

Länsförsäkringar Bank

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2004

Sammanfattning

- Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 73,7 (34,9) och efter kreditförluster till 56,4 (12,4) Mkr.
- Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek har mer än fyrdubblats på två år och ökade under perioden med 69 procent och uppgick till 20,5 (12,2) miljarder kronor.
- Utlåningen till allmänheten ökade med 40 procent till 35,4 (25,3) miljarder kronor och inlåningen från allmänheten ökade med 9 procent till 18,1 (16,6) miljarder kronor.
- Räntenettot ökade med 24 procent till 392,9 (315,7) Mkr.
- Räntabiliteten uppgick till 5,7 (1,8) procent.
- Kapitaltäckningsgraden uppgick till 10,98 (8,72) procent och primärkapitalrelationen till 8,40 (8,19).
- Antalet bankkunder ökade med 28 procent och uppgick till 546 000 (427 000).
- Standard & Poor's har höjt bankens ratingbetyg till A-/stable för långfristig upplåning från tidigare BBB+/stable. Moody's har gett banken kreditbetyget A3/stable för långfristig upplåning och Prime-2 för kortfristig upplåning.

Tomas Johansson, vd Länsförsäkringar Bank:

Länsförsäkringars bankverksamhet fortsätter att utvecklas mycket starkt och i enlighet med strategin som fullsortimentbank för privatpersoner och lantbrukare. Resultat- och volymtillväxt utvecklas på ett mycket positivt sätt. De senaste två åren har bostadsutlåningen mer än fyrdubblats vilket ökar bankens behov av extern upplåning. Det är därför mycket positivt att banken nu har en A-rating från såväl Standard & Poor's som Moody's. Det ger goda förutsättningar att ytterligare förstärka vår position på den svenska bolånemarknaden.

Uppgifterna inom parentes avser januari–juni 2003.



Nyckeltal

Koncernen	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Året 2003
Räntabilitet på eget kapital, %	5,71	1,80	2,98
Placeringsmarginal, %	2,21	2,58	2,59
Räntemarginal, %	2,01	2,37	2,39
K/I-tal före kreditförluster	0,87	0,91	0,90
K/I-tal efter kreditförluster	0,90	0,97	0,94
Kapitaltäckningsgrad, %	10,98	8,72	13,00
Primärkapitalrelation, %	8,40	8,19	9,95
Andel osäkra fordringar, %, brutto	0,53	0,87 ¹⁾	0,69
Andel osäkra fordringar, %, netto	–0,03	0,19 ¹⁾	0,12
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	105,47	78,13 ¹⁾	83,14
Moderbolaget			
Räntabilitet på eget kapital, %	0,38	neg	neg
Placeringsmarginal, %	1,02	1,31	1,33
Räntemarginal, %	0,85	1,13	1,16
K/I-tal före kreditförluster	1,05	1,18	1,12
K/I-tal efter kreditförluster	1,06	1,21	1,14
Kapitaltäckningsgrad, %	41,11	28,44	45,23
Primärkapitalrelation, %	31,63	26,69	34,62
Andel osäkra fordringar, %, brutto	0,25	0,36 ¹⁾	0,27
Andel osäkra fordringar, %, netto	0,01	0,04 ¹⁾	0,00
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	96,23	88,12 ¹⁾	100,00

¹⁾ Jämförelsevärden för tidigare år har ändrats till att gälla reserveringar för utlåning i egen regi och ej inkludera tidigare samarbete med SBAB.

Utveckling per kvartal, koncernen

(Mkr)	Kv 2 2004	Kv 1 2004	Kv 4 2003	Kv 3 2003	Kv 2 2003
Räntenetto	210,0	182,9	202,9	182,1	168,6
Provisionsnetto	48,9	53,1	9,1	8,4	3,8
Övriga intäkter	43,9	42,5	22,7	22,6	26,2
Summa intäkter	302,8	278,5	234,7	213,1	198,6
Personalkostnader	–59,0	–53,3	–58,5	–44,1	–46,7
Övriga kostnader	–202,0	–193,3	–155,4	–138,9	–131,6
Summa kostnader	–261,0	–246,6	–213,9	–183,0	–178,3
Resultat före kreditförluster	41,8	31,9	20,8	30,1	20,3
Kreditförluster	–13,4	–3,9	–5,3	–9,1	–14,8
Bankrörelsens resultat	28,4	28,0	15,5	21,0	5,5
Resultat från försäkringsrörelsen	0,0	0,0	14,8	1,2	1,0
Rörelseresultat	28,4	28,0	30,3	22,2	6,5

Koncernen

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning uppgick efter det första halvåret till 39,6 (26,7) miljarder kronor, en ökning med 48 procent.

