

Länsförsäkringar Bank

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2004

Sammanfattning

- Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 119,1 (68,3) Mkr och efter kreditförluster till 90,5 (34,6) Mkr.
- Intäkterna ökade med 51 procent till 888,7 (587,4) Mkr. Exklusive Länsförsäkringar Fondförvaltning var motsvarande ökning 25 procent. Administrationskostnaderna ökade med 47 procent till 769,6 (522,3) Mkr. Exklusive Länsförsäkringar Fondförvaltning var motsvarande ökning 22 procent.
- Räntenettot ökade med 21 procent och uppgick till 604,4 (497,8) Mkr.
- Räntabiliteten på eget kapital blev 6,2 (3,1) procent.
- Utlåningen till allmänheten ökade med 34 procent till 37,4 (27,9) miljarder kronor och inlåningen från allmänheten ökade med 7 procent till 18,6 (17,4) miljarder kronor.
- Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek ökade med 53 procent till 22,0 (14,4) miljarder kronor.
- Banken har erhållit ett kapitaltillskott om 300 Mkr i form av ett ovillkorat aktieägartillskott.
- Kapitaltäckningsgraden uppgick till 11,69 (8,55) procent och primärkapitalrelationen till 9,20 (8,06) procent.
- Länsförsäkringars bankverksamhet har med sitt rikstäckande kontorsnät Sveriges mest nöjda bankkunder enligt årets SKI-undersökning (Svenskt Kvalitetsindex). Länsförsäkringar har sedan september 2003 fått 125 000 nya bankkunder. Totalt uppgick antalet kunder till 565 000 (440 000).
- Länsförsäkringsgruppen har utvecklat en engagemangsöversikt, vilket är unikt på den svenska bank- och försäkringsmarknaden. Översikten visar kundens samlade bank- och försäkringsengagemang.

Tomas Johansson, vd Länsförsäkringar Bank:

Lönsamhet är ett fokusområde för banken och det är tillfredsställande att kunna konstatera att resultatet ökar kraftigt och att räntabiliteten stiger. Resultatet från årets SKI-undersökning (Svenskt Kvalitetsindex) är givetvis mycket glädjande för Länsförsäkringars bankverksamhet. Vi har inte bara Sveriges mest nöjda bankkunder utan även det högsta betyget inom samtliga delkategorier. Kombinationen Sveriges mest nöjda bankkunder och en ökad lönsamhet är det bästa betyget vi kan få på att Länsförsäkringars koncept är rätt och attraktivt för kunderna.



Nyckeltal

Koncernen	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Året 2003
Räntabilitet på eget kapital, %	6,23	3,12	2,98
Placeringsmarginal, %	2,19	2,58	2,59
Räntemarginal, %	2,00	2,37	2,39
K/I-tal före kreditförluster	0,86	0,89	0,90
K/I-tal efter kreditförluster	0,89	0,94	0,94
Kapitaltäckningsgrad, %	11,69	8,55	13,00
Primärkapitalrelation, %	9,20	8,06	9,95
Andel osäkra fordringar, %, brutto	0,52	0,87	0,69
Andel osäkra fordringar, %, netto	-0,03	0,22	0,12
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	105,85	74,43	83,14
Moderbolaget			
Räntabilitet på eget kapital, %	0,95	neg	neg
Placeringsmarginal, %	1,03	1,33	1,33
Räntemarginal, %	0,86	1,15	1,16
K/I-tal före kreditförluster	1,03	1,12	1,12
K/I-tal efter kreditförluster	1,05	1,15	1,14
Kapitaltäckningsgrad, %	45,93	28,81	45,23
Primärkapitalrelation, %	36,36	27,10	34,62
Andel osäkra fordringar, %, brutto	0,23	0,33	0,27
Andel osäkra fordringar, %, netto	0,00	0,03	0,00
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	99,43	89,84	100,00

