan keskeisen riskinvalvonnan ja siirsi sen Luotto- ja Riskienhallintayksikköön. Treasury panostaa nyt enemmän rahoitusanalyyseihin, jotta se pystyisi paremmin tuottamaan analyysejä koko taserakenteen kehittämistä varten.

### Sisäinen pankki

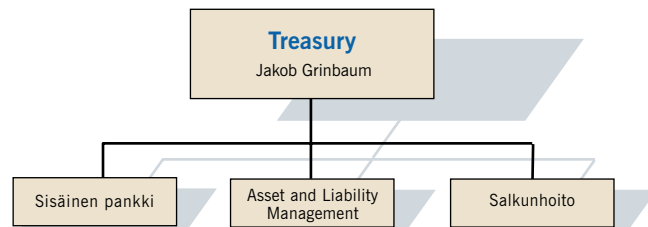
Sisäinen pankki on konsernin palveluyksikkö, joka käsittelee korko- ja maksuvalmiusriskejä, joita syntyy kummankin pankin toiminnassa. Vastuu sisältää myös mahdollisimman laajan ja kustannustehokkaan rahoituspohjan hyödyntämisen, johon vaikuttaa mm. konsernin rating. Tärkein työ vuoden 1999

lopussa oli saavuttaa hyvä maksuvalmius tärkeimmässä valuutoissa ja näin varautua vuosituhannen vaihtumisen mahdollisesti aiheuttamiin häiriöihin. Lisäksi alle vuoden avoimina olleita positioita suljettiin koko taaseen korkokateriskin rajoittamiseksi.

Sisäinen pankki vastaa erilaisista ohjelmista ja vastuudebentuurilainojen liikkeeseenlaskemisesta. Sisäisen pankin toimintaan kuuluvat myös keskuspankkioperaatiot ja likvideetin hoito.

### Salkunhoito

Salkunhoito jakaantuu kolmeen toimintoon: Pysyvien vastaavien salkkuun, vaihtuviin vastaaviin kuuluvien korollisten arvopaperien salkkuun sekä osakesalkkuun. Pysyvien vastaavien salkun sijoitus on pitkäaikainen ja sen tarkoituksena on antaa pysyvä, vakaa ja korkea tuotto. Vaihtuvien vastaavien salkun tar-



koituksena on aktiivisella hoidolla saada aikaan passiivisessa hoidossa saatavan markkinakoron ylittävä korkotuotto sijoitetulle pääomalle.

Korolliset salkut sisältävät korkoriskiä, mutta niiden luottoriski on alhainen. Ne toimivat maksuvalmiusreservinä, koska omistuksia voidaan joko lainata tai myydä. Korollisten salkkujen tuottoa verrataan indeksiin, joka perustuu OMRX-korko-indeksiin.

Osakesalkku hajautetaan sijoitustoiminnan puitteissa ja se koostuu sekä Public Equity -osasta että Private Equity -osasta. Osakesalkun tuottoa verrataan HEX- ja OMX-indekseihin perustuvaan indeksiin.

Salkunhoitoyksikkö vastaa myös vakuudeksi käytettävien arvopapereiden määrän riittävydestä, jotta esimerkiksi maksujen selvittely kummankin maan maksujärjestelmässä pystytään turvaamaan.

## ALM

”Asset and Liability Management” (ALM) vastaa konsernin ja pankkien korkokateriskin sekä maksuvalmiusriskin yhdistelystä, simuloinnista ja analysoinnista. Yksikkö hoitaa ja valmistelee raportit ja analyysit, jotka käsitellään ”Asset and Liability Committee:ssä” (ALCO:ssa). Se kehittää myös strategisten riskien riskinmittausmenetelmiä ja tase-tekniikkaa sekä simulointia.

ALM-yksikkö mittaa taseen staattiset ja dynaamiset korkokateriskit. Staattisilla korkokateriskeillä tarkoitetaan niitä korkokateriskejä, joita syntyy, jos asiakkaaseen nähden otetaan huomioon sopimukseen liittyvät korkosidonnaisuuseräpäivät. Dynaamisilla korkokateriskeillä tarkoitetaan niitä riskejä, jotka huomioivat asiakkaiden käyttäytymisen sekä sen, että tietyt varat ja velat

eivät suoranaisesti kuvasta markkinakoron muutoksia.

Maksuvalmiusriskejä mitataan toisaalta sillä mahdollisen menetyksen määrällä, joka pankeilla syntyy päivittäin kassojen käsittelyssä kunkin valuutan osalta, toisaalta 14 tai 30 päivän ennusteeseen perustuvalla riskillä. Maksuvalmiusriski mitataan valuuttakohtaisesti, jotta tiedetään, kuinka suuri mahdollinen menetys voi olla kussakin valuutassa, sekä painotettuna riskinä, joka osoittaa, miten paljon lyhytaikaisia sitoumuksia pankeilla on.

ALM-yksikkö valmistelee riskejä ottaville yksiköille päätöksiä varten analyysejä taseen riskipainosta. Yksikkö esittää myös perusteita taseen kokoonpanoa varten. Vuoden aikana toiminnan tavoitteena on ollut uuden analyysityövälineen käyttöönotto tasetta analysoidessa.

Korko- ja valuuttakehitys 1998–1999



## Henkilöstö

# Tietotekniikan ja neuvonnan osaaminen lisääntyi

MeritaNordbanken kehittyi osaamisorganisaatioksi. Tämä tarkoittaa, että henkilöstö päivittäisessä työssään kantaa suurimman vastuun lisäarvon luomisesta asiakkaille ja siten myös osakkeenomistajille.

**K**onsernin kilpailukyky on yhä selkeämmin henkilöstön osaamisen, kykyjen ja tahdon varassa. Kilpailuilmapiiriä ovat kovenneet mm. uudet toimijat markkinoilla, kasvava kansainvälistyminen ja lisääntynyt pankkipalvelujen tarjonta Internetissä ja muissa kanavissa. Konsernin tavoite olla alueensa johtava rahoitusalan yritys perustuu johdonmukaiseen henkilöstöstrategiaan, johon sisältyy tavoitteet ja

toimenpiteet peruskoulutuksen tason, ammattitaidon, työympäristön, työnantajaimagon ja palkitsemisjärjestelmien kehittämiseksi.

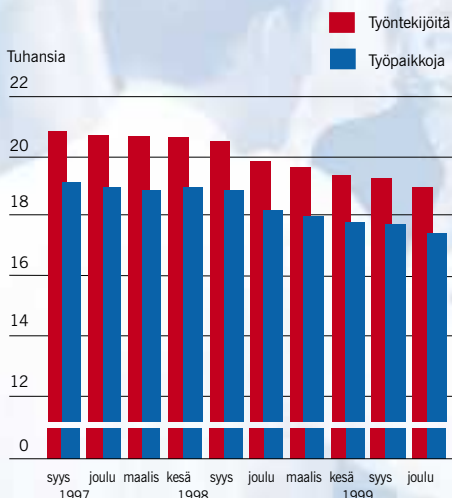
### Henkilöstömäärä ja osaaminen

Henkilöstön määrä vähenee edelleen perinteisessä pankkitoiminnassa. Syynä tähän on se, että yhä useammat asiakkaat siirtyvät käyttämään

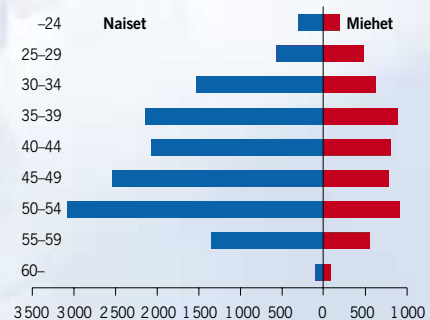
uutta tekniikkaa laskujen ja muiden pankkiasioiden hoitamisessa. Vastaavasti voidaan hallinnollista työtä edelleen yhtenäistää ja tehostaa samaa tekniikkaa hyödyntäen.

Henkilöstömäärä lisääntyy kuitenkin muilla alueilla. Näitä alueita ovat varallisuuden hoito, elektroniset pankkipalvelut, vakuutustoiminta ja laajentuminen Baltiaan ja Puolaan. Kehitys näillä alueilla edellyttää muutoksia mo-

Työpaikkojen ja henkilöstön määrät  
MeritaNordbankenissa



Ikäjakauma  
31. joulukuuta 1999



nen työntekijän ammattitaidossa.

Menestyksekkäs kasvu valituilla liiketoiminta-alueilla edellyttää mm. motivoitunutta henkilöstöä sekä tietotekniikan ja neuvonnan osaamista. Tämän vuoksi konserni edellyttää, että henkilöstö yhdessä esimiestensä kanssa kehittää omaa osaamistaan, on valmis käyttämään siihen aikaa ja on kiinnostunut palvelemaan asiakkaita yhä paremmin. Konserni puolestaan tukee näitä pyrkimyksiä tarjoamalla hyvät mahdollisuudet urakehitykselle ja jatkokoulutukselle. MeritaNordbanken-konsernin uusilta työntekijöiltä edellytetään, että enemmistöllä on akateeminen peruskoulutus ja mielellään työkokemuksesta.

### Kiinnostava työnantaja

Suomen ja Ruotsin työmarkkinoilla tapahtuu suuria muutoksia. Kilpailu nuorista hyvin koulutetuista henkilöistä kasvaa ja on muuttumassa yhä kansainvälisemmäksi. Kyky kiinnostaa työnantajana parasta ainesta riippuu mm. konsernin mahdollisuuksista tarjota:

- haastavia työtehtäviä ja mahdollisuutta soveltaa hankittua osaamista
- avointa vuoropuhelua alaisen ja esimiehen välillä
- hyvää työilmapiiriä työyhteisöissä
- uran ja osaamisen kehittämistä
- markkinoiden mukaista peruspalkkaa ja suorituksiin perustuvaa palkitsemista.

Konsernin kiinnostavuutta henkilöstön kannalta seurataan sisäisten ja ulkoisten mielipidetutkimusten avulla.

Vuoden 1999 aikana suoritettu mittaus kaikkien työntekijöiden suhtautumisesta työhönsä osoitti hyvin myönteisiä asennearvoja. Ruotsissa mittaustulokset paranivat entisestään, vaikka aikaisemmat tulokset olivat jo ennestään hyviä. Suomessa, jossa mittausta ei ollut ennen tehty tässä muodossa, tulokset olivat parempia tai yhtä hyviä kuin Ruotsissa. Samanaikaisesti sisäisten ilmapiirimittauksen kanssa tutkittiin myös asiakastyytyväisyys.

Vuonna 2000 lanseerataan konsernin yhteinen harjoittelijaohjelma, jonka tavoitteena on turvata esimies-

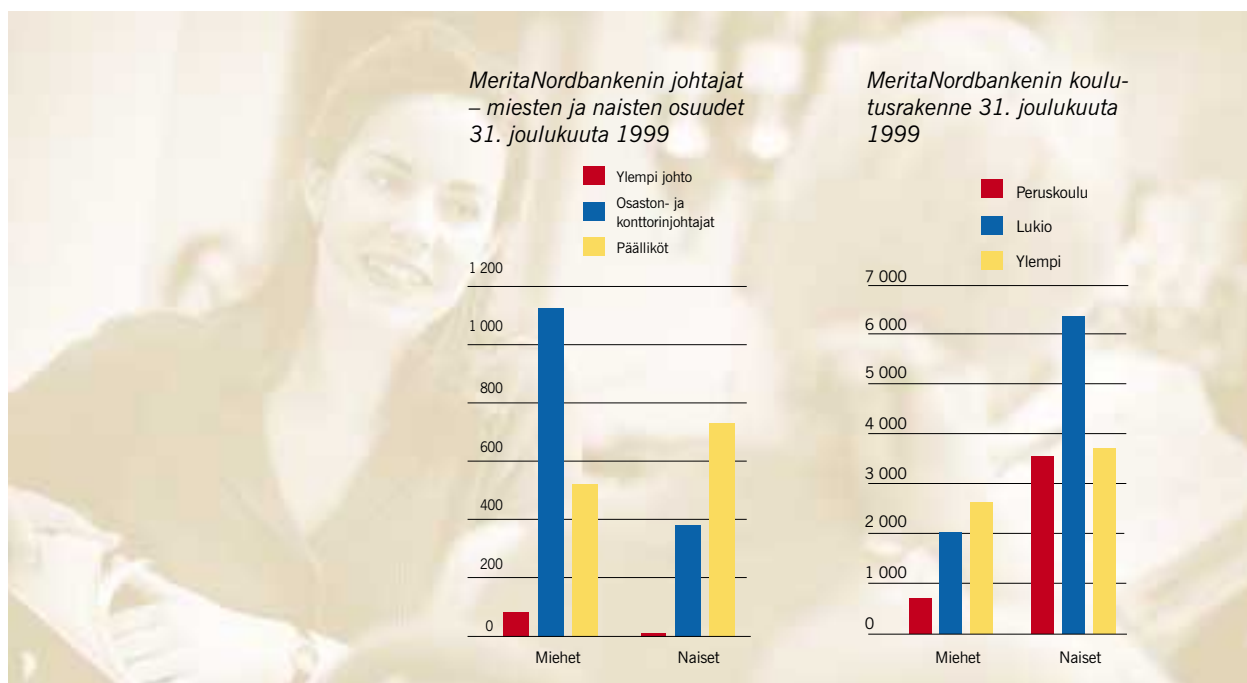
ja asiantuntijaresurssien tarve pitkällä tähtäimellä.

MeritaNordbankenin voitto-osuusjärjestelmän tavoitteena on palkita kaikki työntekijät, mikäli konsernin tulos ylittää määritellyn pitkäaikaisen oman pääoman tuototavoitteen. Tavoitteen lähtökohdaksi on riskitön korko lisättyä riskillisällä.

Nordbankenin voitto-osuus-säätiön omaisuus oli 100 miljoonaa euroa ja vastaavasti Merita Pankin henkilöstörahasen omaisuus 10 miljoonaa euroa. Varat on pääasiassa sijoitettu Nordic Baltic Holdingin osakkeisiin.

Henkilöstörahasen Suomessa sekä voitto-osuus-säätiön Ruotsissa varattiin yhteensä 35 miljoonaa euroa vuoden 1999 tuloksesta.

Konsernin kattava palkitsemisjärjestelmä – MeritaNordbanken-Incentive – joka käsittää esimiehet ja asiantuntijat, otettiin käyttöön vuonna 1999. Järjestelmä palkitsee, mikäli kolme tavoitekokonaisuutta, tulos, toiminnan laatu ja osaamisen kehittäminen, ovat hyväksyttävästi täyttyneet. Esimies ja alainen asetavat tavoitteet yhdessä.



## Toimenpiteet

Johdon näkemystä henkilöstötyöstä, sen nykytilasta ja tulevaisuuden tarpeista, käsiteltiin "focus on people"-nimisessä projektissa. Tavoitteena oli luoda vahvan pohjan omaava kehitysohjelma, jonka avulla konserni voi menestyksekkäästi kilpailla henkilöstöresurssista kotimarkkinoilla. Uuden henkilöstöhallintojärjestelmän tarpeet on myös määritelty esitutkimuksen avulla. Järjestelmän tulee toisaalta tukea henkilöstöstrategiaa ja toisaalta tehostaa kattavia hallinnollisia rutiineja, joita tarvitaan toiminnan seurantaan ja raportointiin.

Vuoden 2000 toimintasuunnitelman osana on kaikilla työpaikoilla toteutettu toimia konsernin yhteisten arvojen kehittämiseksi ja yhteinäisen yrityskulttuurin vahvistamiseksi.

Yhteistyön kehittäminen henkilöstöedustajien kanssa jatkuu mm. Konsernineuvostossa.

Työtä tasa-arvon saavuttami-

seksi naisten ja miesten välillä jatkettiin tehtyjen suunnitelmien mukaan. Erityinen esimieskehitysohjelma, joka on tarkoitettu Ruotsissa naispuolisille osallistujille, on säännöllisesti toistuva.

Systemaattinen suoritusten ja johtajapotentiaalin arviointijärjestelmä on kehitetty ja otetaan käyttöön vuoden 2000 aikana.

Noin 320 esimiestä ja asiantuntijaa on osallistunut yrityskulttuuriseminaareihin, joissa he ovat kehittäneet yhteistyömuotoja, tunnustaneet menestystekijöitä ja tarpeita strategiaan panostuksiin. Seminaareissa on mm. sitouduttu henkilökohtaiseen vastuuseen konsernin jatkuvasta kehittämisestä.

Konsernin yhteisten asiakaspalvelumallien käyttöönotto ja jatkokehittäminen on vaikuttanut henkilökohtaisten palveluneuvojien ja yritysasiakasvastuullisten sekä yksityispankin toimihenkilöiden valmennusohjelmien sisältöön. Pääosa osaamiskehityksestä tapahtuu kuitenkin päivittäisessä työssä myös jatkossa.

## Jatkotyön suuntaviivat

Konsernin kehitys asettaa suuria vaatimuksia koko henkilöstölle. Esimiesten kyky johtaa toimintaa on erityisen tärkeää. Johtajuuden tulee tukea luovuutta, muutosvalmiutta ja kasvuhakuisuutta. Konsernin strategia edellyttää, että esimiehet tulevat toimeen alueella vallitsevista kulttuurieroista huolimatta.

Yksilön suoritukset ovat ratkaiseva osa konsernin kilpailukykyä. Siksi etusijalla ovat toimenpiteet, joilla saadaan aikaan:

- parempia tuloksia
- lisääntyneitä asiakastytytyvyyttä
- muutoksia ja osaamiskehitystä
- kokemusten vaihtoa prosessien ja tuotteiden parantamiseksi
- avointa, rehellistä ja molemminpuolista kommunikointia
- liikkuvuutta yrityksen sisällä ja laajaa kokemusta.





*Marita aikoo laajentaa yrityksensä toimintaa. Solo-torilla häntä odottaa miljoona asiakasta.*

## Tietotekniikka

# Tapahumamäärät kasvoivat

Euron käyttöönottoon ja vuosituhannen vaihteeseen liittyvät laajat ja monivuotiset projektit saatiin päätökseen. Nyt voidaan aloittaa yhteisen perustan rakentaminen tietotekniikan kehittämisen seuraavia askeleita varten. Internet-asiakkaiden määrän nopea kasvu asettaa suuria vaatimuksia tietojärjestelmien luotettavuudelle ja saatavuudelle.

### Saatavuus ja tietotuotanto

Tapahumamäärät ovat kasvaneet sekä Ruotsissa että Suomessa. Tämä koskee erityisesti Internet-palveluja. Niinä vuorokausina, joihin kuormitus on erityisen suuri, Internet-pankkipalvelujen käyttäjien määrä on ollut kaksinkertainen vuoteen 1998 verrattuna.

Laatutason varmistamiseksi keskeistä tuotantokapasiteettia ja varakapasiteettia lisättiin vuosituhannen vaihdetta varten runsaalla kolmasosalla ja eräillä kriittisillä alueilla kapasiteetti kaksinkertais-tettiin. Asiakaspalvelun nopeuttamiseksi ja laadun varmistamiseksi konttorien asiakaspalvelussa on Suomessa vuoden aikana vaihdettu 4 500 tietokonetta ja 3 500 tietokonetta vaihdetaan tänä vuonna.

Suhteessa nopeaan muutokseen järjestelmien toimivuus on ollut hyvä.

Hyvin toteutetun valmistelu-työn ansiosta vuosituhannen vaihteesta selvittiin ilman ongelmia.

### Järjestelmäkehitys

Uuteen valuttuaan, euroon, siirtyminen sujui ongelmitta ja siihen liittyvä työ saatiin päätökseen vuoden 1999 ensimmäisen neljänneksen aikana. Merkittäviä uusia järjestelmäinvestointeja on tehty ryhmän arvopaperikauppaa ja

luotonantoa varten. Molempien maiden käyttöön kehitettiin yhteinen sähköpostijärjestelmä, joka mahdollistaa sähköisen tiedonvaihdon pankin ja asiakkaan välillä. Yksi merkittävimmistä investoinneista vuonna 1999 oli verkkopankkitoiminnan, etenkin Internet- ja puhelinpalvelujen kehittäminen.

Uuden järjestelmän hankkiminen Baltian ja Puolan liiketoimintaa varten saatiin päätökseen joulukuussa.

### Teknologia ja järjestelmäintegointi

MeritaNordbanken ottaa käyttöön uuden komponenttipohjaisen järjestelmäarkkitehtuurin. Tavoitteena on tuottavuuden kasvu ja kehitystyöhön kuluvan ajan lyhentäminen yhtenäistämällä Suomessa ja Ruotsissa käytettäviä ratkaisuja.

Työasematekniikka yhtenäistään. Se helpottaa henkilöstön työskentelyä yli maitten rajojen pankin koko toiminta-alueella. Myös kustannukset alenevat ja yhteisten sovellusten käyttö lisääntyy.

Puhelinpalvelun parantamiseksi Suomessa ja Ruotsissa on rakennettu samanlaista tekniikkaa ja infrastruktuuria. Tekniikkaa käytetään asiakaspalvelussa ja alueellisissa puhelinpalveluissa. Ruotsin ja Suomen välinen nopea verkko tulee mahdol-

listamaan tiedon, äänen ja videon yhdistämisen sekä yhteiset viestintäratkaisut muiden yritysten kanssa. Suomessa valmistaudutaan euron käyttöönottoon ja euromääräiseen kirjanpitoon, joka toteutetaan viimeistään alkuvuonna 2002.

### Kilpailukyvyyn varmistaminen

Henkilöstön määrä tietotekniikkayksikössä lisääntyi vuoden aikana 10 henkilöllä 1 175 henkilöön. Henkilömäärää lisäsivät uusien järjestelmien hankinta ja panostaminen avainhenkilöiden rekrytointiin. Tällä vähennettiin riippuvuutta ulkopuolisista konsulteista. Lisäksi panostettiin uuden tekniikan mahdollisuuksien hyödyntämiseen.

#### Data 1999

Asiakkaita, jotka voivat käyttää puhelinta/Internetiä pankkiasioihin <sup>1)</sup>	2 360 000
Pankkien työasemat	19 000
Verkkopalvelimet	1 560
Arvotapahumat, milj.	2 000
Asiakirjat, milj. sivua	163
Kirjekuorilähettykset, milj.	78
Tietokonekapasiteetti, MIPS	3 380
Tietojen tallennuskapasiteetti	15 300

<sup>1)</sup> Internetin välityksellä 1 050 000.

## Ympäristö

# Ympäristöhyötyjä ja kustannussäästöjä

Vaikka pankkitoimintaan ei liity suoranaisia ympäristövaikutuksia, MeritaNordbanken kuluttaa paljon erilaisia materiaaleja ja energiaa ja käyttää paljon elektronisia laitteita. Johdonmukainen ja pitkäaikainen kehittämistyö tuottaa sekä ympäristöhyötyjä että säästöjä. Asiakkaiden luotonannossa MeritaNordbanken kiinnittää entistä enemmän huomiota ympäristöasioihin.

**P**ankkitoiminnan välitön vaikutus luontoon on monia muita aloja pienempi. Ympäristöasiat ovat kuitenkin MeritaNordbankenille hyvin tärkeitä. Pankin tulee osallistaa myötävaikuttaa ekologisesti kestävään kehitykseen asiakkaiden ja henkilöstön toivomuksia ja odotuksia vastaavalla tavalla. Ympäristötyön tavoitteena on lisätä MeritaNordbankenin arvoa rahoituskumppanina.

Ympäristötyötä on jatkettu vuoden aikana määrätietoisesti. Päivittäisten ympäristöpanostusten lisäksi MeritaNordbankenin henkilöstölle Suomessa on annettu laaja ympäristökoulutus. Ympäristötyölle on näin luotu yhteinen perusta, joka yhdessä motivoituneen ja aloitteellisen henkilöstön kanssa luo hyvät edellytykset toteuttaa vuodelle 2000 tehdyt ympäristösuunnitelmat.

### Ympäristöystävällinen toimintatapa

Rahoituslalla ympäristöanalyysit ovat jo monen vuoden ajan kuulu-

neet pakollisena osana luottoarviointiin. Voidakseen paremmin arvioida ympäristöriskien vaikutusta luotonottajien takaisinmaksukykyyn pankki on tarkistanut ohjeita.

Modernin tietotekniikan ansiosta maksuliikenteessä voidaan työskennellä ympäristöystävällisemmin ja rationaalisemmin. Internetin käyttö maksujen välityksessä ja muissa pankkipalveluissa säästää energiaa ja ympäristöä.

Konsernin ympäristötyöstä on kerrottu markkinoille mainonnan ja julkaisujen avulla ja konserni on osallistunut ympäristöseminaareihin.

Ympäristönäkökohdat huomioidaan myös ostotoiminnassa ja ympäristöystävällisiä tuotteita hankitaan, mikäli niitä on tarjolla. Eräs tavoitteista on alentaa sähkön ja energian käyttöä. Pankki suosii ympäristöystävällistä vihreää sähköä.

Ympäristölle haitallinen jäte esilajitellaan työpaikoilla ja käsitellään ympäristöystävällisesti. Uusiomateriaalit lajitellaan mahdollisuuksien mukaan.

Vähentääkseen työmatkoja kokouksiin, neuvotteluihin ym. kon-

serni käyttää Suomessa ja Ruotsissa noin 40:ä videoneuvottelulaitteistoa. Paremmen tekniikan saatuuden sekä äänen ja kuvan laadun parantumisen seurauksena laitteiden käyttö on lisääntynyt merkittävästi.

### Yhteinen ympäristöpolitiikka

Vuoden 1999 aikana MeritaNordbanken määritteli konsernille yhteisen ympäristöohjelman sekä nimitti konsernille yhteisen ympäristöneuvoston. Neuvoston tehtävänä on yhtenäistää ympäristötyö Suomessa ja Ruotsissa. Vuoden 2000 toimintasuunnitelmassa esitetty yhteinen ympäristöohjelma luo pohjan yksiköiden paikallisille suunnitelmille. Konsernin eri yksiköihin on nimitetty ympäristöneuvoja tukemaan paikallisia ympäristösuunnitelmia. Vuoden aikana on myös julkistettu yhteinen MeritaNordbankenin ympäristöopas.



*Yrittäjä voi itse valita, milloin hän hoitaa pankkiasioitaan.*

## Riskienhallinta

# Riskien tunnistaminen ja mittaaminen

MeritaNordbankenin liiketoimintaan sisältyy suuri joukko riskejä. Tuloksemme ja osakkeenomistajien osakkeiden arvon kehitys riippuu riskienhallintakyvystämme.

**M**eritaNordbanken on kehittänyt ja ottanut konsernissaan käyttöön laajan riskienhallintaa koskevan säännösten.

Riskienhallinta perustuu periaatteelle, että jokainen yksikkö on ensisijaisesti vastuussa toimintaan liittyvistä riskeistä. Tärkeitä tekijöitä tässä prosessissa ovat kaikenlaisien riskien varhainen tunnistaminen ja mittaaminen.

Riskienhallinnan lähtökohtana on vakaan tuoton ylläpitäminen. Minkäänlaiset riskit eivät saa missään vaiheessa vaarantaa konsernin liiketoiminnan jatkuvuutta.

Hallituksella on viime kädessä vastuu konsernin riskien limiiteistä ja niiden seurannasta. Riskilimiittien lähtökohtana ovat konsernin kannattavuutta, luottotappioita ja vakavaraisuutta koskevat tavoitteet.

Konsernin tavoitteena on pitää luottotappioiden määrä alle 0,4 prosentissa luotonannosta suhdannekierron aikana. Tämä merkitsee pienennystä aikaisempaan tavoitteeseen.

Vaihto-omaisuuden markkinariskit rajoitetaan tasolle, joka on 4 prosenttia ensisijaisesta pääomasta. Korokateriski rajoitetaan 3 prosenttiin ensisijaisesta pääomasta. Vastaava luku pitkäaikaisten osakeomistusten riskien suhteen on 2 prosenttia. Kiinteistöomistuksen arvon laskies- sa 10 prosentilla, ensisijaisen oman pääoman muutos saisi olla enintään 6 prosenttia.

Toiminnalliset ja juridiset riskit pidetään hallitulla tasolla kohtuullisin kustannuksin.

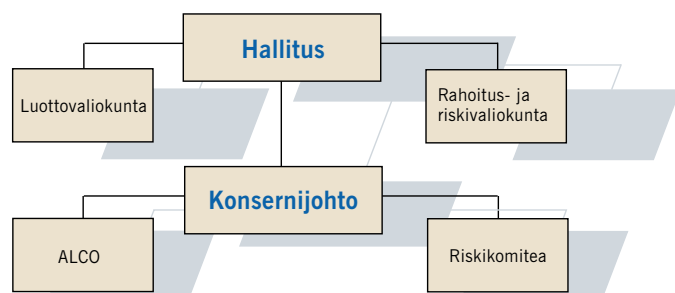
### Organisaatio ja rakenne

Kokonaisvastuu ja valvonta, jonka hallitus kantaa, toteutetaan yhdessä Rahoitus-, Riski- ja Luottovaliokunnan kanssa. Hallitus vahvistaa riskilimiitit. Rahoitus- ja riskivaliokunnan tehtävänä on valmistella ennen hallituksen käsittelyä rahoitus- ja riskiluontoiset kysymykset sekä valvoa erityisesti limiittien käyttöä ja konsernin yleistä riskipositiota.

Lisäksi konsernin johto on asettanut Asset and Liability Committeeen (ALCO) ja Riskikomitean. ALCO:n puheenjohtajana toimii konsernijohtaja ja Riskikomitean puheenjohtajana Luotonanto- ja riskienhallintayksikön päällikkö. ALCO vastaa mm. konsernin rahoitusriskien valvonta-, ohjaus- ja mittausperiaatteiden vahvistamisesta. Riskikomitea seuraa riskien kehitystä ja tukee riskienhallinnan kehittämistä.

Luotonanto- ja riskienhallintayksiköllä on vuodesta 1999 lähtien kolme yksikköä: Luottoriski-, Markkinariski- ja Toimintariskiyksiköt. Ne koostavat, valvovat, analysoivat ja raportoivat yhteisesti sovitulla tavalla yllämainituille komiteoille. Yksikön päällikkö (konsernin luottojohtaja) on konsernijohtajan jäsen ja raportoi suoraan konsernijohtajalle.

Jokaisessa riskijoukossa on lisäksi riskiorganisaatio, jonka vastuulla on riskien ja tuloksen seuranta.



## Luottoriskit

Luottoriski on riski siitä, että pankin sopimusosapuolet eivät täytä velvoitteitaan pankkia kohtaan sekä siitä, että mahdolliset vakuudet eivät kata pankin saatavaa. Luottoriskiä syntyy useissa MeritaNordbankenin liiketoiminnoissa. Pääosa riskeistä syntyy erimuotoisista antolainausoiminnoista. Muutoin luottoriskiä syntyy mm. rahoitusinstrumenttien, lähinnä johdannaisinstrumenttien kaupassa. Riskinä on se, ettei vastapuoli täytä velvoitettaan (vastapuoli- ja selvitysrisiki).

Tärkein riskejä rajoittava tekijä on luottoprosessin laadukkuudesta ja kurinalaisuudesta huolehtiminen. Tämä vaatii selviä säännöksiä ja ohjeita.

### Riskienhallinta ja valvonta

Luottoriskiä rajoitetaan konsernin päätöksenteossa. Asiakkaille, joilla on suuria vastuita, vahvistetaan asiakaslimiitit ja luotonannon ehdot. Limiitin puitteissa tehdään yksittäisiä luottopäätöksiä. Pienemmistä vastuista tehdään luottokohtainen päätös.

Hallitus on delegoinut asiakaslimiittä koskevan päätöksenteko-oikeuden kolmelle päätöksentekotasolle Hallituksen ja sen valiokuntien ulkopuolelle. Asiakaslimiittä koskeva päätöksenteko-oikeus on rajoitettu päätöksentekoinstanssissa. Alla olevassa luonnoksessa on kuva päätöksentekorakenteesta.

Jokaiselle asiakkaalle, jolla on luottositoumuksia pankissa, nimitetään luottovastuullinen yksikkö. Tämä yksikkö on vastuussa siitä, että asiakkaalle myönnetty limiitti/luotto on mukautettu asiakkaan maksukykyyn.

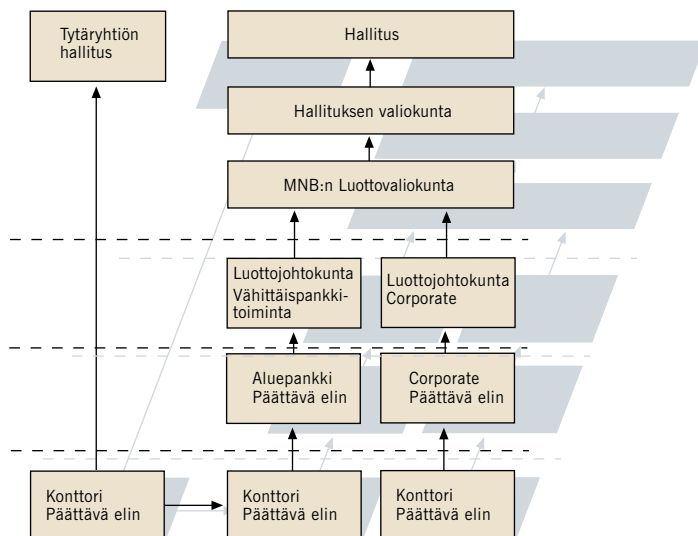
Tämän työn tärkeänä osana on ympäristötekijöiden ja niiden muutosten arviointi. Esimerkiksi eräiden alojen tekninen kehitys, suhdanteet sekä korko- ja valuuttakurssivaihtelut vaikuttavat sekä asiakkaan takaisinmaksukykyyn että vakuuksien arvoon.