Utlåning till allmänheten ökade med 40 procent eller 10,1 miljarder kronor till 35,4 (25,3) miljarder kronor.

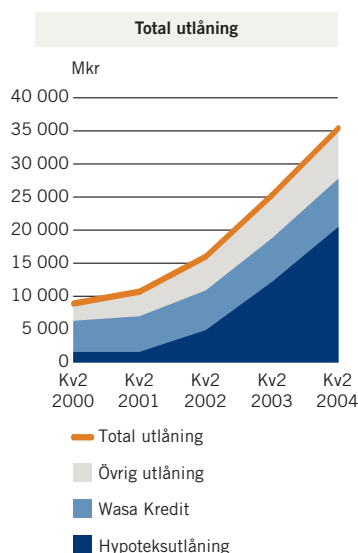
Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 1,5 miljarder kronor till 18,1 (16,6) miljarder kronor.

Utlåningsportföljen

Nedanstående tabell visar utlåningen uppdelad på segment. Årets sex första månader uppvisar en tydlig ökning av andelen bolån.

Utlåningsportföljen, koncernen

Mkr	2004-06-30	%	2003-12-31	%
Bolån	23 912	67	19 523	65
Avbetalning	3 344	9	3 283	11
Blanco	2 868	8	2 318	8
Leasing	2 750	8	2 629	9
Lantbruk	2 284	6	2 033	7
Flerbostadshus	234	1	243	1
Övriga	200	1	187	1
Utlåning till allmänheten, brutto	35 592	100	30 216	100
Reserveringar	-200		-172	
Utlåning till allmänheten, netto	35 392		30 044	



Uplåning

Uplåning och emitterade värdepapper ökade med 125,7 procent eller 8,8 miljarder kronor till 15,8 (7,0) miljarder kronor.

Under våren har ett EMTN-program (Euro Medium Term Note) etablerats med en ram om 1,5 miljarder euro för långsiktig upplåning på euro-marknaden. Programmet breddar investerarbasen genom att det möjliggör för investerare även utanför Sverige att investera. Programmet är listat på Luxemburgbörsen och den första emissionen omfattade 400 miljoner euro med förfall 2007. Efterfrågan på obligationen var så hög att emissionen kunde utökas med 100 miljoner euro. Den höga efterfrågan reflekterades i prissättningen på obligationen, vilket i sin tur kraftigt förbättrar bankens framtida fundingkostnad.

Övriga upplåningskällor är ett nationellt upplåningsprogram, MTN-program (Medium Term Note) med en ram om 15,0 miljarder kronor, ett certifikatprogram med en ram om 6,0 miljarder kronor samt ett syndikerat lån om 150,0 miljoner euro.

Per 2004-06-30 uppgick upplåningen via MTN-programmet till 9,9 miljarder kronor, upplåningen via certifikat till 1,2 miljarder kronor, det syndikerade lånet uppgick till 0,8 miljarder kronor och EMTN-programmet till 3,7 miljarder kronor.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden uppgick 2004-06-30 till 10,98 (8,72) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 8,40 (8,19) procent.

Målnivån för kapitaltäckningsgraden ligger på 10,5 procent och för primärkapitalrelationen 8,5 procent. Båda måtten har en tillåten avvikelse om $\pm 0,5$ procent.

Rating

Under våren har kreditvärderingsinstitutet Moody's för första gången betygsatt bankens kreditvärdighet. Kreditbetyget blev A3 med utsikten "stable" för den långfristiga upplåningen och Prime-2 för den kortfristiga upplåningen. Moody's motivering till den goda ratingen är bland annat bankens strategiska roll inom länsförsäkringsgruppen. Ytterligare faktorer är bankens låga riskprofil och

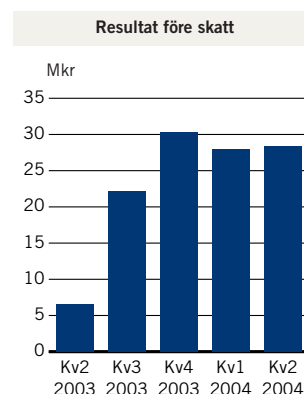
att kapitaltäckningen är på en betryggande nivå.

Standard & Poor's höjde bankens tidigare ratingbetyg BBB+ till A- med utsikten "stable" för den långfristiga upplåningen. För den kortfristiga upplåningen är betyget A2/K1. Bankens rating utgör ett bra betyg för bankens arbete och utveckling.