Utveckling per kvartal, koncernen

(Mkr)	Kv 3 2004	Kv 2 2004	Kv 1 2004	Kv 4 2003	Kv 3 2003
Räntenetto	211,4	210,0	182,9	202,9	182,1
Provisionsnetto	57,2	48,9	53,1	9,1	8,4
Övriga intäkter	38,8	43,9	42,5	22,7	22,6
Summa intäkter	307,4	302,8	278,5	234,7	213,1
Personalkostnader	-52,0	-59,0	-53,3	-58,5	-44,1
Övriga kostnader	-210,0	-202,0	-193,3	-155,4	-138,9
Summa kostnader	-262,0	-261,0	-246,6	-213,9	-183,0
Resultat före kreditförluster	45,4	41,8	31,9	20,8	30,1
Kreditförluster	-11,3	-13,4	-3,9	-5,3	-9,1
Bankrörelsens resultat	34,1	28,4	28,0	15,5	21,0
Resultat från försäkringsrörelsen	0,0	0,0	0,0	14,8	1,2
Rörelseresultat	34,1	28,4	28,0	30,3	22,2

Koncernen

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning uppgick efter tre kvartal till 40,1 (29,3) miljarder kronor, vilket är en ökning med 37 procent.

Utlåning till allmänheten ökade med 34 procent eller 9,5 miljarder kronor till 37,4 (27,9) miljarder kronor.

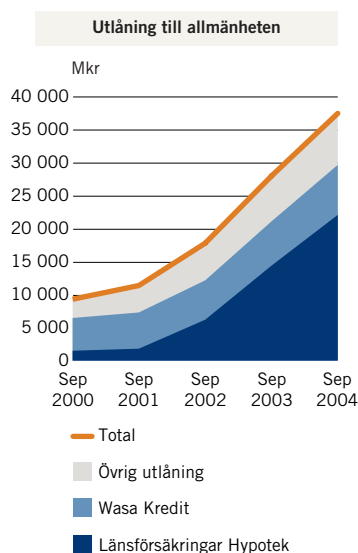
Inlåning från allmänheten ökade med 7 procent eller 1,2 miljarder kronor till 18,6 (17,4) miljarder kronor.

Utlåningsportföljen

Nedanstående tabell visar utlåningen uppdelad på segment. Utvecklingen hittills under året visar en tydlig ökning av andelen bolån.

Utlåningsportföljen, koncernen

Mkr	2004-09-30	%	2003-12-31	%
Bolån	25 500	68	19 523	64
Avbetalning	3 416	9	3 283	11
Blanco	3 098	8	2 318	8
Leasing	2 701	7	2 629	9
Lantbruk	2 405	6	2 033	6
Flerbostadshus	242	1	243	1
Övriga	211	1	187	1
Utlåning till allmänheten, brutto	37 573	100	30 216	100
Reserveringar	-211		-172	
Utlåning till allmänheten, netto	37 362		30 044	



Upplåning

Upplåning och emitterade värdepapper ökade med 99 procent eller 7,8 miljarder kronor till 15,7 (7,9) miljarder kronor.

	Ram	Utnyttjat 2004-09-30
Certifikat	6 Mdr	1,5 Mdr
MTN (Medium Term Note)	15 Mdr	10 Mdr
EMTN (Euro Medium Term Note)	Euro 1,5 miljarder	Euro 400 miljoner
Syndikerat lån	Euro 150 miljoner	Euro 90 miljoner

Syndikerat lån

Länsförsäkringar Bank upptog under 2003 ett syndikerat lån om totalt Euro 150 miljoner, inkluderande en kreditfacilitet om Euro 60 miljoner. I september sade banken upp det syndikerade lånet, inklusive kreditfacilitetsavtalet. En återbetalning av lånet kommer att ske under oktober. Kreditfaciliteten har varit outnyttjad och har istället ersatts med andra kreditfaciliteter med en totalvolym överstigande den uppsagda faciliteten.

Ramen för emission av bankcertifikat höjdes den 1 oktober från 6 miljarder kronor till 15 miljarder kronor.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgraden uppgick 2004-09-30 till 11,69 (8,55) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,20 (8,06) procent. Under perioden har banken erhållit 300 Mkr som ett ovillkorat aktieägartillskott.

Målnivån för kapitaltäckningsgraden ligger på 10,5 procent och för primärkapitalrelationen 8,5 procent. Bägge måtten har en tillåten avvikelse om +/-0,5 procentenhet.

Rating

Från Standard & Poor's har banken kreditbetyget A- med utsikten "stable" för den långfristiga upplåningen och A-2/K-1 för den kortfristiga upplåningen. Från Moody's är kreditbetyget A3 med utsikten "stable" för den långfristiga upplåningen och Prime-2 för den kortfristiga upplåningen.

