



Delårsrapport för FöreningsSparbanken
Januari – juni 2004
Den 18 augusti 2004

Fortsatt starkt resultat

Första halvåret i sammandrag:

- Periodens resultat ökade med 22 procent till 3 626 mkr (2 983)
- Rörelseresultatet ökade med 17 procent till 5 286 mkr (4 529)
- Räntabiliteten på eget kapital ökade till 17,6 procent (15,3)
- Resultat per aktie ökade med 22 procent till 6,87 kronor (5,65)
- Totala intäkter ökade med 4 procent till 12 694 mkr (12 254)
- Räntenettot ökade med 3 procent till 8 249 mkr (7 991)
- Provisionsnettot ökade med 23 procent till 3 313 mkr (2 701)
- Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 22 procent till 502 mkr (412)
- Kostnadsökningen exklusive resultatbaserade personalkostnader var 2 procent
- Kreditförlusterna minskade med 58 procent till 283 mkr (672)
- Återköp av egna aktier har påbörjats
- Avtal om försäljning av FI-Holding tecknades

Resultatutveckling i koncernen första halvåret

Jämförelsetal avser första halvåret 2003 om inget annat anges.

Rörelseresultatet i koncernen för första halvåret 2004 ökade med 17 procent till 5 286 mkr (4 529). Intäkterna ökade med 4 procent till 12 694 mkr (12 254) medan kostnaderna ökade med 7 procent till 7 292 mkr (6 807). Exklusive resultatbaserade personalkostnader var kostnadsökningen 2 procent. Kreditförlusterna minskade med 58 procent till 283 mkr jämfört med 672 mkr för första halvåret 2003. Räntabiliteten på eget kapital ökade till 17,6 procent (15,3) medan resultatet per aktie ökade till 6,87 kronor (5,65).

Intäkterna ökade med 4 procent

Koncernens intäkter ökade med 440 mkr eller med 4 procent och uppgick till 12 694 mkr (12 254). Exklusive realisationsvinsten om 489 mkr avseende försäljning av aktier i Erste Bank första halvåret 2003 ökade intäkterna med 929 mkr eller med 8 procent. Räntenettet ökade med 3 procent eller med 258 mkr främst genom högre utlåningsvolym. Provisionsnettot steg med 23 procent eller med 612 mkr främst genom ökade provisioner från fondförvaltning och betalningsförmedling. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 90 mkr främst genom handeln med aktier och andra finansiella instrument.

Räntenettet

Koncernens räntenetto uppgick under första halvåret till 8 249 mkr (7 991). I Svensk kontorsrörelse uppgick räntenettet till 6 036 mkr (6 074), en marginell minskning med 38 mkr. Räntenettet påverkades positivt av fortsatt ökade volymer, framför allt inom bolån och inlåning. Det låga allmänna ränteläget hade däremot en negativ effekt på räntenettet, främst genom lägre inlåningsmarginaler. Genom framgångsrik handel med räntebärande värdepapper hos Swedbank Markets förbättrades räntenettet med 203 mkr. I Internationell bankrörelse ökade räntenettet med 31 mkr. Räntenettet hos Gemensam service och Staber ökade med 76 mkr.

Provisionsnettot ökade 23 procent

Provisionsnettot ökade med 23 procent eller med 612 mkr till 3 313 mkr (2 701). Genom bland annat en högre användning av bank- och kreditkort ökade betalningsförmedlingsprovisionerna med 187 mkr eller med 21 procent till 1 095 mkr (908). Kapitalförvaltningsprovisionerna ökade med 29 procent eller med 296 mkr till 1 334 mkr. Ökningen förklaras både av ett starkt nysparande i fonderna och av högre värden på fondernas tillgångar genom stigande aktiekurser. Genom högre aktivitet på aktiemarknaden steg courtageintäkterna med 75 procent till 227 mkr.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 502 mkr (412). Resultatet från handeln med aktier och andra finansiella instrument ökade med 153 mkr och intäkterna från valutaverksamheten med 38 mkr. Resultatet från handeln med räntebärande värdepapper minskade med 101 mkr.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick under första halvåret till 547 mkr (1 051). I det andra kvartalet 2003 ingick en realisationsvinst om 489 mkr avseende försäljning av aktier i Erste Bank.

Kostnader

Koncernens kostnader ökade med 485 mkr eller med 7 procent och uppgick till 7 292 mkr (6 807). Av kostnaderna var 500 mkr (165) resultatbaserade personalkostnader. Exklusive dessa ökade kostnaderna med 2 procent.

Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade till 3 905 mkr (3 399). I den svenska verksamheten uppgick personalkostnaderna till 3 384 mkr (2 935). Av ökningen avser 309 mkr resultatbaserade personalkostnader. Exklusive dessa kostnader ökade personalkostnaderna i den svenska verksamheten med 140 mkr eller med 5 procent bland

annat beroende på avtalsenliga löneökningar. I Internationell bankrörelse uppgick personalkostnaderna till 521 mkr (464). Av ökningen var 26 mkr resultatbaserade personalkostnader.

Utveckling av antalet anställda i koncernen uttryckt i heltidstjänster

	2004 30 juni	2003 31 dec	2003 30 juni
Totalt antal anställda	15 289	15 366	15 350
varav svenska verksamheten	9 186	9 435	9 424
varav Internationell bankrörelse	6 103	5 931	5 926

Övriga kostnader

Övriga kostnader, det vill säga övriga allmänna administrationskostnader samt avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och goodwill, minskade något och uppgick till 3 387 mkr (3 408). Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar minskade med 56 mkr till 293 mkr (349) och avskrivningarna på goodwill uppgick för första halvåret till 315 mkr (307).

IT-kostnaderna

I IT-kostnader ingår samtliga utvecklings- och produktionskostnader samt servicekostnader för och avskrivningar på datautrustning. IT-kostnaderna för första halvåret uppgick, efter avdrag för intäkter från delägda banker och fristående sparbanker, till 1 066 mkr (1 161). Motsvarande kostnad i den svenska verksamheten var 934 mkr (1 015).

Kreditförlusterna minskade

Kreditförlustnivån för första halvåret 2004 sjönk till 0,07 procent (0,19). Kreditförlusterna minskade med 58 procent till 283 mkr (672). I FI-Holding uppgick kreditförlusterna till 21 mkr (60) och i Hansabank till 113 mkr (125). Koncernens osäkra fordringar brutto uppgick den 30 juni 2004 till 3 497 mkr jämfört med 3 862 mkr den 31 december 2003. Reserveringar för lånefordringar uppgick till 5 007 mkr (5 053). Specifikation av kreditförluster och lånefordringar lämnas i not 3 och 4.

Andel i intresseföretags resultat förbättrat

Andel i intresseföretags resultat uppgick till 167 mkr (-246). Resultatandelen från SpareBank 1 Gruppen uppgick till 13 mkr (-383) efter resultatförbättringar i Bank 1 Oslo och Odin Förvaltning. Årets andel i intresseföretags resultat från SpareBank 1 Gruppen avser perioden januari - maj. På grund av minskad ägarandel konsolideras SpareBank 1 Gruppen från och med juni 2004 inte längre som intresseföretag. Under det andra kvartalet 2003 påverkades resultatandelen från SpareBank 1 Gruppen med -311 mkr avseende en nedskrivning av goodwill.

Skattebelastningen 24 procent

Koncernens resultat före skatt uppgick till 5 286 mkr (4 479) och skattekostnaden till 1 271 mkr (1 186) motsvarande en skattebelastning om 24 procent (26). De relativt låga skattesatserna beror huvudsakligen på annan skattebas i Baltikum.

Resultatutveckling i koncernen andra kvartalet

Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade med 117 mkr eller med 5 procent jämfört med andra kvartalet 2003 och uppgick till 2 663 mkr (2 546). Jämfört med föregående kvartal ökade rörelseresultatet med 40 mkr.

Intäkter

Intäkterna minskade med 104 mkr eller med 2 procent och uppgick till 6 344 mkr (6 448) jämfört med andra kvartalet 2003. I det andra kvartalet 2003 ingick en realisationsvinst om 489 mkr avseende försäljning av aktier i Erste Bank. Exklusive realisationsvinsten ökade intäkterna med 7 procent. Jämfört med föregående kvartal var intäkterna oförändrade.

Räntenettot ökade med 187 mkr eller med 5 procent och uppgick till 4 145 mkr (3 958) jämfört med andra kvartalet 2003. Förbättringen är främst hänförlig till Swedbank Markets räntehandel. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettot med 41 mkr.

Provisionsnettot ökade med 301 mkr eller med 21 procent och uppgick till 1 702 mkr (1 401) jämfört med andra kvartalet 2003. Intäkterna från såväl betalnings- och utlåningsverksamheten som kapitalförvaltningen utvecklades positivt. Jämfört med föregående kvartal ökade provisionsnettot med 91 mkr. Ökningen förklaras främst av högre utlånings- och betalningsprovisioner.

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade med 104 mkr eller med 48 procent och uppgick till 114 mkr (218). Jämfört med föregående kvartal minskade Nettoresultat av finansiella transaktioner med 274 mkr.

Övriga intäkter minskade med 488 mkr eller med 56 procent och uppgick till 383 mkr (871) jämfört med andra kvartalet 2003. I det andra kvartalet 2003 ingick en realisationsvinst om 489 mkr avseende försäljning av aktier i Erste Bank. Jämfört med föregående kvartal ökade Övriga intäkter med 136 mkr, främst beroende på erhållna aktieutdelningar.

Kostnader

Kostnaderna ökade med 216 mkr eller med 6 procent och uppgick till 3 625 mkr (3 409) jämfört med andra kvartalet 2003. Förändringen berodde främst på ökade resultatbaserade personalkostnader. Jämfört med föregående kvartal minskade kostnaderna med 42 mkr.

Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade med 162 mkr eller med 57 procent och uppgick till 120 mkr (282) jämfört med andra kvartalet 2003. Jämfört med föregående kvartal minskade kreditförlusterna med 43 mkr.