Moderbolaget Länsförsäkringar AB behåller sitt tidigare kreditbetyg A- med utsikten "stable" från Standard & Poor's och från Moody's kvarstår kreditbetyget A3 med utsikten "stable".

Resultat och lönsamhet

Koncernens rörelseresultat före kreditförluster uppgick till 73,7 (34,9) Mkr och efter kreditförluster till 56,4 (12,4) Mkr. Detta motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital på 5,7 (1,8) procent.



Intäkter

Räntenettot har ökat med 24,5 procent och uppgick till 392,9 (315,7) Mkr. Ökningen beror främst på de ökade volymerna. Koncernens placeringsmarginal, det vill säga räntenettot i procent av genomsnittlig balansomslutning, uppgick till 2,2 (2,6) procent. Förändringen beror främst på förändrad mix i refinansieringsportföljen. Provisionsnettot ökade till 102,0 (10,7) Mkr, beroende på att Länsförsäkringar Fondförvaltning från årsskiftet ingår i koncernen. Fondförvaltningens andel av provisionsnettot uppgår till 84 procent.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 14,1 (0) Mkr.

Övriga rörelseintäkter ökade med 51 procent till 72,3 (47,9) Mkr.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade med 168,3 Mkr till 507,6 (339,3) Mkr. Ökningen är till stor del hänförlig till ökningen av volymerna men också till att Länsförsäkringar Fondförvaltning sedan årsskiftet ingår i koncernen.

K/I-talen, det vill säga kostnader i förhållande till intäkter, uppgick till 0,87 (0,91) före kreditförluster och 0,90 (0,97) efter kreditförluster.

Kreditförluster

Avsättningar har skett efter gruppvis värdering och endast till en mindre del, efter individuell prövning. Koncernens kreditförluster (såväl befarade som konstaterade) uppgick netto till 17,3 (24,5) Mkr.

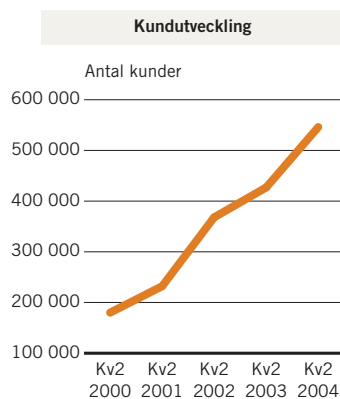
Krediter förfallna till betalning mer än 60 dagar uppgår till 0,30 (0,50) procent av den totala stocken. Fortlöpande pågår arbetet med att effektivisera kredithanteringsprocessen.

Basel II

Inom bankkoncernen pågår sedan en tid tillbaka ett projekt med syfte att anpassa banken till villkoren enligt Baselprojektet. Projektets syfte är att i enlighet med Basel II direktiven anpassa riskhanteringen och därmed effektivisera kapitalallokeringen inom bankkoncernen.

Kunder

Länsförsäkringar har fått 119 000 nya bankkunder jämfört med samma period 2003, och banken har nu totalt 546 000 kunder varav 62 000 bolånekunder. Målsättningen är att erbjuda kunderna en totallösning av bank- och försäkringstjänster. Bankens arbete med att bredda kundernas engagemang fortsätter och antalet kunder som har både lönekonto, kort, sparande och lån har ökat med 45 procent sedan juni 2003. Banken har en stor potential i Länsförsäkringars totala kundbas på cirka 3,1 miljoner kunder, och siffrorna visar tydligt att andelen villahemförsäkringsskunder som också är bankkunder stadigt ökar och uppgår nu till 9,5 procent.



Vardagsekonomitjänster på internet

Antalet betalningar via internet har ökat med 66 procent sedan samma period 2003. Av alla betalningar som banken förmedlar, sker 68 procent via internet och resterande via brevgiro. Idag kan kunderna se sina autogiromedgivanden och teckna nya medgivanden elektroniskt. Att namnge sina

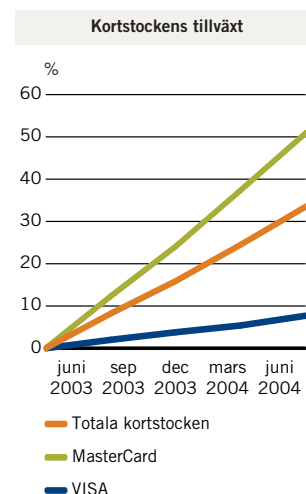
konton, välja att inte få kontoutdrag samt beställa BankID är några av de övriga tjänster som erbjuds i internettjänsten.