Resultat och lönsamhet

Koncernens rörelseresultat före kreditförluster uppgick till 119,1 (68,3) Mkr och efter kreditförluster till 90,5 (34,6) Mkr. Detta motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital på 6,2 (3,1) procent.

Intäkter

Räntenettot har ökat med 21 procent och uppgick till 604,4 (497,8) 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 159,1 (19,1) Mkr, beroende på att Länsförsäkringar Fondförvaltning sedan årsskiftet ingår i bankkoncernen. Fondförvaltningens andel av provisionsnettot uppgår till 83 procent.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 12,5 (0) Mkr.

Övriga rörelseintäkter ökade med 60 procent till 112,6 (70,6) Mkr.

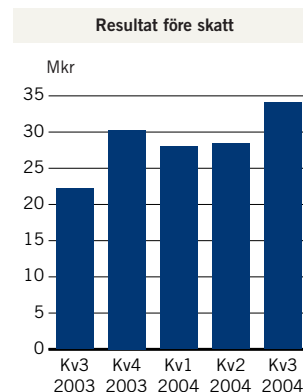
Kostnader

Rörelsens kostnader ökade med 247,3 Mkr till 769,6 (522,3) 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 0,86 (0,89) före kreditförluster och till 0,89 (0,94) 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 28,6 (33,6) Mkr.



Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med 1 procentenhet skulle den 30 september 2004 medfört en minskning av värdet av bankkoncernens räntebärande tillgångar och skulder inklusive derivat med cirka 7,0 Mkr.



Sveriges mest nöjda bankkunder

Länsförsäkringars bankverksamhet har de i särklass mest nöjda bankkunderna bland privatpersoner, enligt undersökningen Svenskt Kvalitetsindex (SKI) som årligen sammanställs vid Handelshögskolan i Stockholm. Länsförsäkringars totalbetyg blev 75,8, vilket är att jämföra med samtliga bankers genomsnitt som hamnade på 67,8. Länsförsäkringar fick högsta betyg i samtliga kategorier; image, förväntningar, produktkvalitet, servicekvalitet, prisvärdhet, nöjdhet och lojalitet. Länsförsäkringars prisvärdhet är det som kunderna värderar

högst. Undersökningen visar också att kunderna uppfattar Länsförsäkringar som en bank med lokal närvaro med ett brett utbud av produkter och tjänster.

Nya produkter och tjänster

Två nya produkter har utvecklats, utlandsbetalningar och aktieindexobligationer. Sedan i slutet av september har kunderna möjlighet att göra kontobetalningar till och från utlandet i form av normal-, express- och EU-betalningar samt valutacheckar. Under september månad utvecklades produkten aktieindexobligation. Den lanseras under oktober med två olika placeringsinriktningar – Världen samt Kina & Japan.

Höstens marknadskommunikation

I början av oktober inleddes länsförsäkringsgruppens gemensamma höstaktivitet. Syftet är att visa på fördelarna med att samla sitt bank- och försäkringsengagemang hos Länsförsäkringar. Erbjudandet är bostadslån med bra villkor, aktiehandel via internet och ett kostnadsfritt efterlevandeskydd till dem som har både sin avtalspension och sitt PPM-sparande hos Länsförsäkringar.

En samlad engagemangsöversikt

Länsförsäkringsgruppen har utvecklat en engagemangsöversikt, vilket är unikt på den svenska bank- och försäkringsmarknaden. Syftet med översikten är att erbjuda kunderna att bekvämt, enkelt och överskådligt få en samlad bild av hela sitt bank- och försäkringsengagemang i Länsförsäkringar. Översikten skapar också en bra bild av vad Länsförsäkringar är och kan erbjuda. Alla kunder får utifrån sitt befintliga engagemang anpassade tips och erbjudanden som möter varje enskild kunds behov. Översikten distribueras till kunderna per post.

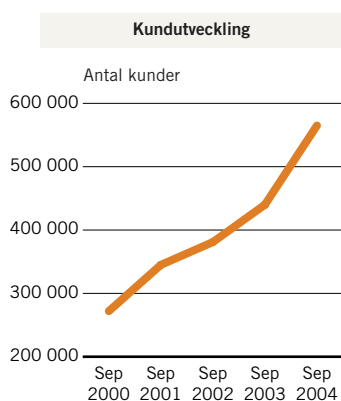
Moderbolaget

In- och upplåning, samt viss utlåning, sker i moderbolaget. Utlåning till allmänheten uppgick under perioden till 7,8 (6,9) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten uppgick till 18,6 (17,4) miljarder kronor. Merparten av koncernens utlåning sker i Länsförsäkringar Hypotek och Wasa Kredit. 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 härav kommer banken att under sista kvartalet 2004 överväga om förutsättningar finns att i balansräkningen redovisa uppskjutna skattefordringar.