Andel i intresseföretags resultat

Andel i intresseföretags resultat ökade med 275 mkr till 64 mkr (- 211) jämfört med andra kvartalet 2003. Andra kvartalet 2003 påverkades av goodwillavskrivningar avseende SpareBank 1 Gruppen med 311 mkr. Jämfört med föregående kvartal minskade andel i intresseföretags resultat med 39 mkr.

En kvartalsvis resultatutveckling i koncernen redovisas på sidan 12.

Ränterisk

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle den 30 juni 2004 ha medfört en minskning av värdet av koncernens räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 1 670 mkr (1 770). Värdeminskningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 1 435 mkr (1 445) och i utländsk valuta till 235 mkr (325). Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat av finansiella transaktioner den 30 juni 2004 ha minskat med 329 mkr (276). Jämförelsetalen avser 31 december 2003.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden, som beräknas för den finansiella företagsgruppen, uppgick den 30 juni till 10,3 procent (10,8), varav primärkapitalrelationen var 6,8 procent (7,2).

Under första kvartalet 2004 minskade primärkapitalet med knappt 1,6 mdkr till följd av effekter från tillämpningen av RR 29, Ersättningar till anställda. I mars emitterade FöreningsSparbanken ett primärkapitaltillskottsbevis uppgående till 200 miljoner brittiska pund, vilket motsvarar cirka 2,7 mdkr.

Under andra kvartalet minskade primärkapitalet till följd av att köpoption avseende aktier i FI-Holding har utnyttjats som ett led i försäljningen av bolaget samt att FöreningsSparbanken har återköpt egna aktier.

Ett minskat ägande i Sparebank 1 Gruppen har medfört att bolaget inte konsolideras i den finansiella företagsgruppen per den 30 juni. Primärkapitalet och det riskvägda beloppet har genom transaktionen minskat, men effekten på primärkapitalrelationen och kapitaltäckningsgraden för FöreningsSparbanken är sammantaget begränsad.

Riskvägt belopp för kreditrisker ökade under första halvåret till 585 mdkr (562). Förändringen kan främst hänföras till ökade volymer hos Swedbank Markets samt till ökad kreditgivning i Spintab och Hansabank. Riskvägt belopp för marknadsrisker ökade med 3 mdkr till 29 mdkr, främst beroende på ökade volymer.

Primärkapitalet per den 30 juni inkluderar första halvårets resultat efter avdrag för beräknad utdelning.

Specifikation av kapitaltäckning

mkr	2004	2003	2003
	30 juni	31 dec	30 juni
Primärkapital	41 726	42 158	41 666
Supplementärkapital	23 521	24 848	27 246
Avgår aktier mm	-2 919	-4 282	-4 965
Utvidgad del av kapitalbas	780	971	1 030
Kapitalbas	63 108	63 695	64 977
Riskvägt belopp för kreditrisker	585 101	561 860	551 780
Riskvägt belopp för marknadsrisker	28 695	25 660	30 856
Summa riskvägt belopp	613 796	587 520	582 636
Kapitaltäckningsgrad, %	10,3	10,8	11,2
Primärkapitalrelation, %	6,8	7,2	7,2

I den finansiella företagsgruppen FöreningsSparbanken ingick den 30 juni 2004 FöreningsSparbanken koncernen, Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Färs och Frosta Sparbank AB, FöreningsSparbanken Sjuhärad AB, FöreningsSparbanken Söderhamn AB, Bergslagens Sparbank AB, Vimmerby Sparbank AB, BoStocken AB, Aktia Sparbank Abp i Finland och First Securities A/S i Norge. Försäkringsbolag i koncernen ingår ej enligt regelverket för kapitaltäckning i finansiell företagsgrupp.

Affärsvolymernas utveckling

Sparande och placeringar

Kundernas totala sparande och placeringar i FöreningsSparbanken uppgick den 30 juni 2004 till 591 mdkr (557) vilket är en ökning med 34 mdkr eller med 6 procent sedan årets början. Kundernas inlåning, exklusive återköpsavtal (repor), ökade med 12 mdkr eller med 4 procent till 287 mdkr (275). Inlåningen i svenska kronor uppgick till 223 mdkr (222) och inlåningen i utländsk valuta till 64 mdkr (53). Roburs andel av fondsparande (nysparande netto) på den svenska fondmarknaden uppgick till 23 procent (19) för det första halvåret 2004. För hushållsinlåning uppgick marknadsandelen för nysparandet till 12,9 procent jämfört med 23,8 procent för helåret 2003.

Sparande och placeringar, Koncernen

mdkr	2004 30 juni	2003 31 dec	Förändr. 6 mån	2003 30 juni
Inlåning från allmänheten				
Hushåll	137,8	135,4	2,4	135,6
Övriga	85,7	87,0	-1,3	78,0
Hushåll, utländsk valuta	18,9	16,7	2,2	15,9
varav Hansabank	18,9	16,7	2,2	15,7
Övriga, utländsk valuta	44,8	35,8	9,0	33,3
varav Hansabank	23,1	20,4	2,7	19,2
Summa	287,2	274,9	12,3	262,8
Diskretionär förvaltning *	20,4	22,6	- 2,2	23,0
Fondförmögenhet	273,6	248,6	25,0	223,9
Privatobligationer, räntebärande	1,5	2,9	- 1,4	2,8
Privatobligationer, aktieindex	8,7	7,6	1,1	6,4
Fondförsäkring	41,6	37,0	4,6	34,2
Avgår fondförsäkring i egna bolag	- 41,6	- 37,0	- 4,6	- 33,7
Totalt	591,4	556,6	34,8	519,4

* exklusive placeringar i Roburs fonder

Utlåning

Koncernens totala kreditexponering, inklusive ansvarsförbindelser och derivatkontrakt, uppgick till 976 mdkr (906). Kreditexponeringen på den svenska marknaden ökade sedan årsskiftet med 32 mdkr och på övriga marknader med 38 mdkr.

Koncernens utlåning till allmänheten uppgick vid utgången av juni till 742 mdkr (721), en ökning med 21 mdkr eller med 3 procent sedan årets början. I den svenska verksamheten ökade utlåningen till 628 mdkr (614). Utlåningen i Hansabank och FI-Holding uppgick till 114 mdkr (107). Av förändringen var 1 mdkr hänförlig till valutakursförändringar. Utlåningen till privatpersoner uppgick till 352 mdkr (337), en ökning med cirka 15 mdkr eller med 4 procent sedan årets början. Ökningen kan i huvudsak hänföras till hypoteksutlåning i Spintab förmedlad genom kontorsnätet i Sverige.

FöreningsSparbankens dotterbolag Spintab befäste sin position som ledande institut på hypoteksmarknaden med en marknadsandel som den 30 juni 2004, inklusive FöreningsSparbanken Jordbrukskredit, uppgick till 31 procent (31).

Utlåning, koncernen

mdkr	2004 30 juni	2003 31 dec	Förändr. 6 mån	2003 30 juni
Privatpersoner	351,8	337,5	14,3	321,4
varav <i>Spintab</i>	288,1	273,6	14,5	261,6
Fastighetsförvaltning	154,7	153,0	1,7	146,6
Handel, hotell, restaurang	28,0	27,6	0,4	26,8
Byggnadsverksamhet	10,5	10,9	-0,4	11,1
Tillverkningsindustri	50,9	49,5	1,4	51,0
Transport	15,7	15,5	0,2	14,9
Skogs- och lantbruk	35,9	34,8	1,1	33,1
Övrig serviceverksamhet	26,9	18,1	8,8	19,4
Övrig företagsutlåning	53,9	60,0	-6,1	57,2
Kommuner *)	13,5	14,2	-0,7	13,6
Summa utlåning till allmänheten	741,8	721,1	20,7	695,1
Kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	90,6	54,7	35,9	68,0
Återköpsavtal (repor)	70,4	50,6	19,8	91,7
Total utlåning	902,8	826,4	76,4	854,8
<i>Varav utlåning till allmänheten i:</i>				
<i>Hansabank</i>	45,8	39,3	6,5	33,6
<i>FI-Holding</i>	67,7	67,9	-0,2	70,2

*) Kommunala bolag ingår ej.

Betalningar

Kortbetalningar

Antalet bankkort på den svenska marknaden utgivna av FöreningsSparbanken uppgick till 3,0 miljoner. Trenden med en ökad kortanvändning fortsätter. Jämfört med första halvåret föregående år ökade FöreningsSparbankens kunders kortköp i antal med 18 procent och antalet av banken inlösta korttransaktioner med 20 procent.

Girobetalningar

Kunderna fortsätter att övergå från att använda pappersbaserad girobetalning till att använda elektroniskt internetbaserat giro genom Internetbanken. Antalet privatkunder på den svenska marknaden med giroanslutning uppgick till 2,6 miljoner (2,7). Av dessa hade 1,2 miljoner (1,0) internetbaserade giroanslutningar. Jämförelsetalen avser 30 juni 2003.

Elektroniska betalningar

Kunderna tar emot e-fakturer direkt i Internetbanken och kan på ett säkert och bekvämt sätt godkänna betalningar. 256 företag i Sverige erbjuder e-fakturatjänsten jämfört med 141 företag den 30 juni 2003. Antalet skickade e-fakturer ökar stadigt. Under det första halvåret skickades 466 000 e-fakturer, jämfört med 349 000 under första halvåret 2003.

Övrigt

Avtal om försäljning av FI-Holding

FöreningsSparbanken tecknade i juni avtal om försäljning av samtliga aktier i FI-Holding till Kaupthing Búnadarbanki hf. Försäljningen är villkorad av att köparen erhåller nödvändiga myndighetstillstånd och genomfört erforderlig kapitalanskaffning. Som ett led i transaktionen utnyttjade FöreningsSparbanken i juni sina optioner att förvärva återstående aktier i FI-Holding från övriga delägare. Förvärvspriset var knappt 2,4 mdkr. FI-Holding är därefter ett helägt dotterbolag till FöreningsSparbanken.

Från försäljningen av FI-Holding erhåller FöreningsSparbanken totalt 11,9 mdkr (DKK 9,7 mdr) och transaktionen beräknas resultera i en koncernmässig, ej skattepliktig, realisationsvinst om 1,3 mdkr. Vinsten bedöms komma att ingå i resultatet för årets tredje kvartal.