Bankens projekt för att lansera e-giro samt elektronisk faktura i Bank via Internet pågår och tjänsten införs redan under september månad. Kunderna kan då välja att få sina fakturor elektroniskt istället för via post.

Antalet kunder anslutna till Bank via Internet har ökat med 14 procent den senaste tolv månadersperioden och uppgick totalt till 275 000 kunder.

Bank och betalkort

Länsförsäkringar hade vid periodens slut 77 988 (58 439) bankkort utgivna. 67 procent av den totala kortstocken står bankkortet MasterCard för, det är även MasterCard som står för den största ökningen. Totalt har kortstocken ökat med 33 procent sedan samma period 2003.



Grafen illustrerar den ackumulerade tillväxten av kortstocken från juni 2003.

Moderbolaget

In- och upplåning, samt viss utlåning, sker i moderbolaget. Utlåning till allmänheten uppgick under perioden till 7,5 (6,6) miljarder kronor. Inlåningen från allmänheten uppgick till 18,1 (16,6) miljarder kronor. Merparten av utlåningen sker i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek AB. I moderbolaget återfinns större delen av bankkoncernens administrationskostnader.

Uppskjutna skattefordringar

En uppskjuten skattefordran som hänför sig till underskottsavdrag ska redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Om ett företag under senare år redovisat förluster, redovisas därför uppskjutna skattefordringar endast i den utsträckning det finns faktorer som övertygande talar för att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas.

Banken har ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag om totalt 352 Mkr. Uppskjutna skattefordringar har ej redovisats för detta belopp. Mot bakgrund av bankens positiva resultatutveckling kommer banken att under sista kvartalet 2004 överväga om förutsättningar finns att i balansräkningen redovisa uppskjutna skattefordringar.

Dotterbolagen

WASA Garanti Försäkring AB

Förpliktelser och rättigheter i WASA Garanti Försäkring AB har övertagits av banken och likvidation av bolaget kommer att ske under året.

Länsförsäkringar Hypotek AB

Länsförsäkringar Hypotek lanserade under 2001 bottenlån i egen regi. Bostadsutlåningen ökade med 69 procent eller 8,3 miljarder kronor till 20,5 (12,2) miljarder kronor. Marknadsandelen avseende utlåning till småhus och bostadsrätter har sedan juni 2003 ökat med 0,9 procentenheter och uppgår nu till 2,4 procent. Antalet bolånekunder ökade från 44 000 till 62 000 under samma period. Lånens genomsnittliga storlek uppgår till cirka 300 000 kronor. Huvuddelen av utlåningen, cirka 85 procent, avser villor, 11 procent avser bostadsrätter, 2 procent avser fritidshus och resterande 2 procent avser övrigt. Bottenlånen placeras i Länsförsäkringar Hypotek och topplånen i banken. Länsförsäkringar Hypoteks rörelseresultat uppgick till 16,4 (23,8) Mkr. Förändringen beror på kortsiktiga effekter av bolagets refinansieringsavtal med moderbolaget samt av förändrade fördelningsprinciper mellan moderbolaget och dotterbolaget.

Wasa Kredit AB

Wasa Kredit är ett finansbolag vars verksamhet riktar sig mot marknader för bilar, datorer, tyngre maskiner och blancokrediter. Wasa Kredits rörelseresultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 43,2 (29,1) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick till 7,3 (6,6) miljarder kronor.

Nykontrakteringen under första halvåret uppgick till 2 497 Mkr fördelat på 37 100 avtal, en ökning med 14 respektive 24 procent jämfört med samma period 2003.

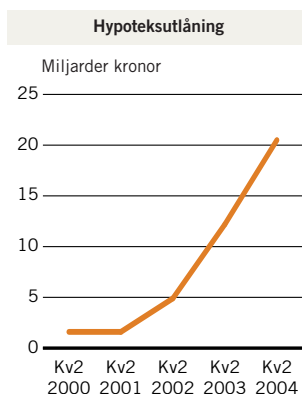
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 38 (30) miljarder kronor i 35 (36) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning.

Länsförsäkringars fonder marknadsförs av de lokala länsförsäkringsbolagen och försäkringsmäklare, dels som direktfondsparande, dels via olika fondförsäkringsprodukter. Länsförsäkringars fonder kan även anslutas till premie- och avtals- och tjänstepension.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 13,4 (4,5).