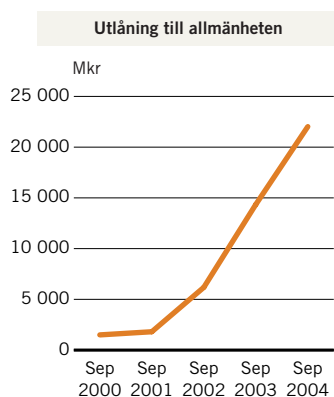


Dotterbolagen

Länsförsäkringar Hypotek AB

Bostadsutlåningen ökade med 7,6 miljarder kronor till 22,0 (14,4) miljarder kronor, vilket är en ökning med 53 procent sedan september 2003. Marknadsandelen avseende utlåning till småhus och bostadsrätter har ökat med 0,6 procentenheter sedan september 2003 och uppgår nu till 2,4 (1,8) procent.

Antalet bolånekunder ökar stadigt och uppgick till 47 000 sista september 2004. Lånens genomsnittliga storlek uppgår till cirka 300 000 kronor. Huvuddelen av utlåningen, 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 19,2 (38,7) 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 blanco-krediter. Wasa Kredits rörelseresultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 70,0 (42,3) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick till 7,6 (6,7) miljarder kronor.

Nykontrakteringen under perioden uppgick till 3 765 Mkr fördelat på 56 050 avtal, en ökning med 16 respektive 28 procent jämfört med samma period 2003.

Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Från och med 1 januari 2004 är Länsförsäkringar Fondförvaltning AB ett dotterbolag inom bankkoncernen.

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 38 (32) miljarder kronor i 35 (36) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning.

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

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 21,9 (4,5) Mkr.

(Mkr)	2004-09-30	2003-09-30	2002-09-30
Totalt antal fonder	35	36	36
– varav aktiefonder	29	30	30
Förvaltat volym	38 309	31 679	34 210
Nettoinflöde	3 238	3 402	3 922
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	21,9	4,5	21,2

WASA Garanti Försäkring AB

Förpliktelser och rättigheter i WASA Garanti Försäkring AB har övertagits av banken och likvidation av bolaget kommer att vara genomförd i början av 2005.

Resultaträkningar

(tkr)		Koncernen			Moderbolaget		
		2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Helår 2003	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Helår 2003
Ränteintäkter	Not 2	1 514 972	1 164 526	1 593 678	967 710	749 199	1 021 581
Räntekostnader	Not 3	–910 591	–666 776	–893 004	–696 310	–508 485	–685 242
Räntenetto		604 381	497 750	700 674	271 400	240 714	336 339
Erhållna utdelningar		9	–	2 418	9	–	138
Provisionsintäkter		418 047	80 567	111 316	75 476	41 300	58 084
Provisionskostnader		–258 901	–61 470	–83 132	–73 104	–42 963	–61 233
Nettoresultat av finansiella transaktioner		12 527	–	–399	12 527	–	–399
Övriga rörelseintäkter		112 623	70 561	91 284	108 849	81 798	123 377
Summa rörelseintäkter		888 686	587 408	822 161	395 157	320 849	456 306
Allmänna administrationskostnader		–721 757	–437 305	–650 219	–383 612	–307 071	–448 586
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–28 455	–43 429	–57 663	–19 985	–37 933	–49 777
Övriga rörelsekostnader		–19 392	–41 578	–28 477	–5 540	–15 393	–12 755
Summa kostnader före kreditförluster		–769 604	–522 312	–736 359	–409 137	–360 397	–511 118
Resultat före kreditförluster		119 082	65 096	85 802	–13 980	–39 548	–54 812
Kreditförluster, netto	Not 4	–28 593	–33 633	–38 871	–6 517	–9 968	–11 066
Bankrörelsens resultat		90 489	31 463	46 931	–20 497	–49 516	–65 878
Resultat från försäkringsrörelsen		–	3 161	17 990	–	–	–
Summa rörelseresultat		90 489	34 624	64 921	–20 497	–49 516	–65 878
Skatt på periodens resultat		–	–	–18 611	31 076	23 559	18 224
PERIODENS RESULTAT		90 489	34 624	46 310	10 579	–25 957	–47 654
Resultat per aktie, kronor		9,48	4,12	5,51	1,11	–3,09	–5,67