FI-Holding ingår i rörelsegrenen Internationell bankrörelse och balansomslutningen uppgick den 30 juni 2004 till nära 84 mdkr. Rörelseresultatet för första halvåret var 483 mkr (424). Periodens resultat i FöreningsSparbanken påverkades med 271 mkr (214) genom innehavet av FI-Holding.

Förvärvet i juni av återstående aktier i FI-Holding påverkade FöreningsSparbankens primärkapitalrelation negativt med 0,4 procentenheter medan försäljningen under tredje kvartalet väntas förbättra primärkapitalrelationen med 1,5 procentenheter.

Återköp av egna aktier

Inom ramen för det bemyndigande som erhöles vid årets bolagsstämma beslutade styrelsen den 3 maj att under perioden fram till utgången av 2004 återköpa maximalt 26 miljoner egna aktier, vilket motsvarar cirka 5 procent av samtliga aktier i banken. Syftet med återköpsprogrammet är att fortlöpande anpassa FöreningsSparbankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov.

Återköpen av egna aktier påbörjades den 18 juni. Till och med 30 juni hade 1 650 717 aktier återköpts för sammanlagt 237,6 mkr.

Minskat ägande i Sparebank 1 Gruppen

FöreningsSparbanken sålde i maj 85 932 aktier i Sparebank 1 Gruppen och minskar därmed ägandet i den norska bankgruppen från 25 procent till 19,5 procent. Realisationsvinsten uppgick till 10 mkr. På grund av minskad ägarandel konsolideras SpareBank 1 Gruppen från och med juni 2004 inte längre som intresseföretag.

Samarbetsavtalet med SpareBank 1 Gruppen påverkas inte av försäljningen av aktierna. Samarbetet med SpareBank 1 Gruppen kommer att fortsätta, och affärsutbytet kommer att förstärkas, främst genom FöreningsSparbankens filial Swedbank Oslo, det helägda dotterbolaget Entercard samt det delägda First Securities.

FöreningsSparbanken ökar sitt ägande i BGC Holding AB

FöreningsSparbanken har ingått avtal med Nordea Bank AB om att förvärva 17 procent av aktierna i BGC Holding AB, som äger Bankgirocentralen. Därmed kommer FöreningsSparbanken att äga 29,2 procent av aktierna i BGC Holding AB.

Anders Sundström lämnade FöreningsSparbankens styrelse

Anders Sundström har tackat ja till erbjudandet att bli VD för Folksam. Till följd härav avgick han den 12 maj med omedelbar verkan ur FöreningsSparbankens styrelse.

Ny ordförande i Hansabank

Anders Sahlén lämnade i juni sin befattning som styrelseordförande i Hansabank. Till ny ordförande har utsetts Anders Ek, som är vice VD i FöreningsSparbanken och chef för internationell bankrörelse.

Ny CIO och ny chef för Gemensam service i FöreningsSparbanken

Christer Cragnell, tidigare chef för Operations inom Swedbank Markets har utsetts till ny Chief Information Officer (CIO) i FöreningsSparbanken. Fredrik Runnquist, tidigare chef för FöreningsSparbanken IT med ansvar för IT-driften, har utsetts till ny chef för Gemensam service, där även FöreningsSparbanken IT ingår.

Tillämpning av redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapportering. Rapporten följer samma redovisningsprinciper som den senaste årsredovisningen förutom förändringar till följd av tillämpning av Redovisningsrådets nya rekommendation RR 29, Ersättning till anställda.

Rekommendationen, som trädde i kraft 1 januari 2004, beskriver hur olika typer av ersättningar till anställda ska redovisas och får för FöreningsSparbankskoncernen effekt vid värdering och redovisning av koncernens förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Byte av redovisningsprincip skedde per 1 januari 2004, varför ingående eget kapital omräknats. Jämförelsetal har inte omräknats då rekommendationen inte medger det.

Värderad enligt RR 29 ökar koncernens ingående Övriga skulder med 1 537 mkr, bestående av pensionsskuld, förvaltningstillgångar, avsättning för löneskatt samt uppskjuten inkomstskatt. Koncernens ingående Övriga tillgångar minskar med 26 mkr avseende förändrad kapitalandel i intresseföretag. Därigenom reduceras koncernens ingående eget kapital med 1 563 mkr.

Baserat på de förhållanden som förelåg vid årsskiftet förväntas den redovisade pensionskostnaden för 2004 bli i huvudsak densamma i koncernen som om redovisningen skett enligt tidigare metod. Avräkning pensioner inom bokslutsdispositioner redovisas inte längre.

Rekommendationen innebär att koncernen ska fastställa de antaganden som ligger till grund för beräkningen. Värderingen bygger bland annat på följande årliga antaganden: löneökningstakt 3,25 procent, ökning av inkomstbasbelopp 2,5 procent, inflation 2,0 procent, skulden diskonteras med 4,9 procent, långsiktig förväntad avkastning på tillgångar som hålls avskilda för täckande av pensionsförpliktelserna bedöms, efter avkastningsskatt och kostnader, uppgå till 5,0 procent.

Övergång till ny redovisningsstandard

Börsnoterade företag inom EU ska från 2005 upprätta sin koncernredovisning enligt IASBs redovisningsstandarder (IFRS och IAS). En redovisningsstandard utgiven av IASB blir tvingande först när EU har godkänt den för tillämpning. De rekommendationer som EU hittills antagit medför inga väsentliga förändringar i nu gällande redovisningsprinciper och beräknas därför inte heller ge någon väsentlig effekt på resultat och eget kapital.

IASB förändrade koncernredovisningsrekommendationerna under första kvartalet 2004 med ikraftträdande den 1 januari 2005. Förändringen beräknas inte ge någon väsentlig övergångseffekt på koncernens egna kapital. Däremot medför ändringen att avskrivning av goodwill upphör. Istället ska behovet av nedskrivning av goodwill fortlöpande prövas. Hade regeln gällt under första halvåret 2004 så skulle koncernens rörelseresultat förbättrats med 346 mkr beroende på uteblivna avskrivningar på goodwill.

EU har ännu inte antagit rekommendationerna som rör upplysningar (IAS 32) och värderingsregler (IAS 39) för finansiella tillgångar och skulder. Förslag på förändringar av IAS 39 finns ute på remiss. Förändringarna avser främst möjligheten att värdera finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde, i stället för till upplupet anskaffningsvärde. Den slutliga utformningen av IAS 39 som EU förväntas anta är därför oklar och därmed kan konsekvenserna i resultat och eget kapital av övergången inte heller exakt bedömas.

Förberedelser för anpassning av redovisningsprinciperna till IAS 39 har gjorts så långt det är möjligt. Koncernens projekt för anpassningen till IFRS löper enligt plan.

Nyckeltal för koncernen

	2004	2003	2003
	Jan-jun	Jan-jun	Helår
Räntabilitet på eget kapital, %	17,6	15,3	15,9
Avkastning på totalt kapital, %	0,99	0,90	0,94
Resultat per aktie, kronor*	6,87	5,65	12,02
Resultat per aktie efter utspädning, kronor**	6,87	5,65	12,01
Eget kapital per aktie, kronor*	77,28	73,32	79,42
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor **	77,27	73,30	79,39
K/I-tal före kreditförluster	0,57	0,58	0,57
K/I-tal efter kreditförluster	0,59	0,63	0,61
Kapitaltäckningsgrad, %	10,3	11,2	10,8
Primärkapitalrelation, %	6,8	7,2	7,2
Kreditförlustnivå netto, %	0,07	0,19	0,14
Andel osäkra fordringar, %	0,23	0,26	0,28
Total reserveringsgrad, % ***	143	139	131
Antal utestående aktier vid periodens utgång	526 158 126	527 808 843	527 808 843
Genomsnittligt antal utestående aktier under året	527 752 614	527 808 843	527 808 843
* Antal aktier vid beräkning	527 752 614	527 808 843	527 808 843
** Antal aktier efter utspädning	527 827 952	527 969 005	528 027 504
*** Se not 4			

Operativ resultaträkning, koncernen *

mkr	2004 Jan-juni	2003 Jan-juni	%	2004 Kv 2	2003 Kv 2	%	2003 Helår
Ränteintäkter	22 592	24 792	-9	11 106	12 206	-9	47 755
Räntekostnader	-14 343	- 16 801	-15	-6 961	- 8 248	-16	-31 554
Räntenetto	8 249	7 991	3	4 145	3 958	5	16 201
Erhållna utdelningar	83	99	-16	78	89	-12	105
Provisionsintäkter	4 393	3 615	22	2 258	1 877	20	7 661
Provisionskostnader	-1 080	- 914	18	-556	- 476	17	-1 922
Provisionsnetto	3 313	2 701	23	1 702	1 401	21	5 739
Nettoresultat av finansiella transaktioner	502	412	22	114	218	-48	801
Övriga rörelseintäkter	547	1 051	-48	305	782	-61	1 607
Summa intäkter	12 694	12 254	4	6 344	6 448	-2	24 453
Allmänna administrationskostnader							
- Personalkostnader exkl. resultatbaserade kostnader	-3 405	-3 234	5	-1 696	-1 623	4	-6 571
- Resultatbaserade personalkostnader	-500	-165		-213	-63		-407
- Övrigt	-2 779	-2 752	1	-1 414	-1 401	1	-5 585
Summa allmänna administrationskostnader	-6 684	-6 151	9	-3 323	-3 087	8	-12 563
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-293	-349	-16	-145	-169	-14	-664
Avskrivning av goodwill	-315	-307	3	-157	-153	3	-614
Summa kostnader	-7 292	-6 807	7	-3 625	-3 409	6	-13 841
Resultat före kreditförluster	5 402	5 447	-1	2 719	3 039	-11	10 612
Kreditförluster netto inklusive värdeförändring övertagen egendom	-283	-672	-58	-120	-282	-57	-987
Återföring av nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar							55
Andel i intresseföretags resultat	167	-246		64	-211		-116
Rörelseresultat	5 286	4 529	17	2 663	2 546	5	9 564
Avräkning pensioner		-50			-20		-19
Skatt	-1 271	-1 186	7	-600	-682	-12	-2 567
Minoritetsintresse	-389	-310	25	-179	-146	23	-635
Periodens resultat	3 626	2 983	22	1 884	1 698	11	6 343
Resultat per aktie, kronor **	6,87	5,65	22	3,57	3,22	11	12,02
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	6,87	5,65	22	3,57	3,22	11	12,01

**

* Den operativa resultaträkningen omfattar samma juridiska personer och följer samma redovisningsprinciper som den resultaträkning som är upprättad enligt Finansinspektionens föreskrifter, förutom att försäkringsrörelsen (består till större delen av pensions- och kapitalförsäkringsverksamhet i Robur Försäkring) ingår med respektive poster integrerade rad för rad i den övriga verksamhetens intäkter och kostnader. I resultaträkningen som är upprättad enligt Finansinspektionens föreskrifter ingår försäkringsrörelsens resultat på en egen rad. På rörelseresultatnivå visar de två resultaträkningarna samma resultat. Beskrivningar i löpande text samt rörelsegränsredovisningen bygger på den operativa resultaträkningen om inget annat anges. Noterna refererar till resultaträkningarna på sidorna 21 och 22.