Yksikön vastuulla on lisäksi mahdollisen ongelmaluoton käsittely. Luottovastuullisen yksikön tulee tunnistaa ja raportoida asiakassitoumukset, joissa tappion riski on lisääntynyt. Nämä sitoumukset ryhmitellään kahteen kategoriaan:

riskiluokkaan 1 ja riskiluokkaan 2.

Asiakassitoumukset, joita ei hoideta tai joissa muut seikat aiheuttavat epävarmuutta saatavan takaisinmaksusta, sijoitetaan riskiluokkaan 1. Näille sitoumuksille arvioidaan mahdollinen tappioriski, jota varten tehdään varaus. Luottovastuullinen yksikkö laatii toimintasuunnitelmia luottotappioriskin alentamiseksi tai estämiseksi. Riskiluokkaan 2 sijoitetaan ne asiakassitoumukset, joita edelleen hoidetaan, mutta joissa asiakkaan takaisinmaksukykyyn arvioidaan olevan voimakkaasti heikentynyt alhaisen kannattavuuden, puutteellisen likviditeetin tai olennaisesti heikentyneen rahoitustilanteen johdosta. Tässä riskiluokassa oleville riskeille laaditaan toimintasuunnitelma; varauksista vastuista ei tehdä.

Aluepankeissa, suuryrityksissä ja Ulkomaat-yksiköissä sekä luottoja myöntävissä tytäryhtiöissä on olemassa luotonvalvonnasta vastaavat yksiköt, jotka valvovat asiakasvastuullisia yksiköitä ja tekevät niiden luottotoiminnan laadun parannuksia koskevia ehdotuksia.



Luottotoiminnan laadun arviointi perustuu mm. siihen, miten vastuullinen yksikkö käsittelee tilinylitykset ja maksamattomat lainat ja miten riskienhallintaa harjoitetaan. Arviointi perustuu myös asiakasluokituksen ja luotonannon laatuun. Nämä yksiköt raportoivat uusista ja kasvaneista luottoriskeistä Luotto- ja Riskienhallinnan luottoriskiyksikölle.

Luotto- ja Riskienhallinnan luottoriskiyksikkö vastaa siitä, että luottotoimintaa kehitetään vahvistettujen periaatteiden mukaan ja riskitason vaatimalla tavalla. Yksikkö vastaa myös siitä, että riskivastuusta tehdään varaukset yhtenäisten periaatteiden mukaisesti. Yksikön vastuulla on niinkään se, että näitä sitoumuksia varten laaditaan toimenpidesuunnitelmat ja että ryhdytään toimenpiteisiin laadittujen suunnitelmien mukaan.

### Mittausmenetelmät

Luottoriski on sama kuin luoton määrä, mikä antolainastoiminnassa on sama kuin lainan tai luottolupauksen ym. nimellismäärä. Taseen ulkopuolisilla instrumenteilla, joilla käydään kauppaa rahoitusmarkki-

noilla (ts. rahoitusjohdannaisinstrumenteilla), kulloinenkin luottoriski on yhtä suuri kuin instrumentin positiivinen markkina-arvo. Koska tämä määrä vaihtelee markkinahintojen muuttuessa, lasketaan luottoriskin määrä myös johdannaissopimuksen jäljellä olevalta juoksuajalta. Tämä luottoriski lasketaan eri prosenttimääristä (add-ons), jotka riippuvat sopimuksen tyypistä ja juoksuajasta kerrottuna perustana olevalla nimellisarvolla.

Luoton määrä ei kerro mitään asiakkaan luottokelpoisuudesta. Asiakkaan takaisinmaksukyky määrää myönnettävän limiitin suuruuden.

MeritaNordbanken on viime vuosina kehittänyt menetelmää, jonka avulla luottoriski voitaisiin kvantifioida luoton määrää tarkemmin.

Luottoriskien kvantifiointissa konsernin sisällä kehitellyillä luokitusmalleilla on hyvin tärkeä asema. Tällä hetkellä luokitustyyppinä on kaksi, toinen rahoituslaitoksia ja toinen yrityksiä varten. Konsernin rahoituslaitoksille käyttämä luokitusjärjestelmä perustuu samoihin periaatteisiin, joita ulkopuoliset luokituslaitokset käyttävät. Yrityksille kehitetty luokitusjärjestelmä on sovellettu MeritaNordbankenin oman mallin mukaan.

Vuodesta 1998 lähtien konserni on käyttänyt yritysasiakkailleen yhteistä luokitusmallia. Mallia sovelletaan konsernin yritysasiakkaisiin lukuun ottamatta aivan pienimpiä luottoasiakkaita. Asiakasluokka antaa pääpiirteittäisen kuvan asiakkaan takaisinmaksukyvyistä ja vakuuksista arvioinnin pääpainon ollessa toiminnallisessa kyvyssä. Luokitus tehdään käyttäen mallia, joka mittaa sekä taloudellisia että ei-taloudellisia tekijöitä. Luottoriskin arviointi ja sen kehittäminen olivat ensisijaisen tärkeitä tavoitteita vuonna 1999 ja myös tulevana vuosina ne tulevat olemaan jatkuvan kehittämisen kohteena. Oman historiatietokannan rakentaminen toimii perustana jatkotyölle luottoriskimallin kehittämisessä ja konsernin luottoportfolion sisällössä tapahtuvien muutosten mittaamisessa.

Luokitusmallien rakentaminen ja luottoriskin kvantifiointi ovat konsernin luottoriskienhallinnan tärkeitä osia, sekä luottoriskin laske- miseksi konsernissa että luottokelpoisuuden arvioimisessa, portfolioanalyysissä, hinnoittelussa ym.

## Markkinariskit

Markkinariski on riski siitä, että rahoitusmarkkinoilla tapahtuvat kurssi- ja hintamuutokset johtavat arvomuutoksiin ja rahoituskatteen pienentymiseen. MeritaNordbankenissa markkinariskit jaetaan korko-, valuutta-, osake- tai raaka-aineriskihin.

### Riskienhallinta ja valvonta

Pääsääntö markkinariskien hallinnassa on se, että varojen ja velkojen on kohtuullisessa määrin vastattava toisiaan. Tämä koskee esim. valuutta- ja korkorakennetta. Pankkitoimintaan kuuluu kuitenkin markkinariskien ottaminen harkituissa rajoissa. MeritaNordbankenissa riskinotto rajoittuu pääasiassa Treasury- ja Markets-yksikköihin.

Hallitus määrää riskitason ja päättää kokonaislimiiteistä, kun taas ALCO päättää limiittien jakamisesta riskejä ottaville yksiköille sekä riskinmittausmenetelmistä. Luotto- ja Riskienhallintayksikön sisäisellä markkinariskiyksiköllä on päävastuu riskilimiittien noudattamisesta, konsolidoidun riskinoton analysoinnista ja raportoinnista sekä konsernin sisällä tapahtuvan riskienhallinnan kehittämisestä. Yksikkö raportoi säännöllisesti riskien kehityksestä hallitukselle, Rahoitus- ja

Riskivaliokunnalle, konsernijohdolle, ALCO:lle ja Riskikomitealle. Kunkin riskejä ottavan yksikön controllerit vastaavat markkinariskien tunnistamisesta, laskemisesta ja tarkkailusta ja raportoivat niistä päivittäin markkinariskiyksikölle.

### Mittausmenetelmät

On tärkeää, että markkinariskejä mitataan ja analysoidaan useilla menetelmillä, sillä ei ole mitään yhtä ja ainoa riskin mittaria, jota voitaisiin käyttää tulevan riskin mittaamiseen. MeritaNordbankenissa markkinariskejä mitataan esimerkiksi "Value at Risk" -analyysillä, erilaisilla standardoiduilla herkkyysmittareilla, erilaisilla yhdistetyillä skenaariosimuloinneilla (jotka ottavat huomioon optioiden epälinearisuuden) sekä stressitesteillä.

"Value at Risk" (VaR) on mittaluku, joka mittaa suurimman tappion, joka voi tietyllä todennäköisyydellä syntyä tietyssä ajanjaksona normaalien markkinaolosuhteiden vallitessa. MeritaNordbanken rajoittaa luotto-, valuutta- ja osakeriskejä käyttämällä kahden vuoden historiatietoihin perustuvaa VaR-mallia, 99 prosentin luottamusväliä ja 10 päivän pitoaikaa. VaR-analyysiä tehdään jatkuvasti käyttäen erilaisia

parametrejä ja vaihtelevia korrelaatioita. Raaka-aineriskien suhteen limiittinä käytetään 20 prosentin muutosta raaka-aineen markkina-arvossa. Yhdistettyjä skenaariosimulointeja käytetään erityisesti epälineaarisen riskin mittaamiseen, ts. riskin, jota syntyy optiosidonnaisissa instrumenteissa. Simuloinnissa eri markkinaparametrejä muutetaan asteittain, jolloin simuloinnissa saatu huonoin tulos ilmaisee näiden positioiden riskin.

Stressitestit muodostuvat toisaalta subjektiivisesti valituista skenaarioista, toisaalta historiallisten tapahtumien simuloinnista nykyajassa ja ne ovat erittäin merkityksellisiä arvioitaessa markkinariskejä äärimmäisten markkinaolosuhteiden vallitessa

### Korkoriski ja limiitti

Korkoriski määritetään MeritaNordbankenissa riskiksi siitä, että markkinakoron muutokset aiheuttavat pääomatappiota tai alhaisemman rahoituskatteen. Sellaista korkoriskiä, joka voi aiheuttaa pääomatappiota nimitetään kurssiriskiksi ja sellaista korkoriskiä, joka voi aiheuttaa nettokoron huononemisen, nimitetään korkokateriskiksi. Kurssiriskin yleislimiitit perustuvat lineaaristen riskien osalta VaR-analyysiin ja epälineaaristen riskien osalta skenaariosimulointiin.

Korkokateriski kuvastaa sitä epätasapainoa, joka syntyy taseeseen, kun korkosidonnaisuusaika velkapuolen ja saatavapuolen välillä ei täysin täsmää. MeritaNordbankenissa korkokateriski mitataan koko taseen suhteen. Konsernin korkokateriskiä analysoitaessa on tehty poikkeuksia niiden positioiden osalta, jotka ovat konsernin kauppavarastossa. Kauppavarasto on analyysissä määritetty korkeintaan kolmen kuukauden mittaiseksi pitoajaksi. Vuoden 1999 aikana korko-

MeritaNordbankenin markkinariskit 1999

Miljoonaa euroa	Riskinmittaus	Hallituslimiitti	Suurin riski	Alin riski	Keskiarvo
Korkokurssi	VaR	100,2	51,2	14,9	31,2
Korko-optioriski	Simulointi	18,9	5,0	0,2	2,3
Valuuttariski	VaR	26,5	7,4	1,3	3,8
Valuuttaoptioriski	Simulointi	23,6	5,2	1,0	2,4
Osakeriski Markets (15.12.1999 lähtien)	VaR painotettu	14,2	5,0	3,6	4,3
Osakeoptioriski Markets (15.12.1999 lähtien)	Simulointi	4,7	0,6	0,3	0,4
Osakeriski Pitkäaikainen portf.	10 %	99,2	70,6	39,4	49,1
Raaka-aineriski	20 %	2,4	0,2	0,0	0,0



kateriski on laskenut, koska 12 kuukauteen ulottuvia avoimia positioita on määrätietoisesti pienennetty. Hallitus päättää korkokateriskistä, ja 31.12.1999 limiitti oli 141,8 miljoonaa euroa.

Alla olevassa taulukossa esitetään korkopositiot 31.12.1999 korkosidonnaisuusajan mukaan. Taulukko antaa vain viitteen konsernin tilasta tietynä päivänä. Esitetyt korkopositiot osoittavat kaavamaisesti laskettuna, että nostettaessa markkinakorkoa yhdellä prosenttiyksiköllä korkokate seuraavalta 12 kuukauden jaksolta laskee 5,3 miljoonaa euroa (kumulatiivinen määrä 531 miljoonaa euroa kertaa yksi prosentti). Tällä tavalla laskettaessa oletetaan, ettei jakson aikana tehdä markkinatransaktioita.

### Valuuttariski ja limiitti

Valuuttariski määritetään arvonnmuutosriskiksi, joka johtuu valuuttakurssien muutoksista. Valuuttariskille altistusta rajoitetaan siten, että valuuttamääräiset varat ja velat pyritään sovittamaan yhtä suuriksi

kunkin valuutan suhteen. Valuuttariskin yleislimiitit perustuvat lineaaristen riskien osalta VaR-analyysiin ja epälineaaristen riskien osalta skenaariosimulointiin. Sisäiset valuuttariskilimiitit on määritetty Ruotsin ja Suomen rahoitustarkastuksen määräysten rajoissa.

### Osakeriski ja limiitti

Osakeriski määritetään osakkeiden ja osakesidonnaisten instrumenttien markkina-arvojen muutosriskiksi osakekurssien muutosten johdosta. MeritaNordbankenin osakeriski voidaan jakaa pitkäaikaisiin sijoituksiin ja trading-osakkeisiin, mukaan lukien kaupankäynnin kohteina olevat osakejohdannaiset. Konsernin pitkäaikaisia osakeomistuksia hoitaa Treasury- ja muita osakeriskejä Markets-yksikkö. Vuoden 1999 aikana Markets otti käyttöön VaR-analyysin ensisijaisena lineaaristen osakeriskien mittaamenetelyssä ja simuloinnin epälineaaristen riskien mittaamenetelmänä. Pitkäaikaisten osakeomistusten riski rajoitettiin 10 prosentin muutokseen osake-

omistusten markkina-arvoista. VaR:n lisäksi myös osakekohtaista spesifistä riskiä rajoitetaan.

### Raaka-aineriski ja limiitti

Raaka-aineriskillä tarkoitetaan raaka-aineiden hintavaihteluista aiheutuvia raaka-ainesidonnaisten instrumenttien markkina-arvojen muutoksia. Raaka-aineriskin kokonaislimiitti perustuu herkkyyssmittaukseen.

### Maksuvalmiusriski

MeritaNordbankenin maksuvalmiuseurannan tarkoituksena on varmistaa, että käytettävissä olevat varat riittävät asiakkaille ja vastapuolille annettujen sitoumusten täyttämiseen. Sitoumuksia ovat esimerkiksi erääntyvän rahoituksen maksut, uusien luottojen nostot tai jatkuvas- ta toiminnasta aiheutuneet maksut.

Lyhytaikaista maksuvalmiusriskiä mitataan ja rajoitetaan 14 ja 30 päivän kassavirtaennusteilla eri valuutoissa. Hallitus päättää maksuvalmiusriskien limiiteistä.

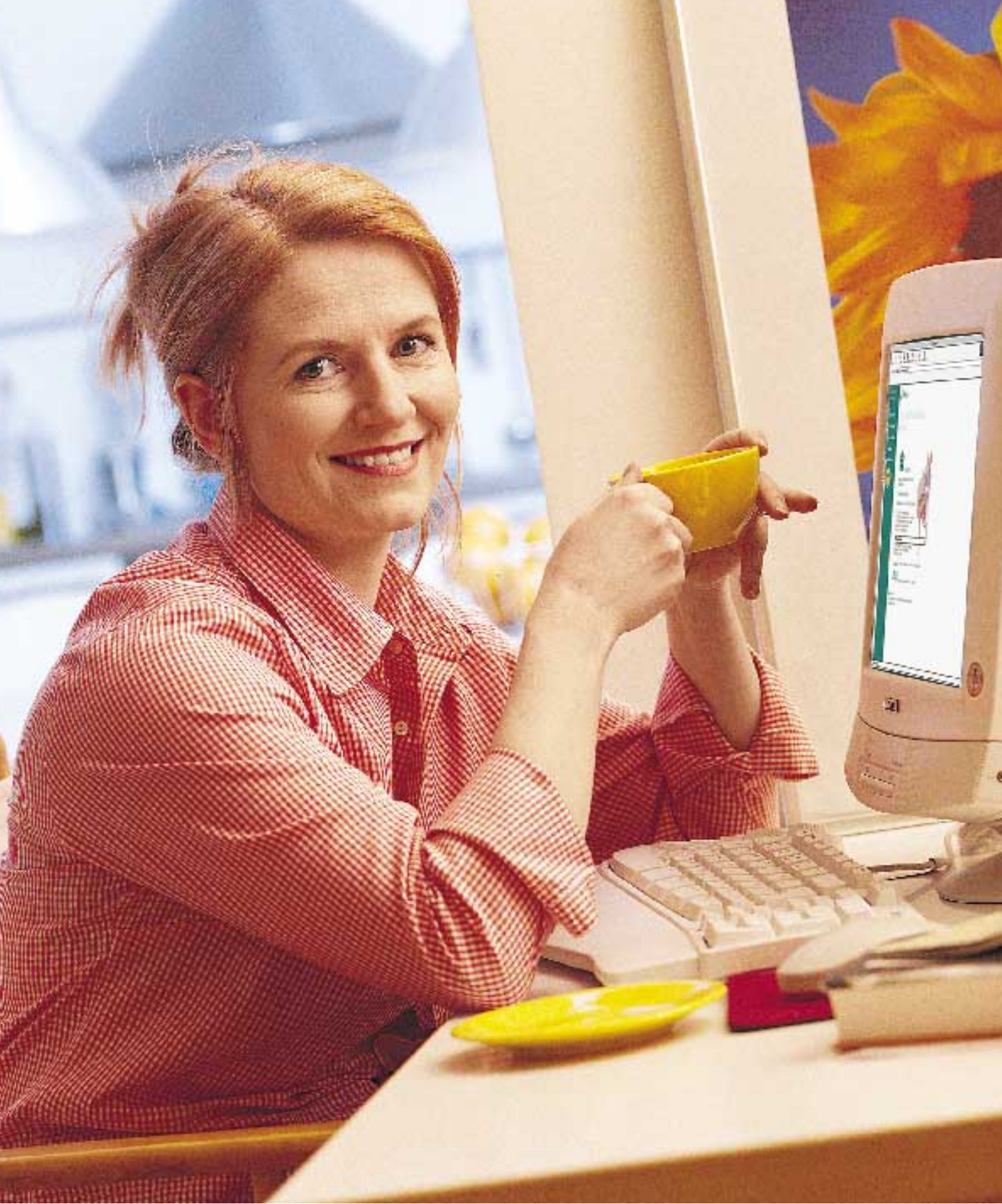
#### Korkoriskipositiot 31.12.1999

Korkosidonnaisuusajka miljoonaa euroa	Tase	≤ 3 kk	3–6 kk	6–12 kk	1–2 v	2–5 v	> 5 v	Ilman korko- sidonnaisuutta
<b>Varat</b>								
Korkoa tuottavat varat	86 985	50 183	10 226	6 227	9 941	8 746	1 662	
Trading	4 580	4 580						
Taseen ulkopuoliset erät <sup>1)</sup>		108 187	9 867	3 816	1 184	1 556	834	
Korkoa tuottamattomat varat	12 412							12 412
<b>Varat yhteensä</b>	<b>103 977</b>	<b>162 950</b>	<b>20 093</b>	<b>10 043</b>	<b>11 125</b>	<b>10 302</b>	<b>2 496</b>	<b>12 412</b>
<b>Velat ja oma pääoma</b>								
Korolliset velat	89 546	64 886	6 358	4 302	7 943	4 689	1 368	
Taseen ulkopuoliset erät <sup>1)</sup>		103 355	10 142	4 574	3 710	2 726	937	
Ei-korolliset velat <sup>2)</sup>	14 431							14 431
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>103 977</b>	<b>168 241</b>	<b>16 500</b>	<b>8 876</b>	<b>11 653</b>	<b>7 415</b>	<b>2 305</b>	<b>14 431</b>
Positiot		-5 291	3 593	1 167	-528	2 887	191	-2 019
Kumulatiiviset positiot		-5 291	-1 698	-531	-1 059	1 828	2 019	0

<sup>1)</sup> Taseen ulkopuoliset erät muodostuvat johdannaisinstrumenteista, joita käytetään taseen erien suojaamiseen tai näiden muuttamiseen synteettisellä tavalla. Yllä olevat määrät eivät sisällä ryhmän trading-salkussa olevia johdannaisinstrumentteja ulkomaisia valuuttatermiinejä lukuun ottamatta. Johdannaisinstrumentit, joilla käydään kauppaa Tradingin ja Treasuryn välillä, sisältyvät taulukkoon ikään kuin ne olisivat

ulkopuolisia kauppia. Näin tehdään siksi, että saataisiin selville niiden vaikutus konsernin kokonaisvaltaiseen korkopositioon.

<sup>2)</sup> Sisältää ryhmän oman pääoman 5 526 miljoonaa euroa.



*Virtuaalista ostamista: Lotta tutkii Solo-toria kotonaan kaikessa rauhasa.*

## Toimintariskit

MeritaNordbanken on määritellyt toimintariskiksi riskin siitä, että pankki kärsii tappiota, mukaanlukien maineen menetys, joka voi johtua pankin sisäisistä puutteellisuuksista (henkilöstö, organisaatio, prosessit ja teknologia) tai ulkoisista liiketoimintaan vaikuttavista seikoista. Pankkitoiminta on jatkuvasti alttiina sekä ulkoisille että sisäisille rikoksille. Tehokas sisäinen valvonta takaa parhaan suojan rikollista toimintaa vastaan. Tärkeitä tekijöitä sisäisen valvonnan kannalta ovat johtamiskyky, koulutus sekä selkeät ohjeet ja säännökset.

Työntekijöiden ja asiakkaiden

fyysistä turvallisuutta pidetään erittäin tärkeänä. Rikosten ja rikosyritysten määrä on ilahduttavasti vähentynyt.

### Riskienhallinta ja valvonta

Jokainen liiketoiminta-alue on vastuussa toimintariskiensä hallinnasta ja rajoittamisesta. Eräs toimintariskien rajoittamistapa on hankkia optimaalinen vakuutusturva esine- ja vastuuvakuutuksilla.

Luotonanto ja Riskienhallintayksikkö vastaa kokonaisvaltaisesti toimintariskien valvonnasta yhdessä Sisäisen tarkastuksen kanssa.

### Mittausmenetelmät

Luotonanto ja Riskienhallintayksikkö vastaa siitä, että konsernille kehitetään kattava järjestelmä riskien tunnistamista, mittausta ja rajoittamista varten. Jo olemassa olevia samoin kuin uusia tuotteita ja prosesseja arvioidaan käyttöön otettujen mallien mukaan. Tämänhetkiset mallit pystyvät tunnistamaan riskiprofiilin eri prosesseista. Tavoitteena on myös se, että riskit pystytään kvantifioimaan entistä tarkemmin, joka mm. hyödyntäisi pääoman kohdentamista.

## Riskisopeutettu taloudellinen pääoma

Vuoden 1999 aikana MeritaNordbanken on tehostanut kehitystyötä mallin löytämiseksi riskipohjaista ohjausta ja tuloksen mittaamista varten. Mallissa otetaan huomioon luottoriski, markkinariski sekä toimintariski. Tavoitteena on pystyä paremmin laskemaan konsernin riskipääoman tarve ja saada parempi vertailukelpoisuus ryhmän eri yksiköiden välille riskin ja tuoton suhteen. Siten luodaan edellytykset optimaaliselle pääoman käytölle ja jakautumiselle eri liiketoimintayksiköiden kesken.

On odotettavissa, että malli voidaan ottaa käyttöön vuoden 2000 alkupuoliskolla.

### Riskisopeutettu pääoma (taloudellinen pääoma)

Riskisopeutettu pääoma on se arvioitu pääoma, minkä liiketoimintayksikkö tarvitsee kattaakseen odottamattomat tappiot. Laaditussa mallissa riskisopeutettu pääoma (taloudellinen pääoma) lasketaan kullekin liiketoimintayksikölle luotto-, markkina- ja toimintariskin suhteen.

Mallin mukainen riskisopeutetun pääoman määrä lasketaan tilastollisilla menetelmillä historiatietoihin perustuen. Alustavien laskelmien mukaan luottoriski vaatii ehdottomasti eniten riskipääomaa,

noin 70 prosenttia koko taloudellisesta pääomasta, kun taas markkina- ja toimintariski vaativat kumpikin noin 15 prosenttia.

Koko taloudellisen pääoman ja konsernissa tähän asti oman pääoman kohdentamiseen käytettyjen vakavaraisuussäntöjen mukaan lasketun pääoman välinen ero on suhteellisen pieni. Tiettyjen liiketoimintayksiköiden välille syntyy sitä vastoin eroja.

#### Luottoriski

Odottamattomien tappioiden kattamiseen vaadittavan riskisopeutetun pääoman laskeminen perustuu konsernin sisäiseen vastapuolten luokitusjärjestelmään. Matriisissa, jonka toisella akselilla on sisäinen luokitus ja toisella juoksuaika, pääomakertoimet on laskettu kullekin asiakasluokituksen ja juoksuajan yhdistelmälle. Pääoman kertoimen suuruus riippuu maksukyvyttömyyden arvioidusta todennäköisyydestä ja tappion suuruudesta. Riskisopeutettu pääoma lasketaan siten, että jokaisen asiakasluokituksen ja juoksuajan yhdistelmän luottoriskimäärä kerrotaan lasketulla pääomakertoimella.

#### Markkinariski

Odottamattomien tappioiden kattamiseen tarvittavan riskisopeutetun pääoman laskeminen perustuu en-

nen kaikkea konsernin tämänhetkiseen Value at Risk (VaR) -malliin, jota käytetään markkinariskin laskennassa.

#### Toiminnalliset riskit

Luotto- ja markkinariskien huomioon ottamisen jälkeen jäljelle jäävät riskit on määritetty toiminnallisiksi riskeiksi. Ne lasketaan tarkastelemalla tuloksen (oikaistu luotto- ja markkinariskin suhteen) historiallista volatiliiteettia ja laskeamalla sen avulla toiminnallisen riskin pääomakertoimet tuoteryhmätasolla. Historiallisia tulosheilahteluja tarkastelemalla voidaan tilastollisilla menetelmillä laskea tulevien toiminnallisten tappioiden todennäköinen suuruus ja siten riskipääoman tarve.

#### ”Return on Capital at Risk” (RoCaR)

Kunkin liiketoimintayksikön laskennallisella riskipääomalla voidaan laskea riskisopeutettu tuotto, RoCaR. Vuoden 2000 aikana RoCaR tullaan laskemaan rinnakkain nykyisen sisäisen tuottomittarin, Return on Equityn (RoE) kanssa eri liiketoimintayksiköille.



*Jarmo ja Päivi voivat huokaista helpotuksesta pankin lainalupauksen saatuaan.*

## Taserakenne

# Rahoituspalveluihin kuulumattoman toiminnan karsiminen jatkuu

MeritaNordbanken pyrkii jatkuvasti luomaan osakkeenomistajilleen lisäarvoa keskittymällä ydinliiketoimintaan ja optimoimalla taserakennetta ja ryhmän omaa pääomaa.

Vuoden 1999 aikana jatkettiin sitä kiinteistöistä ja osakemistuksista luopumista, jota ryhmää muodostettaessa ennakotiin. Samalla antolainauksen osuus ryhmän kokonaisvaroista kasvoi edelleen, vaikka suuryritykset pyrkivät hoitamaan rahoitustarpeitaan entistä enemmän suoraan raha- ja pääomamarkkinoilta. Vaih- to- ja rahoitusomaisuuteen kirjatut

vaihtuvat vastaavat toimivat suurimmaksi osaksi likviditeetin tasajana, ja suhteellisesti katsoen niiden osuus väheni jonkin verran vuoden aikana.

Rahoituspuolella kilpailu kotitalouksien talletuksista kiristyi joh- tuen lisääntyvistä osakesijoitusmahdollisuuksista. Ne muodostivat kuitenkin edelleen 60 prosenttia yleisöltä saatavasta ottolainauksesta ja

olivat ryhmän suurin yksittäinen rahoituslähde.

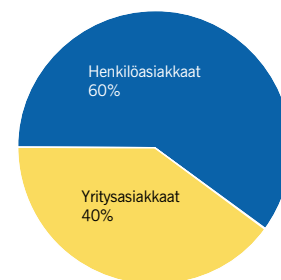
Ryhmän kasvustrategia Pohjoismaissa ja Itämeren alueella edellyttää, että vakavaraisuus säilyy riittävällä tasolla. Perusedellytyksenä tälle on hyvä kannattavuuden kehitys. Pääomaperustaa vahvistaakseen ryhmä laski liikkeelle hybridi- lainan, joka lasketaan mukaan ensisijaiseen pääomaan.

### MeritaNordbanken-ryhmän taserakenne

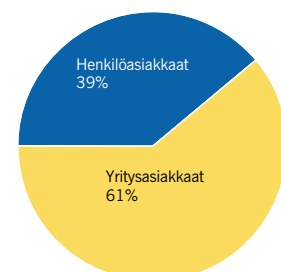
Prosenttia taseen loppusummasta kunkin vuoden lopussa

	1999	1998	1997
<b>Varat</b>			
Luotonanto yleisölle	65,6	62,3	58,3
Saamiset luottolaitoksilta	8,8	11,6	13,7
Korolliset arvopaperit			
Vaihtuvat vastaavat	8,1	10,4	10,5
Pysyvät vastaavat	5,6	3,9	5,0
Kiinteistöt ja kiinteistöyhtiöt	2,6	3,1	3,9
Osakkeet, sijoitus ja trading	0,6	0,5	0,8
Muu	8,7	8,2	7,8
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Velat ja oma pääoma</b>			
Talletukset yleisöltä	40,5	40,1	40,0
Muut velat yleisölle	1,8	2,1	2,7
Velat luottolaitoksille	12,8	18,2	18,3
Liikkeeseen lasketut arvopaperit			
Obligaatiot, sijoitustodistukset	27,0	23,6	22,9
Lainanotto jälkikäteen	3,9	2,7	4,1
Muut velat	8,7	8,3	7,2
Oma pääoma	5,3	5,0	4,8
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Talletukset



### Luotonanto



## Varat

### Antolainaus

#### Antolainaus yleisölle

Antolainaus lisääntyi 14 prosenttia vuoden 1999 aikana ja oli vuoden lopussa 68,2 miljardia euroa. Kotitaloussektorilla kasvu oli hieman suurempi kuin yrityssektorilla.

Ruotsin ja Suomen kotimarkkinoiden ulkopuolisten lainanottajien osuus oli 9 prosenttia antolainauksesta ja maantieteellinen jakauma oli seuraava:

Miljoonaa euroa	
– Muut Pohjoismaat	446
– Baltia ja Puola	245
– Muut OECD-maat	4 007
– Muut maat	1 493

Merkittävä osa Pohjoismaiden ulkopuolella olevasta antolainauksesta on myönnetty projekteihin tai yritysten perustamiseen, joissa suomalaiset ja ruotsalaiset asiakkaat ovat mukana.

#### Yritykset

Yrityksille myönnettyjen lainojen määrä kasvoi vuoden aikana 12 prosenttia. Toimialakohtainen jakauma säilyi kutakuinkin entisellään. Huomattava osa kiinteistöomistukseen myönnettyistä luotoista, jotka muodostavat luotonannosta yrityksille suurimman yksittäisen osuuden, suuntautui valtion tai kuntien omistamille yhtiöille. Tämä ala vastasi vuoden suurimmasta volyymin lisäyksestä. Ryhmän Muut yritykset 1,2 miljardin euron suuruudesta lisäyksestä ulkomaalaisten asiakkaiden osuus oli 0,6 miljardia euroa ja takaisinostositoumukset 0,5 miljardia euroa.

#### Kotitaloudet

Luotonanto kotitalouksille lisääntyi vuoden aikana 16 prosenttia. Asuntoluotot lisääntyivät 18 prosenttia ja tämä lisäys oli 85 prosenttia koko

MeritaNordbanken Luotonannon asiakasrakenne						
31.12., miljardia euroa	1999	%	1998	%	1997	%
Yritykset	39,6	58,1	35,2	58,9	33,3	58,2
Kotitaloudet	26,4	38,6	22,8	38,1	22,1	38,7
Julkinen sektori	2,2	3,3	1,8	3,0	1,8	3,1
<b>Yhteensä</b>	<b>68,2</b>	<b>100,0</b>	<b>59,8</b>	<b>100,0</b>	<b>57,2</b>	<b>100,0</b>

MeritaNordbanken Luotonanto yrityksille toimialoittain						
31.12., miljardia euroa	1999	%	1998	%	1997	%
Kiinteistöhallinto	11,0	27,8	9,6	27,1	8,9	26,8
Rakentaminen	2,6	6,4	2,8	7,9	2,6	7,7
Liikenne, kuljetukset	3,0	7,6	2,9	8,2	2,9	8,7
Kauppa ja palvelut	3,7	9,4	3,4	9,7	3,5	10,4
Teollisuus	6,4	16,2	5,3	15,1	4,9	14,8
Rahoitustoiminta	0,4	1,1	1,1	3,2	1,1	3,2
Vuokraustoiminta, konsultointi ym.	4,7	11,9	3,6	10,3	3,3	9,9
Muut yritykset	7,8	19,6	6,5	18,5	6,1	18,5
<b>Yhteensä</b>	<b>39,6</b>	<b>100,0</b>	<b>35,2</b>	<b>100,0</b>	<b>33,3</b>	<b>100,0</b>

MeritaNordbanken Luotonanto kotitalouksille			
31.12., miljardia euroa	1999	1998	1997
Asuntolainat	19,7	16,7	16,2
Kulutusluotot	6,0	5,4	5,2
Suomen valtion takaamat opintolainat	0,7	0,7	0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>26,4</b>	<b>22,8</b>	<b>22,1</b>

MeritaNordbanken Luotonanto julkiselle sektorille			
31.12., miljardia euroa	1999	1998	1997
Kunnat	1,8	1,7	1,7
Suomen ja Ruotsin valtiot	0,0	0,0	0,0
Muut julkisyhteisöt	0,4	0,1	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>

kotitalouksille myönnettyjen lainojen lisäyksestä. Vuoden lopussa asuntoluottojen osuus kotitalouksien luotoista oli 75 prosenttia (73 prosenttia).