Länsförsäkringar är landets femte största aktör inom fondförvaltning och marknadsandelen uppgick till 3,9 (3,9) procent.



(Mkr)	2004-06-30	2003-06-30	2002-06-30
Totalt antal fonder	35	36	36
- varav aktiefonder	29	30	30
Förvaltd volym	37 944	30 233	28 397
Nettoinflöde	2 233	2 412	1 852
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	13,4	4,5	4,8

Resultaträkningar

(tkr)		Koncernen			Moderbolaget		
		2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Helår 2003	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Helår 2003
Ränteintäkter	Not 2	986 222	749 346	1 593 678	639 301	491 551	1 021 581
Räntekostnader	Not 3	–593 285	–433 668	–893 004	–466 142	–343 169	–685 242
Räntenetto		392 937	315 678	700 674	173 159	148 382	336 339
Erhållna utdelningar		–	–	2 418	–	–	138
Provisionsintäkter		278 815	52 107	111 316	54 556	26 229	58 084
Provisionskostnader		–176 853	–41 421	–83 132	–53 323	–28 893	–61 233
Nettoresultat av finansiella transaktioner		14 058	–	–399	14 058	–	–399
Övriga rörelseintäkter		72 319	47 926	91 284	69 888	54 818	123 377
Summa rörelseintäkter		581 276	374 290	822 161	258 338	200 536	456 306
Allmänna administrationskostnader		–475 898	–299 736	–650 219	–254 122	–205 879	–448 586
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–19 099	–27 317	–57 663	–13 550	–23 746	–49 777
Övriga rörelsekostnader		–12 624	–12 288	–28 477	–3 593	–6 027	–12 755
Summa kostnader före kreditförluster		–507 621	–339 341	–736 359	–271 265	–235 652	–511 118
Resultat före kreditförluster		73 655	34 949	85 802	–12 927	–35 116	–54 812
Kreditförluster netto	Not 4	–17 273	–24 503	–38 871	–3 772	–7 404	–11 066
Bankrörelsens resultat		56 382	10 446	46 931	–16 699	–42 520	–65 878
Resultat från försäkringsrörelsen		–	1 959	17 990	–	–	–
Summa rörelseresultat		56 382	12 405	64 921	–16 699	–42 520	–65 878
Skatt på årets resultat		–	–	–18 611	20 464	15 378	18 224
PERIODENS RESULTAT		56 382	12 405	46 310	3 765	–27 142	–47 654
Resultat per aktie		5,90	1,48	5,51	0,39	–3,23	–5,67

Akkumulerade underskottsavdrag finns av tillräcklig storlek, varför ingen skatt beräknats.

Balansräkningar

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	108 637	13 571	75 144	67 705	13 571	75 144
Utlåning till kreditinstitut	1 122 158	86 786	602 095	26 418 339	16 558 148	21 076 011
Utlåning till allmänheten Not 5	35 392 308	25 344 223	30 043 724	7 536 480	6 565 326	7 049 293
Aktier och andelar	3 833	500	3 833	3 833	500	3 833
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	–	1 572 900	1 056 900	1 251 900
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 409 082	798 488	1 243 145	2 409 082	798 488	1 243 145
Tillgångar i försäkringsrörelsen	–	6 763	21	–	–	–
Immateriella tillgångar	85 833	102 214	77 655	69 329	102 214	77 655
Materiella tillgångar	21 949	29 213	25 587	6 423	9 357	7 762
Övriga tillgångar	240 599	245 221	237 538	61 100	78 547	76 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	212 944	115 876	96 980	153 486	67 406	54 778
TILLGÅNGAR	39 597 343	26 742 855	32 405 722	38 298 677	25 250 457	30 916 316
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	1 519 963	495 213	1 356 951	1 626 517	518 468	1 399 382
In- och upplåning från allmänheten	19 070 604	17 762 298	18 154 223	18 130 689	16 695 975	17 012 814
Emitterade värdepapper	14 882 792	5 899 087	9 120 062	14 882 792	5 899 087	9 120 062
Skulder i försäkringsrörelsen	–	5 423	5 400	–	–	–
Övriga skulder	192 780	141 263	307 500	115 770	36 883	262 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	845 260	640 452	458 629	429 920	357 362	129 925
Avsättningar	23 967	17 965	21 010	7 253	–	4 296
Efterställda skulder	1 050 000	180 000	1 050 000	1 050 000	180 000	1 050 000
Eget kapital Not 6						
Aktiekapital (9 548 708 aktier a nom 100 kr)	954 871	839 871	839 871	954 871	839 871	839 871
Bundna reserver	55 051	12 072	55 051	12 072	12 072	12 072
Balanserat resultat	945 673	736 806	990 715	1 085 028	737 881	1 132 682
Periodens resultat	56 382	12 405	46 310	3 765	–27 142	–47 654
Summa eget kapital	2 011 977	1 601 154	1 931 947	2 055 736	1 562 682	1 936 971
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	39 597 343	26 742 855	32 405 722	38 298 677	25 250 457	30 916 316
Poster inom linjen						
För egna skulder ställda panter	300 000	705 964	500 000	300 000	700 000	500 000
Ansvarsförbindelser	63 016	24 647	29 412	60 865	20 101	29 949
Åtaganden						
Beviljade, ej utbetalda lån	701 193	693 194	457 983	279 520	212 885	179 696
Outnyttjade kontokrediter	707 544	589 103	686 078	5 573 726	4 085 598	4 223 247
Ränteswapavtal	13 350 000	4 000 000	5 600 000	6 050 000	300 000	2 500 000
Valutaswapavtal	5 389 998	–	1 725 598	5 389 998	–	1 725 598
Summa åtaganden	20 148 735	5 282 297	8 469 659	17 293 244	4 598 483	8 628 541