** Se nyckeltal på sidan 10 för antal aktier

Resultatutveckling i koncernen per kvartal

mkr	2004 Kv 2	2004 Kv 1	2003 Kv 4	2003 Kv 3	2003 Kv 2	2003 Kv 1	2002 Kv 4	2002 Kv 3
Räntenetto	4 145	4 104	4 096	4 114	3 958	4 033	3 886	3 930
Provisionsnetto	1 702	1 611	1 562	1 476	1 401	1 300	1 439	1 369
Nettoresultat av finansiella transaktioner	114	388	257	132	218	194	188	183
Övriga intäkter	383	247	268	294	871	279	277	267
Summa intäkter	6 344	6 350	6 183	6 016	6 448	5 806	5 790	5 749
Personalkostnader	-1 696	-1 709	-1 687	-1 650	-1 623	-1 611	-1 680	-1 669
Resultatbaserade personalkostnader	-213	-287	-140	-102	-63	-102	-106	-35
Övriga kostnader	-1 716	-1 671	-1 841	-1 614	-1 723	-1 685	-1 671	-1 638
Summa kostnader	-3 625	-3 667	-3 668	-3 366	-3 409	-3 398	-3 457	-3 342
Resultat före kreditförluster	2 719	2 683	2 515	2 650	3 039	2 408	2 333	2 407
Kreditförluster netto inklusive värde- förändring på övertagen egendom	-120	-163	-155	-160	-282	-390	-360	-375
Nedskrivning/återföring av nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar			32	23				-264
Andel i intresseföretags resultat	64	103	75	55	-211	-35	-125	-380
Rörelseresultat	2 663	2 623	2 467	2 568	2 546	1 983	1 848	1 388

Rörelsegrensredovisning

mkr	Svensk kontorsrörelse		Swedbank Markets		Kapital-förvaltning och försäkring		Internationell bankrörelse		Gemensam service och Staber		Elimineringar	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Januari - juni												
Räntenetto	6 036	6 074	554	351	18	26	1 553	1 522	80	4	8	14
Provisionsnetto	1 713	1 357	320	292	669	549	590	487	14	16	7	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	65	57	170	158	6	8	185	129	76	60		0
Övriga intäkter	419	322	43	75	19	16	165	115	1 480	2 228	-1 496	-1 606
Summa intäkter	8 233	7 810	1 087	876	712	599	2 493	2 253	1 650	2 308	-1 481	-1 592
Personalkostnader	- 2 136	-1 934	-305	-274	-134	-128	-521	-464	-843	-629	34	30
Datakostnader	-318	-368	-107	-131	-43	-37	-78	-74	-391	-484	356	433
Övriga kostnader	-2 185	-2 053	-158	-160	-112	-115	-293	-279	-541	-613	1 091	1 129
Avskrivningar	-109	-128	-6	-8	-118	-119	-233	-248	-142	-153		
Summa kostnader	- 4 748	- 4 483	-576	-573	-407	-399	-1 125	-1 065	-1 917	-1 879	1 481	1 592
Resultat före kreditförluster	3 485	3 327	511	303	305	200	1 368	1 188	-267	429		
Kreditförluster	-163	-594	10	-9			-134	-185	4	116		
Andel i intresseföretags resultat	64	48	3	-4			96	-299	4	9		
Rörelseresultat	3 386	2 781	524	290	305	200	1 330	704	-259	554		
Räntabilitet på allokaterat eget kapital, %	20,2	18,4	31,4	20,1	27,1	16,4	17,4	3,6	neg.	74,2		
K/I-tal före kreditförluster	0,58	0,57	0,53	0,65	0,57	0,67	0,45	0,47	1,16	0,81		
Heltidstjänster	6 722	7 018	544	562	253	255	6 103	5 926	1 667	1 589		

Rörelsegrenarnas redovisningsprinciper

Rörelsegrensredovisningen bygger på FöreningsSparbankens organisation och internredovisning samt följer samma redovisningsprinciper som finansiell rapportering i övrigt.

Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsegrenarna medan alla kostnader inom IT och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsegrenarna. Koncernledningskostnader utfördelas ej.

Koncernens eget kapital (ingående eget kapital exklusive utdelning) allokteras till respektive rörelsegren vid årets början. Allokeringen är baserad på kapitaltäckningsreglerna och bedömt kapitalbehov under året. Allokerat eget kapital ränteberäknas efter genomsnittlig svensk dagslåneränta.

Goodwill med åtföljande resultateffekter, finansieringskostnad och avskrivning, allokteras till den rörelsegren den avser.

Räntabilitet beräknas på allokaterat eget kapital för rörelsegrenarna. Räntabilitet för rörelsegrenarna beräknas på rörelseresultatet med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel.

Svensk kontorsrörelse

Svensk kontorsrörelse har kundansvaret för privatpersoner, företag, organisationer, kommuner och landsting i Sverige. Den omfattar bankens egna distributionskanaler i form av kontor, automater, telefon och internet. Vidare ingår enheten för kunderbjudande och produkter (inkluderar bl a dotterbolagen Spintab, FSB Finans, Kundinkasso och EnterCard), FSB Boländirekt Bank (f d HSB Bank), delägda svenska banker, privatbanksverksamheten i Luxemburg, FöreningsSparbanken Fastighetsbyrå och FöreningsSparbanken Juristbyrå. Från och med andra kvartalet ingår också finansförvaltningen inom Spintab (ansvarig för upplåning till hypoteksverksamheten) samt en räntenettohedge upptagen av finansförvaltningen inom moderbolaget för kontorsrörelsens räkning. Tidigare redovisades dessa delar inom rörelsegrenen Finansförvaltning som upphör i och med detta kvartal. Historiska uppgifter har omräknats.

Kontorsnätet i Sverige är organiserat i 75 lokala banker i 6 regioner över hela landet. FöreningsSparbanken har med sina 503 kontor det största kontorsnätet bland de svenska bankerna. Genom samarbetet med de

delägda bankerna och fristående sparbankerna tillkommer ytterligare 289 kontor. Kontorsnätet kompletteras med 219 Bank i Butik. Genom avtalet med Svensk Kassaservice har kunderna dessutom möjlighet att utföra vissa kassaärenden på ytterligare 818 kontor.

Till Telefonbanken är cirka 2,1 miljoner kunder anslutna. Antalet kunder anslutna till Internetbanken har sedan årsskiftet ökat till 1,7 miljoner. Av dessa var cirka 1,5 miljoner privatkunder vilket motsvarar 25 procent av privatkunderna i FöreningsSparbanken inklusive fristående sparbanker och delägda banker. Av företagskunderna i den svenska verksamheten är cirka 40 procent anslutna till Internetbanken.

Resultatutveckling

mkr	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2004 kv2	2004 kv1	2003 kv4	2003 kv3	2003 kv2	2003 kv1
Räntenetto	6 036	6 074	3 001	3 035	3 165	3 049	3 030	3 044
Provisionsnetto	1 713	1 357	879	834	814	812	712	645
Nettoresultat av finansiella transaktioner	65	57	31	34	30	35	30	27
Övriga intäkter	419	322	218	201	182	149	187	135
Intäkter	8 233	7 810	4 129	4 104	4 191	4 045	3 959	3 851
Personalkostnader	-2 136	-1 934	-1 051	-1 085	-1 014	-956	-971	-963
Datakostnader	-318	-368	-165	-153	-179	-187	-185	-183
Övriga kostnader	-2 185	-2 053	-1 120	-1 065	-1 190	-1 048	-1 022	-1 031
Avskrivningar	-109	-128	-54	-55	-55	-57	-62	-66
Kostnader	-4 748	-4 483	-2 390	-2 358	-2 438	-2 248	-2 240	-2 243
Resultat före kreditförluster	3 485	3 327	1 739	1 746	1 753	1 797	1 719	1 608
Kreditförluster	-163	-594	-82	-81	-132	-100	-291	-303
Andel i intresseföretags resultat	64	48	24	40	7	34	24	24
Rörelseresultat	3 386	2 781	1 681	1 705	1 628	1 731	1 452	1 329
Skatt	-932	-774	-455	-477	-455	-490	-394	-380
Minoritetsandel	-2	-2	-1	-1	4	-3	0	-2
Periodens resultat	2 452	2 005	1 225	1 227	1 177	1 238	1 058	947
Allokerat eget kapital	24 325	21 806	24 325	24 325	21 806	21 806	21 806	21 806
Räntabilitet på allokerat eget kapital %	20,2	18,4	20,1	20,2	21,6	22,7	19,4	17,4
Resultatposter								
Intäkter från externa kunder	7 682	7 366	3 844	3 838	3 960	3 831	3 733	3 633
Intäkter från transaktioner med andra segment	551	444	285	266	231	214	226	218
Affärsvolymer, mdkr								
Utlåning	614	576	614	601	602	590	576	560
Inlåning	245	228	245	237	238	238	228	226
Fond och försäkring	185	153	185	183	165	155	153	139
Övrig placeringsvolym	8	10	8	12	11	10	10	9
Aktier och andelar i intresseföretag, mdkr	1	1	1	1	1	1	1	1
Riskvägd volym, mdkr	406	384	406	398	390	384	384	369
Totala tillgångar, mdkr	1 106	1 029	1 106	1 076	1 052	1 053	1 029	966
Totala skulder, mdkr	1 082	1 007	1 082	1 052	1 030	1 031	1 007	945
Heltidstjänster	6 722	7 018	6 722	6 843	7 049	6 989	7 018	7 158

Rörelseresultatet uppgick till 3 386 mkr, en ökning med 605 mkr eller med 22 procent från föregående år.