#### Julkinen sektori

Luotonanto ruotsalaisille kunnille lisääntyi 16 prosenttia 1,6 miljar-

diin euroon. Muille julkisille laitoksille myönnetystä antolainauksesta suurin osa tuli ruotsalaisten kuntayhtymien osalle. Luotonanto suomalaisille kunnille väheni 24 prosenttia 0,2 miljardiin euroon.

#### Luotonanto luottolaitoksille

Luottolaitoksille myönnettyjen

luottojen määrä oli vuoden 1999 lopussa 9,1 miljardia euroa (11,2 miljardia euroa). Suurin osa ulkomaisille pankeille myönnettyistä luotoista meni OECD-alueella toimiville ulkomaisille pankeille.

#### Luottojen riskiluokitus

Vuoden 1999 aikana riskiluokiteltujen vastuiden määrä väheni 15 prosenttia ja oli vuoden lopussa 3,3 miljardia euroa.

Suurin vähennys tapahtui riskiluokassa 1, missä merkittävä joukko luokiteltuja riskejä saatiin järjestetyiksi. Tämä on myötävaikuttanut siihen, että epävarmojen saamisten määrä on merkittävästi pienentynyt. Vähennystä on tapahtunut kaikilla toimialoilla paitsi teollisuudessa. Tämä kuvastaa lisääntyneitä riskejä mm. Ruotsin sahateollisuudessa.

#### Ongelmaluotot

Ongelmaluotot vähenivät 21 prosenttia vuoden 1999 aikana ja olivat vuoden lopussa yhteensä 0,8 miljardia euroa.

Epävarmojen saamisten bruttomäärä oli 2,3 miljardia euroa, missä oli laskua 29 prosenttia vuoden aikana. Määrästä 1,8 miljardia oli yritysluottoja ja 0,5 miljardia luottoja kotitalouksille. Luottotappiovaraukset olivat 1,5 miljardia euroa, joka vastasi 65 prosentin varausastetta. Epävarmojen saamisten nettomäärä 0,8 miljardia euroa, vastaa 1,2 prosenttia luotonannosta (1,7 prosenttia).

#### Riskit tiettyjen maiden kanssa tehdyissä liiketoiminnoissa

Kansainvälinen luotonanto sisältää

#### MeritaNordbanken Luottojen riskiluokitus

31.12., miljoonaa euroa	1999	%	1998	%
Luokka 1	2 100	64	2 610	68
Luokka 2	1 185	36	1 245	32
<b>Yhteensä</b>	<b>3 285</b>	<b>100</b>	<b>3 855</b>	<b>100</b>

maakohtaisia riskitekijöitä. Muutokset taloudellisessa ja poliittisessa ympäristössä vaikuttavat sekä maan kykyyn vastata sitoumuksistaan ja kyseisen maan pankkien ja yritysten takaisinmaksukykyyn.

Varautukseen ja arvioidakseen näitä riskejä MeritaNordbanken käyttää mallia, jota sovelletaan OECD:n ulkopuolisiin maihin sekä niihin OECD-maihin, joiden osalta pankki on katsonut sen olevan perusteltua taloudellisen ja poliittisen tilanteen takia. Perustana tälle arvioinnille on EIU:n (The Economist Intelligence Unit, London) maa-riskiarvio.

MeritaNordbanken tekee näitä riskejä varten varauksen, joka määritetään kunkin maan nettosaatavan ja riskitason perusteella. Nettosaatavalla tarkoitetaan saatavaa lukuun ottamatta EKN:n, Finnveran ja muiden vastaavien laitosten myöntämiä takuita. Varauksen suuruus vaihtelee sekä markkinoilla olevan luoton määrän että maan arvioidun riskitason mukaan.

Vuoden 1999 aikana näitä riskejä koskeva varaustarve pieneni 20 miljoonaa euroa. Vuodenvaihteessa erityinen maavaraus oli 158 miljoonaa euroa.

#### Korolliset arvopaperit

Korollisten arvopaperien markkina-arvo oli yhteensä 14,3 miljardia euroa, josta vaihtuvien vastaavien osuus oli 8,5 miljardia ja pysyvien

vastaavien osuus 5,8 miljardia euroa. Asiakkaiden ja oman maksuliikenteen hoitamisen vaatiman maksuvalmiuden varmistamiseksi vaaditaan n. 5 miljardin euron panttauskelpoinen arvopaperivolyymi.

#### Vaihtuvat vastaavat

Trading- ja Treasury-yksiköt ovat vastuussa vaihtuviin vastaaviin kirjattujen arvopapereiden hoidosta. Trading käy kauppaa likvideillä saamistodistuksilla pyrkien hyödyntämään lyhytaikaisia kurssivaihteluita. Treasuryssa arvopaperit on jaettu sijoitusajan perusteella, pääasiassa keskipitkiin salkkuihin. Suurin osa hallituksen vahvistamista korkoriskilimiiteistä tulee näiden yksiköiden osalle. Vaihtuvien vastaavien duratio oli vuoden 1999 lopussa 1,6 vuotta. VaR-analyysin mukaan määritetty korkoriski oli 17,9 miljoonaa euroa. VaR ottaa huomioon salkun hajautuksen todellisen volatilitietin.

#### Pysyvät vastaavat

Pysyviin vastaaviin on kirjattu eräpäivään asti pidettävät korolliset arvopaperit, joiden tarkoituksena on antaa hyvä tuotto juoksuaikana. Salkku sisältää pääasiassa markkinanoteerattuja valtionobligatioita sekä asunto-obligatioita ja niiden yhteenlaskettu arvo vuoden lopussa oli 5,8 miljardia euroa. Keskimääräinen juoksuaika oli 2,4 vuotta ja keskimääräinen duratio 2,1 vuotta.

#### MeritaNordbanken Luotot yrityksille toimialoittain, riskiluokat 1 ja 2

31.12., miljoonaa euroa	1999	% luotonannosta toimialalla	1998	% luotonannosta toimialalla
Kiinteistöhallinto	624	5,7	752	7,9
Rakentaminen	271	10,7	383	13,8
Liikenne, kuljetukset	364	12,1	372	12,9
Kauppa ja palvelut	495	13,3	706	20,6
Teollisuus	739	11,5	459	8,6
Rahoitustoiminta	70	15,9	107	9,5
Vuokraustoiminta, konsultointi ja muut yrityspalvelut	464	9,8	584	16,1
Muut yritykset <sup>1)</sup>	258	3,3	492	7,5
<b>Yhteensä</b>	<b>3 285</b>	<b>8,3</b>	<b>3 855</b>	<b>10,9</b>

<sup>1)</sup> Muihin yrityksiin sisältyy myös kotitalouksille myönnettyjä luottoja.



Salkun tuotto (todellinen vuosikorko) oli 4,8 prosenttia. Vuodelle 1999 oli tunnusomaista korkojen volatiilisuus ja korkotason nousu. Salkun markkina-arvo vastasi vuoden lopulla suurin piirtein kirjanpitoarvoa. Kirjanpitoarvon ja markkina-arvon ero oli vuoden lopussa 17 miljoonaa euroa negatiivinen, kun vastaava luku vuonna 1998 oli 120 miljoonaa euroa positiivinen.

### Osakkeet ja osuudet

Ryhmän aktiivisesti hoidettujen salkkujen markkina-arvo oli vuoden vaihteessa 0,1 miljardia euroa. Muiden vaihtuviin vastaaviin kirjatujen osakkeiden, jotka arvostetaan alimman arvon periaatteen mukaisesti, arvo oli 0,5 miljardia euroa, missä oli vähennystä edellisvuoteen verrattuna 0,1 miljardia euroa. Lasku johtui lähinnä vakuutus-

osakeyhtiö Pohjolan osakkeiden myynnistä. Kun Christiania Bankissa olevaa omistusta ei oteta huomioon, jäljellä olevien osakeomistusten markkina-arvo oli vuodenvaihteessa 0,2 miljardia euroa suurempi kuin kirjanpitoarvo.

Ryhmän omistamien tytäri- ja osakkuusyhtiöiden osakkeiden ja osuuksien yhteenlaskettu arvo on 0,7 miljardia euroa. Tytäryhtiöistä tähän ryhmään luetaan Merita Invest, Huoneistokeskus sekä Merita Henkivakuutus sekä osakkuusyhtyritykset, jotka yhdistellään pääomaosuusmenetelmällä.

#### MeritaNordbanken

##### Ongelmaluotot ja saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus

31.12, miljoonaa euroa	1999	1998
Luottotappiovaraukset	2 252	3 185
Epävarmat saamiset, brutto	-1 460	-2 181
Epävarmat saamiset, netto	792	1 004
Matalakorkoiset saamiset	13	17
<b>Ongelmaluotot yhteensä</b>	<b>805</b>	<b>1 021</b>
Varaukset % epävarmoista saamisista, brutto	64,8	68,5
Epävarmat saamiset, netto % luotonannosta	1,2	1,7
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus	60	99

#### MeritaNordbanken

##### Järjestämättömät saamiset, kotitaloudet

31.12, miljoonaa euroa	1999	% luotonannosta ko. segmentillä	1998	% luotonannosta ko. segmentillä
Asuntolainat	30,5	0,2	41,9	0,3
Kulutusluotot	60,8	1,0	71,2	1,3
Suomen valtion takaamat opintolainat	6,5	1,0	7,3	1,0
<b>Yhteensä</b>	<b>97,8</b>	<b>0,4</b>	<b>120,4</b>	<b>0,5</b>

#### MeritaNordbanken

##### Epävarmat saamiset, netto, yritykset toimialoittain

31.12, miljoonaa euroa	1999	% luotonannosta toimialalla	1998	% luotonannosta toimialalla
Kiinteistöhallinto	136	1,2	93	1,0
Rakentaminen	17	0,7	153	5,5
Liikenne, kuljetukset	7	0,2	8	0,3
Kauppa ja palvelut	89	2,4	151	4,4
Teollisuus	49	0,8	53	1,0
Rahoitustoiminta	1	0,2	4	0,3
Vuokraustoiminta, konsultointi ja muut yrityspalvelut	125	2,7	89	2,5
Muut yritykset	173	2,2	200	3,1
<b>Yhteensä</b>	<b>597</b>	<b>1,5</b>	<b>751</b>	<b>2,1</b>

### Kiinteistöt

Kiinteistöomistuksen kirjanpitoarvo oli 2,8 miljardia euroa ja se laski 0,2 miljardia euroa vuoden 1999 aikana. Lasku johtui osittain toteutuneista myynneistä, osittain 145 miljoonan euron arvonalennuksista, joita tehtiin konsernin kiinteistö-omaisuuteen.

### Muut varat

Muut varat olivat vuoden lopussa 5,2 miljardia euroa. Tästä 3,0 miljardia euroa muodostui johdannaissovimuksiin liittyvistä positiivisista arvostuseristä ja 1,3 miljardia euroa siirtosaataavista.

#### Varainhankinta

31.12, miljardia euroa	1999	1998
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	13,4	17,4
Velat yleisölle	1,9	2,1
Sijoitustodistukset	15,6	12,8
Joukkovelkakirjalainat	12,5	9,8
Velat, joilla on huonempi etuoikeus	4,1	2,5
<b>Yhteensä</b>	<b>47,5</b>	<b>44,6</b>

## Velat ja oma pääoma

### Yleisön talletukset

Yleisön talletukset ovat Merita-Nordbankenin tärkein rahoituslähde ja 31. 12. 1999 niiden osuus kaikista veloista oli 40 prosenttia. Talletukset kasvoivat vuoden aikana 9 prosenttia 42,1 miljardiin euroon.

Kasvu tapahtui ennen kaikkea yritystalletuksissa, kotitalouksien talletusten pysyessä ennallaan. Markkinaosuus Suomessa pieneni hieman. Ruotsissa markkinaosuus kasvoi yritysten talletuksissa kun taas henkilöasiakkaiden talletuksissa se supistui.

### Lainanotto

Yleisöltä kerättävien talletusten ja oman pääoman lisäksi tarvittavat varat hankitaan pääasiassa luottolaitoksilta otettavien luottojen ja rahamarkkinainstrumenttien, obliigaatio- ja debentuurilainojen muodossa. MeritaNordbankenilla on useita lainaohjelmia.

Viime vuosina lisääntynyt liikkeeseen laskettujen instrumenttien määrä ja Moody's Investor Services -yhtiön myöntämä pitkän aikavälin luottoluokitusarvosanalla Aa3 ovat luoneet Nord-

banken Hypotekille edellytykset obliigaatioiden paremmalle markkinahinnoittelulle ja markkinoinnille. Sen johdosta vuoden 1999 aikana päättyi ns. MBB- (Mortgage Benchmark Bonds) yhteistyö.

Liikkeessä olevien eräpäivällisten debentuurilainojen vasta-arvo oli 2,3 miljardia euroa. Tämän lisäksi konsernilla oli vuoden lopussa eräpäivättömiä debentuurilainoja ja hybridipääomalainoja 1,8 miljardin euron arvosta. Määrään sisältyy uusi vuoden aikana otettu tällainen 0,4 miljardin euron laina.

### Muut velat

Muiden velkojen määrä oli 8,9 miljardia euroa. Suurimmat erät olivat johdannaisinstrumenttien negatiiviset arvostuserät, 2,8 miljardia euroa ja siirtovelat 1,4 miljardia euroa.

### Oma pääoma

MeritaNordbanken-ryhmän oma pääoma oli vuoden alussa 4,8 miljardia euroa. Määrästä tarvittiin 0,4 miljardia euroa varsinaisissa yhtiökokouksissa 1999 päätettyä osingonjakoa varten. Vuoden tulos

#### Eläkesäätiö/Eläkekassa

Nordbankenin eläkevastuut on katettu pääasiassa Nordbankenin eläkesäätiöön siirrettävin varoin. Säätiön omaisuuden arvo vuoden lopussa oli 899 miljoonaa euroa ja eläkevastuut 605 miljoonaa euroa. Merita Oyj:n eläkekassa ja eläkesäätiö vastaavat henkilökunnan lisäeläketurvasta suomalaisissa yhtiöissä. Vuoden lopussa eläkekassan ja eläkesäätiön omaisuuden käypä arvo oli 696 miljoonaa euroa ja eläkevastuiden määrä 496 miljoonaa euroa.

lisäsi omaa pääomaa 1,1 miljardia euroa. Vuoden aikana tapahtunut kruunun vahvistuminen kasvatti omaa pääomaa 0,2 miljardia euroa. Sen lisäksi tulee varaus meneillään olevaa Merita Oyj:n osakkeiden lunastusta varten, mikä on pienentänyt omaa pääomaa 0,2 miljardia euroa. Oma pääoma oli vuoden lopussa 5,5 miljardia euroa eli 47,3 miljardia kruunua. Osakkeiden vaihdon/uusmerkinnän yhteydessä NBH:n ylimääräinen yhtiökokous päätti siirtää sidotusta omasta pääomasta 0,7 miljardia euroa (6,2 miljardia kruunua) vapaaseen rahastoon. Vapaa oma pääoma oli vuoden lopussa 2,8 miljardia euroa eli 24,1 miljardia kruunua.

## Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset muodostavat merkittävän osan liiketoimintaa. Ne ovat osaksi kaupallisia tuotteita kuten takauksia, remboursseja, luottolupauksia ym., osaksi johdannaisinstrumentteja. Johdannaisinstrumentit ovat lähinnä sopimuksia tulevista valuuttakaupoista (valuuttatermiinit), sopimuksia korollisten arvopapereiden ostamisesta ja myymisestä tulevaisuudessa (korkotermiinit) sekä korkomaksujen vaihtosopimuksia (swapit, FRA).

Niitä käytetään osittain riskeitä suojautumiseen, mutta niitä käytävät myös asiakkaat, kun pankki on vastapuolena.

Taulukossa esitetään nimellisarvot. Nimellisarvot eivät ole keskenään vertailukelpoisia eivätkä millään tavalla kuvasta luotto- tai markkinariskejä, jotka liittyvät pankin taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin. Luottoriskien (vastapuoliriskien) kokonaismäärä vuoden 1999 lopussa oli, ilmaistuna riski-

painotettuna arvona vakavaraisuussääntöjen mukaan, 1,4 miljardia euroa.

### Johdannaisinstrumentit

Johdannaisinstrumentteja käytetään moniin tarkoituksiin, osittain omien positioiden ottamiseen ja osittain suojautumiseen. Pääosa Merita-Nordbankenin johdannaiskaupoista liittyy asiakkaiden liiketoimiin ja

*Taseen ulkopuoliset sitoumukset*

31.12., miljardia euroa	Nimellisarvo	
	1999	1998
Takaukset	5	5
Luottolupaukset	7	5
Nostamattomat myönneetyt luotot	8	5
Muut vastuu- sitoumukset	2	1
Johdannaissopimukset	364	371
<b>Yhteensä</b>	<b>386</b>	<b>387</b>

markkinatakaajatoimintaan. Näiden tarkoituksena on vähentää markkinariskiä.

Tavallisimmin esiintyviä johdannaissinstrumentteja ovat valuuttatermiinit. Tätä tuotetta tarjotaan laajalle asiakaskunnalle valuuttariskeiltä suojautumiseen. FRA:t ja swapit muodostavat kuitenkin nimellisarvoltaan suuremman erän. Optiosopimusten määrä on verrattain pieni.

Pääosa voimassa olevista johdannaissopimuksista arvostetaan taseessa jatkuvasti markkina-

arvoonsa, joten ne vaikuttavat välittömästi tulokseen. Muita johdannaissopimuksia käsitellään suojaustarkoituksessa tehtyinä sopimuksina ja arvostetaan hankinta-arvoon.

Johdannaissinstrumentit vaikuttavat siten pankin markkinariskin ja luottoriskin määrään (johdannaissinstrumenttien luottoriskiä nimitetään useimmiten vastapuoliriskiksi). Kyseisille riskeille on määritelty limiitit ja mittaustavat, joita kuvataan kappaleessa Riskienhallinta. Johdannaissinstrumenttien vaikutusta markkinarisktiin mitataan ja rajoitetaan aina yhdessä muiden avistainstrumenttien kanssa, koska niistä muodostuu koko markkinariski. Sitä luottoriskiä, joka syntyy käytäessä johdannaissinstrumenteilla kauppaa vastapuolen kanssa "over-the-counter" (OTC), rajoitetaan pankin varsinaisen luottoprosessin mukaisesti, ts. asetetaan tarvittava limiitti sille vastapuolelle, jonka kanssa johdannaissopimus solmitaan.

## Vakavaraisuus

Vakavaraisuussäännösten tarkoituksena on viime kädessä turvata pankkijärjestelmän vakaa rahoitusasema edellyttämällä, että omalle pääomalle on asetettu tietty vähimmäismäärä suhteessa luotto- ja markkinariskeihin, jotka liittyvät sekä taseeseen että taseen ulkopuolisiin eriin. Kyseiset säännökset ovat keskeinen osa valvontajärjestelmää, jota eri maissa sovelletaan pankkeihin. Periaatteessa yhteisiä sääntöjä sovelletaan kansainvälisen sopimuksen puitteissa kaikissa teollisuusmaissa. Vakavaraisuusasteen, eli vakavaraisuuspääoman suhteen riskisijoituksiin, on oltava vähintään 8 prosenttia.

Vuoden lopussa vakavaraisuusaste oli 12,0 prosenttia (9,9) ja Tier 1-suhde 8,3 prosenttia (7,3).

Ehdotetun osingonjaon jälkeisen nettovoiton ohella Tier 1-suhteen muutokseen ovat vaikuttaneet hybridipääoman ottaminen ja Merita Oyj:n osakkeiden pakko-lunastusmenettely.

*Johdannaissopimukset*

31.12., miljoonaa euroa	Nimellisarvo		
	Yhteensä	Suojaamistarkoituksessa tehdyt sopimukset	Muut
<b>Korkojohdannaiset</b>			
Terminisopimukset	150 695	2 630	148 065
Ostetut optiot	847	5	842
Asetetut optiot	4 427	–	4 427
Koronvaihtosopimukset	128 118	15 622	112 496
<b>Yhteensä</b>	<b>284 087</b>	<b>18 257</b>	<b>265 830</b>
(31.12.1998)	292 790	3 494	289 296
<b>Valuuttajohdannaiset</b>			
Terminisopimukset	66 161	4 389	61 772
Ostetut optiot	2 167	–	2 167
Asetetut optiot	2 135	–	2 135
Koron- ja valuuttavaihtosopimukset	8 631	4 020	4 611
<b>Yhteensä</b>	<b>79 094</b>	<b>8 409</b>	<b>70 685</b>
(31.12.1998)	78 000	31 620	46 380
<b>Osakejohdannaiset</b>	<b>717</b>	<b>631</b>	<b>86</b>
(31.12.1998)	584	404	180
<b>Muut johdannaissopimukset</b>	<b>113</b>	<b>–</b>	<b>113</b>
(31.12.1998)	32	–	32
<b>Yhteensä</b>	<b>364 011</b>	<b>27 297</b>	<b>336 714</b>
(31.12.1998)	371 406	35 518	335 888

*Vakavaraisuus*

31.12., miljardia euroa	1999	1998
<b>Vakavaraisuuspääoma</b>	<b>8,2</b>	<b>6,3</b>
Josta Tier-1 pääoma	5,7	4,6
<b>Riskisijoitukset</b>	<b>68,5</b>	<b>63,7</b>
Vakavaraisuus, %	12,0	9,9
Tier-1 pääoma/ riskisijoitukset, %	8,3	7,3

# Oikeudenkäynnit

## **Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ)**

Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) ei ole osallisena missään oikeudenkäynnissä.

## **Merita Oyj**

Merita Pankin toimitusjohtajaa, entistä Kansallis-Osake-Pankin pääjohtajaa ja johtokunnan puheenjohtajaa Pertti Voutilasta vastaan on vireillä rikosasia, joka koskee syytettyä arvopaperimarkkinarikoksesta Kansallis-Osake-Pankin osakeannin markkinoinnin yhteydessä syksyllä 1994. Helsingin käräjäoikeus hylkäsi syytteen joulukuussa 1996, minkä jälkeen Helsingin hovioikeus kumosi käräjäoikeuden päätöksen elokuussa 1998 ja palautti

asian käräjäoikeuteen uudelleen käsiteltäväksi. Hovioikeuden tuomio perustui siihen, että käräjäoikeuden päätöksestä valittaneille olisi oikeuden mukaan tullut myöntää oikeus käyttää asiassa asianomistajan puhevaltaa. Toimitusjohtaja Pertti Voutilainen pyysi Korkeimmalta oikeudelta valituslupaa asiassa, ja se myönnettiin hänelle kesäkuussa 1999.

Yhteensä 59 Kansallis-Osake-Pankin osakkeenomistajaa on nostanut Merita Oyj:tä vastaan siviilikanteen harhaanjohtavien tietojen antamisesta edellä mainitun osakeannin yhteydessä vuonna 1994. Helsingin käräjäoikeus hylkäsi kaikki korvausvaateet asiassa maaliskuussa vuonna 1997. Päätöksestä on valitettu Helsingin hovioikeuteen, jossa asian käsittely on kesken.

## **MeritaNordbanken Oyj**

MeritaNordbanken Oyj ei ole osallisena missään oikeudenkäynnissä. Tytäryhtiöt Nordbanken AB (publ) ja Merita Pankki Oyj ovat kuitenkin pankkien normaalin liiketoiminnan puitteissa osallisina eräissä riita-asioissa, joista useimmat koskevat suhteellisen pieniä rahasummia. Millään näistä ei arvioida olevan olennaista kielteistä vaikutusta pankkien toimintaan tai niiden taloudelliseen asemaan.

Aiemmissa vuosikertomuksissa erityisesti mainitussa Yggdrasil AB:n ja Nordbankenin välisessä riita-asiasa Tukholman käräjäoikeus hylkäsi syyskuun 1. päivänä vuonna 1998 Yggdrasilin kanteen. Yggdrasil on valittanut käräjäoikeuden tuomiosta hovioikeuteen.



*Pekka ja laskupino. Useimmiten TV-uutisten jälkeen.*

## Tulos ja kannattavuus

# Vakaa tuloskehitys

MeritaNordbankenin tuloskehitys on vakaa ja oman pääoman tuotto on edelleen hyvä. Palkkiotuotot lisääntyvät ryhmän tavoitteiden mukaisesti. Kulut supistuivat edellisestä vuodesta. Luottotappiot olivat erittäin vähäiset.

MeritaNordbankenin liikevoitto oli 1 386 miljoonaa euroa, kun se edellisellä vuonna oli 1 370 miljoonaa euroa.

Liikevoitto ilman vertailua vaikeuttavia eriä oli 1 272 miljoonaa euroa, jossa kasvua edellisvuodesta oli 10 prosenttia.

Kannattavuus oli 20,9 prosenttia (14,3) ja vertailua vaikeuttavat erät pois luettuina 20,6 prosenttia (18,7).

### Vertailua vaikeuttavat erät

Alkuvuodesta MeritaNordbankenin toimintaa yhtenäistettiin ja tehostettiin, mikä on huomattavasti vaikuttanut tuloskehitykseen. Jotta konsernin liiketulos olisi esitettävissä ilman kyseisiä muutoksia, alla olevassa taulukossa konsernin liiketoiminnan tulos esitetään ilman vertailua vaikeuttavia eriä. Kehitys neljännesvuosittain ilmenee sivulla 76 olevasta taulukosta.

Tilikauden liikevoittoon sisältyy 114 miljoonan euron myyntivoitto vakuutusosakeyhtiö Pohjolan osakkeiden myynnistä. Tämän lisäksi vuoden tulokseen vaikutti eläkesäätiön ylikatteen palautus, joka oli 65 miljoonaa euroa (152 miljoonaa euroa) ja kiinteistöjen arvonalennukset, 145 miljoonaa euroa (617 miljoonaa euroa).

Vuonna 1998 tulokseen sisältyi vertailua vaikeuttavia eriä yhteensä 211 miljoonaa euroa. Näistä eristä suurin osa, yli 300 miljoonaa euroa, oli myyntivoittoja mm. vakuutusosakeyhtiö Sammon ja Nokian osakkeista sekä rakennemuutoksia lähes 100 miljoonaa euroa.

### Tilikauden tulos ja osakekohtainen voitto

Tilikauden tulos edellä olevat vertailua vaikeuttavat erät mukaan luettuina oli 1 098 miljoonaa euroa, jossa oli edellisvuoteen verrattuna kasvua 56 prosenttia. Voitto osakkeelta oli 0,53 euroa.

<i>Tuloslaskelma ilman vertailua vaikeuttavia eriä*</i>				
Miljoonaa euroa	1999	1998	Muutos, %	Miljoonaa SEK 1999
Korkokate	1 798	1 835	-2	15 848
Palkkiotuotot	822	722	14	7 243
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate	-9	138		-74
Muut tuotot	300	291	3	2 647
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>2 911</b>	<b>2 986</b>	<b>-3</b>	<b>25 664</b>
Henkilöstökulut	-787	-818	-4	-6 938
Muut kulut	-927	-906	2	-8 173
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-1 714</b>	<b>-1 724</b>	<b>-1</b>	<b>-15 111</b>
<b>Tulos ennen luottotappioita</b>	<b>1 197</b>	<b>1 262</b>	<b>-5</b>	<b>10 553</b>
Luottotappiot, netto	-22	-139	-84	-195
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yhtiöiden tuloksesta	97	36		863
<b>Liikevoitto</b>	<b>1 272</b>	<b>1 159</b>	<b>10</b>	<b>11 221</b>
<b>* Vertailua vaikeuttavat erät</b>				
Korkokate		-17		
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate	114	307		1 000
Muut tuotot		75		
Henkilöstökulut		-63		
Muut kulut		-66		
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yhtiöiden tuloksesta		-25		
<b>Yhteensä</b>	<b>114</b>	<b>211</b>		
<b>Liikevoitto vertailua vaikeuttavat erät mukaan lukien</b>	<b>1 386</b>	<b>1 370</b>		<b>12 221</b>

## Tuotot

Konsernin tuotot olivat yhteensä 3 025 miljoonaa euroa, edellisvuoteen verrattuna ne laskivat 10 prosenttia. Tuotot ilman vertailua vaikeuttavia eriä olivat 2 911 miljoonaa euroa ja supistui siten 3 prosenttia, mikä johtui pääasiassa arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan heikommasta tuloksesta.

*Korkokate* oli 1 798 miljoonaa euroa, laskua 1 prosentti edelliseen vuoteen verrattuna. Korkokatteen kehitykseen vaikutti edelliseen vuoteen verrattuna lyhytaikaisten korkojen matalampi keskimääräinen taso ja sen seurauksena talletusten pienemmät marginaalit ja oman pääoman alhaisempi tuotto. Asteittain vähentynyt korkoriskin määrä ja ennen vuodenvaihdetta lisääntynyt maksuvalmius vähensivät lisääntyneiden volyymien vaikutusta.

*Palkkiotuotot* lisääntyivät 14 prosenttia 822 miljoonaan euroon. Voimakas rahastosäästäminen yhdessä vahvan arvokehityksen kanssa johti siihen, että palkkiot rahastosäästämisestä lisääntyivät peräti 26 prosenttia. Myös arvopaperikaupan, arvopaperisäilytyksen ja corporate financen tuotot kehittyivät hyvin. Palkkioiden bruttotuotot kasvoivat 13 prosenttia palkkiokulujen lisääntyneitä vain 4 prosenttia.

*Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate* oli 105 miljoonaa euroa. Ilman vertailua vaikeuttavia eriä tulos oli 9 miljoonaa euroa tappiollinen, kun se edellisessä vuonna oli 138 miljoonaa euroa voitollinen. Heikentyminen selittyi markkinakorkojen muutoksilla. Varsinkin toisen vuosineljänneksen aikana sekä keskipitkän että pitkän aikavälin korot kohosivat voimakkaasti. Korkokehitys oli myös loppuvuoden aikana nouseva, mutta huomattavan epävakaa. Vuoden 1998 aikana nämä korot laskivat. Korkojen nousu alentaa välittömästi markkina-arvoa, joka saadaan kuitenkin takaisin arvopaperien jäljellä

olevana juoksuaikana.

Korkojen nousun tulosvaikutusta lievensi ryhmän korkoriskin asteittainen vähentäminen vuoden aikana. Vuoden lopussa oli vaihtuviin vastaaviin kirjattavien arvopaperien duraatio 1,6 vuotta. Vaihtuviin vastaaviin luettavien arvopaperien korkohintariski oli VaR:illa mitattuna 17,9 miljoonaa euroa. VaR ottaa huomioon portfoliovaikutukset ja todelliset korkovaihtelut.

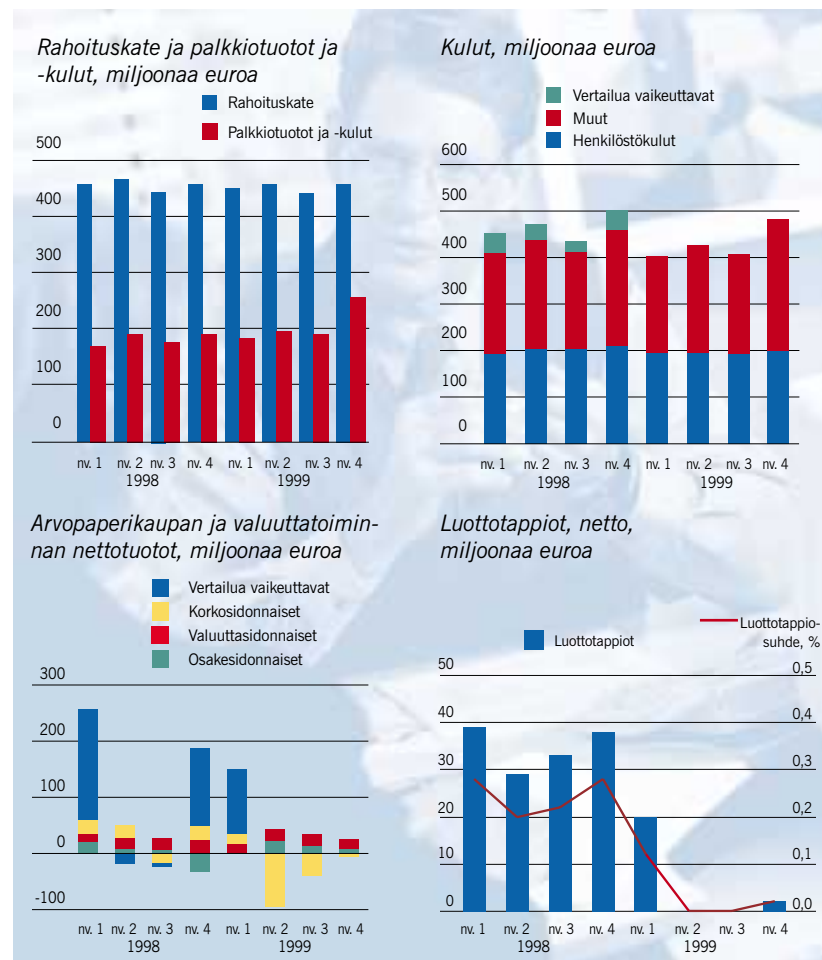
*Muut tuotot* laskivat 18 prosenttia ja olivat 300 miljoonaa euroa. Supistuminen johtui etupäässä siitä, että edellisenä vuonna oli saatu huomattava lisä tulokseen Nordisk Rentingistä. Vertailua vaikeuttavilla erillä oikaistuna muut tuotot pysyivät edellisen vuoden tasolla.