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

Balansräkningar

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	135 000	36 855	75 144	71 423	36 855	75 144
Utlåning till kreditinstitut	1 487 776	206 812	602 095	28 398 227	18 779 018	21 076 011
Utlåning till allmänheten Not 5	37 361 703	27 898 564	30 043 724	7 780 548	6 861 526	7 049 293
Aktier och andelar	3 833	2 700	3 833	3 833	2 700	3 833
Aktier och andelar i koncernföretag	–	–	–	1 856 400	1 206 900	1 251 900
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	495 675	649 250	1 243 145	495 675	649 250	1 243 145
Tillgångar i försäkringsrörelsen	–	5 331	21	–	–	–
Immateriella tillgångar	83 712	91 874	77 655	68 297	91 874	77 655
Materiella tillgångar	20 869	27 625	25 587	6 464	9 276	7 762
Övriga tillgångar	276 103	239 639	237 538	85 307	99 027	76 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	232 589	97 071	96 980	189 414	48 414	54 778
TILLGÅNGAR	40 097 260	29 255 721	32 405 722	38 955 588	27 784 840	30 916 316
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	1 192 373	1 126 095	1 356 951	1 551 820	1 217 001	1 399 382
In- och upplåning från allmänheten	19 561 841	18 545 784	18 154 223	18 622 708	17 482 098	17 012 814
Emitterade värdepapper	14 790 733	6 756 120	9 120 062	14 790 733	6 756 120	9 120 062
Skulder i försäkringsrörelsen	–	6 408	5 400	–	–	–
Övriga skulder	218 574	135 649	307 500	111 434	30 700	262 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	913 880	767 328	458 629	459 282	458 054	129 925
Avsättningar	23 775	17 965	21 010	7 061	–	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 à 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	1 245 673	833 805	990 715	1 385 028	834 881	1 132 682
Periodens resultat	90 489	34 624	46 310	10 579	-25 957	-47 654
Summa eget kapital	2 346 084	1 720 372	1 931 947	2 362 550	1 660 867	1 936 971
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL	40 097 260	29 255 721	32 405 722	38 955 588	27 784 840	30 916 316
Poster inom linjen						
För egna skulder ställda panter	500 000	705 964	500 000	500 000	700 000	500 000
Ansvarsförbindelser	63 412	24 647	29 412	61 358	20 101	29 949
Åtaganden						
Beviljade, ej utbetalda lån	529 804	693 194	457 983	159 502	212 885	179 696
Outnyttjade kontokrediter	698 571	589 103	686 078	4 012 801	4 085 598	4 223 247
Ränteswapavtal	13 600 000	4 000 000	5 600 000	5 750 000	300 000	2 500 000
Valutaswapavtal	4 568 100	821 898	1 725 598	4 568 100	821 898	1 725 598
Summa åtaganden	19 396 475	6 104 195	8 469 659	14 490 403	5 420 381	8 628 541