Intäkterna ökade med 423 mkr eller med 5 procent till 8 233 mkr, huvudsakligen genom ökade betalnings-, fond- och försäkringsprovisioner samt genom förvärvet av EnterCard, där intäkterna uppgick till 119 mkr. Räntenettot påverkades positivt av volymökning av in- och utlåningen medan marginalerna minskade främst på grund av det lägre allmänna ränteläget.

Kostnaderna ökade med 265 mkr eller med 6 procent till 4 748 mkr, huvudsakligen beroende på ökade resultatbaserade ersättningar samt EnterCard där kostnaderna uppgick till 59 mkr.

Kreditförlusterna uppgick till 163 mkr, vilket var en minskning med 431 mkr eller med 73 procent jämfört med föregående år. Kreditförlustnivån var 0,05 procent (0,21).

Räntabiliteten på allokerat eget kapital var 20 procent (18).

Rörelseresultatet för kvartal 2 var i nivå med kvartal 1.

Antal heltidstjänster minskade med 296 jämfört med föregående år och med 121 jämfört med föregående kvartal.

Swedbank Markets

Swedbank Markets omfattar Investment Banking och Merchant Banking. Swedbank Markets har även kundansvaret för finansiella institutioner. Rörelsegrenen inkluderar, förutom verksamheten i Sverige och First Securities i Norge, filialerna i Oslo, London och New York.

Swedbank Markets erbjuder handel i värdepapper och derivatinstrument inom aktie-, ränte- och valutamarknaderna, finansieringslösningar samt kvalificerad analys och rådgivning. Inom analysfunktionen görs kontinuerligt analyser av cirka 150 nordiska bolag. För privata placerare erbjuder Swedbank Markets aktiehandel och breddmarknadsprodukter, som exempelvis aktieindexobligationer. Försäljningen sker genom koncernens kontorsnät i Sverige, genom fristående sparbanker och delägda banker, samt genom Internetbanken och Telefonbanken.

Resultatutveckling

mkr	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2004 kv2	2004 kv1	2003 kv4	2003 kv3	2003 kv2	2003 kv1
Räntenetto	554	351	274	280	144	348	151	200
Provisionsnetto	320	292	151	169	206	124	151	141
Nettoresultat av finansiella transaktioner	170	158	60	110	168	13	69	89
Övriga intäkter	43	75	33	10	9	14	66	9
Intäkter	1 087	876	518	569	527	499	437	439
Personalkostnader	-305	-274	-145	-160	-152	-131	-129	-145
Datakostnader	-107	-131	-48	-59	-45	-54	-67	-64
Övriga kostnader	-158	-160	-83	-75	-70	-78	-84	-76
Avskrivningar	-6	-8	-3	-3	-3	-4	-4	-4
Kostnader	-576	-573	-279	-297	-270	-267	-284	-289
Resultat före kreditförluster	511	303	239	272	257	232	153	150
Kreditförluster	10	-9	20	-10	-4	-4	0	-9
Andel i intresseföretags resultat	3	-4	1	2	3	-6	4	-8
Rörelseresultat	524	290	260	264	256	222	157	133
Skatt	-146	-80	-72	-74	-74	-61	-43	-37
Minoritetsandel								
Periodens resultat	378	210	188	190	182	161	114	96
Allokerat eget kapital	2 405	2 093	2 405	2 405	2 093	2 093	2 093	2 093
Räntabilitet på allokerat eget kapital %	31,4	20,1	31,3	31,6	34,8	30,8	21,8	18,3
Resultatposter								
Intäkter från externa kunder	938	730	446	492	439	427	365	365
Intäkter från transaktioner med andra segment	149	146	72	77	88	72	72	74
Affärsvolymer, mdkr								
Utlåning	14	14	14	14	12	12	14	16
Inlåning	0	0	0	1			0	
Fond och Försäkring	1	1	1	1	1	1	1	1
Övrig placeringsvolym	10	6	10	10	8	7	6	6
Aktier och andelar i intresseföretag, mdkr	0	0	0	0	0	0	0	0
Riskvägd volym, mdkr	57	45	57	45	37	40	45	46
Totala tillgångar, mdkr	319	246	319	276	232	253	246	247
Totala skulder, mdkr	317	244	317	274	230	251	244	245

Heltidstjänster	544	562	544	536	535	568	562	558
-----------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Swedbank Markets rörelseresultat uppgick till 524 mkr, en ökning med 234 mkr eller med 81 procent jämfört med föregående år. Inom den aktierelaterade verksamheten ökade intäkterna med 23 procent eller med 85 mkr och inom ränte- och valutahandeln med 22 procent eller med 105 mkr.

Räntabiliteten på allokerat eget kapital ökade till 31 procent (20).

Rörelseresultatet var oförändrat jämfört med föregående kvartal.

Kapitalförvaltning och försäkring

Kapitalförvaltning och försäkring omfattar Roburkoncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell- och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

Resultatutveckling

mkr	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2004 kv2	2004 kv1	2003 kv4	2003 kv3	2003 kv2	2003 kv1
Räntenetto	18	26	7	11	11	8	3	23
Provisionsnetto	669	549	338	331	318	301	278	271
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	8	3	3	-3	3	16	-8
Övriga intäkter	19	16	9	10	11	8	1	15
Intäkter	712	599	357	355	337	320	298	301
Personalkostnader	-134	-128	-65	-69	-55	-65	-62	-66
Datakostnader	-43	-37	-25	-18	-20	-21	-19	-18
Övriga kostnader	-112	-115	-55	-57	-79	-41	-65	-50
Avskrivningar	-118	-119	-59	-59	-60	-59	-59	-60
Kostnader	-407	-399	-204	-203	-214	-186	-205	-194
Resultat före kreditförluster	305	200	153	152	123	134	93	107
Rörelseresultat	305	200	153	152	123	134	93	107
Skatt	-95	-56	-52	-43	-34	-38	-26	-30
Periodens resultat	210	144	101	109	89	96	67	77
Allokerat eget kapital	1 547	1 759	1 547	1 547	1 759	1 759	1 759	1 759
Räntabilitet på allokerat eget kapital %	27,1	16,4	26,1	28,2	20,2	21,8	15,2	17,5
Resultatposter								
Intäkter från externa kunder	1 409	1 159	708	701	662	629	624	535
Intäkter från transaktioner med andra segment	-697	-560	-351	-346	-325	-309	-326	-234
Affärsvolym, mdkr								
Fond och försäkring	274	224	274	270	249	232	224	203
Övrig placeringsvolym	21	24	21	22	22	24	24	18
Riskvägd volym, mdkr	0	0	0	0	0	0	0	0
Totala tillgångar, mdkr	46	39	46	46	42	40	39	35
Totala skulder, mdkr	44	37	44	44	40	38	37	33
Heltidstjänster	253	255	253	257	256	264	255	260

Fondsparande, volymer och flöden

Nettoinflödet i Roburs fonder under det första halvåret 2004 var 10,0 mdkr jämfört med 7,7 mdkr första halvåret föregående år. Av nettoinflödet härrörde 3,2 mdkr (3,0) från premiepensionssparande och 2,2 mdkr (1,3) från fondförsäkringssparande i Robur Försäkring.

Fondförmögenheten i Robur uppgick den 30 juni 2004 till 274 mdkr jämfört med 249 mdkr den 31 december 2003. Förändringen förklaras av högre värden på fondernas tillgångar med 15 mdkr, främst på grund av stigande aktiekurser under året. Därtill kommer nettoinflöden i fonderna på 10 mdkr, vilket ger en ökning av

fondförmögenheten under perioden med 25 mdkr. I den institutionella kapitalförvaltningen förvaltades 41 mdkr (41), varav i Roburs fonder 21 mdkr (18).

Roburs andel av fondsparande (nysparande netto) på den svenska fondmarknaden uppgick till 23 procent (19) för det första halvåret 2004. Marknadsandelen av förvaltad kapital på fondmarknaden uppgick den 31 mars 2004 till 28 procent (28).

	2004 30 juni	2003 31 dec	2003 30 juni
Fondförvaltning			
Fondförmögenhet (mdkr)	274	249	224
Varav:			
Svenska aktier, %	27,7	27,4	25,3
Utländska aktier, %	36,8	36,3	35,7
Räntebärande värdepapper, %	35,5	36,3	39,0
Antal kunder (tusental)	2 795	2 776	2 747
Fondförsäkringssparande			
Förvaltad kapital (mdkr)	41,7	37,0	34,2
Varav i Robur fonder	41,7	37,0	33,7
Antal försäkringar (tusental)	725	680	673
Diskretionär förvaltning			
Förvaltad kapital (mdkr)	41	41	39
Varav i Robur fonder	21	18	16

Försäkringssparande

Försäljningen (inbetalda premier) av fondförsäkringssparande uppgick under det första halvåret 2004 till 3,8 mdkr (2,8). Det förvaltrade kapitalet i Robur Försäkring uppgick den 30 juni 2004 till 41,7 mdkr jämfört med 37,0 mdkr den 31 december 2003.

Marknadsandelen avseende nyteckning av fondförsäkring uppgick den 30 juni 2004 till 14 procent. Antalet försäkringsavtal i Robur Försäkring uppgick vid utgången av juni till 725 000 (673 000). Därtill kommer grupplivförsäkringar med cirka 1 miljon försäkrade.