## Kulut pienenevät

Kulut pienenevät yhteensä 7 prosenttia 1 714 miljoonaan euroon. Vertailua vaikeuttavien erien suhteen oikaistuna kulut pienenevät 1 prosentin. Lasku on osoitus hyvästä ja jatkuvasta kustannusvalvonnasta sekä tuottavuuden ja tehokkuuden lisääntymisestä.

Henkilöstökulut olivat 787 miljoonaa euroa ja supistuivat siten 11 prosenttia. Jos vertailua vaikeuttavia eriä ei oteta huomioon, henkilöstökulut pienenevät 4 prosenttia.

Työntekijöiden määrän väheneminen jatkuu suunnitelmien mukaisesti. Sen jälkeen, kun yhdistyminen julkistettiin lokakuussa 1997 lukumäärän bruttovähennys on



ollut 1 500 henkilöä. Henkilöstö on lisääntynyt noin 500 henkilöllä mm. Baltiassa tapahtuneen laajennuksen sekä Varallisuuden hoidossa ja henkivakuutuksessa sekä Tietotek-

niikassa suoritettujen vahvistusten johdosta.

Varsinaisessa pankkitoiminnassa toimivien työntekijöiden lukumäärä joulukuussa 1999

oli noin 18 000 henkilöä.

Muut kulut olivat 927 miljoonaa euroa (972) ja vähenivät siten 5 prosenttia. Ilman vertailua vaikeuttavia eriä muut kulut lisääntyivät 2 prosenttia.

#### Tuloslaskelma vuosineljänneksittäin ilman vertailua vaikeuttavia eriä

Miljoonaa euroa	vn. 4 1999	vn. 3 1999	vn. 2 1999	vn. 1 1999
Rahoituskate	457	439	454	448
Palkkiotuotot ja -kulut, liite 1	257	190	194	181
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate, liite 2	17	-7	-53	34
Muut tuotot, liite 3	57	60	91	92
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>788</b>	<b>682</b>	<b>686</b>	<b>755</b>
Henkilöstökulut	-200	-195	-196	-196
Muut kulut, liite 4	-281	-210	-229	-207
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-481</b>	<b>-405</b>	<b>-425</b>	<b>-403</b>
<b>Tulos ennen luottotappioita</b>	<b>307</b>	<b>277</b>	<b>261</b>	<b>352</b>
Luottotappiot, netto	-2	0	0	-20
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yhtiöiden tuloksesta	30	5	19	43
<b>Liikevoitto</b>	<b>335</b>	<b>282</b>	<b>280</b>	<b>375</b>

#### Liite 1: Palkkiotuotot ja -kulut

Miljoonaa euroa	vn. 4 1999	vn. 3 1999	vn. 2 1999	vn. 1 1999
<b>Palkkiotuotot</b>				
Arvopapereista	136	91	95	79
Maksuliikenteestä	61	53	54	51
Antolainauksesta	46	44	42	44
Takauksista	8	7	8	8
Ottolainauksesta	9	7	7	5
Muut palkkiotuotot	22	14	13	14
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>282</b>	<b>216</b>	<b>219</b>	<b>201</b>
Palkkiokulut	25	26	25	20
<b>Palkkionetto</b>	<b>257</b>	<b>190</b>	<b>194</b>	<b>181</b>

#### Liite 2: Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Miljoonaa euroa	vn. 4 1999	vn. 3 1999	vn. 2 1999	vn. 1 1999
<b>Osakesidonnaiset erät</b>				
Realisoituneet	6	29	17	0
Realisoitumattomat	1	-15	6	0
	7	14	23	0
<b>Korkosidonnaiset erät</b>				
Velan lunastus	-	-	-	-
Muut realisoituneet	-46	1	14	55
Realisoitumattomat	40	-41	-109	-38
	-6	-40	-95	17
Muu arvopaperikauppa	-	-	-	-
Valuuttatoiminnan nettotuotot	16	19	19	17
<b>Yhteensä</b>	<b>17</b>	<b>-7</b>	<b>-53</b>	<b>34</b>

#### Liite 3: Muut tuotot

Miljoonaa euroa	vn. 4 1999	vn. 3 1999	vn. 2 1999	vn. 1 1999
Osinkotuotot	2	0	18	7
Kiinteistötuotot	42	41	44	44
Osakkeiden luovutusvoitot	2	12	20	0
Muut	11	7	9	41
<b>Yhteensä</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>91</b>	<b>92</b>

#### Liite 4: Muut kulut

Miljoonaa euroa	vn. 4 1999	vn. 3 1999	vn. 2 1999	vn. 1 1999
Hallintokulut	169	123	139	117
Kiinteistökulut	46	38	36	36
Suunnitelman mukaiset poistot	28	21	23	23
Muut	38	28	31	31
<b>Yhteensä</b>	<b>281</b>	<b>210</b>	<b>229</b>	<b>207</b>

## Luottotappiot supistuivat

Suhdannekehityksen jatkuessa suotuisana konsernin kotimarkkinoilla Ruotsissa ja Suomessa sekä hyvän luottovalvonnan ansiosta luottotappiot jäivät 22 miljoonaan euroon (139).

Luottotappioiden suhde luotonantoon oli alhainen, 0,04 prosenttia (0,2).

## Liiketuloksen jälkeiset erät

Konsernin Ruotsin ja Suomen ulkopuolella olevat kiinteistöt (Aleksiaa lukuun ottamatta) ovat olleet erityistarkastelun kohteena, minkä johdosta niiden arvoa on alennettu vajaat 34 miljoonaa euroa. Sen lisäksi konsernin omistusosuus Kiinteistösiirtoyhtiö Cityconista on luokiteltu vaihto-omaisuudeksi ja arvostettu markkina-arvoon, mikä aiheutti 21 miljoonan euron rasituksen tulokseen. Kiinteistösiirtoyhtiö Aleksian mahdollisen myyntitappion vuoksi tehtiin lisäksi 90 miljoonan euron varaus.

Koska konsernin eläkesäätiihin ja eläkekassaan on kertynyt yliarvoja, niistä on palautettu ylikattetta 65 miljoonaa euroa.

## Verot

Vuoden verokulut olivat 205 miljoonaa euroa, mikä tarkoittaa 17 prosentin verorasitusta.

Suhteellisen alhainen veromäärä selittyy lähinnä arvon tarkistuksessa syntyneistä alijäämävähennyksistä ja kiinteistökannan rakennemuutoksesta. Tämän lisäksi on haettu alijäämähyvitystä, jota ei ole vielä vahvistettu eikä näin ollen otettu huomioon tuloksessa.





*Erik sai kulunsa järjestykseen First Cardin avulla. Kaikki matka-, edustus- ja muut kulut ovat samassa laskussa.*

# Tuloslaskelma

	Liite	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
		1999	1998	1999
Korkotuotot	1	4 734	5 099	41 734
Korkokulut	1	-2 936	-3 281	-25 886
Rahoituskate	1	1 798	1 818	15 848
Osinkotuotot		27	83	240
Palkkiotuotot ja -kulut	2	822	722	7 243
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	105	445	926
Liiketoiminnan muut tuotot	4	273	283	2 407
<b>Tuotot yhteensä</b>		<b>3 025</b>	<b>3 351</b>	<b>26 664</b>
Henkilöstökulut	5	-787	-881	-6 938
Liiketoiminnan muut kulut	6	-771	-803	-6 799
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	7	-156	-169	-1 374
<b>Kulut yhteensä</b>		<b>-1 714</b>	<b>-1 853</b>	<b>-15 111</b>
<b>Tulos ennen luottotappioita</b>		<b>1 311</b>	<b>1 498</b>	<b>11 553</b>
Luottotappiot, netto	8	-22	-139	-195
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta		97	11	863
<b>Liikevoitto</b>		<b>1 386</b>	<b>1 370</b>	<b>12 221</b>
Kiinteistöjen arvonalennukset	7	-145	-617	-1 283
Eläkesäätiön/-kassan ylikatteen palautus		65	152	573
Verot	9	-205	-198	-1 804
Vähemmistöosuus		-3	-3	-31
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>1 098</b>	<b>704</b>	<b>9 676</b>

# Tase

	Liite	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
		1999	1998	1999
<b>Vastaavaa</b>				
Käteiset varat	10	2 693	996	23 056
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	11	4 931	7 775	42 220
Saamiset luottolaitoksilta	12	9 095	11 162	77 879
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	13	68 210	59 828	584 050
Korolliset arvopaperit	17	9 329	5 920	79 877
Osakkeet ja osuudet	19	658	517	5 631
Osakkeet ja osuudet tytär- ja osakkuusyhtiöissä	20	666	620	5 699
Aineettomat hyödykkeet	21	142	104	1 212
Aineelliset hyödykkeet				
Kiinteistöomaisuus	22	2 761	2 991	23 642
Muut aineelliset hyödykkeet		272	276	2 326
Muut varat	24	3 688	4 294	31 590
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	25	1 338	1 546	11 458
Laskennalliset verosaamiset		194	5	1 664
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>103 977</b>	<b>96 034</b>	<b>890 304</b>
<b>Vastattavaa</b>				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	26	13 354	17 433	114 345
Talletukset	27	42 074	38 472	360 263
Muut velat yleisölle		1 924	2 052	16 473
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	29	28 094	22 687	240 557
Muut velat	30	6 756	6 312	57 834
Siirtovelat ja saadut ennakot	31	1 427	1 218	12 222
Pakolliset varaukset	32	234	186	2 005
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	33	4 099	2 546	35 103
Laskennalliset verovelat		438	292	3 747
Vähemmistöosuus		51	65	440
<b>Velat yhteensä</b>		<b>98 451</b>	<b>91 263</b>	<b>842 989</b>
Oma pääoma	34			
Osakepääoma		1 099	2 340	9 410
Ylikurssirahasto		983	320	8 417
Sidotut rahastot		629	474	5 385
Vapaat rahastot		1 717	933	14 427
Tilikauden voitto		1 098	704	9 676
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>5 526</b>	<b>4 771</b>	<b>47 315</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>103 977</b>	<b>96 034</b>	<b>890 304</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>	40			
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset				
Takaukset		5 115	4 946	43 801
Muut		595	517	5 096
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset				
Arvopapereiden takaisinostositoumukset		20	17	174
Muut		16 826	10 229	144 072
		<b>22 556</b>	<b>15 709</b>	<b>193 143</b>
<b>Muut liitteet</b>				
Epävarmat saamiset	14	Vakavaraisuus		35
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus	15	Saamisten ja velkojen maturiteettijakauma		36
Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus	16	Annetut vakuudet		37
Korolliset arvopaperit	18	Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat		38
Muutokset käyttöomaisuusosakkeissa		Eläkevastuut		39
ja aineellisissa hyödykkeissä	23	Johdannaissopimukset		41
Velkojen nimellisarvon ja kirjanpitoarvon välinen ero	28	Tytär- ja osakkuusyritykset		42

# Rahoituslaskelma

	1999		
	Miljoonaa euroa	Miljoonaa kruunua	
<b>Varsinainen liiketoiminta</b>			
Liikevoitto	1 386	12 221	
Oikaisut kassavirtaan kuulumattomista eristä	687	6 056	
Eläkesäätiön ylikatteen palautus	65	573	
Verot	-205	-1 807	
<b>Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta ennen varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>1 933</b>	<b>17 043</b>	
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten muutos	-4 478	-39 474	
Varsinaiseen liiketoimintaan kuulujen velkojen muutos	-161	-1 419	
<b>Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta</b>	<b>-2 706</b>	<b>-23 850</b>	
<b>Investoinnit</b>			
Osakkuusyhtiö- ja tytäryhtiöosakkeiden ja -osuuksien muutos	-46	-405	
Muun käyttöomaisuuden muutos	-2 095	-18 467	
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden nettolisäys	-105	-926	
<b>Investointien kassavirta</b>	<b>-2 246</b>	<b>-19 798</b>	
<b>Rahoitustoiminta</b>			
Liikkeellelaskettujen sijoitustodistusten yms. muutos	5 407	47 662	
Huonommalla etuoikeudella olevien velkojen ja pääomalainojen muutos	1 553	13 690	
Maksetut osingot	-367	-3 235	
Muut	7	62	
Muuntoero		-2 187 <sup>2)</sup>	
<b>Rahoitustoiminnan kassavirta</b>	<b>6 600</b>	<b>55 992</b>	
<b>Tilikauden kassavirta</b>	<b>1 648</b>	<b>12 344</b>	
<b>Likvidit varat tilikauden alussa</b>	<b>1 904</b>	<b>18 064</b>	
<b>Likvidit varat tilikauden lopussa</b>	<b>3 552</b>	<b>30 408</b>	
<b>Lisätietoja</b>			
<b>Likvideihin varoihin luetaan</b>	<b>Miljoonaa</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>31.12.1998</b>
Käteiset varat <sup>1)</sup>	euroa	2 693	996
	kruunua	23 056	9 449
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta, liite 12	euroa	859	908
	kruunua	7 352	8 615
Yhteensä	euroa	3 552	1 904
	kruunua	30 408	18 064

<sup>1)</sup> Kassa sekä vaadittaessa maksettavat saamiset Suomen Pankilta ja Ruotsin keskuspankilta.

<b>Korot ja osingot</b>	<b>Miljoonaa euroa</b>	<b>Miljoonaa kruunua</b>
Saadut korkotuotot	4 875	42 973
Maksetut korkokulut	2 937	25 890
Saadut osingot	27	240
Maksetut osingot	367	3 235

## Merkittävät tapahtumat, joilla ei ole vaikutusta kassavirtaan

Kuten ilmenee sivulla 71 olevasta ryhmän oman pääoman muutosten erittelistä, meneillään olevaan osakelunastukseen liittyvä varaus on pienentänyt omaa pääomaa 0,2 miljardilla eurolla. Tällä ei ole vaikutusta tilikauden kassavirtaan.

<sup>2)</sup> Muuntoero johtuu siitä, että rahoituslaskelma on tehty suoraan euroina, koska ryhmän tasetta ei laadittu kruunumääräisenä per 31.12.1998. Luvut on muunnettu kruunuiksi rivi riviltä käyttäen keskiarvoa, kun taas käteiset varat on laskettu tilinpäätöspäivän kurssiin sekä vuonna 1998 että vuonna 1999.

# Tilinpäätösperiaatteet

MeritaNordbanken-ryhmän (Nordic Baltic Holding -konsernin) vuosikertomus on laadittu soveltaen Suomen ja Ruotsin kirjanpitolakia ja asianomaisten valvontaviranomaisten määräyksiä. Suomen ja Ruotsin säännösten mukaiset arvostusperiaatteet eivät merkittävästi poikkea toisistaan. Ryhmän yhtiöiden soveltamat tilinpäätösperiaatteet on olennaisilta osin yhtenäistetty. Yhtiöiden tilinpäätökset on sisällytetty konsernitilinpäätökseen olennaisilta osiltaan ryhmän tilinpäätösperiaatteiden mukaisina. Tässä yhteydessä konsernilaskennassa tehdyt muutokset ovat lähinnä uudelleenryhmittelyjä, eikä niillä ole vaikutusta konsernin tulokseen eikä taloudelliseen asemaan.

Emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Ruotsin tilinpäätöslain (ÅRL) mukaisesti. Konsernitilinpäätöstä laadittaessa on olennaisin osin noudatettu Ruotsin luotto-laitoksia ja arvopaperiyhtiöitä koskevan tilinpäätöslain (ÅRLK) määräyksiä.

MeritaNordbanken-ryhmän tuloslaskelma ja tase vuosilta 1998 ja 1999 on esitetty euroina. Kruunuina on esitetty vain vuoden 1999 tuloslaskelma ja tase, koska konsernirakenne on vasta muodostunut.

Kiinteistöjen arvonalennukset on esitetty tuloslaskelmassa liikevoiton jälkeen omana eränä (ks. s. 76). Tämä noudattaa MeritaNordbanken-ryhmää perustettaessa luotua käytäntöä ja tuo esiin joulukuussa 1998 tehdyn päätöksen vaikutukset. Tuolloin päätettiin luopua ryhmän suomalaisista kiinteistöomistuksista nopealla aikavälillä. Eläkesäätiön/-kassan ylläpidon palautus on myös esitetty omana eränä liikevoiton jälkeen (ks. s. 82). Nämä kirjauskäytännöt voidaan katsoa poikkeamiksi Ruotsin kirjanpitolautakunnan suosituksesta RR4.

## Konsernitilinpäätös

MeritaNordbanken-ryhmän muodostavat Nordic Baltic Holding ABp tytäryhtiöineen. Ryhmän tilinpäätöksen yhdistäminen on toteutettu pooling-menetelmällä, ts. yritysten varat ja velat samoin kuin tuotot ja kulut on yhdistetty kirjanpitoarvoihin.

Alakonsernit on yhdistetty pääkonserniin hankintamenomenetelmää käyttäen.

Ne tytäryhtiöt, jotka eivät ole luotto-laitoksia, arvopaperiyhtiöitä eivätkä niihin liittyviä toimintaa harjoittavia yrityksiä, samoin kuin osakkuusyritykset, joissa ääniosuus on 20–50 prosenttia, on yhdistelty pääomaosuusmenetelmää noudattaen.

Konsernitilinpäätökseen ei ole yhdistelty niitä yhtiöitä, joiden osakkeet on hankittu saamisten turvaamiseksi, eikä osakkuuksia suomalaisissa yksittäisen kiinteistökokonaisuuden omistavissa keskinäisissä kiinteistöyhtiöissä. Keskinä-

senä henkivakuutusyhtiönä toimiva Livförsäkringsaktiebolaget LIVIA ei myöskään sisälly konsernitilinpäätökseen.

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät tytär- ja osakkuusyhtiöt on luettu asianomaisten tase-erien erittelyissä.

Tilivuoden aikana hankittujen tai myytyjen yritysten tulos sisältyy tuloslaskelmaan ainoastaan siltä osalta vuotta, jonka aikana yritys on ollut ryhmän omistuksessa. Ryhmän kirjanpitovaluutta on euro sekä, juridista syistä johtuen, Ruotsin kruunu. Muiden kuin suomalaisten tytäryhtiöiden tase-erät on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin ja tuloslaskelman erät vuoden keskimääräiseen kurssiin. Muuntoerot on kirjattu suoraan omaan pääomaan. (ks. myös s. 82)

## Liiketahtumien kirjaus

Liiketahtumat kirjataan sille päivälle, jona tapahtumaan liittyvät oikeudet ja vastuut siirtyvät osapuolelta toiselle. Raha-, joukkovelkakirja-, osake- ja valuuttamarkkinoilla tehdyt kaupat kirjataan sopimuspäiväperusteisesti.

Talletus- ja luottotapahtumat, mukaan lukien arvopaperien myynti tai osti sitovin takaisinosto- tai -myyntisopimukset, kirjataan kassaperusteisesti.

Varat ja velat merkitään pääsääntöisesti bruttomääräisinä. Nettokirjaus on mahdollista silloin, kun saatavan kuittaus perustuu lakisäätöiseen oikeuteen ja toteutetaan samanaikaisesti.

Arvopaperikauppoihin perustuvat käteissaatavat ja -velat kirjataan taseeseen nettomääräisinä niiden kauppajen osalta, jotka maksetaan selvityksessä toimitusta vastaan.

## Leasing

MeritaNordbanken harjoittaa pääasiassa rahoitusleasingiä. Rahoitusleasingtapah-tumia kirjattaessa leasingkohteet merkitään luotonannoksi vuokralleottajalle. Tuotot leasingtoiminnasta kirjataan poistoilla vähennettyinä korkotuottoihin.

## Takaisinostosopimukset

Takaisinostosopimuksella tarkoitetaan sopimusta tietyn omaisuuserän, yleensä korkoa tuottavan arvopaperin, myynnistä ja myöhemmästä takaisinostosta määrättyyn hintaan. Tällaiset sopimukset käsitellään luotonantona eivätkä ne aiheuta muutoksia arvopaperiomistuksiin. Luovuttava osapuoli sisällyttää takaisinostosopimuksen kohteena olevat arvopaperit alkuperäiseen tase-erään ja merkitsee saadun kauppahinnan velaksi (repo). Vastaanottava osapuoli kirjaa maksetun kauppahinnan saatavaksi luovuttavalta osapuolelta (käänteinen repo). Myyntihinnan ja takaisinostohinnan välinen erotus jaksotetaan sopimuksen juoksuajalle.

Takaisinostosopimuksin myydyt omaisuus-erät ilmoitetaan taseen liitetiedoissa kohdassa "Omasta puolesta vakuudeksi annettu omaisuus".

## Pysyviin ja vaihtuviin vastaaviin luettavat omaisuuserät

Pysyviksi vastaaviksi katsotaan lainasaa-tavat ja arvopaperit, jotka aiotaan ja voidaan pitää eräpäivään saakka. MeritaNordbankenin lainasaa-tavat sisältyvät kokonaisuudessaan tähän ryhmään. Ne merkitään taseessa hankintamenoon, josta on vähennetty todetut ja todennäköiset luottotappiot sekä maariskivaraukset. Ongelmaluottoja ja luottotappioita selostetaan jäljempänä.

Pysyviksi vastaaviksi luokitellut arvopaperit käsittävät tytär- ja osakkuusyhtiöiden osakkeet sekä hankkimishetkellä pysyviksi omistuksiksi luokitellut korkoa tuottavat arvopaperit, jotka sisältyvät erikseen hallinnoitavaan salkkuun. Nämä arvopaperit arvostetaan hankinta-arvoon/kertyneeseen hankinta-arvoon ottaen huomioon mahdollisen pitkän aikavälin arvonalennustarpeen. Omaisuuserien siirto pysyvistä vaihtuviin on mahdollista vain poikkeustapauksissa. Jos näin on menetelty, siirron tulosvaikutusta selostetaan tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Muut arvopaperit luokitellaan vaihtuviin vastaaviin. Lukuunottamatta suojaamistarkoituksessa tehtyjä johdannais-sopimuksia ja vastaavia suojattavia eriä, jotka arvostetaan hankinta-arvoon (kuten jäljempänä selostetaan), aktiivisen kaupan käynnin kohteena olevat arvopaperit ja johdannaisinstrumentit arvostetaan todennäköiseen luovutushintaan. Tämä ryhmä käsittää lähinnä kaikki korko-instrumentit sekä tradingsalkkuun sisältyvät osakeinstrumentit. Muut vaihtuvat vastaavat arvostetaan hankinta-arvoon tai sitä alhaisempaan todennäköiseen luovutusarvoon.

Korkoinstrumenttien hankinta-arvoksi katsotaan tulevien maksuvirtojen hankkimishetken korolla diskontattu nykyarvo. Tämä kertynyt hankinta-arvo muuttuu vähitellen siten, että se eräpäivänä vastaa instrumentin nimellisarvoa. Korkoinstrumenttien osalta hankinta-arvon ja nimellisarvon välinen erotus jaksotetaan jäljelläolevalle juoksuajalle ja merkitään korkotuottoihin/-kuluihin. Saamistodistusten hankinta-arvo lasketaan samalla tavalla.

Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyistä koronvaihtosopimuksista aiheutuvat korkotuotot ja -kulut sisältyvät erään "Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate". Johdannaisopimuksiin perustuvat saamiset sisältyvät "muihin varoihin" ja vastaavat velat "muihin velkoihin". Suojaamistarkoituksessa tehtyihin, hankintamenoon arvostettaviin

koronvaihtosopimuksiin perustuvat siirtyvät korkosaamiset/velat esitetään samoin taseen kohdassa "Muut varat"/"Muut velat".

#### Omien velkasitoumusten ennakoinninen takaisinlunastus

Omien velkasitoumusten ennakoinninen takaisinmaksusta, toisin sanoen omien arvopapereiden lunastamisesta, aiheutuvat voitot/tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Realisoituneet voitot/tappiot, jotka aiheutuvat kirjanpitoarvon ja lunastushinnan erotuksesta, kuvastavat markkinahintojen muutoksia, Nämä erät esitetään kohdassa "Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan kate".

Lunastettujen obligaatioiden mahdollinen myynti katsotaan uudeksi liikkeeseenlaskuksi. Seurauksena siitä, että omien velkasitoumusten lunastusvoitot/tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti, peruutetaan rahoituskatteen vastaavassa erässä nimellisarvon ja kirjanpitoarvon erotuksesta aiheutuneet jaksotetut korkotuottoja kuluerät.

#### Suojaamistarkoituksessa tehtyjen johdannaissopimusten ja suojattavien erien kirjaus

Suojattaessa rahoitusinstrumentteja, joita ei arvosteta todennäköiseen luovutushintaan, myös suojaavat erät arvostetaan hankinta-arvoon.

Suojaamistarkoituksessa tehty johdannaissopimukset ja vastaavat suojattavat erät arvostetaan siten, että niiden arvomuutoksista aiheutuva tulosvaikutus olennaiseksi osaksi neutraloituu. Mahdolliset tämän ylittävät realisoitumattomat tappiot kirjataan välittömästi taseeseen ja tulokseen.

Edellä esitettyä periaatetta ei sovelleta suojaamistarkoituksessa hankituista instrumenteista tai niiden kohteena olevista saatava-/velkaeristä aiheutuvaan valuuttariskiä.

#### Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat

Ulkomaan rahan määräiset saatavat ja velat on muunnettu euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän osto- ja myyntikurssin keskiarvoa. Ulkomaan rahan määräisten käteisvarojen osalta on menetelty samoin.

Ulkomaan rahan määräiset termiiniosopimukset arvostetaan vastaavanpituisiin termiinikauppihin sopimuspäivänä sovellettavaan valuuttakurssiin.

Suojaamistarkoituksessa hankittuihin valuuttajohdannaisiin ja vastaaviin suojattuihin eriin sovelletaan tilinpäätöspäivän kurssia.

#### Ongelmaluotot ja saatavien turvaamiseksi hankittu omaisuus

Tilinpäätöksen liitetiedoissa on selostus ongelmaluotoista eli matalakorkoisista ja järjestämättömistä saatavista sekä saatavien turvaamiseksi hankitusta omaisuudesta. Seuraavassa määritellään nämä käsitteet ja niiden kirjausperiaatteet.

Matalakorkoiset saamiset tarkoittavat luottoja, joiden korko on neuvoteltu alhaisemmaksi, jotta tilapäisiin maksuvaikkeuksiin joutunut luotonottaja saisi mahdollisuuden parantaa tilannettaan. Tällöin myönnytysten ehtona on yleensä menetettyjen korkotuottojen korvaaminen myöhemmässä vaiheessa. Matalakorkoisiin luottoihin sisältyvät vähintään miljoonan kruunun määräiset luotot, joiden korko on alennettu markkinakorkoa alhaisemmalle tasolle eli tässä yhteydessä tasolle, joka on sama tai alhaisempi kuin vastaava ra-hoituskustannus. Matalakorkoisia saamisia ei lueta järjestämättömiin saamisiin.

Saatava merkitään järjestämättömäksi, kun korko, lyhenys tai tilin ylitys on ollut erääntynenä ja suorittamatta yli 60 päivää tai on muutoin syytä epäillä, ettei saatavasta saada suoritusta, ja kun saatu vakuus ei riittävästi kata pääoman ja erääntyneen koron määrää.

Kun saaminen merkitään järjestämättömäksi, sen korot ryhdytään kirjamaan kassaperusteisesti. Kertynyttä korkoa ei enää merkitä tuotoksi, ja mahdolliset vuoden aikana aikaisemmin tehdyt suoriteperusteiset kirjaukset peruutetaan.

Saatavien turvaamiseksi hankittua omaisuutta käsitellään tilinpäätöksen liitetiedoissa erikseen osakkeiden, kiinteistöjen ja muun omaisuuden osalta. Nämä omaisuuserät arvostetaan hankinta-arvoon tai sitä alhaisempaan todennäköiseen luovutusarvoon. Saatavien turvaamiseksi hankittujen kiinteistöjen osalta todennäköiseksi luovutusarvoksi katsotaan varovaisesti arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty myyntikustannukset.

#### Luottotappiot

Luottoihin perustuvista saamisista vähennetään toteutuneet ja todennäköiset luottotappiot sekä maariskivaraukset.

Luottotappio katsotaan toteutuneeksi, kun tappion määrä on lopullisesti todettu tai käynyt erittäin todennäköiseksi sen jälkeen kun konkurssipesän hoitaja on laatinut arvion konkurssissa jaettavasta omaisuudesta, että on sovittu akordista tai että saatavasta on muuten luovuttu.

Saatavan arvoa alennetaan todennäköistä luottotappiota vastaavalla määrällä, jos vakuuden arvo ei kata järjestämättömän luoton määrää ja luotonottajan maksukyvyyn ei arvioida riittävästi parantuvan lähimpien kahden vuoden aikana. Saatavan arvoa alennetaan tällöin määrään, joka siitä vakuuden arvon huomion ottaen voidaan olettaa saatavan. Jos vakuutena on julkisesti noteerattu arvopaperi, vakuuden arvon määrittäminen perustuu noteerattuun hintaan. Noteeraamattomien arvopapereiden osalta vakuuden arvo määritellään todennäköisen markkinahinnan perusteella. Jos vakuutena on kiinnitys kiinteistöön, kiinteistön arvo määritellään samoin kuin saatavien turvaamiseksi hankittujen kiinteistöjen osalta.

Yksityishenkilöille myönnettujen luottojen osalta todennäköisistä luottotappioista aiheutuva arvonalennustarve määritellään eräiltä osin kollektiivisesti toteutuneen kehityksen valossa luottotyypittäin (asuntoluotot, muut vakuudelliset luotot, palkkatililuotot ja muut vakuudetomat luotot).

Maariskivaraukset perustuvat EIU:n (The Economist Intelligence Unit, London) kulloinkin ajankohtaisiin maariskiarvioihin sekä ryhmän nettosaamisiin asianomaisista maista.

Velan vakuudeksi annettuihin takauksiin liittyvät tappiovaraukset sisältyvät taseessa varauksiin. Arvioitaessa takausvastuusta aiheutuva kustannuksia otetaan huomioon mahdollinen takautumis-oikeus.

#### Aineelliset ja aineettomat pysyviksi vastaaviksi katsottavat hyödykkeet

Pysyviin vastaaviin luokiteltavat omaisuuserät arvostetaan hankinta-arvoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Mikäli tällaisen hyödykkeen todennäköinen luovutusarvo on pysyvästi kirjanpitoarvoa alhaisempi kirjataan vastaava arvonalennus.

#### Poistot laitteistoista yms.

Hankitut ohjelmistot kirjataan pääsääntöisesti suoraan kuluiksi. Suuret investoinnit voidaan poistaa tasapoistoin korkeintaan viidessä vuodessa. Investoinnit ATK-laitteisiin poistetaan tasapoistoin kolmessa vuodessa ja muut laitteistot viidessä vuodessa.

#### Poistot rakennuksista

Rakennukset poistetaan tasapoistoin 25–60 vuodessa. Konsernitaseeseen merkittyjen kiinteistöjen kirjanpitoarvojen ja todennäköisten luovutusarvojen välinen erotus poistetaan eri poistoprosenttien mukaan kunkin kiinteistön jäljelläolevana poistoaikana.

#### Eläkekulut

Ryhmän eläkekuluihin sisältyvät eläkevaikutusmaksut (mukaan lukien lakisääteiset eläkemaksut Suomessa), maksettavat eläkkeet (pääasiassa ruotsalaisten yhtiöiden osalta) ja eläkesäätiön/eläkekassaan tehtävät siirrot/suoritettavat maksut vähennettynä muita kuin lakisääteisiä eläkekuluja korjaavalla hyvityksellä. Nämä kulut ylittävä hyvitys kirjataan palautuksena konsernin tuottoihin omana eränään liikevoiton jälkeen.