Kassaflödesanalys

(tkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30
Likvida medel vid periodens början	– 679 712	1 210 049	– 814 459	1 031 974
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	56 382	12 405	–16 699	–42 520
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Bokförd ej debiterbar skatt	–	–	20 464	15 378
Avskrivningar som belastat resultatet	19 099	27 317	13 550	23 746
	75 481	39 722	17 315	–3 396
Ökning av utlåning till allmänheten	–5 348 584	–5 482 880	–487 187	–746 800
Ökning av in- och upplåning från allmänheten	916 381	1 384 381	1 117 875	1 864 391
Ökning av utlåning till dotterbolag	–	–	–4 804 701	–4 772 424
Förändring av övriga tillgångar	–119 025	–47 669	–83 013	–21 127
Förändring av övriga skulder	274 868	239 334	155 857	150 971
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–4 200 879	–3 867 112	–4 083 854	–3 528 385
Investeringsverksamheten				
Förändring av anläggningstillgångar	–1 189 576	–319 808	–1 169 822	–315 406
Ökning av aktier i dotterbolag	–	–	–321 000	–250 000
Förvärv av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	–91 352	–	–	–
Förändring av tillgångar i försäkringsrörelsen	21	5 422	–	–
Förändring av skulder i försäkringsrörelsen	–5 400	29	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–1 286 307	–314 357	–1 490 822	–565 406
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott	–	383 000	–	383 000
Nyemission	115 000	–	115 000	–
Förändring emitterade värdepapper	5 762 730	2 193 564	5 762 730	2 193 564
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 877 730	2 576 564	5 877 730	2 576 564
Periodens kassaflöde	390 544	–1 604 905	303 054	–1 517 227
Likvida medel vid periodens slut	–289 168	–394 856	–511 405	–485 253
I likvida medel ingår:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	108 637	13 571	67 705	13 571
Övrig utlåning och deposit till kreditinstitut	1 122 158	86 786	1 047 407	19 644
Skulder till kreditinstitut	–1 519 963	–495 213	–1 626 517	–518 468
	–289 168	–394 856	–511 405	–485 253
Erhållna räntor uppgår till	924 258	722 122	562 077	483 987
Erlagda räntor uppgår till	304 125	131 935	207 441	80 410
Betald skatt uppgår till	2 388	1 577	1 425	839
Bruttoinvesteringar under perioden	6 491	17 919	5 420	17 072

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR:20. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2003.

I halvårsbokslutet har RR 29 "Ersättningar till anställda" beaktats. Merparten av bolagets (koncernens) pensionsförpliktelser finns hos pensionsinstitut. Då dessa inte har kunnat ta fram respektive bolags pensionsskuld i enlighet med RR 29 redovisas förpliktelserna som om de vore avgiftsbestämda planer i enlighet med URA 42. Övriga förmånsbestämda planer uppgår till ett mindre belopp och beräknas sedan tidigare enligt aktuariella principer. Den avvikelser mot beräkningssättet enligt RR 29 bedöms inte ha någon väsentlig inverkan.