Fondförvaltningens utveckling

Alla Roburs aktiefonder hade under det första halvåret en positiv avkastning. De svenska fondernas värdeökning var drygt 12 procent och Allemansfondernas knappt 10 procent. De fonder som placerar i både aktier och räntebärande instrument, Mixfonderna, hade under första halvåret en avkastning på drygt 6 procent och de svenska räntefonderna hade en avkastning på knappt 2 procent.

Aktiefonderna som placerar i Sverige och Norden har utvecklats bättre än sina jämförelseindex medan de utländska aktiefonderna gått sämre än index. Mixfonderna har gått något bättre än index medan räntefonderna gått något sämre än index.

Internationell bankrörelse

I Internationell bankrörelse ingår verksamheterna i dotterbolagen Hansabank i Baltikum, FI-Holding i Danmark samt FöreningsSparbankens andelar i intresseföretagen SpareBank 1 Gruppen i Norge och Aktia i Finland. På grund av minskad ägarandel konsolideras SpareBank 1 Gruppen från och med juni 2004 inte längre som intresseföretag. FöreningsSparbanken tecknade i juni avtal om försäljning av samtliga aktier i FI-Holding enligt beskrivning på sidan 7.

Resultatutveckling

mkr	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2004 kv2	2004 kv1	2003 kv4	2003 kv3	2003 kv2	2003 kv1
Räntenetto	1 553	1 522	777	776	799	748	743	779
Provisionsnetto	590	487	330	260	266	249	258	229
Nettoresultat av finansiella transaktioner	185	129	32	153	48	87	56	73
Övriga intäkter	165	115	128	37	26	40	75	40
Intäkter	2 493	2 253	1 267	1 226	1 139	1 124	1 132	1 121
Personalkostnader	-521	-464	-272	-249	-276	-220	-237	-227
Datakostnader	-78	-74	-43	-35	-48	-35	-37	-37
Övriga kostnader	-293	-279	-150	-143	-173	-146	-146	-133
Avskrivningar	-233	-248	-114	-119	-113	-119	-121	-127
Kostnader	-1 125	-1 065	-579	-546	-610	-520	-541	-524
Resultat före kreditförluster	1 368	1 188	688	680	529	604	591	597
Kreditförluster	-134	-185	-62	-72	-52	-103	-93	-92
Andel i intresseföretags resultat	96	-299	33	63	45	24	-244	-55
Rörelseresultat	1 330	704	659	671	522	525	254	450
Skatt	-217	-234	-119	-98	-89	-78	-167	-67
Minoritetsandel	-382	-310	-176	-206	-158	-164	-144	-166
Periodens resultat	731	160	364	367	275	283	-57	217
Allokerat eget kapital	8 406	8 790	8 406	8 406	8 790	8 790	8 790	8 790
Räntabilitet på allokerat eget kapital %	17,4	3,6	17,3	17,5	12,5	12,9	neg.	9,9
Resultatposter								
Intäkter från externa kunder	2 493	2 253	1 267	1 226	1 139	1 124	1 132	1 121
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	114	104	114	110	107	103	104	104
Inlåning	42	35	42	40	37	35	35	35
Aktier och andelar i intresseföretag, mdkr	1	1	1	1	1	1	1	2
Riskvägd volym, mdkr	145	152	145	155	149	147	152	154
Totala tillgångar, mdkr	153	142	153	149	144	137	142	144
Totala skulder, mdkr	145	133	145	141	135	128	133	135
Heltidstjänster	6 103	5 926	6 103	6 110	5 931	5 932	5 926	5 924

Rörelseresultatet för Internationell bankrörelse uppgick till 1 330 mkr, en ökning med 626 mkr eller med 89 procent från föregående år. Hansabank förbättrade sitt rörelseresultat med 154 mkr eller med 24 procent till 803 mkr. FI-Holdings rörelseresultat förbättrades med 32 mkr eller med 8 procent till 447 mkr. Sparebank 1 Gruppens rörelseresultat, som 2003 belastades med nedskrivning av goodwill med 311 mkr, förbättrades med 437 mkr till 52 mkr.

Intäkterna ökade med 240 mkr eller med 11 procent jämfört med föregående år och uppgick till 2 493 mkr. Kostnaderna ökade med 60 mkr eller med 6 procent till 1 125 mkr. Hansabanks förvärv av LDGD (försäkringsbolaget Lietuvos Draudimo Gyvybes Draudimas) har påverkat intäkterna med 24 mkr och kostnaderna med 10 mkr. Kreditförlusterna minskade med 51 mkr, varav FI-Holding med 39 mkr, till 134 mkr.

Räntabiliteten på allokerat eget kapital var 17 procent (4). För Hansabank var räntabiliteten 29 procent (21) och för FI-Holding 11 procent (9).

Jämfört med föregående kvartal försämrades rörelseresultatet med 12 mkr. Hansabank förbättrade sitt rörelseresultat med 41 mkr, medan FI-Holding försämrade sitt med 87 mkr. Resterande ökning avser huvudsakligen utdelningar från banker inom Sparebank 1 Gruppen.

Antal heltidstjänster ökade med 177 jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av förvärvet av LDGD.

Gemensam service och Staber

I Gemensam service och Staber ingår IT och övriga servicefunktioner, koncernstaber och koncernens egna försäkringsbolag Sparia. I rörelsegrenen ingick tidigare ett fåtal kreditförlustreserveringar som inte redovisades av kundansvariga enheter. Från och med andra kvartalet ingår finansförvaltningen inom moderbolaget exklusive räntenettohedge upptagen för kontorsrörelsens räkning. Historiska uppgifter har omräknats.

Resultatutveckling

mkr	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2004 kv2	2004 kv1	2003 kv4	2003 kv3	2003 kv2	2003 kv1
Räntenetto	80	4	82	-2	-25	-39	22	-18
Provisionsnetto	14	16	-2	16	-42	-9	12	4
Nettoreultat av finansiella transaktioner	76	60	-12	88	14	-6	47	13
Övriga intäkter	1 480	2 228	739	741	755	874	1 343	885
Intäkter	1 650	2 308	807	843	702	820	1 424	884
Personalkostnader	-843	-629	-395	-448	-344	-395	-303	-326
Datakostnader	-391	-484	-191	-200	-240	-233	-254	-230
Övriga kostnader	-541	-613	-249	-292	-185	-237	-308	-305
Avskrivningar	-142	-153	-72	-70	-80	-72	-76	-77
Kostnader	-1 917	-1 879	-907	-1 010	-849	-937	-941	-938
Resultat före kreditförluster	-267	429	-100	-167	-147	-117	483	-54
Kreditförluster	4	116	4		33	47	102	14
Återföring av nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar					32	23		
Andel i intresseföretags resultat	4	9	6	-2	20	3	5	4
Rörelseresultat	-259	554	-90	-169	-62	-44	590	-36
Bokslutsdispositioner		-50			28	3	-20	-30
Skatt	119	-42	98	21	-60	-2	-52	10
Minoritetsandel	-5	2	-2	-3	-5	1	-2	4
Periodens resultat	-145	464	6	-151	-99	-42	516	-52
Allokerat eget kapital	638	1 251	638	638	1 251	1 251	1 251	1 251
Räntabilitet på allokerat eget kapital %	neg.	74,2	3,8	neg.	neg.	neg.	165,0	neg.
Resultatposter								
Intäkter från externa kunder	343	774	187	156	124	151	663	111
Intäkter från transaktioner med andra segment	1 307	1 534	620	687	578	669	761	773
Affärsvolymer, mdkr								
Utlåning	0	1	0	1	0	1	1	3
Riskvägd volym, mdkr	6	5	6	7	6	6	5	7
Totala tillgångar, mdkr	75	66	75	85	64	63	66	49
Totala skulder, mdkr	74	65	74	84	63	62	65	48
Heltidstjänster	1 667	1 589	1 667	1 637	1 595	1 606	1 589	1 505

Rörelsegrenen redovisade ett rörelseresultat på -259 mkr, en minskning med 813 mkr jämfört med föregående år och en förbättring med 79 mkr jämfört med föregående kvartal. Förändringen mellan åren förklaras huvudsakligen av realisationsvinsten från försäljningen av aktieinnehavet i Erste Bank år 2003 på 489 mkr samt lägre återföring av kreditförluster med 112 mkr.

Elimineringar

mkr	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2004 kv2	2004 kv1	2003 kv4	2003 kv3	2003 kv2	2003 kv1
Räntenetto	8	14	4	4	2	0	9	5
Provisionsnetto	7	0	6	1	0	-1	-10	10
Övriga intäkter	-1 496	-1 606	-744	-752	-715	-791	-801	-805
Summa intäkter	-1 481	-1 592	-734	-747	-713	-792	-802	-790
Personalkostnader	34	30	19	15	14	15	16	14
Datakostnader	356	433	168	188	188	202	223	210
Övriga kostnader	1 091	1 129	547	544	511	575	563	566
Summa kostnader	1 481	1 592	734	747	713	792	802	790
Affärsvolymer, mdkr								
Fond och försäkring	-186	-154	-186	-184	-166	-155	-154	-140
Övrig placeringsvolym	-8	-7	-8	-9	-8	-7	-7	-6
Totala tillgångar, mdkr	-607	-490	-607	-577	-532	-536	-490	-430
Totala skulder, mdkr	-607	-490	-607	-577	-532	-536	-490	-430