Valuuttamuuntokurssi		
1 euro = 5,94573 markkaa (kiinteä kurssi)		
1 euro = kr	1999	1998
Tuloslaskelmakurssi (keskimääräinen)	8,8150	8,8202
Tilinpäätöskurssi (viim. päivän)	8,5625	9,4874

# Tilinpäätöksen liitteet

## Liite 1: Korkotuotot ja -kulut

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
<b>Korkotuotot</b>			
Saamisista luottolaitoksilta	530	586	4 673
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 536	3 706	31 168
Saamistodistuksista	652	774	5 747
Muut korkotuotot	16	33	146
<b>Korkotuotot yhteensä</b>	<b>4 734</b>	<b>5 099</b>	<b>41 734</b>
Josta leasingkate	49	48	435
<b>Korkokulut</b>			
Veloista luottolaitoksille ja keskuspankeille	716	815	6 312
Talletuksista ja muista veloista yleisölle	699	904	6 160
Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	1 315	1 307	11 590
Veloista joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	171	207	1 510
Pääomalainoista	20	22	177
Muut korkokulut	15	26	137
<b>Korkokulut yhteensä</b>	<b>2 936</b>	<b>3 281</b>	<b>25 886</b>
<b>Rahoituskate</b>	<b>1 798</b>	<b>1 818</b>	<b>15 848</b>

## Liite 2: Palkkiotuotot ja -kulut

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
<b>Palkkiotuotot</b>			
Arvopapereista	401	319	3 532
Maksuliikenteestä	219	193	1 930
Antolainauksesta	176	175	1 548
Takauksista	31	40	276
Ottolainauksesta	28	29	246
Muut palkkiotuotot	63	58	557
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>918</b>	<b>814</b>	<b>8 089</b>
<b>Palkkiokulut</b>			
Maksuliikenteestä	70	70	613
Arvopapereista	13	15	116
Muut palkkiokulut	13	7	117
<b>Palkkiokulut yhteensä</b>	<b>96</b>	<b>92</b>	<b>846</b>
<b>Palkkiotuotot ja -kulut</b>	<b>822</b>	<b>722</b>	<b>7 243</b>

## Liite 3: Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
<b>Osakesidonnaiset erät</b>			
Realisoituneet	166	396	1 457
Realisoitumattomat	-8	-84	-68
	<b>158</b>	<b>312</b>	<b>1 389</b>
<b>Korkosidonnaiset erät</b>			
Velan lunastus	-	-35	-
Muut realisoituneet	24	120	210
Realisoitumattomat	-148	-28	-1 301
	<b>-124</b>	<b>57</b>	<b>-1 091</b>
<b>Muut</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>
<b>Valuuttatoiminnan nettotuotot</b>	<b>71</b>	<b>77</b>	<b>625</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>105</b>	<b>445</b>	<b>926</b>

## Liite 4: Muut tuotot

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
Osakkeiden ja osuuksien luovutusvoitot	18	14	157
Osakkeiden ja osuuksien luovutusvoitot, konserniyhtiöt	16	17	140
Kiinteistöjen luovutusvoitot, netto	-	-2	-
Tuotot saamisen turvaamiseksi hankituista kiinteistöistä	2	4	14
Kiinteistötuotot	169	171	1 494
Muut	68	79	602
<b>Yhteensä</b>	<b>273</b>	<b>283</b>	<b>2 407</b>

## Liite 5: Henkilöstökulut

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
Palkat ja palkkiot (erittely alla)	575	628	5 073
Eläkekulut	59	57	521
Sosiaalikulut	112	132	983
Maksut henkilöstörahastoon	35	22	309
Muut henkilöstökulut	6	42	52
<b>Yhteensä</b>	<b>787</b>	<b>881</b>	<b>6 938</b>
<i>Palkat ja palkkiot</i>			
Hallituksille ja yritysjohdolle	5	4	40
Muulle henkilöstölle	570	624	5 033
	<b>575</b>	<b>628</b>	<b>5 073</b>
<i>Henkilöstö keskimäärin</i>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	
Merita Pankki -konserni	11 730	12 598	
Nordbanken-konserni	6 753	6 858	
Muut yhtiöt	819	1 020	
<b>Yhteensä</b>	<b>19 302</b>	<b>20 476</b>	
Josta osa-aikaiset	2 163	2 297	

Tiedot henkilöstön maantieteellisestä jakautumasta on saatavissa konsernin taloushallinnosta.

Hallituksen jäsenten ja konserni johdon eläkkeistä aiheutuneet kustannukset olivat yhteensä 3,7 miljoonaa euroa. Edellä mainittuihin liittyvät eläkevastuut ovat yhteensä 10,8 miljoonaa euroa.

**Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot**

Merita Oyj:n, Nordic Baltic Holding (NBH) AB:n (publ) ja MeritaNordbanken Oyj:n hallitustyöskentely tapahtuu pääasiallisesti MeritaNordbanken Oyj:ssä, minkä vuoksi hallituksen jäsenten palkkiot maksetaan yksinomaan tästä yhtiöstä.

Hallituksen puheenjohtajalle Jacob Palmstiernalle maksettiin 117 732 euron suuruinen kiinteä palkkio. Lisäksi hänelle suoritettiin huhtikuuhun 1999 saakka 31 505 euroa korvausta siitä, että hänen SEB:stä saamaansa eläkettä on alennettu MeritaNordbankenin hallituksen jäsenyyden johdosta. Hallituksen varapuheenjohtajalle Vesa Vainiolle maksettiin 117 732 euron suuruinen kiinteä palkkio. Lisäksi Vesa Vainio sai toimestaan Merita Oyj:n toimitusjohtajana palkkaa 468 303 euroa, josta 168 609 euroa oli tulosperusteista palkkiota vuodelta 1998. Lisäksi Vesa Vainiolla oli auto- ja asuntoetu. Hänen aikaisemmasta tehtävästään Meritan pääjohtajana on voimassa oleva eläkevastuu. Hän on oikeutettu vanhuuseläkkeeseen, joka on 60 % eläkepalkasta koko eläkeajalta.

Muulle hallituksen jäsenille, jotka eivät ole MeritaNordbankenin palveluksessa, maksettiin kullekin 21 864 euron suuruinen kiinteä palkkio sekä palkkiot hallituksen ja valiokuntien kokouksista. Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot olivat yhteensä 514 773 euroa. Merita Oyj:n hallituksen puheenjohtaja sai erillisenä palkkiona 8 409 euroa ja Nordic Baltic Holdingin toimitusjohtaja 11 344 euroa.

Niille hallituksen jäsenille, jotka eivät ole MeritaNordbankenin palveluksessa, ei ole sovittu maksettavaksi erorahaa, eläkettä eikä muita vastaavanlaisia suorituksia.

**Konserni johdolle maksetut palkkiot**

Konserni johtajan työehdot ovat hallituksen palkkiovaliokunnan laatimat ja hallituksen vahvistamat. Muiden konserni johdon jäsenten työehdoista päättää konserni johtaja neuvoteltuaan palkkiovaliokunnan kanssa.

Konserni johtajalle (MeritaNordbanken Oyj:n toimitusjohtaja) maksettiin 667 591 euroa, josta 157 005 euroa oli tulosperusteista palkkiota vuodelta 1998. Lisäksi konserni johtajalla oli auto- ja asuntoetu.

Muille konserni johdon jäsenille maksettiin yhteensä 3,3 miljoonaa euroa, josta 0,7 miljoonaa euroa oli tulosperusteista palkkiota vuodelta 1998. Edellä mainitui-

la oli lisäksi autoetu ja joissakin tapauksissa myös asuntoetu.

Edellä mainittujen toimenhaltijoiden työehtoja koskevien sopimusten mukaisesti asianomaisille maksettava irtisanomaisajan palkka ja eroraha eivät yhteensä saa ylittää 24 kuukauden palkkaa. Tästä vähennetään maksukauden 18 viimeiseltä kuukaudesta mahdollisesti muusta toimesta saatava palkka.

Kyseisillä toimenhaltijoilla on oikeus siirtyä eläkkeelle täytettyään 60 vuotta. Konserni johtajan osalta eläke on 65 vuoden ikään asti 75 prosenttia eläkepalkasta. Sen jälkeen vanhuuseläke muodostaa 65 prosenttia korvauksesta perusmäärään 130 saakka (Ruotsissa) ja sen yli menevältä osalta 32,5 prosenttia. Muiden konserni johdon ruotsalaisten jäsenten osalta eläke on 65 vuoden ikään saakka 70 prosenttia eläkepalkasta. Sen jälkeen heille maksetaan virkaeläkejärjestelmän mukainen vanhuuseläke. Konserni johdon suomalaisten jäsenten eläke on koko eläkeajalta 60 % eläkepalkasta.

**Luotot konserni johdon ja hallituksen jäsenille**

Luotot konserni johdon ja hallituksen jäsenille olivat katsausvuoden lopussa yhteensä 2,2 miljoonaa euroa, josta 0 miljoonaa euroa oli konserni johtajalle ja 0,1 miljoonaa euroa muille hallituksen jäsenille.



**Liite 6: Muut kulut**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Tietojenkäsittely <sup>1)</sup>	139	127	1 222
Markkinointi	66	62	578
Posti- ja puhelin kulut	74	73	655
Muut hallintokulut	189	188	1 666
Korvaukset Ruotsin Postille	80	86	709
Vuokratulot	89	120	783
Kiinteistökulut	95	101	838
Muut	39	46	348
<b>Yhteensä</b>	<b>771</b>	<b>803</b>	<b>6 799</b>

<sup>1)</sup> Sisältää käyttö-, huolto- ja ylläpitokustannukset sekä konsulttipalkkiot.

**Liite 7: Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
<b>Suunnitelman mukaiset poistot</b>			
Aineelliset hyödykkeet	126	143	1 110
Liikearvo	27	19	237
Muut aineettomat hyödykkeet	3	7	27
<b>Yhteensä</b>	<b>156</b>	<b>169</b>	<b>1 374</b>

Kiinteistöjen arvonalennukset, 145 miljoonaa euroa (617 miljoonaa euroa) esitetään omalla rivillään liikevoiton jälkeen.

**Liite 8: Luottotappiot, netto**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Toteutuneet luottotappiot	838	395	7 381
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aiemmin tehty kohdistettu luottotappiovaraus	-795	-259	-7 006
Palautukset aikaisempina vuosina toteutuneista luottotappioista	-69	-49	-605
Tilikauden aikana tehdyt kohdistetut luottotappiovaraukset	224	282	1 974
Kohdistettujen luottotappiovarausten peruutukset	-176	-230	-1 549
<b>Yhteensä</b>	<b>22</b>	<b>139</b>	<b>195</b>
Josta maariskivaraukset	-20	29	176
	<b>1999</b>		<b>1998</b>

Miljoonaa euroa	Luottotappiot, brutto <sup>1)</sup>		Luottotappiot, brutto <sup>1)</sup>	
	Peruutukset <sup>2)</sup>		Peruutukset <sup>2)</sup>	
<b>Jaottelu tase-erittäin</b>				
Saamiset luottolaitoksilta	0	0	54	0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	258	241	355	278
Takaukset ja muut vastuusitoumukset	1	1	0	1
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus	7	2	9	-
<b>Yhteensä</b>	<b>266</b>	<b>244</b>	<b>418</b>	<b>279</b>
Yhteensä miljoonaa kruunua	2 345	2 150		

<sup>1)</sup> Toteutuneet luottotappiot, netto, ja uudet varaukset.

<sup>2)</sup> Ml. palautukset aikaisempina vuosina toteutuneista luottotappioista.

**Liite 9: Verot**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Tuloverot	282	205	2 479
Laskennalliset verovelat	-77	-7	-675
<b>Yhteensä</b>	<b>205</b>	<b>198</b>	<b>1 804</b>

**Liite 10: Käteiset varat**

Erä sisältää kassan sekä vaadittaessa maksettavat varat Suomen Pankissa ja Ruotsin keskuspankissa.

**Liite 11: Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Valtion velkasitoumukset ja valtion liikkeeseenlaskemat joukkovelkakirjat	4 079	6 369	34 923
Pankkien sijoitustodistukset			
– Suomen Pankki	–	690	–
– muut pankit	852	667	7 297
Muut keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	–	49	–
<b>Yhteensä</b>	<b>4 931</b>	<b>7 775</b>	<b>42 220</b>

**Liite 12: Saamiset luottolaitoksilta**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Keskuspankit	12	3	104
Muut luottolaitokset			
– vaadittaessa maksettavat varat	859	908	7 352
– muut varat	8 224	10 251	70 423
<b>Yhteensä</b>	<b>9 095</b>	<b>11 162</b>	<b>77 879</b>

**Liite 13: Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Yritykset	39 643	35 257	339 441
Julkisyhteisöt	2 218	1 806	18 994
Kotitaloudet	26 349	22 765	225 615
<b>Yhteensä</b>	<b>68 210</b>	<b>59 828</b>	<b>584 050</b>

**Liite 14: Epävarmat saamiset**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Epävarmat saamiset, brutto	2 252	3 185	19 287
Luottotappiovaraukset	-1 460	-2 181	-12 503
<b>Epävarmat saamiset, netto</b>	<b>792</b>	<b>1 004</b>	<b>6 784</b>
Epävarmat saamiset, netto, % luotonannosta.	1,2	1,7	

**Liite 15: Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
<b>Kirjanpitoarvo</b>			
Kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet	33	68	284
Muut osakkeet	5	8	44
Muu asiakkaan liiketoiminnan tervehdyttämiseksi hankittu omaisuus	22	23	183
<b>Yhteensä</b>	<b>60</b>	<b>99</b>	<b>511</b>

**Liite 16: Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla saamisilla**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	64	40	547
Korolliset arvopaperit	283	363	2 426
<b>Yhteensä</b>	<b>347</b>	<b>403</b>	<b>2 973</b>

**Liite 17: Korolliset arvopaperit**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat arvopaperit	1 167	219	9 991
Muiden liikkeeseenlaskemat arvopaperit	8 162	5 701	69 886
<b>Yhteensä</b>	<b>9 329</b>	<b>5 920</b>	<b>79 877</b>

**Liite 18: Korolliset arvopaperit yhteensä, liitteet 11 ja 17**

Miljoonaa euroa	1999		1998	
	Julkisesti noteeratut	Muut	Julkisesti noteeratut	Muut
Vaihto-omaisuus	8 469	–	9 987	11
Käyttöomaisuus	5 603	188	3 110	587
<b>Yhteensä</b>	<b>14 072</b>	<b>188</b>	<b>13 097</b>	<b>598</b>
Yhteensä miljoonaa kruunua	120 485	1 612		
Käyttöomaisuuserien markkina-arvon ja kirjanpitoarvon erotus, miljoonaa euroa	-17	–	121	–
	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua	
	1999	1998	1999	1999
<b>Käyttöomaisuuserien nimellisarvon ja kirjanpitoarvon erotus</b>				
Suurempi nimellisarvo	63	131		539
Pienempi nimellisarvo	150	28		1 283
<b>Korolliset arvopaperit liikkeellelaskijan mukaan</b>				
Suomalaiset ja ruotsalaiset liikkeellelaskijat				
– valtio	4 046	6 284		34 647
– kunnat	104	81		893
– pankit	1 439	1 443		12 324
– asuntoyhteisöt	3 998	3 150		34 237
– muut	3 761	1 907		32 187
Muut liikkeellelaskijat				
– ulkomaiset valtiot	33	85		283
– muut	879	745		7 526
<b>Kirjanpitoarvo yhteensä</b>	<b>14 260</b>	<b>13 695</b>		<b>122 097</b>

## Liite 19: Osakkeet ja osuudet

Miljoonaa euroa	1999		1998	
	Julkisesti noteeratut	Muut	Julkisesti noteeratut	Muut
Vaihto-omaisuus	519	79	388	71
Käyttöomaisuus	36	24	33	25
<b>Yhteensä</b>	<b>555</b>	<b>103</b>	<b>421</b>	<b>96</b>
Yhteensä miljoonaa kruunua	4 756	875		
<b>Julkisesti noteerattujen osakkeiden markkina-arvon ja sitä alemman kirjanpitoarvon erotus</b>				
– vaihto-omaisuus	131	–	186	–
– käyttöomaisuus	25	–	–	–
<b>Yhteensä</b>	<b>156</b>	<b>–</b>	<b>186</b>	<b>–</b>
Yhteensä miljoonaa kruunua	1 338	–		

MeritaNordbanken-ryhmällä oli tilikauden päättyessä 178 miljoonan euron (22 miljoonan euron) arvosta lainaksi otettuja sekä 0,4 miljoonan (–) euron arvosta lainaksi annettuja osakkeita. Molempien keskimääräinen laina-aika on 1,5 kuukautta (1 kuukausi).

## Liite 20: Osakkeet ja osuudet tytär- ja osakkuusyhtiöissä

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
<b>Osakkeet ja osuudet tytäryhtiöissä</b>			
Muut kuin luottolaitokset	335	355	2 866
<b>Yhteensä</b>	<b>335</b>	<b>355</b>	<b>2 866</b>
<b>Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä</b>			
Luottolaitokset	39	24	334
Muut	292	241	2 499
<b>Yhteensä</b>	<b>331</b>	<b>265</b>	<b>2 833</b>

## Liite 21: Aineettomat hyödykkeet

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
Liikearvo <sup>1)</sup>	137	96	1 169
Muut	5	8	43
<b>Yhteensä</b>	<b>142</b>	<b>104</b>	<b>1 212</b>

<sup>1)</sup> Lisäksi pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyistä yhtiöistä johtuvaa konserniliikearvoa 13 miljoonaa euroa (25 miljoonaa euroa), joka sisältyy tase-erään "Osakkeet ja osuudet tytär- ja osakkuusyhtiöissä".

## Liite 22: Kiinteistöomaisuus

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
<b>Rakennukset ja maa-alueet</b>			
Omassa käytössä	655	714	5 610
Muussa käytössä	1 765	1 847	15 116
<b>Osakkeet kiinteistöyhtiöissä</b>			
Omassa käytössä	56	37	477
Muussa käytössä	285	393	2 439
<b>Yhteensä</b>	<b>2 761</b>	<b>2 991</b>	<b>23 642</b>

## Liite 23: Muutokset käyttöomaisuusosakkeissa ja aineellisissa hyödykkeissä

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
<b>Osakkeet, pl. kiinteistöyhteisöt</b>			
Hankintameno tilikauden alussa	712	642	6 092
+ Lisäykset tilikauden aikana	79	95	682
- Vähennykset tilikauden aikana	-40	-33	-344
+/- Siirrot erien välillä	-	-1	-
+/- Tilikauden arvonalennukset ja niiden palautukset	-	-21	-
- Kertyneet arvonalennukset tilikauden alussa	-25	-4	-210
<b>Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b>	<b>726</b>	<b>678</b>	<b>6 220</b>
<b>Rakennukset, maa-alueet ja kiinteistöyhteisöt <sup>1)</sup></b>			
Hankintameno tilikauden alussa	4 379	4 088	37 492
+ Lisäykset tilikauden aikana	314	618	2 688
- Vähennykset tilikauden aikana	-425	-388	-3 648
+/- Siirrot erien välillä	-74	15	-622
- Tilikauden aikana tehdyt suunnitelman mukaiset poistot	-51	-57	-433
+/- Tilikauden arvonalennukset ja niiden palautukset	-30	-590	-259
+ Myynteihin ja siirtoihin kohdistuvat kertyneet poistot ja arvonalennukset	48	74	414
- Kertyneet suunnitelman mukaiset poistot tilikauden alussa	-567	-496	-4 851
- Kertyneet arvonalennukset tilikauden alussa	-844	-278	-7 230
+ Kertyneet arvonorotukset tilikauden alussa	11	9	95
- Arvonorotusten peruutukset	0	-4	-4
<b>Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b>	<b>2 761</b>	<b>2 991</b>	<b>23 642</b>
<b>Muut aineelliset hyödykkeet</b>			
Hankintameno tilikauden alussa	655	559	5 607
+ Lisäykset tilikauden aikana	222	187	1 901
- Vähennykset tilikauden aikana	-91	-20	-780
+/- Siirrot erien välillä	-73	-95	-627
- Tilikauden aikana tehdyt suunnitelmanmukaiset poistot	-77	-90	-663
+/- Tilikauden arvonalennukset ja niiden palautukset	0	-1	1
+ Myynteihin ja siirtoihin kohdistuvat kertyneet poistot ja arvonalennukset	9	9	76
- Kertyneet suunnitelmanmukaiset poistot tilikauden alussa	-373	-273	-3 189
<b>Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b>	<b>272</b>	<b>276</b>	<b>2 326</b>

<sup>1)</sup> Sisältää saamisen turvaamiseksi hankittuja kiinteistöjä.

## Liite 24: Muut varat

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Clearingsaamiset	99	91	851
Arvopaperivälityksen saamiset	280	583	2 400
Takaussaamiset	91	113	782
Johdannaissopimukset	3 003	3 169	25 715
Muut	215	338	1 842
<b>Yhteensä</b>	<b>3 688</b>	<b>4 294</b>	<b>31 590</b>

## Liite 25: Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Siirtyvät korot	1 007	1 148	8 620
Muut siirtosaamiset	309	395	2 648
Maksetut ennakot	22	3	190
<b>Yhteensä</b>	<b>1 338</b>	<b>1 546</b>	<b>11 458</b>

**Liite 26: Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Keskuspankit	4	666	32
Muut luottolaitokset			
- vaadittaessa maksettavat velat	1 135	678	9 725
- muut velat	12 215	16 089	104 588
<b>Yhteensä</b>	<b>13 354</b>	<b>17 433</b>	<b>114 345</b>

**Liite 27: Talletukset**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Vaadittaessa maksettavat talletukset	33 451	30 685	286 428
Muut talletukset	8 623	7 787	73 835
<b>Yhteensä</b>	<b>42 074</b>	<b>38 472</b>	<b>360 263</b>

**Liite 28: Velkojen nimellisarvon ja kirjanpitoarvon välinen ero**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Nimellisarvo suurempi kuin kirjanpitoarvo	222	212	1 903
Nimellisarvo pienempi kuin kirjanpitoarvo	172	106	1 469

**Liite 29: Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Sijoitustodistukset	14 025	12 070	120 085
Joukkovelkakirjat	12 521	9 843	107 212
Muut	1 548	774	13 260
<b>Yhteensä</b>	<b>28 094</b>	<b>22 687</b>	<b>240 557</b>

**Liite 30: Muut velat**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Clearingvelat	939	756	8 043
Arvopaperivälityksen velat	241	378	2 068
Johdannaissopimukset	2 824	2 877	24 180
Muut velat	2 752	2 301	23 543
<b>Yhteensä</b>	<b>6 756</b>	<b>6 312</b>	<b>57 834</b>

**Liite 31: Siirtovelat ja saadut ennakot**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Siirtyvät korot	766	767	6 560
Muut siirtovelat	517	419	4 428
Saadut ennakot	144	32	1 234
<b>Yhteensä</b>	<b>1 427</b>	<b>1 218</b>	<b>12 222</b>

**Liite 32: Pakolliset varaukset**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Eläkevaraukset	18	19	154
Takaukset	44	45	379
Uudelleenjärjestelytoimenpiteet	33	79	282
Vuokravastuut	17	24	149
Muut pakolliset varaukset	122	19	1 041
<b>Yhteensä</b>	<b>234</b>	<b>186</b>	<b>2 005</b>

**Liite 33: Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Debentuurilainat, joilla on eräpäivä	2 286	1 342	19 574
Debentuurilainat, joilla ei ole eräpäivää	1 124	853	9 627
Pääomalainat	689	299	5 902
Muut velat, joilla on huonompi etuoikeus	-	52	-
<b>Yhteensä</b>	<b>4 099</b>	<b>2 546</b>	<b>35 103</b>

**Liite 34: Oma pääoma**

Miljoonaa euroa	Osakepääoma	Sidotut rahastot	Vapaat rahastot	Yhteensä
Oma pääoma vuoden alussa	2 340	794	1 637	4 771
Osingonjako	-	-	-367	-367
Uusmerkintä	3	6	-	9
Osakevaihto ml. osakelunastusvaraus	-1 346	581	522	-243
Valuuttakurssien muutokset	102	83	73	258
Siirrot sidotun ja oman pääoman välillä	-	148	-148	-
Tilikauden tulos	-	-	1 098	1 098
<b>Oma pääoma vuoden lopussa</b>	<b>1 099</b>	<b>1 612</b>	<b>2 815</b>	<b>5 526</b>
Oma pääoma vuoden lopussa, miljoonaa kruunua	9 410	13 802	24 103	47 315

**Liite 35: Vakavaraisuus**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
Vakavaraisuuspääoma	8 208	6 290	70 279
Riskisijoitukset	68 452	63 732	586 122
Vakavaraisuus, %	12,0	9,9	
Ensijainen oma pääoma/riskisijoitukset, %	8,3	7,3	

**Liite 36: Saamisten ja velkojen maturiteettijakauma**

Miljoonaa euroa	Jäjelläoleva juoksuaika 31.12.1999			
	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 vuotta	yli 5 vuotta
<b>Saamiset</b>				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	786	1 857	1 892	396
Saamiset luottolaitoksilta	7 533	884	255	423
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	18 376	12 235	23 721	13 878
Korolliset arvopaperit	1 114	2 180	5 631	404
<b>Velat</b>				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	10 195	2 745	146	268
Talletukset ja muut velat yleisölle	38 270	2 223	3 365	140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14 795	4 235	8 884	180

**Liite 37: Annetut vakuudet**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua
	1999	1998	1999
<b>Omien velkojen vakuudeksi asetetut vakuudet</b>			
Kiinteistökiinnitykset	190	91	1 631
Leasingsopimukset	273	253	2 334
Arvopaperit ym.	6 028	6 090	51 614
<b>Yhteensä</b>	<b>6 491</b>	<b>6 434</b>	<b>55 579</b>
<b>Yllämainitut vakuudet liittyvät seuraaviin velkaeriin</b>			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	5 551	3 731	47 531
Talletukset	613	405	5 247
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	147	185	1 261
Muut velat ja sitoumukset	20	3	172
<b>Yhteensä</b>	<b>6 331</b>	<b>4 324</b>	<b>54 211</b>
Muut annetut vakuudet	81	51	694

**Liite 38: Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat**

	EURO-valuutat	SEK	USD	Muut
<b>Saamiset</b>				
Saamiset luottolaitoksilta	2 273	4 488	1 101	1 234
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	24 092	37 062	5 068	1 989
Korolliset arvopaperit	5 408	7 360	1 295	197
Muut saamiset <sup>1)</sup>				12 410
<b>Yhteensä</b>	<b>31 773</b>	<b>48 910</b>	<b>7 464</b>	<b>15 830</b>
Yhteensä miljoonaa kruunua	272 050	418 794	63 903	135 555
<b>Velat</b>				
Velat luottolaitoksille	2 744	8 859	83	1 668
Talletukset ja muut velat yleisölle	23 091	18 747	1 361	800
Korolliset arvopaperit	8 342	13 220	8 266	2 365
Muut velat <sup>1)</sup>				8 905
<b>Yhteensä</b>	<b>34 177</b>	<b>40 826</b>	<b>9 710</b>	<b>13 738</b>
Yhteensä miljoonaa kruunua	292 645	349 568	83 139	117 635

<sup>1)</sup> Muita saamisia ja muita velkoja ei ole jaoteltu valuutoittain.

**Liite 39: Eläkevastuut**

Ryhmän suomalaisissa yhtiöissä henkilöstön lakisääteinen eläketurva katetaan TEL-vakuutus sopimusten mukaisin maksuin. Lisäeläketurvasta aiheutuvat eläkevastuut on pääosin hoidettu eläkesäätiön ja eläkekassan kautta. Pienehkö osa eläkesitoumuksista on kirjattu yhtiöiden tilinpäätöksissä velaksi pakollisena varauksena. Ryhmän ruotsalaisissa yhtiöissä eläkesitoumukset ovat pääosin yhtiöiden vastuulla, mutta ne on täysin turvattu eläkesäätiöön siirretyin varoin. Vähäinen osa eläkevastuista katetaan vakuutus sopimuksin ja joistakin yksittäisistä vanhoista sitoumuksista aiheutuva vastuu on kirjattu yhtiöiden tilinpäätöksissä velaksi.

Eläkesäätiöiden ja eläkekassan omaisuuden todennäköinen luovutusarvo oli vuoden päättyessä 1 594 miljoonaa euroa (1 265 miljoonaa euroa), mikä ylitti niiden eläkevastuut 494 miljoonalla eurolla (261 miljoonalla eurolla). Yhtiöiden tilinpäätöksissä velaksi kirjatut eläkevastuut olivat 18 miljoonaa euroa (19 miljoonaa euroa).

**Liite 40: Taseen ulkopuoliset sitoumukset, pois lukien johdannaissopimukset**

	Miljoonaa euroa		Miljoonaa kruunua 1999
	1999	1998	
Takaukset	5 115	4 946	43 801
Luottolupaukset	7 200	4 683	61 653
Käyttämättömät limiitit	8 304	5 200	71 102
Muut	1 937	880	16 587
<b>Vastuusitoumukset yhteensä</b>	<b>22 556</b>	<b>15 709</b>	<b>193 143</b>

**Josta konserni- ja osakkuusyhtiöiden puolesta**

Miljoonaa euroa	1999		1998	
	Konserni-yhtiöt	Osakkuus-yhtiöt	Konserni-yhtiöt	Osakkuus-yhtiöt
Takaukset	–	29	–	2
Muut	–	17	–	13
<b>Yhteensä</b>	<b>–</b>	<b>46</b>	<b>–</b>	<b>15</b>
Yhteensä miljoonaa kruunua	–	390	–	–



## Liite 41: Johdannaissopimukset

Miljoonaa euroa	1999		1998	
	Suojaamis- tarkoituksessa tehdyt	Muut	Suojaamis- tarkoituksessa tehdyt	Muut
<b>Nimellisarvo</b>				
<i>Korkojohdannaiset</i>				
Termiinisopimukset	2 630	148 065	–	187 118
Optiosopimukset				
Ostetut	5	842	–	1 545
Asetetut	–	4 427	–	1 987
Koronvaihtosopimukset	15 622	112 496	3 494	98 646
<i>Valuuttajohdannaiset</i>				
Termiinisopimukset	4 389	61 772	29 762	40 364
Optiosopimukset				
Ostetut	–	2 167	–	1 685
Asetetut	–	2 135	–	1 668
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	4 020	4 611	1 858	2 663
<i>Osakejohdannaiset</i>				
Termiinisopimukset	–	56	–	146
Optiosopimukset				
Ostetut	418	21	236	19
Asetetut	213	9	168	15
<i>Muut johdannaiset</i>				
	–	113	–	32
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>27 297</b>	<b>336 714</b>	<b>35 518</b>	<b>335 888</b>
Johdannaiset yhteensä, miljoonaa kruunua	233 724	2 883 119		
<b>Sopimusten luottovasta-arvot</b>				
Korkojohdannaissopimukset		1 923		2 695
Valuuttajohdannaissopimukset		2 169		2 318

## Liite 42: Tytär- ja omistusyhteisyritykset

	Kotipaikka	Osuus äänistä, %	Kirjanpitoarvo	
			Miljoonaa euroa	Miljoonaa kruunua
<b>Konsernitilinpäätöksen yhdistellyt tytäryritykset</b>				
<i>Suomalaiset</i>				
Merita Oyj	Helsinki	100	1 661	14 219
MeritaNordbanken Oyj	Helsinki	100	3 216	27 541
<b>MeritaNordbanken Oyj:n tytäryritykset</b>				
<i>Suomalaiset</i>				
Aleksia Oy	Helsinki	100	482	4 126
Contant Oy <sup>1)</sup>	Turku	100	6	49
Huoneistokeskus Oy <sup>2)</sup>	Helsinki	100	18	155
Merita Pankki Oyj	Helsinki	100	1 491	12 764
MNB Maizels Oy (entinen Merita Corporate Finance Oy)	Helsinki	100	7	58
Merita Kiinteistöt Oy <sup>3)</sup>	Helsinki	100	245	781
Merita Henkivakuutus Oy <sup>2)</sup>	Espoo	100	91	2 094
Partita Oy	Helsinki	100	213	1 822
Unitas Kongressikeskus <sup>2)</sup>	Helsinki	100	0	1
<i>Ruotsalaiset</i>				
Nordbanken AB	Tukholma	100	1 413	12 097

<sup>1)</sup> Merita Pankki -konsernissa osuus osakkeista on 77 % ja yhteenlaskettu kirjanpitoarvo 4 miljoonaa euroa.<sup>2)</sup> Omistajayhtiön kirjanpitoarvo. Yhdistetty pääomaosuusmenetelmällä, jolloin tulososuus on huomioitava.<sup>3)</sup> Merita Pankki -konsernin ääniosuus Merita Kiinteistöt Oy:ssä on 49,75 %.

	Kotipaikka	Osuus äänistä, %	Kirjanpitoarvo	
			Miljoonaa euroa	Miljoonaa kruunua
<b>Nordbanken AB:n tytäryritykset</b>				
<i>Ruotsalaiset</i>				
Fastighets AB Stämjärnet	Tukholma	100	12	100
Livförsäkrings AB Livia <sup>1)</sup>	Tukholma	100	9	80
MNB Maizels AB	Tukholma	100	13	115
Nordbanken Fastigheter AB	Tukholma	100	105	897
Nordbanken Finans AB	Tukholma	100	120	1 024
Nordbanken Hypotek AB	Tukholma	100	781	6 684
Nordbanken Industrikredit Ab	Tukholma	100	199	1 703
Nordbanken Kapitalförvaltning AB	Tukholma	100	10	82
<i>Ulkomaiset</i>				
MNB Maizels Ltd	Lontoo	100	13	112
Nordbanken North America Inc.	Delaware	100	0	0
Nordbanken Reinsurance S.A.	Luxemburg	100	1	11
<b>Merita Pankki Oyj:n tytäryritykset</b>				
<i>Suomalaiset</i>				
Fidenta Oy <sup>2)</sup>	Espoo	40	0	1
Helsingin Pantti-Osakeyhtiö	Helsinki	100	6	50
Investa-Raha Oy	Helsinki	100	1	6
Merita Asset Management Oy	Helsinki	100	3	28
Merita Capital Oy	Helsinki	100	4	37
Merita Delta Oy	Helsinki	100	8	72
Merita Rahoitus Oy	Espoo	100	210	1 800
Merita Rahastoyhtiö Oy	Helsinki	100	4	35
Merita Pankkiiriliike Oy	Helsinki	75	4	32
Merita Invest Oy	Helsinki	100	241	2 063
Merita Asiakasrahoitus Oy	Espoo	100	47	403
Merita Systems Oy	Helsinki	60	0	0
M-Rent Oy <sup>2)</sup>	Vantaa	100	0	0
Tukirahoitus Oy	Oulu	100	5	40
VKR-Kiinteistöt Oy	Vantaa	60	1	9
<i>Ulkomaiset</i>				
American Scandinavian Banking Corp.	New York	100	11	96
Estonian Industrial Leasing Ltd	Tallinna	80	4	32
Hirewhiz Limited	Lontoo	100	0	3
Merita Finance (U.K.) Ltd.	Lontoo	100	0	1
Merita Holdings (U.K.) Ltd	Lontoo	100	2	21
MeritaNordbanken Finance Latvia Ltd	Riika	100	2	14
MeritaNordbanken Finance Lit Ltd	Vilna	100	1	5
MeritaNordbanken Latvia Ltd	Riika	100	13	112
MeritaNordbanken Luxembourg S.A.	Luxemburg	100	17	148
MeritaNordbanken Merchant Bank Singapore Ltd	Singapore	100	21	179
Merita North America Inc.	Delaware	100	0	0

<sup>1)</sup> Yhtiötä ei ole yhdistelty konsernitilinpäätökseen.