NOT 2 RÄNTEINTÄKTER

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Helår 2003	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Helår 2003
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	163 353	51 295	136 984	441 565	285 211	623 463
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	797 635	677 738	1 428 079	172 510	186 126	369 544
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	25 226	19 221	26 504	25 226	19 221	26 504
Övriga ränteintäkter	8	1 092	2 111	–	993	2 070
Summa ränteintäkter	986 222	749 346	1 593 678	639 301	491 551	1 021 581
Medelränta under perioden på utlåning till allmänheten	4,8%	5,9%	5,5%	4,8%	6,0%	5,7%

NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Helår 2003	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Helår 2003
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	179 846	59 361	174 655	82 154	10 993	37 921
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	192 021	285 634	504 485	162 580	244 459	433 458
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	188 727	79 194	195 360	188 727	79 194	195 360
Räntekostnader för efterställda skulder	28 812	5 236	10 010	28 812	4 280	10 010
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	3 879	4 243	8 494	3 869	4 243	8 493
Summa räntekostnader	593 285	433 668	893 004	466 142	343 169	685 242
Medelränta under perioden på inlåning från allmänheten	1,8%	3,0%	2,6%	1,8%	3,0%	2,6%

NOT 4 KREDITFÖRLUSTER NETTO

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Helår 2003	2004-01-01– 2004-06-30	2003-01-01– 2003-06-30	Helår 2003
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	1 065	2 037	15 186	620	2 037	1 349
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i delårsboksutet redovisas som konstaterade förluster	–389	–898	–992	–389	–687	–990
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	15 113	14 373	17 372	1 052	1 581	2 374
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–6 874	–3 200	–14 977	–228	–310	–679
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–2 055	–2 118	–5 843	–1 149	–1 435	–3 396
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	6 860	10 194	10 746	–94	1 186	–1 342
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar	–	–	–	–	–	–
Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	1 710	–	9 799	1 710	–	2 866
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–1 489	–	–2 487	–22	–	–17
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	12 235	14 309	20 813	4 221	6 218	9 559
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	12 456	14 309	28 125	5 909	6 218	12 408
Periodens nettokostnad för infriande av garantier	–2 043	–	–	–2 043	–	–
Periodens nettokostnad för kreditförluster	17 273	24 503	38 871	3 772	7 404	11 066

NOT 5 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Lånefordringar, brutto						
Offentlig sektor	122 219	130 306	130 774	–	–	–
Företagssektor	3 791 760	3 594 723	3 619 121	365 587	304 093	311 879
Hushållssektor	31 669 689	21 792 728	26 458 102	7 247 212	6 337 457	6 809 759
Övriga	8 328	4 097	8 072	3 418	1 682	3 134
Summa	35 591 996	25 521 854	30 216 069	7 616 217	6 643 232	7 124 772

Avgår:

Reserv för individuellt reserverade lånefordringar

Företagssektor	–36 478	–26 917	–28 589	–247	–247	–247
Hushållssektor	–52 419	–53 357	–40 978	–16 712	–18 669	–17 198
	–88 897	–80 274	–69 567	–16 959	–18 916	–17 445

Reserv för gruppvis reserverade lånefordringar

Företagssektor	–13 096	–11 997	–13 243	–1 967	–1 736	–1 727
Hushållssektor	–97 695	–85 360	–89 535	–60 811	–57 254	–56 307
	–110 791	–97 357	–102 778	–62 778	–58 990	–58 034
Summa reserver	–199 688	–177 631	–172 345	–79 737	–77 906	–75 479

Lånefordringar, netto

Offentlig sektor	122 219	130 306	130 774	–	–	–
Företagssektor	3 742 186	3 555 809	3 577 289	363 373	302 110	309 905
Hushållssektor	31 519 575	21 654 011	26 327 589	7 169 689	6 261 534	6 736 254
Övriga	8 328	4 097	8 072	3 418	1 682	3 134
	35 392 308	25 344 223	30 043 724	7 536 480	6 565 326	7 049 293

Osäkra lånefordringar

Företagssektor	47 545	64 420	58 905	2 214	1 983	2 206
Hushållssektor	141 793	156 662	148 383	80 643	80 864	73 272
	189 338	221 082	207 288	82 857	82 847	75 478

Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar

Företagssektor	23 658	35 444	34 414	463	889	479
Hushållssektor	81 860	92 760	82 245	48 885	42 874	40 185
	105 518	128 204	116 659	49 348	43 763	40 664

Definitioner:

Oreglerad lånefordran är fordran för vilken räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar.

Osäker lånefordran är en oreglerad fordran eller fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och för vilken säkerhetens värde ej med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta inklusive ersättning för eventuella förseningar.