Kassaflödesanalys

(tkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30
Likvida medel vid periodens början	–679 712	1 210 049	–814 459	1 031 974
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	90 489	34 624	–20 497	–49 516
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Bokförd ej debiterbar skatt	–	–	31 076	23 559
Avskrivningar som belastat resultatet	28 455	43 428	19 985	37 933
	118 944	78 052	30 564	11 976
Ökning av utlåning till allmänheten	–7 317 979	–8 037 221	–731 255	–1 043 000
Minskning av innehav av värdepapper	–	–	–	–
Ökning av in- och upplåning från allmänheten	1 407 618	2 167 867	1 609 895	2 650 514
Ökning av utlåning till dotterbolag	–	–	–6 423 154	–6 884 063
Förändring av övriga tillgångar	–174 174	–23 283	–143 148	–24 814
Förändring av övriga skulder	369 090	360 596	180 690	245 480
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–5 596 501	–5 453 989	–5 476 408	–5 043 907
Investeringsverksamheten				
Ökning förlagslån	–	–	–	–
Förändring av anläggningstillgångar	717 676	–176 953	738 141	–169 934
Ökning aktier dotterbolag	–	–	–604 500	–400 000
Förvärv av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	–91 352	–	–	–
Förändring tillgångar i försäkringsrörelsen	21	6 854	–	–
Förändring skulder i försäkringsrörelsen	–5 400	1 014	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	620 945	–169 085	133 641	–569 934
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott	300 000	480 000	300 000	480 000
Nyemission	115 000	–	115 000	–
Erhållna koncernbidrag	–	–	–	–
Förändring emitterade värdepapper	5 670 671	3 050 597	5 670 671	3 050 597
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 085 671	3 530 597	6 085 671	3 530 597
Periodens kassaflöde	1 110 115	–2 092 477	742 904	–2 083 244
Likvida medel vid periodens slut	430 403	–882 428	–71 555	–1 051 270
I likvida medel ingår:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	135 000	36 855	71 423	36 855
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	–	–	–	–
Övrig utlåning och deposit till kreditinstitut	1 487 776	206 812	1 408 842	128 876
Skulder till kreditinstitut	–1 192 373	–1 126 095	–1 551 820	–1 217 001
	430 403	–882 428	–71 555	–1 051 270
Erhållna räntor uppgår till	1 429 176	722 122	849 933	483 987
Erlagda räntor uppgår till	548 288	131 935	394 734	80 410
Betald skatt uppgår till	3 930	1 577	2 280	839
Bruttoinvesteringarna under perioden	10 668	17 919	8 885	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 delårsboksutet 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– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Helår 2003	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Helår 2003
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	257 040	87 470	136 984	668 089	433 093	623 463
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	1 222 535	1 036 421	1 428 079	264 241	275 471	369 544
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	35 380	28 825	26 504	35 380	28 825	26 504
Övriga ränteintäkter	17	11 810	2 111	–	11 810	2 070
Summa ränteintäkter	1 514 972	1 164 526	1 593 678	967 710	749 199	1 021 581
Medelränta under perioden på utlåning till allmänheten	4,7%	5,6%	5,5%	4,8%	5,8%	5,7%

NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Helår 2003	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Helår 2003
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	302 141	123 756	174 655	129 592	22 926	37 921
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	266 915	395 525	504 485	225 206	339 428	433 458
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	295 597	133 651	195 360	295 597	133 651	195 360
Räntekostnader för efterställda skulder	38 133	7 479	10 010	38 111	6 115	10 010
Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti	7 805	6 365	8 494	7 804	6 365	8 493
Summa räntekostnader	910 591	666 776	893 004	696 310	508 485	685 242
Medelränta under perioden på inlåning från allmänheten	1,6%	2,7%	2,6%	1,6%	2,7%	2,6%

NOT 4 KREDITFÖRLUSTER NETTO

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Helår 2003	2004-01-01– 2004-09-30	2003-01-01– 2003-09-30	Helår 2003
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	1 283	5 044	15 186	830	3 080	1 349
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i delårsboksutet redovisas som konstaterade förluster	–449	–856	–992	–449	–854	–990
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	24 568	24 420	17 372	1 366	2 015	2 374
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–10 131	–8 476	–14 977	–439	–425	–679
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–4 287	–4 834	–5 843	–2 553	–2 406	–3 396
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	10 984	15 298	10 746	–1 245	1 410	–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	3 907	–	9 799	3 907	–	2 866
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–1 842	–1 418	–2 487	–22	–	–17
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	17 795	19 753	20 813	6 128	8 558	9 559
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	19 860	18 335	28 125	10 013	8 558	12 408
Periodens nettokostnad för infriande av garantier	–2 251	–	–	–2 251	–	–
Periodens nettokostnad för kreditförluster	28 593	33 633	38 871	6 517	9 968	11 066

NOT 5 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

(tkr)	Koncernen			Moderbolaget		
	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Lånefordringar, brutto						
Offentlig sektor	115 350	130 335	130 774	–	–	–
Företagssektor	3 829 477	3 567 596	3 619 121	395 650	324 923	311 879
Hushållssektor	33 619 318	24 382 310	26 458 102	7 461 967	6 614 207	6 809 759
Övriga	8 476	3 880	8 072	3 618	1 936	3 134
Summa	37 572 621	28 084 121	30 216 069	7 861 235	6 941 066	7 124 772

Avgår:

Reserv för individuellt reserverade lånefordringar

Företagssektor	–40 127	–34 567	–28 589	–247	–247	–247
Hushållssektor	–55 556	–47 781	–40 978	–15 561	–17 965	–17 198
	–95 683	–82 348	–69 567	–15 808	–18 212	–17 445

Reserv för gruppvis reserverade lånefordringar

Företagssektor	–13 814	–14 374	–13 243	–2 059	–3 585	–1 727
Hushållssektor	–101 421	–88 835	–89 535	–62 820	–57 743	–56 307
	–115 235	–103 209	–102 778	–64 879	–61 328	–58 034
Summa reserver	–210 918	–185 557	–172 345	–80 687	–79 540	–75 479

Lånefordringar, netto

Offentlig sektor	115 350	130 335	130 774	–	–	–
Företagssektor	3 775 536	3 518 655	3 577 289	393 344	321 091	309 905
Hushållssektor	33 462 341	24 245 694	26 327 589	7 383 586	6 538 499	6 736 254
Övriga	8 476	3 880	8 072	3 618	1 936	3 134
	37 361 703	27 898 564	30 043 724	7 780 548	6 861 526	7 049 293

Osäkra lånefordringar

Företagssektor	56 754	77 817	58 905	2 306	2 128	2 206
Hushållssektor	142 504	165 313	148 383	78 844	81 279	73 272
	199 258	243 130	207 288	81 150	83 407	75 478

Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar

Företagssektor	22 284	47 334	34 414	442	247	479
Hushållssektor	79 775	98 169	82 245	47 202	43 187	40 185
	102 059	145 503	116 659	47 644	43 434	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		
	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31	2004-09-30	2003-09-30	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	1 245 673	833 805	990 715	1 385 028	834 881	1 132 682
Periodens resultat	90 489	34 624	46 310	10 579	–25 957	–47 654
	1 336 162	868 429	1 037 025	1 395 607	808 924	1 085 028
Summa eget kapital	2 346 084	1 720 372	1 931 947	2 362 550	1 660 867	1 936 971
Förändring av eget kapital						
Ingående eget kapital	1 931 947	1 205 748	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	300 000	480 000	730 000	300 000	480 000	730 000
Nyemission i Länsförsäkringar Bank AB	115 000	–	–	115 000	–	–
Ändrad koncernstruktur	–91 352	–	–	–	–	–
Periodens resultat	90 489	34 624	46 310	10 579	–25 957	–47 654
Utgående eget kapital	2 346 084	1 720 372	1 931 947	2 362 550	1 660 867	1 936 971

NOT 7 DERIVATINSTRUMENT

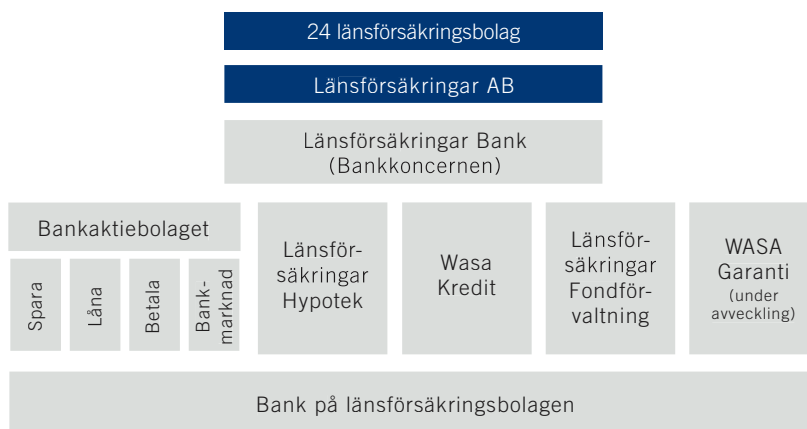
(tkr)	Nominellt värde		Verkligt värde	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Derivatinstrument med positiva värden				
Ränterelaterade	2 375 000	3 000 000	8 800	37 379
Valutarelaterade	903 700	903 700	589	589
Derivatinstrument med negativa värden				
Ränterelaterade	11 850 000	2 750 000	97 549	8 552
Valutarelaterade	3 664 400	3 664 400	47 067	47 067

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.
Stockholm 26 oktober 2004.

Tomas Johansson
Verkställande direktör

Kommande rapporter:

Bokslutskommuniké lämnas den 16 februari 2005.



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