<sup>2)</sup> Omistajayhtiön kirjanpitoarvo. Yhdistetty pääomaosuusmenetelmällä, jolloin tulososuus on huomioitava.

	Kotipaikka	Osuus äänistä, %	Kirjanpitoarvo	
			Miljoonaa euroa	Miljoonaa kruunua
<b>Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt omistusyhteisyrietykset</b>				
<b>MeritaNordbanken Oyj:n omistusyhteisyrietykset <sup>1)</sup></b>				
<i>Suomalaiset</i>				
Dividum Oy	Helsinki	48	55	469
Kiinteistösijoitus Oy Citycon	Helsinki	43	51	436
Oy Realinvest Ab	Helsinki	49	71	610
Suomen Suorakauppa Oy <sup>2)</sup>	Helsinki	50	0	1
<i>Ruotsalaiset</i>				
Bankgirocentralen BGC AB	Tukholma	27	0	1
Värdepapperscentralen AB	Tukholma	25	27	231
Nordisk Renting AB	Tukholma	40	48	415
<i>Ulkomaaiset</i>				
Bank Komunalny	Gdynia	50	11	98
<b>Merita Pankki Oyj:n omistusyhteisyrietykset <sup>1)</sup></b>				
<i>Suomalaiset</i>				
Automatia Pankkiautomaatit Oy	Helsinki	33	5	43
Eurocard Oy	Helsinki	31	2	20
Luottokunta	Helsinki	27	9	76
Securus Oy	Helsinki	35	0	0
Suomen Asiakastieto Oy	Helsinki	32	0	0
Toimiraha Oy	Helsinki	33	2	18
<i>Ulkomaaiset</i>				
Freja Finance S.A.	Luxemburg	33	0	0

Lakisääteiset tiedot yhtiöiden rekisterinumeroista ja omista pääomista ovat saatavissa konsernin taloushallinnosta.

<sup>1)</sup> Omistajayhtiön kirjanpitoarvo. Yhdistetty pääomaosuusmenetelmällä, jolloin tulososuus on huomioitava.

<sup>2)</sup> Merita Pankki -konsernin ääniosuus on 25 prosenttia ja yhteenlaskettu kirjanpitoarvo 0,05 miljoonaa euroa.



*Perssonin perheen uusi keittiö. Rahoitus saatiin pankista.*

# Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ)\* 1999

## Toimintakertomus 1999

\*) MeritaNordbanken-ryhmän emoyhtiö, aikaisemmin Nordbanken Holding AB (publ).

Ruotsalainen kaupparekisterinumero: 556547-0977. Yhtiön hallituksen toimipaikka on Tukholmassa

Nordbanken Holding AB (publ) (tammikuussa 2000 nimeksi muutettu Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ)) ja Merita Oyj olivat vuonna 1999 MeritaNordbanken-konsernin emoyhtiön MeritaNordbanken Oyj:n omistajayhtiöt. MeritaNordbanken-konserni ja edellä mainitut kaksi omistajayhtiötä muodostivat yhdessä MeritaNordbanken-ryhmän.

NBH:n<sup>1)</sup> 14. marraskuuta 1999 Meritan osakkeenomistajille ja vaihtovelkakirjojen haltijoille suunnatun vaihtotarjouksen (ks. jäljempänä) olivat 20. tammikuuta 2000 hyväksyneet osakkeenomistajat, jotka edustivat 95,9 prosenttia Meritan osakkeiden ja äänten määrästä. NBH:n hallitus päätti sen vuoksi saattaa tarjouksen päätökseen ja aloittaa lunastusmenettelyn jäljellä olevien osakkeiden osalta.

NBH:n suora ja epäsuora omistus MeritaNordbanken Oyj:ssä nousi osakevaihdon myötä yli 90 prosenttiin. MeritaNordbanken Oyj puolestaan on kuten ennenkin MeritaNordbanken-konsernin emoyhtiö. Meritasta tuli NBH:n tytäryhtiö. Sen johdosta NBH on joulukuun 31. päivästä 1999 lähtien uuden NBH-konsernin emoyhtiö.

### Tärkeitä tapahtumia

Nordbanken AB:n osakkeenomistajille vuoden 1997 marraskuussa suunnatun tarjouksen myötä

NBH:sta tuli yhtiön osakekannan 99,7-prosenttinen omistaja. Siten NBH sai oikeuden hankkia jäljellä olevat Nordbankenin osakkeet lunastuslausekkeen nojalla. Pakkolunastusmenettely jatkuu edelleen. Helmikuussa 1998 NBH tarjosi jäljellä oleville osakkeenomistajille mahdollisuuden myydä osakkeensa kiinteään (306 kruunun) hintaan pakkolunastusmenettelyyn osallistumisen sijasta. Suuri osa näistä osakkeenomistajista on käyttänyt tätä tilaisuutta hyväkseen.

NBH:n osakkeet noteerataan Tukholman arvopaperipörssissä. Lokakuusta 1999 lähtien niitä alettiin noteerata sekä kruunu- että euromääräisinä.

Meritan ja NBH:n välisessä yhdistymissopimuksessa 1997 vahvistettujen tavoitteiden mukaan Merita ja NBH solmivat 20. syyskuuta 1999 uuden yhdistymissopimuksen, jonka tarkoituksena oli yksinkertaistaa MeritaNordbanken-ryhmän juridinen rakenne. Tämän yhdistymissopimuksen perusteella NBH:n hallitus päätti esittää vaihtotarjouksen Meritan osakkeenomistajille ja vaihtovelkakirjojen haltijoille.

NBH:n ja Meritan ylimääräisissä yhtiökokouksissa 19. ja 23. marraskuuta 1999 tehtiin tarvittavat päätökset, jotka vaadittiin vaihtotarjouksen toteuttamiseen.

NBH:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa tehtiin siis päätös mm.

yhtiön nimen muuttamisesta sekä yhtiön pääomarakenteen muutoksista. Siten päätettiin,

**että** yhtiön toiminimi on Nordic Baltic Holding (NBH) AB,

**että** osakepääomaa alennetaan 3 188 168 602,50 kruunulla pienentämällä osakkeiden nimellisarvo 7 kruunusta 4,5 kruunuun ja

**että** yhtiön ylikurssirahastoa alennetaan 3 036 297 483 kruunulla.

Molemmissa tapauksissa vähennettävät summat kirjataan vararahaan ja käytetään yhtiökokouksen päätösten mukaisesti. Osakepääomaa ja ylikurssirahastoa lisättiin uusmerkinnällä (ks. alla)

Yksi Meritan osake antoi oikeuden merkitä 1,02 NBH:n uutta osaketta.

NBH:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 19. marraskuuta 1999 päätettiin myös, että yhtiö laskee liikkeelle vaihtovelkakirjalainan, jonka nimellisarvo on enintään 151 920 857 euroa. Jokainen Meritan vaihtovelkakirjan haltija sai oikeuden vaihtaa vaihtovelkakirjansa NBH:n vaihtovelkakirjoihin. Jokaista Meritan 10 000 Suomen markan nimellisarvoista vaihtovelkakirjaa vastaan sai NBH:n 1681,88 euron nimellisarvoisen vaihtovelkakirjan.

Vaihtotarjous oli ehdollinen, ja tärkeimpiä ehtoja olivat, että Meritan ja NBH:n yhtiökokoukset olivat

<sup>1)</sup> NBH tarkoittaa tässä Nordbanken Holding AB:ta (publ) tai Nordic Baltic Holding (NBH) AB:ta (publ). Tämän tekstin alussa on toiminimen selostus.

tehneet vaihtotarjouksen yhteydessä tarvittavat päätökset (ks. edellä) ja että Meritan osakkeenomistajat, joilla oli 90 prosenttia kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista ja äänistä, olivat hyväksyneet vaihtotarjouksen ja lisäksi että tarvittavat luvat oli saatu.

14.11.1999 päivätyt vaihtotarjousesite sekä pörssiesite olivat saatavilla 19. marraskuuta 1999 alkaen. Tarjousaika alkoi 24. marraskuuta 1999 ja aluksi sen piti päättyä 15. joulukuuta 1999. Tarjousaikaa pidennettiin kuitenkin 20. päivään tammikuuta 2000.

31. joulukuuta 1999 mennessä tarjouksen olivat hyväksyneet osakkeenomistajat, joiden hallussa oli 90,8 prosenttia osakkeiden ja äänten määrästä.

### Tärkeitä tapahtumia joulukuun 31. päivän 1999 jälkeen

21. tammikuuta 2000 ilmoitettiin, että NBH toteuttaa 19. marraskuuta 1999 Merita Oyj:n osakkeenomistajille ja vaihtovelkakirjojen haltijoille esitetyn vaihtotarjouksen. Osakkeenomistajat, jotka edustivat 95,9 prosenttia osakkeiden ja äänten määrästä, olivat hyväksyneet tarjouksen ilmoittautumisajan päättyessä. Tarjouksen hyväksyneet Meritan vaihtovelkakirjojen haltijat edustavat 91,2 prosenttia liikkeessä olevien vaihtovelkakirjojen yhteenlasketun pääoman nimellisarvosta.

Vaihdon rahoittamiseksi toteutettu uusmerkintä (apporttissio) nosti osakepääomaa 3 671 101 291,50 kruunulla ja ylikurssirahastoa 8 417 126 504,50 kruunulla.

Merita Oyj:n vaihtotarjouksen toteuttaminen sekä jäljelle jäävien osakkeiden ja vaihtovelkakirjojen lunastusvelvollisuus on otettu huomioon vuoden 1999 tilinpäätöksessä.

Osakkeiden ja vaihtovelkakirjalainan uusmerkintä rekisteröitiin Patentti- ja rekisterihallitukseen 28. tammikuuta 2000.

Kaupankäynti NBH:n merkin-

tätodistuksilla alkoi Helsingin Pörsin pre-listalla 24. tammikuuta 2000, mutta loppui 31. tammikuuta 2000, kun kaupankäynti NBH:n osaketalletustodistus-muotoisilla (FDR / Finnish Depository Receipts) osakkeilla alkoi.

Vaihtotarjousta toteuttaessaan NBH teki 27. tammikuuta 2000 Suomen arvopaperimarkkinalain mukaisen lunastustarjouksen ja esitti samalla vaihtamattomia osakkeita koskevan Suomen osakeyhtiölain mukaisen lunastusvaatimuksen. Osakkeen lunastushinta on 5,77 euroa osakkeelta. Ellei osakkeenomistaja hyväksy lunastusvaatimusta, lunastushinta ratkaistaan väliesmenettelyllä Suomen osakeyhtiölain mukaisesti.

NBH teki samalla myös vaihtamattomia vaihtovelkakirjoja koskevan lunastustarjouksen. Vaihtovelkakirjojen lunastushinta on 104,2 prosenttia velkakirjan nimellisarvosta, joka on 10 000 markkaa (1681,88 euroa). Merita Oyj:n MeritaNordbanken Oyj:hin suunnitellun fuusion johdosta mahdollisuus vaihtaa vaihtovelkakirjat Merita Oyj:n osakkeisiin tulee poistumaan. Lunastus tapahtuu 1.–29. helmikuuta 2000 välisenä aikana. NBH varaa oikeuden pidentää lunastusaikaa enintään kolmella kuukaudella.

### Henkilöstö

Yhtiöllä oli yksi työntekijä – toimitusjohtaja – tilikauden 1999 aikana. Yhtiön hallitukselle ei maksettu palkkioita.

### Tulos ja taloudellinen asema

NBH:n tilivuoden tulos kasvoi vuoden 1998 42 miljoonasta kruunusta 1 485 miljoonaan kruunuun.

Kun otetaan huomioon tilikauden tulos sekä ylimääräisen yhtiökokouksen 19. marraskuuta 1999 tekemä, osakepääoman ja ylikurssirahaston muutoksia koskevan päätöksen toteuttaminen yhdessä uusmerkinnän kanssa, katso edellä, yhtiön oman pääoman määrä vuo-

den 1999 lopussa oli 26 508 miljoonaa kruunua.

### Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

NBH:n osakepääoma oli päätettyjen muutosten jälkeen 9 410 miljoonaa kruunua jakautuneena 2 091 067 728 osakkeeseen, joiden nimellisarvo on 4,50 kruunua osakkeelta. Jokaisella osakkeella on yhtäläinen oikeus yhtiön varoihin ja voittoon. Yhtiökokouksessa jokainen äänioikeutettu saa äänestää kaikilla osakkeillaan ilman äänioikeuden rajoituksia. Osakkeenomistajien välisiä sopimuksia ei ole tiedossa.

### Kurssikehitys, liikevaihto ja pörssiarvo

Vuonna 1999 osakekurssi laski 3,8 prosenttia. Koko osakekohtainen tuotto, mukaan lukien 1,64 kruunun suuruinen osinko oli -0,7 prosenttia. Enimmillään osakkeesta maksettiin 61,00 kruunua (20. tammikuuta) ja alimmillaan 42,30 kruunua (18. lokakuuta). 4. lokakuuta 1999 lähtien osaketta on noteerattu myös euroina – korkein kurssi 6,25 euroa (18. marraskuuta) ja alin 4,50 euroa (20. lokakuuta).

Tukholman pörssin pankki- ja vakuutusalan toimialaindeksi kohosi samana ajanjaksona 17,1 prosenttia ja yleisindeksi 66,4 prosenttia.

NBH oli vuonna 1999 viidenneksitoista vaihdetuin yhtiö Tukholman pörssissä. Osakkeen kokonaisvaihto oli 38 303 miljoonaa kruunua eli 766 miljoonaa osaketta. Siten NBH:n osuus oli 1,5 prosenttia pörssin kokonaisvaihdosta.

Merita Oyj:n ja Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ):n hallitukset ovat päättäneet, että MeritaNordbanken-ryhmässä noudatetaan Helsingin Pörsin sisäpiiriohjeen suosituksia siitä lähtien, kun ohje tulee voimaan 1. maaliskuuta 2000.

NBH:n pörssi-arvo oli vuoden 1999 lopussa ennen uusmerkintää 63 763 miljoonaa kruunua. Siten NBH:n osuus pörssin koko arvosta oli 1,7 prosenttia. NBH:n osakkei-

den ja Meritan osakkeiden pörssi-arvo oli 31. joulukuuta 1999 yhteensä 221 prosenttia konsernin omasta pääomasta.

### Johdannaiskauppa

NBH:ta voi ostaa myös osto- ja myyntioptiona ja termiininä ja osakelainana OM Stockholm AB:stä. Warburg Dillon Read laskee myös liikkeeseen NBH:iin liittyviä pitkäaikaisia osto-optioita, nk. warrantteja, jotka noteerataan Tukholman arvopaperipörssissä.

### Osakkeenomistajat

NBH:lla oli viime vuodenvaihteessa runsaat 92 000 osakkeenomistajaa ennen uusmerkinnän aiheuttamaa osakkeenomistajamäärän lisäystä. Osakkeenomistajien määrä laski siis melkein 10 000:lla. Uusmerkintä lisäsi osakkeenomistajien määrää 234 000:lla. Kaupankäynnin kohteina 31. tammikuuta 2000 olleista osakkeista suomalaiset ja ruotsalaiset yksityishenkilöt omistivat noin 13,1 prosenttia, suomalaiset ja ruotsalaiset instituutiot noin 29,7 prosenttia ja ulkomaalaiset noin 29,2 prosenttia. Ruotsin valtio (noin 25,9 prosenttia) ja Suomen valtio (noin 2,1 prosenttia) omistivat loput osakkeet.

### Vaihtovelkakirjat

NBH:n liikkeeseen laskemassa vaihtovelkakirjalainassa jokaisella velkakirjan haltijalla on oikeus vaatia vaihtoa NBH:n uusiin osakkeisiin vaihtohintaan 5,60 euroa.

Vaihtaminen voi tapahtua 17. päivään elokuuta 2042 saakka, ts. siihen päivään saakka, jona laina eräännyy maksettavaksi. NBH:lla on kuitenkin oikeus elokuun 17. päivästä 2002 lähtien ja milloin tahansa tämän päivämäärän jälkeen maksaa lainasumma takaisin kokonaan tai osittain 30 päivän irtisanomis-ajalla.

Ne vaihtovelkakirjat, joita ei vaihdettu, voidaan lunastaa 27. tammikuuta 2000 esitetyn lunastustarjouksen mukaisesti.

Osakkeiden lukumäärää voidaan velkakirjoja vaihtamalla lisätä enintään 23 232 168 osakkeella.

### Osinko

Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ):in hallitus esittää jaettavaksi osinkoa 1,75 kruunua osakkeelta.

### Yhtiökokous

Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ):n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 11. huhtikuuta 2000 kello 14.00 Ruotsin aikaa osoitteessa Globen, Annexet, Tukholma. Osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen samanaikaisesti kello 15.00 Suomen aikaa Helsingin Messukeskuksessa teleteknisen yhteyden välityksellä.

Osakkeenomistajien, jotka haluavat osallistua yhtiökokoukseen, tulee:

1. Olla merkittynä Ruotsin Arvopaperikeskuksen (VPC AB) ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään perjantaina 31. maaliskuuta 2000.
- a. Osakkeenomistajien, joiden osakkeet on merkitty hallintarekisteriin Ruotsissa, on tilapäisesti rekisteröitävä osakkeensa uudelleen omiin nimiinsä, jotta heillä olisi oikeus osallistua yhtiökokoukseen. Tämä rekisteröinti on tehtävä VPC:ssä perjantaihin 31. maaliskuuta 2000 mennessä. Osakkeenomistajien on myös hyvissä ajoin ennen kyseistä päivää ilmoitettava tästä hallintarekisterin pitäjälle.
- b. Osakkeenomistajien, joiden osakkeet ovat osaketalletustodistusten (Finnish Depository Receipts) muodossa, on tilapäisesti rekisteröitävä osakkeensa uudelleen omiin nimiinsä, jotta heillä olisi oikeus osallistua yhtiökokoukseen. Rekisteröintipyyntö on tehtävä hyvissä ajoin ja viimeistään torstaina 30. maaliskuuta 2000 Merita Pankki

Oyj:lle alla olevan kohdan 2 b mukaisesti.

2. Ilmoittautua viimeistään keskiviikkona 5. huhtikuuta 2000 klo 13.00 Ruotsin aikaa ja klo 14.00 Suomen aikaa Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) -yhtiöön
- a. -osoitteeseen Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), Koncernjuridik, H 50, 105 71 Tukholma, tai puhelimitse numeroon +468 614 97 10 tai faksilla numeroon +468 614 87 70 tai Internetin kautta osoitteeseen [www.meritanordbanken.com](http://www.meritanordbanken.com) taikka
- b. -osoitteeseen Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), Merita Pankki Oyj, 2590 Liikkeeseenlaskijapalvelut, 00020 Merita, tai puhelimitse numeroon 09 165 88229 tai 09 165 88230 tai faksilla numeroon 09 637 256 tai Internetin kautta osoitteeseen [www.meritanordbanken.com](http://www.meritanordbanken.com).

Ilmoittautumisen yhteydessä osakkeenomistajia pyydetään ilmoittamaan, missä paikassa he osallistuvat yhtiökokoukseen.

### Osingonjako ja osingon täsmäytyspäivä

Hallitus esittää jaettavaksi osinkoa 1,75 kruunua osakkeelta. Täsmäytyspäiväksi ehdotetaan perjantaita 14. huhtikuuta 2000. Osingot maksetaan todennäköisesti tiistaina 25. huhtikuuta.

**Nordbanken Holdingin suurimmat tunnetut osakkeenomistajat 31.12.1999.**  
**Ennen Merita Oyj:n osakkeenomistajille suunnattuun vaihtotarjoukseen liittyvää uusmerkintää**

	Osakkeiden lukumäärä	Osuus pääomasta ja äänistä, %
Ruotsin valtio	542 015 102	42,5
SPP-eläkevakuutusyhtiö	46 837 296	3,7
AMF pensionsförsäkring AB -eläkevakuutusyhtiö	39 500 000	3,1
Nordbanken aktie -rahasto	38 009 316	3,0
SHB:s aktiefonder -osakerahastot	27 095 300	2,1
Skandia	26 311 563	2,1
SEB:s aktiefonder -rahastot	21 463 560	1,7
Fjärde AP-fonden	19 380 000	1,5
NB Vinstandelsstiftelse -voitto-osuussäätiö	19 186 300	1,5
AMF Försäkring -vakuutusyhtiö	17 919 000	1,4

Lähde: DN Ägarservice AB, Värdepapperscentralen VPC AB.

Sivulla 4 esitetään Nordic Baltic Holdingin omistusrakenne uusmerkinnän jälkeen per 31.1.2000.

**Osakeomistuksen jakautuminen 31.12.1999.**  
**Ennen Merita Oyj:n osakkeenomistajille suunnattuun vaihtotarjoukseen liittyvää uusmerkintää**

Osakkeiden lukumäärä	Osakkaiden lukumäärä	Prosenttia	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia	Osakkeiden lukumäärä/osakas
1-1 000	79 922	86,4	47 309 792	3,7	592
1 001-5 000	10 130	11,0	21 508 766	1,7	2 123
5 001-50 000	1 892	2,0	27 586 970	2,2	14 581
50 001-100 000	149	0,2	10 698 126	0,8	71 800
100 001-1 000 000	259	0,3	89 092 309	7,0	343 986
1 000 001-	91	0,1	1 079 071 478	84,6	11 857 928
<b>Yhteensä</b>	<b>92 443</b>	<b>100,0</b>	<b>1 275 267 441</b>	<b>100,0</b>	

Lähde: Värdepapperscentralen VPC AB.



# Tuloslaskelma

Miljoonaa kruunua	Liite	1999	1998
<b>Liiketoiminnan tuotot</b>			
<b>Liiketoiminnan kulut</b>			
Henkilöstökulut	2	-0	-0
Liiketoiminnan muut kulut	3,4	-26	-12
<b>Liikevoitto</b>		<b>-26</b>	<b>-12</b>
<b>Rahoitus- ja sijoitusomaisuuden tuotot</b>			
Osinko	3	1 473	-
Korkotuotot	3	69	78
Korkokulut	3	-26	-8
<b>Tulos rahoituserien jälkeen</b>		<b>1 490</b>	<b>58</b>
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>1 490</b>	<b>58</b>
Tuloverot		-5	-16
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>1 485</b>	<b>42</b>

# Tase

Miljoonaa kruunua	Liite	1999	1998
<b>Vastaavaa</b>			
<b>Pysyvät vastaavat</b>			
<i>Sijoitus- ja käyttöomaisuus</i>			
Tytär-yhtiösakkeet	5	27 465	–
Omistusyhteisyritysosakkeet	5	–	13 242
Pitkäaikaiset saamiset	6	1 114	–
<b>Pysyvät vastaavat yhteensä</b>		<b>28 579</b>	<b>13 242</b>
<b>Vaihtuvat vastaavat</b>			
Lyhytaikaiset saamiset	6	48	7
Lyhytaikaiset sijoitukset	6	1 000	1 800
Saamiset pankeilta		407	239
<b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä</b>		<b>1 455</b>	<b>2 046</b>
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>30 034</b>	<b>15 288</b>
<b>Vastattavaa</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
<i>Sidottu oma pääoma</i>			
Osakepääoma <sup>1)</sup>		9 410	8 927
Ylikurssirahasto		8 417	3 036
<i>Vapaa oma pääoma</i>			
Vapaat rahastot <sup>1)</sup>		6 224	–
Edellisten tilikausien voitto		972	3 021
Tilikauden voitto		1 485	42
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>26 508</b>	<b>15 026</b>
<b>Velat</b>			
Velat, joilla huonompi etuoikeus	8	1 114	–
Lyhytaikaiset velat	9	2 412	262
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 526</b>	<b>262</b>
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>30 034</b>	<b>15 288</b>
<b>Muita eriä</b>			
Annetut vakuudet (pakkolunastusmenettelyn johdosta pantatut varat)		214	207
Vastuositoumukset		9	8
Muut taseen ulkopuoliset (lunastustarjous, Merita Oyj:n vaihtovelkakirjalaina)		115	–

<sup>1)</sup> Päätetty osakepääoman korotus uusmerkintänä 3 671 miljoonaa kruunua, ja siihen liittyvä siirto vapaisiin rahastoihin (katso sivut 98–99), rekisteröity 28 tammikuuta 2000.

# Rahoituslaskelma

Miljoonaa kruunua	1999	1998
<b>Varsinainen liiketoiminta</b>		
Tulos rahoitusserien jälkeen	1 490	58
Oikaisut kassavirtaan kuulumattomista eristä	2 117	-46
Oikaisu rahoitustoiminnan kassavirtaan	-1 473	-
Maksetut tuloverot	-16	-12
<b>Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta ennen varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>2 118</b>	<b>0</b>
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten muutos	778	-94
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien velkojen muutos	18	246
<b>Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta</b>	<b>2 914</b>	<b>152</b>
<b>Investointien kassavirta</b>	<b>-1 776</b>	<b>1 792</b>
<b>Rahoitustoiminnan kassavirta</b>	<b>-977</b>	<b>-1 913</b>
<b>Tilikauden kassavirta</b>	<b>161</b>	<b>31</b>
Likvidit varat tilikauden alussa	32	1
Likvidit varat tilikauden lopussa	193	32

## Lisätietoja

Tämä rahoituslaskelma on muodoltaan erilainen kuin vuoden 1999 aikana osavuosisikatsauksissa julkaistut laskelmat. Rahoituslaskelman esitystapa on yhdenmukaistettu konsernitasolla. Epäsuoran menetelmän sijasta esitetään varsinaisen liiketoiminnan, investointien ja rahoitustoiminnan kassavirat ja likvidit varat on määriteltä rajoitetummin kuin osavuosisikatsauksissa.

Likvideihin varoihin luetaan pankkisaamiset poislukien sulkutili	31.12.1999	31.12.1998	31.12.1997
	193	32	1
Pakkolunastusmenettelyn vakuudeksi sulkutilille pantatut varat	31.12.1999	31.12.1998	31.12.1997
	214	207	-
Korot ja osingot	1999	1998	
Saadut korkotuotot	51	72	
Maksetut korkokulut	14	1	
Saadut osingot	1 473	4 934 <sup>1)</sup>	
Maksetut osingot	2 091	1 913	

<sup>1)</sup> Saadut osingot vuodelta 1998 eivät käytetyn määritelmän mukaan sisälly likvideihin varoihin.

## Merkittävät tapahtumat, joilla ei ole vaikutusta kassavirtaan

Kuten vuoden 1999 toimintakertomuksesta ilmenee, tilinpäätöksessä on huomioitu merkittävät muutokset yhtiön pääomarakenteessa sekä liikkeelle lasketut vaihtovelkakirjat, jotka vaihdetaan Merita Oyj:n liikkeelle laskemiin vaihtovelkakirjoihin. Millään näillä tapahtumilla ei ole vaikutusta yhtiön kassavirtaan vuonna 1999.

# Tilinpäätöksen liitteet

## Liite 1: Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Ruotsin tilinpäätöslain (ÅRL) mukaisesti

Nordbankenin osakkeiden hankinnasta vuonna 1998 samoin kuin pakkolunastusmenettelystä vuosina 1998 ja 1999 aiheutuneet kulut on aktivoitu. Yhteensä nämä erät ovat 189 miljoonaa kruunua vuonna 1998 ja 3 miljoonaa kruunua vuonna 1999. Myös vaihtotarjouksesta vuonna 1999 aiheutuneet kulut on aktivoitu, samoin kuin Merita Oyj:n hankinnasta ja lunastuksesta aiheutuneet kulut, yhteensä 2 131 miljoonaa kruunua. Merita Oyj:n liikkeeseen laskeman vaihtovelkakirjan lunastamatta olevan määrän aiheuttamat kulut on esitetty muuna eränä, koska kulujen määrä on epävarma.

## Liite 2: Henkilöstö

Yhtiöllä oli vuosien 1998 ja 1999 aikana yksi työntekijä, toimitusjohtaja. Hänelle on maksettu palkkaa 100 000 kruunua vuodessa. Sosiaalikulut olivat vuosittain 24 000 kruunua. Hallituksen jäsenille ei maksettu palkkioita.

Yhtiöllä ei ole sopimuksia erorahan, eläkkeen tai muun vastaavan maksamisesta toimitusjohtajalle tai hallitukselle. Toimitusjohtajalle tai hallituksen jäsenille ei ole myönnetty luottoja.

## Liite 3: Konsernin sisäiset erät

Vuonna 1999, kun yhtiö tuli Nordic Baltic Holding –konsernin emoyritykseksi, korkotuotot, korkokulut ja saadut osingot olivat konsernin sisäisiä eriä, lukuunottamatta siirtyviä korkokuluja vaihtovelkakirjalainasta (18,1 miljoonaa kruunua) ja korkokuluja veroista (0,4 miljoonaa kruunua).

Muista liikekuluista vuonna 1999 oli 3,1 miljoonaa kruunua konsernin sisäisiä kuluja.

## Liite 4: Tilintarkastuskulut

Tilivuoden 1999 korvaus, sisältäen varauksen, yhtiön tilintarkastajille oli 1,4 miljoonaa kruunua (0,4 miljoonaa kruunua 1998).

## Liite 5: Osakeomistukset

31.12.1999	Osakkeiden lukumäärä	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo miljoonaa kruunua	Markkina-arvo	Ääniosuus (% <sup>1)</sup> )
Käyttöomaisuus					
MeritaNordbanken Oyj <sup>2)</sup>					
Kantaosakkeet	560 000 000	5 600 milj. markkaa	13 246	–	50 (40)
Etuoikeutetut osakkeet	280 000 000	2 800 milj. markkaa	–	–	0 (20)
Merita Oyj <sup>2)</sup>	799 804 203	1 345 milj. euroa	14 219	–	95,9 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Mahdollinen poikkeava pääomaosuus suluissa.

<sup>2)</sup> MeritaNordbanken Oyj:n kotipaikka on Helsinki ja kaupparekisteriin merkitty yhtiötunnus 725 985.

Merita Oyj:n kotipaikka on Helsinki ja kaupparekisteriin merkitty yhtiötunnus 40 495.

<sup>3)</sup> Ennen käynnissä olevaa osakelunastusta.

**Liite 6: Saamiset**

31.12., miljoonaa kruunua	1999	1998
<b>Käyttöomaisuus</b>		
Merita Oyj:n vaihtovelkakirjalaina	1 114	–
<b>Vaihto-omaisuus</b>		
Lyhytaikaiset saamiset Nordbanken AB:ltä	1 000	1 800
Verosaamiset	6	–
Muut lyhytaikaiset saamiset	16	0
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	26	7
<b>Yhteensä</b>	<b>2 162</b>	<b>1 807</b>

**Liite 7: Oman pääoman muutokset**

Miljoonaa kruunua	Osakepääoma <sup>1)</sup>	Ylikurssirahasto	Vapaa oma pääoma	Yhteensä
Oma pääoma vuoden alussa	8 927	3 036	3 063	15 026
Osakepääoman alennus <sup>2)</sup>	-3 188		3 188	–
Ylikurssirahaston alennus		-3 036	3 036	–
Uusmerkintä <sup>2)</sup>	3 671	8 417		12 088
Osingonjako			-2 091	-2 091
Tilikauden tulos			1 485	1 485
<b>Oma pääoma vuoden lopussa</b>	<b>9 410</b>	<b>8 417</b>	<b>8 681</b>	<b>26 508</b>

<sup>1)</sup> Yhtiön osakepääoma 31.12.1999: 9 409 804 776 kruunua (2 091 067 728 osaketta nimellisarvoltaan 4,50 kruunua).

<sup>2)</sup> Rekisteröity 28.tammikuuta 2000.

**Liite 8: Velat, joilla on huonompi etuoikeus**

31.12., miljoonaa kruunua	1999	1998
Vaihtovelkakirjalaina	1 114	–
77 354 velkakirjaa nimellisarvoltaan 1 681,88 euroa. = 130 100 145,52 euroa		

Laina erääntyy maksettavaksi 17. elokuuta 2042 siltä osin kuin sitä ei ole vaihdettu osakkeiksi jo aikaisemmin. Yhtiöllä on oikeus maksaa lainan pääoma sekä kertyneet maksamattomat korot takaisin kokonaan tai osittain 17.8.2002 tai milloin tahansa sen jälkeen 30 päivän irtisanomisajan jälkeen. Vaihtokurssi on 5,60 euroa.