Resultaträkning, koncernen*

mkr	2004 Jan-jun	2003 Jan-jun	%	2004 Kv2	2003 Kv2	%	2003 Helår
Ränteintäkter	22 551	24 763	-9	11 085	12 200	-9	47 701
Räntekostnader	- 14 370	- 16 836	-15	-6 973	- 8 265	-16	-31 615
Räntenetto	8 181	7 927	3	4 112	3 935	4	16 086
Erhållna utdelningar	81	99	-18	76	89	-15	104
Provisionsintäkter	4 162	3 421	22	2 140	1 771	21	7 239
Provisionskostnader	-1 014	- 868	17	-523	- 452	16	-1 820
Provisionsnetto (not 1)	3 148	2 553	23	1 617	1 319	23	5 419
Nettoresultat finansiella transaktioner (not 2)	490	402	22	121	199	-39	776
Övriga rörelseintäkter	526	1 035	-49	287	775	-63	1 591
Summa intäkter	12 426	12 016	3	6 213	6 317	-2	23 976
Allmänna administrationskostnader							
- Personalkostnader	-3 894	- 3 374	15	-1 913	-1 675	14	-6 937
- Övrigt	-2 726	- 2 698	1	-1 378	-1 369	1	-5 516
Summa allmänna administrationskostnader	-6 620	-6 072	9	-3 291	-3 044	8	-12 453
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-292	-348	-16	-144	-169	-15	-664
Avskrivning av goodwill	-315	-307	3	-157	-153	3	-614
Summa kostnader	-7 227	-6 727	7	-3 592	-3 366	7	-13 731
Resultat före kreditförluster	5 199	5 289	-2	2 621	2 951	-11	10 245
Kreditförluster (not 3)	-283	-672	-58	-120	-282	-58	-987
Återföring av nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar							55
Andel i intresseföretags resultat	167	-246		64	-211		-116
Rörelseresultat i bankrörelsen	5 083	4 371	16	2 565	2 458	4	9 197
Rörelseresultat i försäkringsrörelsen	203	158	28	98	88	11	367
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	5 286	4 529	17	2 663	2 546	5	9 564
Bokslutsdispositioner		-50			-20		-19
Skatt	-1 271	- 1 186	7	-600	-682	-12	-2 567
Minoritetsintresse	-389	-310	25	-179	-146	23	-635
Periodens resultat	3 626	2 983	22	1 884	1 698	11	6 343
Resultat per aktie, kronor **	6,87	5,65	22	3,57	3,22	11	12,02
Resultat per aktie efter utspädning, kronor **	6,87	5,65	22	3,57	3,22	11	12,01

* Upprättad enligt Finansinspektionens föreskrifter

** Se nyckeltal på sidan 10 för antal aktier

Resultaträkning, banken

mkr	2004	2003		2004	2003		2003
	Jan-jun	Jan-jun		Kv2	Kv2		Helår
<i>Ränteintäkter</i>	8 544	9 584	-11	4 261	4 759	-10	18 316
<i>Räntekostnader</i>	-4 866	- 6 110	-20	-2 383	-3 007	-21	-11 216
Räntenetto	3 678	3 474	6	1 878	1 752	7	7 100
Erhållna utdelningar	360	319	13	302	304	-1	5 515
<i>Provisionsintäkter</i>	2 681	2 252	19	1 343	1 169	15	4 764
<i>Provisionskostnader</i>	-551	- 484	14	-281	-260	8	-1 008
Provisionsnetto (not 1)	2 130	1 768	20	1 062	909	17	3 756
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	316	258	22	88	127	-31	506
Övriga rörelseintäkter	471	1 002	-53	256	749	-66	1 528
Summa intäkter	6 955	6 821	2	3 586	3 841	-7	18 405
Allmänna administrationskostnader							
- Personalkostnader	-3 094	- 2 659	16	-1 499	-1 309	15	-5 466
- Övrigt	-2 167	- 2 145	1	-1 101	-1 099		-4 324
Summa allmänna administrationskostnader	-5 261	-4 804	10	-2 600	-2 408	8	-9 790
Av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-179	- 215	-17	-89	-105	-15	-409
Avskrivning av goodwill	-50	- 50		-25	-25		-101
Summa kostnader	-5 490	- 5 069	8	-2 714	-2 538	7	-10 300
Resultat före kreditförluster	1 465	1 752	-16	872	1 303	-33	8 105
Kreditförluster (not 3)	-259	- 494	-48	-124	-200	-38	-820
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-21	-311	-93	-21	-272	-92	-447
Återföring av nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	7			7			55
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 192	947	26	734	831	-12	6 893
Bokslutsdispositioner	9	- 50		14	-20		-568
Skatt	-259	- 182	42	-138	-142	-3	-1 728
Periodens resultat	942	715	32	610	669	-9	4 597

Balansräkning

mkr	Koncernen			Banken		
	2004 30 juni	2003 31 dec	2003 30 juni	2004 30 juni	2003 31 dec	2003 30 juni
Utlåning till kreditinstitut (not 4)	142 091	76 643	131 793	208 343	124 423	181 967
Utlåning till allmänheten (not 4)	760 722	749 752	722 989	207 700	212 055	204 228
Räntebärande värdepapper	90 981	77 174	77 759	96 561	81 908	80 039
- Finansiella anläggningstillgångar	977	1 233	1 627	276	802	881
- Finansiella omsättningstillgångar	90 004	75 941	76 132	96 285	81 106	79 158
Tillgångar i försäkringsrörelsen	43 458	38 199	35 200			
Övriga tillgångar	55 173	60 566	65 881	67 025	77 983	73 235
Summa tillgångar	1 092 425	1 002 334	1 033 622	579 629	496 369	539 469
Skulder till kreditinstitut	105 146	95 441	107 390	134 629	115 756	141 639
In- och upplåning från allmänheten	295 930	283 616	271 345	252 473	235 498	223 392
Emitterade värdepapper mm	503 636	442 103	473 904	82 617	42 471	67 578
Skulder i försäkringsrörelsen	43 626	38 082	35 303			
Övriga skulder	71 013	69 149	72 191	55 337	48 708	55 549
Efterställda skulder	29 427	26 826	29 872	23 148	20 180	21 920
Minoritetsintresse	2 860	5 198	4 917			
Obeskattade reserver				7 940	7 940	7 391
Eget kapital	40 787	41 919	38 700	23 485	25 816	22 000
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	1 092 425	1 002 334	1 033 622	579 629	496 369	539 469
För egna skulder ställda panter	101 994	97 730	92 211	59 871	60 290	57 518
Övriga ställda säkerheter	12 267	11 988	7 481	12 263	11 984	7 457
Ansvarsförbindelser	26 104	22 188	20 068	27 164	25 017	21 390
Åtaganden	4 018 822	3 283 527	2 967 259	3 660 410	2 973 326	2 674 752

Förändring av eget kapital

mkr	Koncernen			Banken		
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Ingående balans 2003-01-01	29 234	9 368	38 602	18 484	5 704	24 188
Överföringar mellan bundet och fritt eget kapital	903	-903		643	-643	
Utdelning		-2 903	-2 903		-2 903	-2 903
Koncernbidrag					-92	-92
Skattereduktion på grund av lämnade koncernbidrag					26	26
Omräkningsdifferens		-183	-183			
Kursdifferens finansiering dotter- och intressebolag		60	60			
Årets resultat		6 343	6 343		4 597	4 597
Utgående balans 2003-12-31	30 137	11 782	41 919	19 127	6 689	25 816
Byte av redovisningsprincip avseende RR 29 Ersättningar till anställda	-24	-1 539	-1 563			
Justerad ingående balans 2004-01-01	30 113	10 243	40 356	19 127	6 689	25 816
Överföringar mellan bundet och fritt eget kapital	-874	874		-891	891	
Förvärv egna aktier		-238	-238		-238	-238
Utdelning		-3 035	-3 035		-3 035	-3 035
Omräkningsdifferens		144	144			
Kursdifferens finansiering dotter- och intressebolag		-66	-66			
Periodens resultat		3 626	3 626		942	942
Utgående balans 2004-06-30	29 239	11 548	40 787	18 236	5 249	23 485

Kassaflödesanalys

mkr	Koncernen		Banken	
	2004	2003	2004	2003
Januari – juni				
Likvida medel vid årets början *	66 241	58 569	52 240	47 087
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	5 286	4 529	1 192	947
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-2 644	- 421	6 727	6 829
Skatter	-751	- 983	-707	- 649
Förändring av fordringar på kreditinstitut	-16 726	5 834	-33 738	- 28 051
Förändring av utlåning till allmänheten	-7 925	- 18 236	7 521	6 520
Förändring av innehavet av värdepapper, klassificerade som omsättningstillgångar	- 9 022	- 12 313	- 10 693	- 2 992
Förändring av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	17 067	9 497	23 735	7 348
Förändring av skulder till kreditinstitut	7 819	21 881	17 330	58 110
Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto	- 1 627	- 12 170	5 074	- 9 053
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 523	- 2 382	16 441	39 009
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-3 424	- 1 078	-4 038	-2 804
Försäljning av anläggningstillgångar	687	1 874	924	1 605
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 737	796	-3 114	-1 199
Finansieringsverksamheten				
Emission av räntebärande värdepapper	143 771	112 472	13 416	808
Inlösen av räntebärande värdepapper	-140 548	- 63 618	-287	- 79
Förändring av övrig upplåning	53 963	- 2 534	17 511	9 777
Utbetald utdelning	-3 035	- 2 903	-3 035	- 2 903
Återköp av egna aktier	- 238		- 238	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 913	43 417	27 367	7 603
Periodens kassaflöde	42 653	41 831	40 694	45 413
Kursdifferenser i likvida medel	178	48		
Likvida medel vid periodens slut*	109 072	100 448	92 934	92 500
* varav pantsatta värdepapper för OMHEX mm				
Vid periodens början	3 207	4 800	3 207	4 800
Vid periodens slut	2 151	2 067	2 151	2 067

Not 1, Specifikation av provisionsnetto

mkr	Koncernen		Koncernen	
	Jan – jun 2004	Jan – jun 2003	Kv 2 2004	Kv 2 2003
Betalningsförmedling	1 603	1 397	837	729
Courtage	227	130	92	66
Kapitalförvaltning	1 141	895	575	452
Övriga värdepappersprovisioner	81	84	18	38
Övriga provisionsintäkter	1 110	915	618	486
Summa provisionsintäkter	4 162	3 421	2 140	1 771
Betalningsförmedling	-508	-489	-262	-260
Värdepappersprovisioner	-100	-65	-51	-35
Övriga provisionskostnader	-406	-314	-210	-157
Summa provisionskostnader	-1 014	-868	-523	-452
Summa provisioner, netto	3 148	2 553	1 617	1 319

mkr	Banken		Banken	
	Jan – jun 2004	Jan – jun 2003	Kv 2 2004	Kv 2 2003
Betalningsförmedling	1 194	1 085	619	564
Courtage	189	103	72	52
Kapitalförvaltning	623	483	314	249
Övriga värdepappersprovisioner	80	76	18	35
Övriga provisionsintäkter	595	505	320	269
Summa provisionsintäkter	2 681	2 252	1 343	1 169
Betalningsförmedling	-422	-420	-215	-224
Värdepappersprovisioner	-73	-45	-36	-26
Övriga provisionskostnader	-56	-19	-30	-10
Summa provisionskostnader	-551	-484	-281	-260
Summa provisioner, netto	2 130	1 768	1 062	909