NOT 6 EGET KAPITAL

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Bundet eget kapital						
Aktiekapital	954 871	839 871	839 871	954 871	839 871	839 871
Reservfond	2 371	2 371	2 371	2 371	2 371	2 371
Överkursfond	9 701	9 701	9 701	9 701	9 701	9 701
Övriga fonder	42 979	–	42 979	–	–	–
	1 009 922	851 943	894 922	966 943	851 943	851 943
Fritt eget kapital						
Balanserat resultat	945 673	736 806	990 715	1 085 028	737 881	1 132 682
Periodens resultat	56 382	12 405	46 310	3 765	–27 142	–47 654
	1 002 055	749 211	1 037 025	1 088 793	710 739	1 085 028
Summa eget kapital	2 011 977	1 601 154	1 931 947	2 055 736	1 562 682	1 936 971
Förändring av eget kapital						
Ingående eget kapital	1 931 947	1 205 749	1 205 749	1 936 971	1 206 824	1 206 824
Mottagna koncernbidrag	–	–	–	–	–	66 390
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag	–	–	–	–	–	–18 589
Lämnade koncernbidrag	–	–	–69 600	–	–	–
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	–	–	19 488	–	–	–
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott från moderbolag	–	383 000	730 000	–	383 000	730 000
Nyemission i Länsförsäkringar Bank AB	115 000	–	–	115 000	–	–
Ändrad koncernstruktur	–91 352	–	–	–	–	–
Periodens resultat	56 382	12 405	46 310	3 765	–27 142	–47 654
Utgående eget kapital	2 011 977	1 601 154	1 931 947	2 055 736	1 562 682	1 936 971

NOT 7 DERIVATINSTRUMENT

(tkr)	Nominellt värde		Verkligt värde	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Derivatinstrument med positiva värden				
Ränterelaterade	4 625 000	1 400 000	9 860	31 660
Valutarelaterade	1 725 598	1 725 598	12 820	12 820
Derivatinstrument med negativa värden				
Ränterelaterade	9 350 000	4 650 000	77 778	29 375
Valutarelaterade	3 664 400	3 664 400	6 505	6 505

Stockholm den 30 augusti 2004

Tomas Johansson

Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktligt granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 30 augusti 2004

Johan Bäckström

Auktoriserad revisor

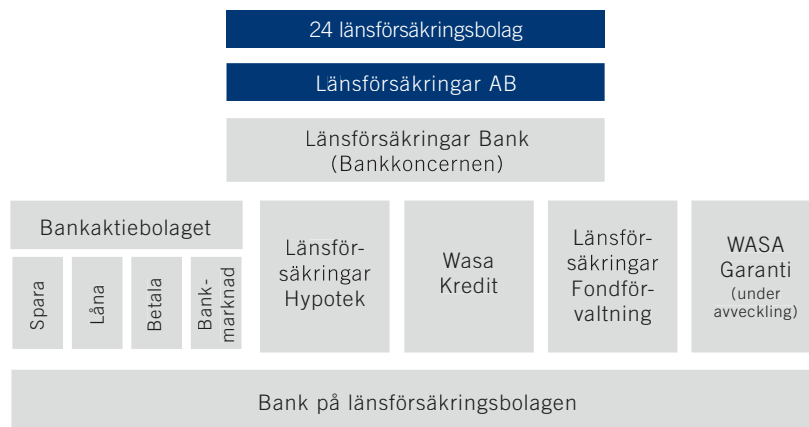
Lars-Ola Andersson

Auktoriserad revisor

Förordnad av Finansinspektionen

Kommande rapporter:

Delårsrapport för januari–september 2004 lämnas den 26 oktober



Länsförsäkringars organisation bygger på 24 lokala, självständiga och kundägda länsförsäkringsbolag. Länsförsäkringsbolagen äger gemensamt Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar AB äger i sin tur Länsförsäkringar Bank (Bankkoncernen) med moderbolaget och dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek, Wasa Kredit, Länsförsäkringar Fondförvaltning och WASA Garanti. Kundkontakterna sker alltid på det lokala länsförsäkringsbolaget. Ur kundens perspektiv uppträder länsförsäkringsbolagen som lokala banker, på samma sätt som när det gäller sak- och livförsäkring.



För ytterligare information, kontakta

Tomas Johansson, vd Länsförsäkringar Bank AB, 08-588 419 82, 073-964 19 82

Anders Borgcrantz, vice vd Länsförsäkringar Bank AB, 08-588 412 51, 073-96 412 51

Christer Baldhagen, informationsdirektör, Länsförsäkringar AB, 08-588 415 01, 070-579 70 66