**Liite 9: Lyhytaikaiset velat**

31.12., miljoonaa kruunua	1999	1998
Lyhytaikaiset velat tytäryhtiöille	222	–
Lyhytaikaiset velat osakkuusyhtiöille	–	203
Verovelka	–	5
Muut lyhytaikaiset velat	43	43
Siirtovelat	2 147	11
<b>Yhteensä</b>	<b>2 412</b>	<b>262</b>

# Voitonjakoehdotus

Yhtiökokouksen käytössä on taseen mukaan:

	Miljoonaa kruunua
Vapaat rahastot	6 224
Aikaisempien tilikausien voitto	972
Tilikauden voitto	1 485
<b>Yhteensä</b>	<b>8 681</b>

Hallitus ja toimitusjohtaja ehdottavat voittovarojen käyttöä seuraavasti:

	Miljoonaa kruunua
Osakkeenomistajille jaetaan	
1,75 kruunua / osake	3 659
Voittovarojen tilille jätetään	5 022
<b>Yhteensä</b>	<b>8 681</b>

Konsernin voitonjakokelpoinen oma pääoma on 24 103 miljoonaa kruunua. Tästä 4 miljoonaa kruunua siirretään sidottuihin rahastoihin. Voitonjakoehdotuksen jälkeinen konsernin oma pääoma on 20 440 miljoonaa kruunua.

16. helmikuuta 2000

*Jacob Palmstierna, pj*

*Edward Andersson*

*Bernt Magnusson*

*Vesa Vainio, vpj*

*Rune Brandinger*

*Juha Niemelä*

*Dan Andersson*

*Mikko Kivimäki*

*Timo Peltola*

*Hans Dalborg*

# Tilintarkastuskertomus

*Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) -yhtiön  
(rekisterinumero 556547-0977) yhtiökokoukselle.*

Olemme tarkastaneet Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) -yhtiön vuositilinpäätöksen, konsernitilinpäätöksen ja kirjanpidon sekä hallituksen ja toimitusjohtajan hoitaman hallinnon tilivuodelta 1999. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat kirjanpitoasiakirjoista ja hallinnosta. Meidän vastuullamme on antaa lausunto tilinpäätöksestä ja hallinnosta suorittamamme tarkastuksen perusteella.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän ruotsalaisen tilintarkastustavan mukaisesti. Sen mukaisesti olemme suunnitelleet ja suorittaneet tilintarkastuksen riittävässä laajuudessa todetaksemme, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä. Tarkastus käsittää valikoitujen tositemien tutkimisen tilinpäätösasiakirjoissa esitettyjen määrien ja muiden tietojen osalta. Siihen sisältyy myös

tilinpäätösperiaatteiden tarkastus sekä varmistuminen siitä, että hallitus ja toimitusjohtaja ovat noudattaneet niitä, samoin kuin tilinpäätösaineistossa esitettyjen tietojen arviointi kokonaisuutena. Olemme tutustuneet yhtiössä tehtyihin olennaisiin päätöksiin, suoritettuihin toimenpiteisiin ja valliiniseihin olosuhteisiin voidaksemme todeta, onko joku hallituksen jäsenistä tai toimitusjohtaja yhtiöön nähden korvausvelvollinen tai onko hän muutoin toiminut osakeyhtiölain, tilinpäätöslain, luottolaitoksia ja arvopaperiyhtiöitä koskevan tilinpäätöslain tai yhtiöjärjestyksen vastaisesti. Käsitksemme mukaan tarkastuksemme antaa riittävät perusteet alla esitetylle lausunnolle.

Yhtiön ja konsernin tilinpäätökset on laadittu tilinpäätöslain ja luottolaitoksia ja arvopaperiyhtiöitä

koskevan tilinpäätöslain asianomaisten säännösten mukaisesti ja antaa oikeat ja riittävät tiedot yhtiön ja konsernin toiminnan tuloksesta tilivuodelta ja taloudellisesta asemasta hyvän ruotsalaisen kirjanpito-tavan mukaisesti.

Puollamme sitä, että yhtiökokous vahvistaa emoyhtiön ja konsernin tuloslaskelman ja taseen, voitot varat käytetään hallituksen kertomuksessa esitettyllä tavalla ja hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle myönnetään vastuuvapaus tilivuodelta 1999.

Tukholmassa 18. helmikuuta 2000

KPMG

Caj Nackstad  
Auktoriserad revisor



*Eeva ja Lasse, kesä 1999. 4000 km, yhdeksän maata, yhdeksän valuuttaa. Yksi pankkikortti.*



# Merita Oyj\* 1999

## Toimintakertomus 1999

\* Kaupparekisterinumero: 40.495. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

**M**erita Oyj (Merita) ja Nordbanken Holding AB (publ), jonka nimi muutettiin tammikuussa Nordic Baltic Holding (NBH) AB:ksi (publ) olivat vuonna 1999 MeritaNordbanken-konsernin emoyhtiön MeritaNordbanken Oyj:n omistajayhtiötä. MeritaNordbanken-konserni ja edellä mainitut kaksi omistajayhtiötä muodostivat yhdessä MeritaNordbanken-ryhmän.

NBH:n<sup>1)</sup> 14. marraskuuta 1999 Meritan osakkeenomistajille ja vaihtovelkakirjojen haltijoille esittämän vaihtotarjouksen oli 20. tammikuuta 2000 mennessä hyväksynyt osakkeenomistajien joukko, jotka edustivat oli 95,9 prosenttia Meritan osake- ja äänimäärästä. NBH:n hallitus päätti sen vuoksi saattaa tarjouksen loppuun ja toteuttaa jäljellä olevien osakkeiden lunastusmenettelyn.

NBH:sta omistaa osakkeiden vaihdon seurauksena suoraan ja epäsuorasti Meritan kautta yli 90 prosenttia MeritaNordbanken Oyj:stä, joka puolestaan on kuten aikaisemminkin MeritaNordbanken-konsernin emoyhtiö. Meritasta tuli NBH:n tytäryhtiö. Sen johdosta NBH on 31. joulukuuta 1999 lähtien uuden NBH-konsernin emoyhtiö.

Meritan taloudellisen kehityksen havainnollistamiseksi seuraavassa esitetään Merita-yhtiön tuloslaskelma ja tase sekä siten, että osakkuusyhtiö MeritaNordbanken on mukana, että pois luettuna. MeritaNordbanken-ryhmän tilinpäätös on kuitenkin olennainen ja erottamaton osa Meritan tilinpäätöstä.

### Tärkeitä tapahtumia

Meritan ja NBH:n välisessä yhteistoimintasopimuksessa 1997 vahvistettujen tavoitteiden mukaisesti Merita ja NBH solmivat 20. syyskuuta 1999 uuden yhdistymissopimuksen, jonka tarkoituksena on yksinkertaistaa MeritaNordbanken-ryhmän juridinen rakenne. Tämän yhdistymissopimuksen perusteella NBH:n hallitus päätti esittää Meritan osakkeenomistajille ja vaihtovelkakirjojen haltijoille vaihtotarjouksen.

Meritan ja NBH:n ylimääräisissä yhtiökokouksissa 23. ja 19. marraskuuta 1999 tehtiin vaihtotarjouksen yhteydessä vaaditut tarvittavat päätökset.

Yksi Meritan osake oikeutti saamaan 1,02 NBH:n uutta osaketta.

NBH:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 19. marraskuuta 1999 päätettiin myös, että yhtiö laskee liikkeelle vaihtovelkakirjalainan, jonka nimellisarvo on enintään 151 920 857 euroa. Jokainen Meritan vaihtovelkakirjan haltija sai oikeuden vaihtaa vaihtovelkakirjansa NBH:n vaihtovelkakirjoihin. Jokaisesta 10 000 Suomen markan nimellisarvoisesta Meritan vaihtovelkakirjasta sai NBH:n vaihtovelkakirjan, jonka nimellisarvo on 1 681,88 euroa.

Vaihtotarjouksessa oli ehtoja, joista tärkeimmät olivat, että Merita ja NBH:n yhtiökokouksissa on tehty vaihtotarjouksen edellyttämät tarpeelliset päätökset (ks. edellä) ja että Meritan osakkeenomistajat,

joiden osuus kaikista osakkeista ja äänistä on yli 90 prosenttia, ovat hyväksyneet vaihtotarjouksen, ja että tarvittavat luvat on saatu.

14. marraskuuta 1999 päivätty vaihtotarjousesite ja pörssiesite tulivat saataville 19. marraskuuta 1999. Tarjousaika alkoi 24. marraskuuta 1999 ja sen piti aluksi päättyä 15. joulukuuta 1999. Tarjousaikaa pidennettiin kuitenkin 20. päivään tammikuuta 2000.

Vaihtotarjouksen olivat 31. joulukuuta 1999 mennessä hyväksyneet osakkeenomistajat, jotka edustivat 90,8 prosenttia osakkeiden ja äänten määrästä.

### Tärkeitä tapahtumia 31.12.1999 jälkeen

21. tammikuuta 2000 ilmoitettiin, että NBH toteuttaa 19. marraskuuta 1999 Merita Oyj:n osakkeenomistajille sekä vaihtovelkakirjojen haltijoille esitetyn vaihtotarjouksen. Tarjousajan päättymiseen mennessä tarjouksen olivat hyväksyneet osakkeenomistajat, jotka edustivat 95,9 prosenttia osakkeiden ja äänten lukumäärästä. Tarjouksen hyväksyneet vaihtovelkakirjojen haltijat edustavat 91,2 prosenttia liikkeessä olevien vaihtovelkakirjojen yhteensasketun pääoman nimellisarvosta.

Vaihtotarjouksen toteuduttua NBH teki 31. tammikuuta 2000 Suomen arvopaperimarkkinalain mukaisen lunastustarjouksen ja esitti samalla vaihtamattomia osakkeita koskevan Suomen osakeyhtiö-

<sup>1)</sup> NBH tarkoittaa tässä Nordbanken Holding AB (publ)-yhtiötä tai Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ)-yhtiötä. Merkitys käy ilmi asiayhteydestä.

lain mukaisen lunastusvaatimuksen. Osakkeiden lunastushinta on 5,77 euroa osakkeelta. Ellei osakkeenomistaja hyväksy lunastusvaatimusta, lunastushinta ratkaistaan välimiesmenettelyllä Suomen osakeyhtiölain mukaisesti.

NBH teki samanaikaisesti myös vaihtotarjouksen vaihtamattomista vaihtovelkakirjoista. Vaihtovelkakirjojen lunastushinta on 104,2 prosenttia yhden velkakirjan nimellisarvosta, joka on 10 000 markkaa (1 681,88 euroa). Merita Oyj:n ja MeritaNordbanken Oyj:n suunnitellun fuusion seurauksena mahdollisuutta vaihtaa vaihtovelkakirjat Merita Oyj:n osakkeiksi ei ole. Lunastus tapahtuu 1.–29. helmikuuta 2000. NBH pidättää itsellään oikeuden pidentää lunastusaikaa enintään kolme kuukautta.

Kaupankäynti NBH:n merkintäoikeustodistuksilla aloitettiin Helsingin Pörssin pre-listalla 24. tammikuuta 2000, ja loppui 31. tammikuuta 2000, kun kauppa NBH:n osaketalletustodistuksilla (FDR/Finnish Depository Receipts) alkoi Helsingin Pörssissä.

### Tulos ja taloudellinen asema

MeritaNordbanken-ryhmän nettotulos oli 1 098 miljoonaa euroa (1998: 704). Tulokseen sisältyy myös eläkerahaston ja -kassan 65 miljoonan euron (152) ylikatteen palautus (takaisinmaksu) sekä kiinteistöjen arvojen alentaminen -145 miljoonalla eurolla (-617). Oman pääoman tuotto oli 20,9 prosenttia ja voitto osaketta kohti 0,53 euroa.

Merita Oyj:n osuus (40 prosenttia) MeritaNordbanken-ryhmän tuloksesta sisältyy osakkuusyhtiöosuuksiin, joihin sisältyy myös alkuperäisen yhteistyösopimuksen mukainen -13 miljoonan euron (-80) oikaisuerä. Tulosta on hyvitetty myös 40 prosenttia eläkesäätiön ja -kassan 26 miljoonan euron (61) palautuksella (takaisinmaksulla) ja rasitettu

sen 40 prosentilla kiinteistöjen -58 miljoonaa euron (-247) arvonalennuksilla. Tulos muodostaa siten 40 prosenttia koko MeritaNordbanken-ryhmän tuloksesta ja on 439 miljoonaa euroa (281). Merita Oyj:n osuus ilman osakkuusyhtiöitä on 134 miljoonaa euroa (137).

Ilman osakkuusyhtiötä yhtiön oma pääoma oli vuoden lopussa 1 828 miljoonaa euroa. Osakkuusyhtiöosuuksien lisäämisen ja alkuperäisen yhteistoimintasopimuksen mukaisen oikaisuerän jälkeen Meritan oma pääoma vastasi samana ajankohtana 40 prosenttia koko MeritaNordbanken-ryhmän omasta pääomasta, ts. 2 210 miljoonaa euroa eli 2,68 euroa osakkeelta.

### Osinko

Merita Oyj:n hallitus esittää, että varsinaista osinkoa ei jaeta. Hallituksen ehdotus NBH:n voitonjaosta on sivulla 105.

### Yhtiökokous

NBH on osakkeiden lunastuksen seurauksena Meritan ainoa omistaja.

Meritan entiset osakkeenomistajat omistavat emoyhtiö Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ):in osakkeita. Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ):n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 11. huhtikuuta 2000 kello 14.00 osoitteessa Globen, Annexet, Tukholma. Osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen samanaikaisesti kello 15.00 Suomen aikaa Helsingin Messukeskuksessa teleteknisen yhteyden välityksellä.

Osakkeenomistajien, jotka haluavat osallistua yhtiökokoukseen, tulee:

1. Olla merkittynä Ruotsin Arvopaperikeskuksen (VPC AB) ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään perjantaina 31. maaliskuuta 2000.

a. osakkeenomistajien, joiden osakkeet on merkitty hallintarekisteriin Ruotsissa, on tilapäisesti rekisteröitävä osakkeensa uudelleen omiin nimiinsä, jotta heillä olisi oikeus osallistua yhtiö kokoukseen. Tämä rekisteröinti on tehtävä VPC:ssä perjantaihin 31. maaliskuuta 2000 mennessä. Osakkeenomistajien on myös hyvissä ajoin ennen kyseistä päivää ilmoitettava tästä hallintarekisterin pitäjälle.

b. osakkeenomistajien, joiden osakkeet ovat osaketalletustodistusten (Finnish Depository Receipts) muodossa, on tilapäisesti rekisteröitävä osakkeensa uudelleen omiin nimiinsä, jotta heillä olisi oikeus osallistua yhtiökokoukseen. Rekisteröintipyyntö on tehtävä hyvissä ajoin ja viimeistään torstaina 30. maaliskuuta 2000 Merita Pankki Oyj:lle alla olevan kohdan 2 b mukaisesti.

2. Ilmoittautua viimeistään 5. huhtikuuta 2000 klo 13.00 Ruotsin aikaa ja klo 14.00 Suomen aikaa Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) -yhtiöön

a. – osoitteeseen Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), Koncernjuridik, H 50, 105 71 Tukholma, tai puhelimitse numeroon +468 614 97 10 tai faksilla numeroon +468 614 87 70 tai Internetin kautta osoitteeseen [www.meritanordbanken.com](http://www.meritanordbanken.com) taikka

b. – osoitteeseen Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), Merita Pankki Oyj, 2590 Liikkeeseenlaskijapalvelut, 00020 Merita, tai puhelimitse numeroon 09 165 88229 tai 09 165 88230 tai faksilla numeroon 09 637 256 tai Internetin kautta osoitteeseen [www.meritanordbanken.com](http://www.meritanordbanken.com).

Ilmoittautumisen yhteydessä osakkeenomistajia pyydetään ilmoittamaan, missä paikassa he osallistuvat yhtiökokoukseen.

## Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Vuoden 1999 lopussa Merita Oyj:n osakepääoma oli 1 402 120 419,19 euroa. Yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeiden lukumäärä on vähintään 400 000 000 ja enintään 1 600 000 000, missä rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai pienentää ilman yhtiöjärjestyksen muuttamista. Osakkeiden kirjanpidoollinen vasta-arvo oli vuoden lopussa 1,68 euroa ja kaupankäynnin kohteina olevien osakkeiden määrä oli 833 662 944.

Vuoden aikana osakkeiden lukumäärä kasvoi yhteensä 1 642 200 osakkeella vuoden 1992 vaihtovelkakirjalainojen osakkeiksi vaihtamisen johdosta.

Hallituksella ei ole valtuuksia päättää osakepääoman korottamisesta.

## Vaihtovelkakirjalaina 1992

Merita Oyj laski vuonna 1992 liik-

keeseen 906 miljoonan markan eli 152 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainan. Jokaisen vaihtovelkakirjan nimellisarvo on 10 000 markkaa (1 681,88 euroa) ja se voidaan vaihtaa 300 osakkeeseen. Velkakirjan vaihto osakkeiksi voidaan tehdä vuosittain 2.1.–30.11 välisenä aikana, kuitenkin viimeistään 17. elokuuta 2042. Yhtiö on pidättänyt oikeuden lainapääoman takaisinmaksuun kokonaan tai pienemmissä erissä 17. elokuuta 2002 tai milloin tahansa tämän päivämäärän jälkeen.

Lainan liikkeessä oleva määrä oli 31. joulukuuta 142 miljoonaa euroa, josta NBH omisti vaihtotarjouksen päättymisen jälkeen 130 miljoonaa euroa.

## Kurssikehitys, osakkeiden vaihto ja pörssi-arvo

Meritan osake noteerattiin Helsingin Pörssissä. Vuonna 1999 osakekurssi kohosi 8,0 prosenttia Helsingin Pörssin yleisindeksin noustua 162 prosenttia. Korkeimmillaan osak-

keesta maksettiin 6,32 euroa (20. tammikuuta) ja alimmillaan 4,80 euroa (15. lokakuuta).

Merita oli vuonna 1999 Helsingin Pörssin viidenneksi vaihdetuin yhtiö.

Merita Oyj:n ja Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ):n hallitukset ovat päättäneet, että Merita-Nordbanken-ryhmässä noudatetaan Helsingin Pörssin sisäpiiriohjeen suosituksia siitä lähtien, kun ohje tulee voimaan 1. maaliskuuta 2000.

## Osakkeenomistajat

Merita on osakkeiden lunastuksen jälkeen Suomen osakeyhtiölain mukaan kokonaan NBH:n omistama tytäryhtiö.

## Osakepääoman korotukset 1995–1999

Korotustapa ja -aika	Merkintäsuhde tai merkitsijä	Merkintähinta, EUR	Uusien osakkeiden lukumäärä, kpl	Osinko-oikeus	Osakepääoman korotus, milj. euroa	Uusi osakepääoma, milj. euroa
Suunnattu anti 29.12.1995	Kansallisyhtymä Oy:n 3 osakkeella 1 uusi Merita Oyj:n osake	1,68	346 457 170	1/1 1995	583	1 397
Merkinnät optiotodistuksilla (optiolaina 1990)	Henkilöstö					
– 1997		4,87	2 457	1/1 1997	0	1 397
– 1998		4,87	1 483 438	1/1 1998	2	1 399
Vaihdot vaihtovelkakirjoilla 1992	1 velkakirjalla (nimellisarvo 1 681,88 euroa)					
– 1998	300 uutta osaketta	5,61	83 400	1/1 1999	0	1 399
– 1999		5,61	1 642 200	1/1 2000	3	1 402

## Osakeomistuksen jakautuminen ennen Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) -yhtiön osakevaihtotarjousta

Osakemäärä, kpl	Osakkaiden lukumäärä, kpl	Osakkaiden lukumäärä, %	Osakkeiden lukumäärä, kpl	Osakkeiden lukumäärä, %	Osakkeiden lukumäärä/osakas
1 – 1 000	205 278	79,0	54 728 104	6,6	267
1 001 – 10 000	51 662	19,9	132 618 730	15,9	2 567
10 001 – 100 000	2 683	1,0	57 088 537	6,8	21 278
100 001 – 1 000 000	145	0,1	43 462 252	5,2	299 740
1 000 001–	30	0,0	170 055 876	20,4	5 668 529
Hallintarekisterissä	17	0,0	374 898 930	45,0	22 052 878
Yhteistilillä			810 515	0,1	
<b>Yhteensä</b>	<b>259 815</b>	<b>100,0</b>	<b>833 662 944</b>	<b>100,0</b>	

**Merita Oyj:n suurimmat tunnetut osakkeenomistajat ennen Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) -yhtiön osakevaihtotarjousta**

31.12.1999	Osakkeiden lukumäärä	Osuus pääomasta ja äänistä, %
Soldium Oy	42 622 222	5,1
Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomi	13 000 001	1,6
Keskinäinen Eläkevakuutusosakeyhtiö Varma-Sampo	10 660 000	1,3
Keskinäinen Eläkevakuutusosakeyhtiö Ilmarinen	10 620 000	1,3
Merita Oyj:n Eläkesäätiö	9 734 028	1,2
Meiji Life Insurance Company	8 538 666	1,0
Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjola	8 135 438	1,0
Onninen Sijoitus Oy	7 900 600	0,9
Kuntien Eläkevakuutus	7 274 500	0,9
Merita Oyj:n Eläkekassa	7 070 173	0,8

**Merita Oyj:n osakekohtaiset tiedot <sup>1)</sup>**

	1999	1998	1997	1996	1995
<b>Osakesarjat yhteensä</b>					
Osakkeita keskimäärin, milj. kpl	832	832	830	830	744
Osakkeita 31.12., milj. kpl	834	832	830	830	830
Markkina-arvo 31.12., miljoonaa euroa	4 877	4 506	4 150	2 027	1 535
Tulos osaketta kohti (EPS), euroa	0,53	0,33	0,50	0,43	0,08
Oma pääoma osaketta kohti, euroa	2,68	2,29	2,26	2,28	1,93
Osinko/tulos, %	–	53,5	33,7	21,6	–
Markkina-arvo/oma pääoma	2,2	2,4	2,2	0,2	0,2
<b>Merita (A-osakkeet)</b>					
Keskikurssi, euroa	5,51	5,36	3,51	1,90	2,15
Alin kurssi, euroa	4,80	3,58	2,37	1,53	1,72
Ylin kurssi, euroa	6,32	6,68	5,05	2,56	2,54
Vaihto, 1 000 kpl	475 466	468 374	387 495	294 667	129 141
Vaihto, % osakkeista	57,1	61,3	50,8	38,6	16,9
Osakkeita keskimäärin, milj. kpl	832	764	763	763	677
Osakkeita 31.12., milj. kpl	834	832	763	763	763
Markkina-arvo 31.12., miljoonaa euroa	4 877	4 506	3 825	1 849	1 412
Osinko osaketta kohti, euroa	–	0,18	0,17	0,03	–
Efektiivinen osinkotuotto, %	–	3,3	3,4	1,4	–
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	11,0	16,4	10,0	5,6	22,4
<b>B-osakkeet <sup>2)</sup></b>					
Keskikurssi, euroa	–	5,07	3,56	2,03	2,17
Alin kurssi, euroa	–	3,53	2,64	1,68	1,73
Ylin kurssi, euroa	–	6,32	4,88	2,78	2,52
Vaihto, 1 000 kpl	–	18 738	24 681	10 506	12 622
Vaihto, % osakkeista	–	27,9	36,7	15,6	18,8
Osakkeita keskimäärin, milj. kpl	–	67	67	67	67
Osakkeita 31.12., milj. kpl	–	–	67	67	67
Markkina-arvo 31.12., miljoonaa euroa	–	–	324	179	123
Osinko osakkeita kohti, euroa	–	–	0,15	0,27	–
Efektiivinen osinkotuotto, %	–	–	3,1	10,1	–
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	–	–	9,7	6,1	22,2

<sup>1)</sup> Osakeantioikaistuna, laskettu rahoitustarkastuksen määräysten mukaisesti.<sup>2)</sup> B-osakkeet yhdistettiin A-osakkeisiin 5.11.1998.

# Tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	Liite	Merita Oyj ml. osakkuusyhtiö		Merita Oyj	
		1999	1998	1999	1998
Korkotuotot		14	25	14	25
Korkokulut		-7	-18	-7	-18
Rahoituskate		7	7	7	7
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista					
Omistusyhteisyrityksistä		-	-	154	1
Muista yrityksistä		0	0	0	0
Palkkiokulut		-0	-0	-0	-0
Arvopaperikaupan nettotuotot		-	133	-	133
Liiketoiminnan muut tuotot		0	7	8	7
		<b>7</b>	<b>147</b>	<b>169</b>	<b>148</b>
Hallintokulut					
Henkilöstökulut					
Palkat ja palkkiot		-1	-1	-1	-1
Henkilösivukulut					
Eläkekulut		-1	-3	-1	-3
Muut henkilösivukulut		-0	-0	-0	-0
Muut hallintokulut		-2	-11	-2	-11
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-	-0	-	-0
Liiketoiminnan muut kulut		-1	-1	-1	-1
		<b>-5</b>	<b>-16</b>	<b>-5</b>	<b>-16</b>
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistetyistä yhtiöistä		470	404	-	-
Yhteistoimintasopimuksen mukainen oikaisu		-13	-80	-	-
<b>Liikevoitto</b>		<b>459</b>	<b>455</b>	<b>164</b>	<b>132</b>
Eläkesäätiön/-kassan ylikatteen palautus <sup>1)</sup>	10	26	61	-	4
Kiinteistöjen arvonalennukset <sup>1)</sup>		-58	-247	-	-11
<b>Voitto ennen veroja</b>		<b>427</b>	<b>269</b>	<b>164</b>	<b>125</b>
Tuloverot <sup>2)</sup>	9	12	12	-30	12
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>439</b>	<b>281</b>	<b>134</b>	<b>137</b>

<sup>1)</sup> Tulokseen sisältyy 40 prosenttia MeritaNordbanken-ryhmän eläkekassan ylikatteen palautuksesta ja ryhmän kiinteistöjen arvonalennuksista.

<sup>2)</sup> Tuloverot sisältävät vain Merita Oyj:n verot. Merita Oyj:n osuus muista MeritaNordbanken-ryhmän veroista sisältyy erään "Pääomaosuusmenetelmällä yhdistetyistä yhtiöistä" 94 miljoonaa euroa (91 miljoonaa euroa).

# Tase

Miljoonaa euroa	Liite	Merita Oyj ml. osakkuusyhtiö		Merita Oyj	
		1999	1998	1999	1998
<b>Vastaavaa</b>					
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		172	158	172	158
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta		6	36	6	36
Saamistodistukset muilta		152	152	152	152
Osakkeet ja osuudet	2	0	0	0	0
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	2	2 032	1 727	1 650	1 650
Muut varat		0	1	0	1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		10	13	10	13
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>2 372</b>	<b>2 087</b>	<b>1 990</b>	<b>2 010</b>
<b>Vastattavaa</b>					
<i>Vieras pääoma</i>					
Muut velat		12	12	12	12
Siirtovelat ja saadut ennakot		6	14	6	14
Pakolliset varaukset	3				
Eläkevaraukset		2	1	2	1
Muut pakolliset varaukset		-	-	-	-
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	4	142	152	142	152
Vieras pääoma		162	179	162	179
<i>Oma pääoma</i>					
Osakepääoma	5	1 402	1 399	1 402	1 399
Ylikurssirahasto		11	5	11	5
Vararahasto		36	36	36	36
Edellisten tilikausien voitto		322	187	245	254
Tilikauden voitto		439	281	134	137
Oma pääoma		2 210	1 908	1 828	1 831
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>2 372</b>	<b>2 087</b>	<b>1 990</b>	<b>2 010</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>					
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset					
Takaukset ja pantit		2	1	2	1

## Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain ja muiden tilinpäätöstä koskevien säädösten ja määräysten mukaisesti. Tämä tilinpäätöksen painettu versio sisältää ainoastaan ne tilinpäätöksen liitetiedot, joilla on yhtiön tuloksen ja taloudellisen aseman arvioinnin kannalta olennaista merkitystä. Hallituksen allekirjoittama alkuperäinen tilinpäätös sisältää kaikki säädetyt liitetiedot. Ko-

pioita alkuperäisistä tilinpäätösasiakirjoista on saatavana konsernin taloushallinnosta.

Konsernitilinpäätöstä ei ole laadittu, koska yhtiön äänioikeus MeritaNordbanken Oyj:ssä on 50 prosenttia. Omistusosuus MeritaNordbanken-konsernista on esitetty pääomamenetelmää noudattaen.

Saamiset ja velat on merkitty taseeseen sen määräisinä, mitä

niistä hankittaessa on maksettu tai saatu. Pysyviin vastaaviin luokitellut arvopaperit käsittävät MeritaNordbanken Oyj:n osakkeet sekä korolliset arvopaperit. Nämä arvostetaan hankinta-arvoon. Muut arvopaperit luokitellaan vaihtuviin vastaaviin ja arvostetaan alimman arvon periaatteen mukaisesti.

**Liite 1: Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla saamisilla**

Miljoonaa euroa	1999	1998
Saamistodistukset joista omistusyrittäiltä	152 152	152 152
<b>Yhteensä</b>	<b>152</b>	<b>152</b>

**Liite 2: Osakkeet ja osuudet**

Miljoonaa euroa	1999		1998	
	Julkisesti noteeratut	Muut	Julkisesti noteeratut	Muut
<b>Kirjanpitoarvo</b>				
Pysyvät vastaavat	–	–	–	–
Muut	–	0	–	0
<b>Yhteensä</b>	<b>–</b>	<b>0</b>	<b>–</b>	<b>0</b>
<b>Markkina-arvon ja sitä alemman kirjanpitoarvon välinen erotus, julkisesti noteeratut osakkeet<sup>1)</sup></b>				
Pysyvät vastaavat	–	–	–	–
<b>Yhteensä</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Yhtiöllä ei tilikauden päättyessä ollut lainaksi otettuja eikä lainaksi annettuja arvopapereita.

<sup>1)</sup> Ilman tytär- ja omistusyhteisyrityksiä. Merita Oyj ei omista omia osakkeitaan.

**Tytär- ja omistusyhteisyritysosakkeiden kirjanpitoarvo**

Miljoonaa euroa	Merita Oyj ml. osakkuusyhtiö		Merita Oyj	
	1999	1998	1999	1998
<b>Tytäryhtiöt</b>				
Luottolaitokset	–	–	–	–
Muut	–	–	–	–
<b>Yhteensä</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Omistusyhteisyritykset</b>				
Muut kuin luottolaitokset	2 032	1 727	1 650	1 650
<b>Yhteensä</b>	<b>2 032</b>	<b>1 727</b>	<b>1 650</b>	<b>1 650</b>
<b>Osakeomistukset 31.12.1999, osakkuusyhtiöt</b>	<b>Kotipaikka</b>	<b>Osuus osakkeista, %</b>	<b>Osuus äänistä, %</b>	<b>Kirjanpitoarvo, miljoonaa euroa</b>
MeritaNordbanken Oyj	Helsinki	40,0	50,0	1 650

**Liite 3: Pakolliset varaukset**

Miljoonaa euroa	1999	1998
Eläkevastuut	2	1
Muut	–	–
<b>Yhteensä</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

**Liite 4: Velat joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla**

Miljoonaa euroa	1999	1998
Velat, joiden kirjanpitoarvo on yli 10 % kaikista veloista joilla on huonompi etuoikeus <sup>1)</sup>	142	152
<b>Yhteensä</b>	<b>142</b>	<b>152</b>
Josta ikuiset lainat	142	152

<sup>1)</sup> Vaihtovelkakirjalaina, katso sivu 111.



**Liite 5: Oma pääoma**

Miljoonaa euroa	Osake- pääoma	Sidotut rahastot	Aikaisempien tilikausien voitto	Yhteensä
Oma pääoma tilikauden alussa	1 399	41	468	1 908
Osingonjako			-147	-147
Vaihdot vaihtovelkakirjoilla	3	6	–	9
Muut muutokset			1	1
Tilikauden tulos			439	439
<b>Oma pääoma tilikauden lopussa</b>	<b>1 402</b>	<b>47</b>	<b>761</b>	<b>2 210</b>
Merita Oyj, pl. osakkuusyhtiö	1 402	47	379	1 828
Josta jakokelpoinen oma pääoma			379	379
		<b>31.12.1999</b>		<b>31.12.1998</b>
Oma pääoma ilman osakkuusyhtiötä		1 828		1 831
Osuus osakkuusyhtiön omasta pääomasta		449		111
Yhteistoimintasopimuksen mukainen oikaisu		-67		-34
<b>Oma pääoma ml. osakkuusyhtiö</b>		<b>2 210</b>		<b>1 908</b>

**Liite 6: Merita Oyj:n osakkeet**

Katso sivut 111–112.

**Liite 7: Osakkeenomistajat**

Suurimmat osakkeenomistajat osakasluettelon mukaan, katso sivu 112.

**Liite 8: Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat**

Kaikki saamiset ja velat ovat markka- tai euromääräisiä.

**Liite 9: Verot**

Miljoonaa euroa	1999	1998
Laskennalliset verosaamiset	–	–
Varsinaisesta toiminnasta johtuvat tuloverot	30	-12
Satunnaisista eristä johtuvat verot	–	–
<b>Yhteensä</b>	<b>30</b>	<b>-12</b>

Sisältää 1,8 miljoonaa euroa (25 miljoonaa euroa) aikaisempina vuosina kuluiksi kirjattujen verojen palautuksia.

**Liite 10: Eläkesitoumuksista johtuva vastuu****Henkilöstön eläketurva ja siitä aiheutuvat eläkevastuut**

Merita Oyj:n henkilöstön lakisääteinen eläketurva katetaan TEL-vakuutus sopimuksien mukaisin maksuin. Lisäeläketurvasta aiheutuvat eläkevastuut on hoidettu Merita Oyj:n Eläkekassan ja Eläkesäätiön sekä Merita Henkivakuutus Oy:n kautta.

Eläkelaitokset eivät perineet kannatusmaksuja vuodelta 1999. Eläkevastuut on täysin katettu.

Suoraan yhtiön vastuulla olevien eläkevastuiden johdosta on kirjattu 2 miljoonan euron pakollinen varaus.