Not 2, Specifikation av nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	Koncernen		Koncernen	
	Jan – jun 2004	Jan – jun 2003	Kv 2 2004	Kv 2 2003
Realisationsresultat				
Aktier och andelar	124	-27	134	5
Räntebärande värdepapper	-274	295	160	172
Andra finansiella instrument	1	14	-1	17
Summa	-149	282	293	194
Orealiserade värdeförändringar				
Aktier och andelar	-52	31	-114	-43
Räntebärande värdepapper	319	- 149	-245	-44
Andra finansiella instrument	-1	- 98	1	-73
Summa	266	- 216	-358	-160
Valutakursförändring	373	336	186	165
Summa	490	402	121	199

mkr	Banken		Banken	
	Jan – jun 2004	Jan – jun 2003	Kv 2 2004	Kv 2 2003
Realisationsresultat				
Aktier och andelar	133	- 34	141	-1
Räntebärande värdepapper	-300	282	172	152
Andra finansiella instrument	0	1	0	1
Summa	-167	249	313	152
Orealiserade värdeförändringar				
Aktier och andelar	-54	38	-104	-30
Räntebärande värdepapper	310	- 226	-240	-81
Andra finansiella instrument	0	0	0	0
Summa	256	- 188	-344	-111
Valutakursförändring	227	197	119	86
Summa	316	258	88	127

Not 3, Specifikation av kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom

mkr	Koncernen		Koncernen	
	Jan – jun 2004	Jan – jun 2003	Kv 2 2004	Kv 2 2003
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-530	- 620	-240	-363
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	355	360	144	179
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-381	- 513	-164	-228
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	233	233	111	96
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	165	164	90	84
Periodens nettokostnad	-158	- 376	-59	-232
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Avsättning av gruppvis reservering	-60	-242	-29	-26
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-57	-51	-28	-25
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	4	5	3	2
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	0	1	2	0
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-53	-45	-23	-23
<i>Ansvarsförbindelser</i>				
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-12	-3	-9	-2
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-283	-666	-120	-283
Värdeförändring på övertagen egendom	0	-6	0	1
Summa kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom	-283	-672	-120	-282
mkr	Banken		Banken	
	Jan – jun 2004	Jan – jun 2003	Kv 2 2004	Kv 2 2003
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-335	- 328	-134	-156
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	225	189	73	58
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-125	- 183	-83	-102
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	65	66	30	18
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	56	38	36	21
Periodens nettokostnad	-114	- 218	-78	-161
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Avsättning av gruppvis reservering	-103	-233	-22	-21
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-33	-35	-17	-18
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	1	1	1	0
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-6	-6	-5	-2
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-38	-40	-21	-20
<i>Ansvarsförbindelser</i>				
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-4	3	-3	1
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-259	-488	-124	-201
Värdeförändring på övertagen egendom	0	-6	0	1
Summa kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom	-259	-494	-124	-200

Not 4, Lånefordringar

(Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten)

mkr	Koncernen			Banken		
	2004 30 juni	2003 31 dec	2003 30 juni	2004 30 juni	2003 31 dec	2003 30 juni
Upplupet anskaffningsvärde (före beaktande av reserveringar)	907 820	831 448	859 838	418 945	339 423	389 084
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-1 199	-1 341	- 1 256	-635	-787	- 648
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk	-205	-211	- 198	-114	-108	- 108
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-3 603	-3 501	- 3 602	-2 153	-2 050	- 2 133
Totala reserveringar	-5 007	-5 053	- 5 056	-2 902	-2 945	- 2 889
Bokfört värde	902 813	826 395	854 782	416 043	336 478	386 195
Bokfört värde för osäkra lånefordringar	2 093	2 304	2 196	911	1 015	1 127
Bokfört värde för oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar och för vilka upplupen ränta intäktsförs	410	396	578	79	124	150
Egendom övertagen för skyddande av fordran:						
- Byggnader och mark	5	11	12	0	0	1
- Aktier och andelar	14	12	15	9	7	10
- Annan övertagen egendom	2	2	2	0	0	0
Summa	21	25	29	9	7	11
Andel osäkra fordringar, %	0,23	0,28	0,26	0,22	0,30	0,29
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	143	131	139	175	154	153
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	40	40	40	45	47	40

* Total reservering, d v s samtliga reserveringar för lånefordringar i relation till osäkra fordringar brutto

Specifikation lånefordringar

Sektor/Bransch mkr 30 juni 2004	Upplupet anskaffnings- värde före beaktande av reserveringar	Specifika reserveringar för individu- ellt värderade lånefordringar	Gruppvisa reserveringar för individu- ellt värderade lånefordringar	Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar	Bokfört värde för låneford- ringar efter beaktande av reserveringar	Bokfört värde för osäkra lånefordringar (oreglerade)	Bokfört värde för oreglerade lånefordringar för vilka ränta intäktsförs
Privatpersoner	352 204	16	177	205	351 806	329	212
Fastighetsförvaltning	155 359	170	447		154 742	296	51
Handel, hotell, restaurang	28 551	104	420		28 027	133	10
Byggnadsverksamhet	10 620	12	81		10 527	40	0
Tillverkningsindustri	52 429	415	1 143		50 871	450	86
Transport	15 836	54	91		15 691	122	0
Skogs- o lantbruk	35 946	27	72		35 847	70	2
Övrig serviceverksamhet	27 582	119	525		26 938	229	42
Övrig företagsutlåning	54 774	277	647		53 850	424	7
Kommuner	13 534				13 534		
Utlåning	746 835	1 194	3 603	205	741 833	2 093	410
Kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	90 555	5			90 550	0	
Återköpsavtal - kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	51 747				51 747		
Återköpsavtal - allmänheten	18 683				18 683		
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	907 820	1 199	3 603	205	902 813	2 093	410

Optionsprogram

Under våren 2000 erbjöds de anställda i FöreningsSparbanken och de helägda koncernbolagen i Sverige samt styrelseledamöterna i de lokala bankerna att på marknadsmässiga villkor köpa teckningsoptioner i FöreningsSparbanken. Totalt utestår 8 008 100 optioner vilka berättigar till teckning av lika många aktier under en viss period år 2005, enligt vad som närmare anges i optionsvillkoren. Optionspremien var 15 kronor och teckningskursen är 187 kronor. Den 30 juni 2004 var kursen på FöreningsSparbankens aktie 143,50 kronor och på teckningsoptionen 1,35 kronor.

Derivatinnehav i koncernen den 30 juni 2004

Koncernen handlar med derivatinstrument i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner avseende värden på aktier, räntor och valutor. Nedanstående sammanställning är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och omfattar samtliga derivatinstrument i koncernen. Som huvudregel redovisas derivat till verkligt värde. Undantag görs för derivat som säkringsredovisas. Nedan redovisade avvikelser mellan bokfört och verkligt värde motsvaras av omvända avvikelser för andra positioner som ingår i den del av koncernens rörelse, som omfattas av säkringsredovisning.

Derivatinstrument med positiva verkliga värden eller värde noll

mkr	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade		Övriga	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Derivatinstrument helt eller delvis upptagna i balansräkningen	17 215	15 272	6 767	4 991	1 092	1 075	21	20
Derivatinstrument som ej upptagits i balansräkningen	42		151					

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

mkr	Ränterelaterade		Valutarelaterade		Aktierelaterade		Övriga	
	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Derivatinstrument helt eller delvis upptagna i balansräkningen	19 689	16 545	11 261	8 468	1 195	1 195	20	20
Derivatinstrument som ej upptagits i balansräkningen			346					

Rating 30 juni 2004

	S&P		Moody's			Fitch		R/I
	Kort	Lång	Kort	Lång	BFSR*	Kort	Lång	
Banken	A-1	A	P-1	Aa3	B	F1	A+	AA-
Spintab	A-1	-	P-1	Aa3	-	F1+	AA-	-
Hansabank	-	-	P-1	A1	C	F1	A	-
FIH	-	-	P-1	A1	-	-	-	-

* Bank financial strength rating

Ekonomisk information 2004

Koncernens ekonomiska rapporter kan hämtas eller beställas via FöreningsSparbankens hemsida på internet med adress <http://www.foreningssparbanken.se/ir> eller på närmaste FöreningsSparbankskontor.

FöreningsSparbanken publicerar rapporter följande datum:

- Delårsrapport för tredje kvartalet 2004 den 29 oktober 2004
- Bokslutskommuniké för helåret 2004 den 11 februari 2005.

Stockholm den 18 augusti 2004

Jan Lidén

Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

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

Stockholm den 18 augusti 2004

Deloitte & Touche AB

Ernst & Young AB

Jan Palmqvist

Auktoriserad revisor

Torbjörn Hanson

Auktoriserad revisor

Ulf Järlebro

Auktoriserad revisor

Förordnad av Finansinspektionen

FöreningsSparbanken AB (publ)

Org nr 502017-7753

Brunkebergstorg 8

105 34 Stockholm

Telefon 08 585 900 00

Internet www.foreningssparbanken.se

E-post info@foreningssparbanken.se

För ytterligare information kontakta

Jan Lidén, VD och koncernchef

Telefon 08 - 585 922 27

Henrik Kolga, informationsdirektör

Telefon 08 – 585 927 79, 0708-11 13 15

Jonas Blomberg, chef Investor relations

Telefon 08 - 585 933 22, 0702 - 650 133