**Liite 11**

Tilikauden aikana ei ole tehty päätöksiä osakkeiden tai niiden merkitsemiseen oikeuttavien optio-oikeuksien tai vaihtovelkakirjojen liikkeeseenlaskusta. Yhtiöllä ei ole yhtiökokouksen myöntämiä osakeantia tai optio-oikeuksien tai vaihtovelkakirjojen liikkeeseenlaskua koskevia valtuuksia.

Liite 12: Henkilöstö sekä toimi- ja valvontaelinten jäseniä koskevat tiedot	1999	1998
Henkilöstö keskimäärin vuoden aikana	5	6
Muutos edellisestä vuodesta, henk.	-1	-5
%	-21	-45
Kokoaikainen henkilöstö	5	4
Muutos edellisestä vuodesta, henk.	1	-7
Osa-aikainen henkilöstö	-	-
Muutos edellisestä vuodesta, henk.	-	-

Toimitusjohtajalle maksettiin palkkioita 468 303 euroa, josta 168 609 oli vuoden 1998 tuloksen perusteella määräytyvää palkkiota. Toimitusjohtajalla oli myös auto- ja asuntoetu. Hän on oikeutettu saamaan eläkettä, joka on 60 prosenttia eläkepalkasta koko eläkeajalta. Hallituksen puheenjohtajalle maksettiin palkkiota 8 409 euroa.

#### Liite 13

Meritan kotipaikka on Helsinki. MeritaNordbanken Oyj on Merita Oyj:n osakkuusyhtiö.

#### Liite 14: Konsernin sisäiset erät

Konserni- ja osakkuusyrityksiltä saadut rahoitustuotot ja niille suoritettavat rahoituskulut	1999		1998	
	Konserni-yritykset	Osakkuus-yritykset	Konserni-yritykset	Osakkuus-yritykset
<b>Miljoonaa euroa</b>				
Korkotuotot	-	13	-	14
Korkokulut	-	0	-	7
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	-	154	-	1
<b>Saamiset ja velat konserni- ja osakkuusyrityksiltä</b>	<b>1999</b>		<b>1998</b>	
<b>Miljoonaa euroa</b>	<b>Konserni-yritykset</b>	<b>Osakkuus-yritykset</b>	<b>Konserni-yritykset</b>	<b>Osakkuus-yritykset</b>
<b>Saamiset</b>				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	172	-	158
Saamiset luottolaitoksilta	-	6	-	36
Saamistodistukset	-	152	-	152
Muut saamiset	-	-	-	0
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-	2	-	3
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>332</b>	<b>-</b>	<b>349</b>
<b>Velat</b>				
Muut velat	-	11	-	11
Siirtovelat ja saadut ennakot	-	-	-	0
<b>Yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

# Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle

## Tilivuoden tulos ja sen käsittely

---

Yhtiön voitonjakokelpoinen oma pääoma 31.12.1999 oli 378 636 543,22 euroa ja osakkuusyhtiö mukaanlukien 761 miljoonaa euroa. Yhtiön tilivuoden 1999 voitto oli 133 998 248,82 euroa.

Ehdotamme, että  
– voittovarojen tilille jätetään 378.636.543,22 euroa

16. päivänä helmikuuta 2000

*Timo Peltola*

*Jacob Palmstierna*

*Vesa Vainio*

*Dan Andersson*

*Edward Andersson*

*Rune Brandinger*

*Hans Dalborg*

*Mikko Kivimäki*

*Bernt Magnusson*

*Juha Niemelä*

# Tilintarkastuskertomus

## Merita Oyj:n yhtiökokoukselle

---

Olemme tarkastaneet Merita Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilivuodelta 1999. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä Merita Oyj:n että Merita Oyj:n ja sen osakkuusyhtiön tilinpäätöstiетоjen yhdistelmänä laaditut tuloslaskelmat, taseet ja liitetiedot. MeritaNordbanken-ryhmän tilinpäätöstiedot muodostavat osan tilinpäätöksestä. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja yhtiön hallinnosta.

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita,

sisältöä ja esittämistapaa on tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain sekä luottolaitostoiminnasta annetun lain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu luottolaitostoiminnasta annetun lain ja kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa yhdessä MeritaNordbanken-ryhmän tilinpäätöstiетоjen kanssa kirjanpitolaissa tar-

koitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta tilivuodelta ja taloudellisesta asemasta tilinpäätöspäivänä. Merita Oyj:n sekä Merita Oyj:n ja sen osakkuusyhtiön tilinpäätöstiетоjen yhdistelmänä laaditut tuloslaskelmat ja taseet voidaan vahvistaa. Vastuuvapaus voidaan myöntää yhtiön hallituksen puheenjohtajalle, varapuheenjohtajalle ja hallituksen muille jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilivuodelta. Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle jakokelpoisen oman pääoman käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsinki 16 helmikuuta 2000

*Eric Haglund*  
KHT

*Mauri Palvi*  
KHT

# Hallitus

Meritan, Nordbanken Holdingin (nyk. Nordic Baltic Holding) ja MeritaNordbankenin hallituksilla oli 13.10.1997 solmitun yhteistointasopimuksen mukaan samat jäsenet vuoden 1999 aikana. MeritaNordbanken Oyj:n hallituksessa on lisäksi kaksi henkilöstöedustajaa.

**H**allitustyötä on pääasiallisesti tehty MeritaNordbanken Oyj:ssä. Vuonna 1999 hallitus kokoontui kaikkiaan viisitoista kertaa.

Hallitus kokoontuu normaalisti kerran kuukaudessa. Hallituksen puheenjohtajasta, varapuheenjohtajasta ja konserniohtajasta koostuva puheenjohtajisto valmistele hallituksen käsiteltäväksi tulevat asiat. Ryhmä kokoontuu kerran kahdessa viikossa.

MeritaNordbanken Oyj:n hallituksessa on neljä valiokuntaa:

**Luottovaliokunta:** Valiokunta käsittelee molempien pankkien hallitusten määräämät rajat ylittävät luotot. Pankkien hallitukset eivät voi tehdä päätöksiä näissä asioissa ilman luottovaliokunnan hyväksyntää. Vuonna 1999 valiokunnan muodostivat hallituksen jäsenet Jacob Palmstierna (pj.), Vesa Vainio, Rune Brandinger, Hans Dalborg, Casimir Ehrnrooth (varsinaiseen yhtiökokoukseen 1999 saakka) ja Edward Andersson (varsinaisesta yhtiökokouksesta 1999 lähtien).

**Finanssivaliokunta:** Valiokunnan tehtävänä on valvoa konsernin rahoitusta ja maksuvalmiustilannetta sekä tehdä asiaan liittyviä päätöksiä hallituksen valtuutuksen mukaisesti. Vuonna 1999 Finanssivalio-

kunnan muodostivat tiettyjen keskeisten päätöntekijöiden lisäksi hallituksen jäsenet Vesa Vainio (pj.), Jacob Palmstierna, Dan Andersson ja Timo Peltola.

**Tarkastusvaliokunta:** Valiokunta valvoo konsernin sisäistä tarkastustyötä ja valmistele tilintarkastusasioita hallituksen käsiteltäväksi. Vuonna 1999 tarkastusvaliokunnan muodostivat hallituksen jäsenet Juha Niemelä (pj.), Rune Brandinger ja Hans Dalborg.

**Palkkiovaliokunta:** Valiokunta tekee hallitukselle ehdotuksia koskien konsernijohtajan työsopimusehtoja. Konsernijohtaja neuvotelee lisäksi valiokunnan kanssa päättäessään konsernijohtajan ja muun ylimmän johdon työsopimusehdoista. Vuonna 1999 palkkiovaliokunnan muodostivat hallituksen jäsenet Vesa Vainio (pj.), Jacob Palmstierna ja Hans Dalborg. Konsernijohtaja ei osallistu itseään koskevien työsopimusehtojen käsittelyyn. Valiokunta kokoontuu tarpeen vaatiessa puheenjohtajiston kokousten yhteydessä.

## Uusi konsernirakenne

Uudessa konsernirakenteessa, joka muodostui Merita Oyj:n ja Nord-

banken Holding AB:n (publ) yhdistyessä, toiminimen vaihdon jälkeen Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ), hallitustyöskentely tapahtuu Nordic Baltic Holdingissa. Hallituksessa tulee olla vähintään kuusi ja enintään viisitoista yhtiökokouksen valitsemaa jäsentä. Toimiaika on kaksi vuotta ja joka vuosi valitaan puolet jäsenistä. Vuoden 2000 varsinainen yhtiökokous valitsee siten puolet jäsenistä yhdeksi ja loput kahdeksi vuodeksi. Hallitusta valittaessa tulee pyrkiä siihen, että sillä on riittävästi tietämystä ja kokemusta yhteiskunnallisista, liiketaloudellisista ja kulttuuriolosuhteista niillä maantieteellisillä ja markkina-alueilla, joilla konserni pääasiallisesti toimii. Hallituksen tulee vuosittain varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen määrittellä erityinen työjärjestys.

Hallituksessa on myös jatkossa neljä valiokuntaa: luottovaliokunta, rahoitus- ja riskivaliokunta, tarkastusvaliokunta sekä palkkiovaliokunta.

Aikaisemmasta finanssivaliokunnasta on muodostettu rahoitus- ja riskivaliokunta, joka hallituksessa valvoo konsernin rahoitustoimintaa ja likviditeettitilannetta sekä altistumista rahoitus- ja toimintariskeille.

## Merita Oyj:n, Nordic Baltic Holding (NBH) AB:n (publ) ja MeritaNordbanken Oyj:n hallitus



### Jacob Palmstierna

s. 1934, Ekonomie doktor h.c.  
MeritaNordbanken Oyj:n ja Nordic Baltic Holding AB:n (publ) hallituksen puheenjohtaja sekä Merita Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja. Bilia AB:n (publ) ja Siemens-Elama AB:n hallituksen puheenjohtaja. Mm. NCC AB:n (publ), Nordstjernan AB:n ja Avesta Sheffield AB:n hallituksen jäsen.  
Osakeomistus: 22 400 Nordic Baltic Holding.



### Vesa Vainio

s. 1942, varatuomari  
Merita Oyj:n toimitusjohtaja. MeritaNordbanken Oyj:n ja Nordic Baltic Holding AB:n hallituksen varapuheenjohtaja. Keskuskauppakamarin hallituksen puheenjohtaja, Metra Oyj Abp:n hallituksen varapuheenjohtaja, Nokia Oyj:n hallituksen jäsen, UPM-Kymmene Oyj:n hallituksen jäsen.  
Osakeomistus: 4 162 Nordic Baltic Holding.



### Hans Dalborg

s. 1941, Ekonomie doktor  
Nordic Baltic Holding AB:n (publ) ja MeritaNordbankenin toimitusjohtaja ja konserni-johtaja sekä Merita Pankin johtokunnan ja Nordbankenin hallituksen puheenjohtaja. Kungliga Operan AB:n hallituksen puheenjohtaja. Stockholms Konserthusstiftelsen, Östekonomiska Institutetin ja AB Svenska Spelin hallituksen jäsen. Ingenjörsvetenskapsakademin jäsen.  
Osakeomistus: 40 760 Nordic Baltic Holding.



### Dan Andersson

s. 1948. Näringsdepartementetin valtiosihteeri.  
Osakeomistus: 0.



### Edward Andersson

s. 1933, professori emeritus  
Kauniaisten kaupunginvaltuuston puheenjohtaja, Helvar Merca Oy Ab:n, Nokian ja Henkivakuutusyhtiö Suomen hallituksen jäsen, Sigrid Juseliuksen säätiön, Ella ja Georg Ehrnroothin säätiön ja Föreningen Konstsamfundetin hallituksen puheenjohtaja.  
Osakeomistus: 28 917 Nordic Baltic Holding.



### Rune Brandinger

s. 1931, Södra Skogsägarnan entinen toimitusjohtaja. Vasakronan AB:n, Civitas AB:n, Elektronikgruppen AB ja AB Träteck och SwIT Yrkesutbildningin hallituksen puheenjohtaja. Atle Karolin Verkstads AB:n, AB Svenska Miljöstyrningsrådet, Cepro AB:n ja Industriförbundetin hallituksen jäsen.  
Osakeomistus: 10 000 Nordic Baltic Holding.



**Mikko Kivimäki**

s. 1939, vuorineuvos  
Rautaruukki Oyj:n toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja. Metalliteollisuuden Keskusliiton hallituksen jäsen. Keskinäisen eläkevakuutusyhtiön Varma-Sammon ja Teollisuusvakuutus Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja. YIT-Yhtymä Oyj:n hallintoneuvoston jäsen, Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton hallituksen jäsen. Merenkululaitoksen johtokunnan puheenjohtaja. Metso Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja.  
Osakeomistus: 3 607 Nordic Baltic Holding.



**Bernt Magnusson**

s. 1941, Assi Domän AB:n ja Swedish Match AB:n hallituksen puheenjohtaja. Avesta Sheffield AB:n ja Net Insight AB:n hallituksen varapuheenjohtaja. Volvo Cars AB:n, Burmah Castrol plc:n, Höganäs AB:n, Emtunga International AB:n, Industriförbundetin ja Stockholms Handelskammaren hallituksen jäsen. European Bank for Reconstruction and Developmentin neuvonantaja.  
Osakeomistus: 2 400 Nordic Baltic Holding.



**Juha Niemelä**

s. 1946, vuorineuvos  
UPM-Kymmene Oyj:n toimitusjohtaja. Confederation of European Paper Industries CEPI:n hallituksen puheenjohtaja. Metsäteollisuus ry:n, Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton hallituksen jäsen, Oy Metsä-Botnia Ab:n ja Metsä-Rauma Oy:n hallituksen jäsen.  
Osakeomistus: 3 162 Nordic Baltic Holding.

**Muut MeritaNordbanken Oyj:n hallituksen jäsenet**



**Timo Peltola**

s. 1946, vuorineuvos  
Huhtamäki van Leer Oyj:n johtokunnan puheenjohtaja ja toimitusjohtaja. Merita Oyj:n hallituksen puheenjohtaja. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen hallintoneuvoston varapuheenjohtaja. Suomen Kulttuurirahaston ja Osuuskunta Suomen Messujen hallintoneuvoston jäsen.  
Osakeomistus: 5 187 Nordic Baltic Holding.



**Bertel Finskas**

s. 1948, pankkikamreeri  
Osakeomistus: 1 400 Nordic Baltic Holding.



**Kaija Roukala-Hyvärinen**

s. 1953, päälouottamus mies  
Osakeomistus: 135 Nordic Baltic Holding.

*Osakeomistus sisältää myös perheenjäsenten omistuksen.*

## Konsernijohto

Konsernijohto keskittyy strategisiin kysymyksiin ja kokonaisuuksiin. Jokapäiväisestä johtamisesta vastaa lokakuusta 1999 lähtien Työvaliokunta.



**Hans Dalborg<sup>1)</sup>, s. 1941**  
Konsernijohtaja ja toimitusjohtaja  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1991  
Osakeomistus: 40 760 Nordic Baltic Holding



**Magnus Falk, s. 1942**  
Aluepankki Tukholma  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1986  
Osakeomistus: 0



**Carl-Johan Granvik<sup>1)</sup>, s. 1949**  
Konsernin luottopoliittikka ja riskienhallinta  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1974  
Osakeomistus: 2 175 Nordic Baltic Holding



**Jakob Grinbaum, s. 1949**  
Treasury  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1976  
Osakeomistus: 1 400 Nordic Baltic Holding



**Karl-Olof Hammarkvist, s. 1945**  
Varallisuuden hoito ja henkivakuutus  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1991  
Osakeomistus: 2 100 Nordic Baltic Holding



**Bo Harald, s. 1948**  
Maksuliike- ja pankkipalvelut tietoverkoissa  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1974  
Osakeomistus: 22 402 Nordic Baltic Holding

<sup>1)</sup> Työvaliokunnan jäsen.





**Kari Jordan, s. 1956**

Aluepankki Helsinki ja Uusimaa  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1994  
Osakeomistus: 1 017 Nordic Baltic Holding



**Kalevi Kontinen, s. 1941**

Tietotekniikka ja Strategien analyysi  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1984  
Eroaa konsernin palveluksesta 31.3.2000  
Osakeomistus: 5 100 Nordic Baltic Holding



**Jussi Laitinen, s. 1956**

Markets  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1993  
Osakeomistus: 12 096 Nordic Baltic Holding



**Arne Liljedahl<sup>1)</sup>, s. 1950**

Talouhallinto ja Control  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1983  
Osakeomistus: 6 100 Nordic Baltic Holding



**Lars G Nordström<sup>1)</sup>, s. 1943**

Vähittäispankkitoiminnasta vastaava johtaja  
(Nordbanken AB:n toimitusjohtaja)  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1993  
Osakeomistus: 7 000 Nordic Baltic Holding



**Markku Pohjola<sup>1)</sup>, s. 1948**

Suuryritykset (Corporate)  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1971  
Osakeomistus: 4 080 Nordic Baltic Holding



**Pertti Voutilainen<sup>1)</sup>, s. 1940**

Konsernin esikuntatoiminnot ja pankki-  
toimialaa koskevat asiat, kiinteistöt  
(Merita Pankki Oyj:n toimitusjohtaja)  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1992  
Osakeomistus: 10 293 Nordic Baltic Holding

**Avustava jäsen:**

**Lars Thalén, s. 1944**

Konserni-identiteetti ja viestintä  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1999  
Osakeomistus: 700 Nordic Baltic Holding

**Sihteeri:**

**Peter Forsblad, s. 1946**

Konsernijohdon sihteeristö  
Konsernin palveluksessa vuodesta 1992  
Osakeomistus: 2 800 Nordic Baltic Holding

*Osakeomistus sisältää myös perheenjäsenten omistukset.*

<sup>1)</sup> Työvaliokunnan jäsen.

# Ylin johto

## Toimitusjohtaja ja Konsernijohtaja

**Hans Dalborg**

## Vähittäispankki- toiminta (Retail Banking)

**Lars G Nordström**

### Aluepankit

Helsinki/Uusimaa  
**Kari Jordan**

Keskinen ja Läntinen  
Suomi  
**Pekka Ojala**

Itäinen ja Pohjoinen Suomi  
sekä Pohjanmaa  
**Harri Säiläs**

Norrlandi  
**Hans Jacobson**

Keski-Ruotsi  
**Johan Sylvé**

Tukholma  
**Magnus Falk**

Länsi-Ruotsi  
**Sten Lindblad**

Etelä-Ruotsi  
**Arne Bernroth**

Baltia ja Puola  
**Thomas Neckmar**

Yksityispankki  
**Eira Palin-Lehtinen**

### Tuotteet ja markkinat

Yritysassiakkaat ja rahoitus  
**Christer Furustedt, varam.**

Henkilöasiakkaat ja  
ottolainaus  
**Roland Olsson**  
*Jorma Sonninen, varam.*

Maksuliike ja palvelut  
tietoverkossa

**Bo Harald**  
*Kurt Gustavsson, varam.*

### Tuki- ja palveluyksiköt

Markkinointituki  
**Maj Stjernfeldt**  
*Tomas Björklund, varam.*

Jakelu- ja  
palveluverkosto  
**Jukka Perttula**  
*Pentti Tirkkonen, varam.*

Tuotanto ja  
tuottavuus  
**Sofie Wakter**  
*Timo Linnavuori, varam.*

### Corporate

#### Markku Pohjola

MNB Maizels  
Investment Banking  
**Björn Carlsson**

Suuryritykset  
**Jorma Laakkonen**  
Suuryritykset, Ruotsi  
**Holger Otterheim**

Suuryritykset, Suomi  
**Pentti Mansukoski**

Ulkomaat  
**Claes Östberg**  
Kansainväliset tuotteet  
**Kari Kangas**

### Markets

#### Jussi Laitinen

Trading  
**Jussi Laitinen**  
**Christer Serenhov**

Osakekauppa  
**Anders Oscarsson**  
**Reijo Knuutinen**

Arvopaperipalvelu  
**Lars Jonasson**

## Varallisuudenhoito ja henkivakuutukset

### Karl-Olof Hammarkvist

Varallisuuden hoito  
**Staffan Grefbäck**  
Sijoitusrahastot  
**Thomas Eriksson**  
**Jari Sundström**  
Investment Management  
**Inga-Lill Carlberg**

Institutionaaliset  
asiakkaat  
**Pontus Bergekrans**  
Henkivakuutukset  
**Seppo Ilvessalo**  
**Gunnar Andersson**

### Kiinteistöt

#### Pertti Voutilainen

Kiinteistöyhtiö Aleksia  
**Heikki Hyppönen**

Merita Kiinteistöt  
**Juha Olkinuora**

NB Fastigheter ja  
Stämjärnet  
**Jan Lilja**

### Konserniesikunta

Taloushallinto  
**Arne Liljedahl**  
*Jarmo Laiho, varam.*

Control  
**Erik Öhman**  
Konserniraportointi  
**Bo Ranhamn**

Treasury  
**Jakob Grinbaum**  
Sisäinen pankki  
**Fanny Borgström, varam.**

Asset and Liability  
Management  
**Gunilla Domeij-Hallros**

Varainhallinta  
**Staffan Hörnell**  
**Per Rostedt**

Luotonanto ja riskien  
hallinta

**Carl-Johan Granvik**  
Luotonanto

**Göran Pettersson**

Luotonvalvonta  
**Lars-Erik Björklund**  
**Jari Krooks**

Markkinariskit  
**Louise Lindgren**  
Operatiiviset riskit  
**Erik Palmén**

Sisäinen tarkastus  
**Kari Ahonen**  
**Göran Karlsson**  
Konserni-identiteetti  
ja -viestintä  
**Lars Thalén**  
**Claes Holmberg**

Sijoittajasuhteet  
**Björn Westberg**  
Johdon sihteeristö  
**Peter Forsblad**

Taloudellinen tutkimus  
**Juha Ahtola**  
**Olle Djerf**

Laki- ja veroasiat  
**Tord Arnerup**  
**Kari Suominen**

Veroasiat, Ruotsi  
**Margareta Leijonhufvud**  
Henkilöstön ja johtamis-  
resurssien kehittäminen  
**Sven Karlsson**

Henkilöstöhallinto  
ja hallinnon yhden-  
mukaistaminen  
**Ari Laakso**

Turvallisuus  
**Jouko Varjonen**  
**Leif Larsson**

Norden-projekti  
**Siv Svensson**

### Palveluyksiköt

MNB Data  
**Bengt-Åke Eriksson**  
**Thomas Boström**  
**Urban Claesson**  
**Esa Niskanen**  
**Kristian Stockmann**

Sisäiset palvelut  
**Markku Mikkola**  
**Kjell Oldén**

# Tilintarkastajat

Nordic Baltic Holding (NBH) AB:n (publ), entinen Nordbanken Holding AB (publ), sekä entisen omistusyhtiön Merita Oyj:n yhtiökoukset ovat valinneet alla mainitut tilintarkastajat tarkastamaan tilin-

päätöksensä ja hallintonsa Suomen ja Ruotsin lakien mukaisesti. Jotta koko MeritaNordbanken-ryhmän ulkoinen tilintarkastus voitaisiin yhtenäistää, molempien yhtiöiden yhtiökokoukset ovat lisäksi päättä-

neet, että toisella valituista tilintarkastajista kummassakin yhtiössä on oikeus osallistua tilintarkastustyöhön toisessa yhtiössä. Täten Nordic Baltic Holding -konsernin toiminta tarkastetaan yhtenäisesti.

## **Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ)**

KPMG Bohlins AB

Caj Nackstad, auktoriserad revisor,  
päävastuullinen tilintarkastaja

KPMG Wideri Oy Ab:llä

on oikeus osallistua tilintarkastustyöhön

## **Merita Oyj**

Eric Haglund, KHT

Mauri Palvi, KHT

kumpikin KPMG Wideri Oy Ab:stä

## **MeritaNordbanken Oyj**

Eric Haglund, KHT

Mauri Palvi, KHT

Caj Nackstad, auktoriserad revisor, osallistuu tilintarkastustyöhön Meritassa ja MeritaNordbanken-konsernissa

## **Merita Pankki Oyj**

Eric Haglund, KHT

Mauri Palvi, KHT

## **Nordbanken AB (publ)**

KPMG Bohlins AB

Caj Nackstad auktoriserad revisor,  
päävastuullinen tilintarkastaja

Olle Gunnarsson, auktoriserad revisor

Ruotsin rahoitustarkastuksen

määräämä tilintarkastaja

# Määritelmät ja käytetyt käsitteet

## Credit Scoring

Luotonarviointimenetelmä, joka perustuu tilastollisiin määrittelyihin ja huomioi sekä luotonhakijan maksukäyt-  
täytymisen että taloudelliset resurssit.

## Duraatio

Tulevien maksuvirtojen keskiarvopaino-  
tettu juoksuaika ilmaistuna vuosina.

## Efektiivinen osinkotuotto

Osingon suhde osakekurssiin 30.  
joulukuuta.

## Ensisijainen oma pääoma

Oma pääoma miinus liikearvo. Omaan  
pääomaan luetaan myös tilinpäätösjär-  
jestelyt vähennettynä laskennallisella  
verovelalla sekä valvontaviranomaisen  
hyväksymät lainat, joilla on huonompi  
etuoikeus. Ensisijainen oma pääoma on  
osa vakavaraisuuspääomaa  
(ks. määritelmä).

## Ensisijaisen oman pääoman osuus

Ensisijaisen oman pääoman suhde  
riskisijoituksiin.

## Epävarmat saamiset/luotonanto

Epävarmojen saamisten nettomäärän  
suhde luotonantoon yleisölle.

## Epävarmojen saamisten varausaste

Kohdistettujen luottotappiovarausten  
suhde epävarmojen saamisten brutto-  
summaan.

## Korko-optio

Option asettajan ja vastapuolen välinen  
sopimus oikeudesta muttei velvollisuu-  
desta ostaa tai myydä obligaatio määrät-  
tyyn kurssiin tulevana ajankohtana.  
Option ostaja maksaa preemion kaupan-  
teko-oikeudesta.

## Korkoriski

Korkoriski (koron hinta/korkokate)  
määritellään kohdassa Markkinariski,  
sivu 60.

## Koronvaihtosopimus

Sopimus, jonka perusteella osapuolet  
vaihtavat keskenään korkovirtoja ilman  
että pääomasumma muuttuu  
mitenkään.

## FRA

"Forward rate agreement", eli sopimus  
kahden osapuolen välillä tulevan otto-  
tai antolainausmäärän korosta, esim.  
6 kuukaudeksi myönnettävä laina  
3 kuukauden kuluttua. Lainakauden  
alussa sopimus lukitaan siten, että  
tuotoksi muodostuu sovitun koron ja  
todellisen markkinakoron välinen  
erotus.

## Kulu/tuotto-suhde ennen luottotappioita

Liikekulujen ja -tuottojen suhde.  
Tuottoihin on luettu myös osuus  
pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen  
yritysten tuloksesta.

## Kulu/tuotto-suhde luottotappioiden jälkeen

Liikekulujen ja luottotappioiden suhde  
liiketuottoihin. Tuottoihin on luettu  
myös osuus pääomaosuusmenetelmällä  
yhdisteltyjen yritysten tuloksesta.

## Luottotappiotaso

Luottotappioiden suhde yleisöluoton-  
annon alkusaldoon.

## Oman pääoman tuotto

Tilikauden tuloksen suhde keskimääräi-  
seen omaan pääomaan. Keskimääräinen  
oma pääoma on uusmerkintä- ja osinko-  
oikaistu ja siihen sisältyy vähemmistö-  
osuus.

## Oma pääoma/osake

Taseen mukainen oma pääoma jaettuna  
osakkeiden lukumäärällä (kaikkien  
merkintäoikeuksien käyttämisen  
jälkeen).

## P/E-luku

Osakekurssi 30. joulukuuta suhteessa  
tilikauden osakekohtaiseen tulokseen.

## Riskisijoitukset

Taseen saamisten ja taseen ulkopuolisten  
sitoumusten vakavaraisuussääntöjen  
mukaisesti laskettu riskipainotettu arvo,  
jossa on otettu huomioon luotto- ja  
markkinariskit.

## Korkokateprosentti

Rahoituskatteen suhde keskimääräiseen  
taseen loppusummaan.

## Takaisinostosopimus (repo)

"Repurchase agreement" eli myynti-  
sopimus, johon liittyy kohteen tuleva  
takaisinosto sopimushetkellä sovittavalla  
korolla tai kurssilla.

## Termiinisopimus

Myynti- tai ostosopimus, joka toteute-  
taan tulevana ajankohtana sopimuksen  
solmimishetkellä määritettävään  
hintaan.

## Tulos/osake (osakekohtainen tulos)

Tilikauden tulos jaettuna osakkeiden  
keskimääräisellä lukumäärällä kaikkien  
merkintäoikeuksien käyttämisen  
jälkeen.

## Vakavaraisuusaste

Vakavaraisuuspääoman suhde riski-  
sijoituksiin.

## Vakavaraisuuspääoma

Vakavaraisuuspääoma muodostaa  
osoittajan laskettaessa vakavaraisuus-  
astetta. Se on ensisijaisen oman pää-  
oman (ks. määritelmä) ja (debentuuri-  
lainoista koostuvan) toissijaisen oman  
pääoman summa, josta on vähennetty  
viranomaismääräysten mukaiset  
omistukset vakuutus- tai rahoitustoii-  
mintaa harjoittavissa yhtiöissä.

## Value at Risk (VaR)

Markkinariskien mittari, joka ilmaisee  
tietyn ajanjakson kuluessa epäsuotuisis-  
ta markkinavaihteluista tietyllä toden-  
näköisyydellä odotettavissa olevan  
tappion suuruuden.

## Valuuttaoptio

Option asettajan ja vastapuolen välinen  
sopimus oikeudesta muttei velvollisuu-  
desta vaihtaa valuuttoja solmimishet-  
kellä määritettävään kurssiin tulevana  
ajankohtana. Option ostaja maksaa  
preemion kaupanteko-oikeudesta.

# Pankkien suurimmat tytäryhtiöt

## MeritaNordbankenin varallisuuden hoito

Nordbanken Kapitalförvaltning AB  
Nordbanken Fonder och Allemansfonder  
MNB Investment Management  
Merita Rahastoyhtiö Oy  
Merita Asset Management Oy

## MeritaNordbankenin henkivakuutus

Livförsäkrings AB Livia  
Merita Henkivakuutus Oy

## MNB Maizels

MNB Maizels AB  
MNB Maizels Oy  
MNB Maizels Ltd

## Nordbanken Hypotek AB (publ)

## MeritaNordbankenin rahoitusyhtiöt

Nordbanken Finans AB (publ)  
Merita Rahoitus Oy  
Merita Asiakasrahoitus Oy

## MeritaNordbankenin kiinteistösijoitusyhtiöt

Merita Kiinteistöt Oy  
Aleksia Oy  
Nordbanken Fastigheter AB  
Fastighets AB Stämjärnet

## Merita Capital Oy

## Huoneistokeskus Oy

## Toimitusjohtaja

*Staffan Grefbäck*  
*Thomas Ericsson*  
*Inga-Lill Carlberg*  
*Jari Sundström*  
*Timo Ronkainen*

*Gunnar Andersson*  
*Seppo Ilvessalo*

*Claes Magnuson*  
*Björn Carlsson*  
*Mark Florman*

*Eva Andersson*

*Stefan Källström*  
*Jukka Salonen*  
*Matti Willamo*

*Juha Olkinuora*  
*Heikki Hyppönen*  
*Jan Lilja*  
*Jan Lilja*

*Jouko Helomaa*

*Matti Tossavainen*

## Osoitteet

MeritaNordbanken  
Hamngatan 10  
SE-105 71 Stockholm  
Puhelin: +46 8 614 70 00  
Faksi: +46 8 10 50 69  
www.nb.se  
www.meritanordbanken.com

MeritaNordbanken  
Aleksanterinkatu 36, Helsinki  
FIN-00020 MERITA  
Puhelin: +358 9 1651  
Faksi: +358 9 165 428 38  
www.merita.fi  
www.meritanordbanken.com

### Sijoittajayhteydet

Björn Westberg  
SE-105 71 Stockholm  
Puhelin: +46 8 614 78 50  
Faksi: +46 8 614 87 10

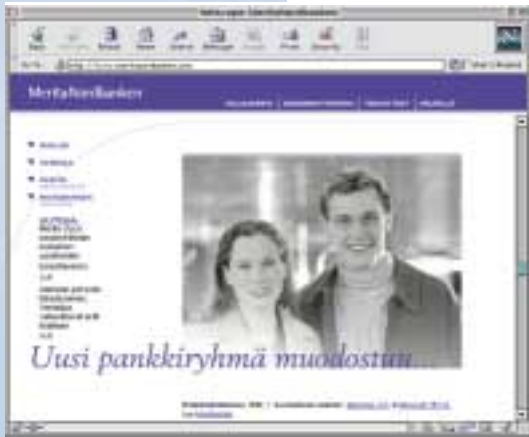
Sähköposti: bjorn.westberg@nb.se  
Sähköposti: investor.relations@nb.se

MeritaNordbanken  
FIN-00020 MERITA  
Puhelin: +358 9 165 42651  
Faksi: +358 9 165 42654

Sähköposti: merita@investerrelations.fi

MeritaNordbankenin Graafinen Palvelu, n3prenör.  
Kuvat: Labe Allwin, Dan Coleman, Heikki Savolainen, Ari Talusen,  
Esko Koivisto ja Tommy Selin.  
Paino: Frenckellin kirjapaino





[www.meritanordbanken.com](http://www.meritanordbanken.com)

MeritaNordbanken