Stockholm den 20 februari 2004

Länsförsäkringsgruppen

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2003

2003 i korthet

- Kraftiga resultatförbättringar inom samtliga tre kärnområden – sakförsäkring, livförsäkring och bank.
- Det tekniska resultatet inom sakförsäkring uppgick till 983 (–431) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 2 148 Mkr. Marknadsandelen inom sakförsäkring ökade till 30,7 (29,3) procent.
- Resultatet inom livförsäkring uppgick till 3 808 (–12 442) Mkr. Marknadsandelen (nyförsäljning) var oförändrat 10,5 procent. Totalavkastningen i livförsäkringsbolaget var 8,5 (–10,1) procent.
- Rörelseresultatet inom bank före kreditförluster uppgick till 103,8 (32,7) Mkr och efter kreditförluster till 64,9 (19,5) Mkr. De befarade och konstaterade kreditförlusterna motsvarar 0,13 (0,07) procent av den totala utlåningsvolymen.
- Bankens utlåning växte med 51 procent till 30 miljarder kronor. Bostadsutlåningen ökade med 106 procent och uppgick till 16,2 miljarder kronor. Av tillväxten på bolånemarknaden tog Länsförsäkringar 10 procent under 2003.
- Arbetet med effektiviseringar och lönsamhetsfokus har givit tydliga resultat. Totalkostnadsprocenten inom sakförsäkring förbättrades och uppgick till 101 (113) procent. Driftskostnadsprocenten förbättrades till 20 (23) procent. Administrationskostnaderna inom livförsäkring har sänkts med 241 Mkr, vilket motsvarar 22 procent.
- Den mäklade andelen svarade för ungefär hälften av Länsförsäkringars sammanlagda försäljning till företagskunder under 2003.
- Oberoende granskning genomfördes av transaktioner mellan Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Sak. Granskningen visade att interntransaktionerna har skötts korrekt.

Tommy Persson, vd Länsförsäkringar AB, gruppens gemensamma bolag:

”Ett mycket bra år med kraftiga resultatförbättringar – varje del av Länsförsäkringar har nu tillfredsställande lönsamhet. Marknadsandelarna ökade och förtroendet för varumärket stärktes – kunderna är de mest nöjda inom försäkringsbranschen. Länsförsäkringars bank fortsatte att expandera och även bankkunderna hör till branschens mest nöjda. Till nytta för våra kunder utvecklar vi ständigt vår strategi med lokal närhet till kunderna och ett brett erbjudande inom bank och försäkring. Arbetet med effektiviseringar och fokus på lönsamhet fortsätter med samma intensitet som föregående år.”

Länsförsäkringsgruppen är varken i juridisk eller praktisk mening en koncern, utan en samverkan mellan 24 självständiga länsförsäkringsbolag som tillsammans äger Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringars resultat inom sakförsäkring är summan av resultaten i de 24 länsförsäkringsbolagen och den gemensamt ägda Länsförsäkringar AB-koncernen. Uppgifterna inom parentes avser helåret 2002.

Marknads- och kundutveckling

MARKNADSANDELAR

	2003 %	2002 %	Förändring %-enheter
Sakförsäkring totalt	**30,7**	**29,3**	**+1,4**
Trafikförsäkring	36,2	35,3	+0,9
Villahemförsäkring	42,0	41,8	+0,2
Hemförsäkring	25,4	24,8	+0,6
Fritidshusförsäkring	43,5	43,0	+0,5
Båtförsäkring	26,9	25,5	+1,4
Företags- och fastighetsförsäkring	34,9	34,3	+0,6
Agria Djurförsäkring	62,3	64,1	–1,8
Livförsäkring totalt, nyförsäljning	**10,5**	**10,5**	**+/–0**
Tjänstepension	11,1	11,0	+0,1
Sparmarknad	9,7	9,6	+0,1
Privatpension	10,5	9,6	+0,9
Livförsäkring totalt, premieinkomst	**8,5**	**8,8**	**–0,3**
Tjänstepension	8,2	8,4	–0,2
Sparmarknad	6,9	7,1	–0,2
Privatpension	15,2	15,7	–0,5
Fonder förvaltat kapital, totalt	**3,9**	**3,8**	**+0,1**
Nettoförsäljning rullande 12 månader	5,5	5,8	–0,3
Bank, inlåning	2,9	2,6	+0,3
Bank, utlåning	2,3	2,0	+0,3
Hypotek, utlåning	2,1	1,1	+1,0

År 2003 präglades av en stor kundtillströmning inom alla tre kärnområden. Nettoökningen var mer än 100 000 nya kunder och antalet kunder uppgick vid årsskiftet till 3,1 miljoner. Merparten av de nya kunderna har köpt en produkt; de flesta en sakförsäkringsprodukt. Samtidigt ökade antalet produkter per kund under året, som ett resultat av Länsförsäkringars förbättrade erbjudande till befintliga kunder. Merförsäljningen av sakförsäkringsprodukter har ökat kraftigt, men även korsförsäljning mellan sakförsäkring, livförsäkring och bankprodukter har bidragit till den positiva försäljningsutvecklingen.

Länsförsäkringars strategi att fördjupa och bredda kundrelationerna har medfört att 94 000 (3 procent) kunder nu har produkter inom samtliga tre kärnområden. Detta är en ökning med 8 500 kunder på årsbasis. Antalet kunder med produkter inom mer än ett produktområde uppgick till 710 000 (23 procent).

Bostadsägare – en strategisk målgrupp på privatmarknaden

Ett primärt mål för Länsförsäkringar är att utveckla relationen till de som äger sin bostad. Detta har lyckats väl under 2003. Länsförsäkringars villaförsäkringskunder har både fler produkter per kund och oftare produkter inom samtliga tre kärnområden än privatkunder utan villaförsäkring. Under 2003 har olika koncept med produkterbjudande från samtliga tre kärnområden utvecklats och erbjudits bostadsägarna, vilket kan förklara den positiva utvecklingen.

Antalet privatkunder ökade under året med cirka 90 000 och snittantalet produkter per kund är över 2. Antalet privatkunder med produkter inom samtliga tre kärnområden uppgår nu till drygt 70 000. Utvecklingen är positiv, men fortfarande finns det många kunder som inte utnyttjar bredden i Länsförsäkringars erbjudande.

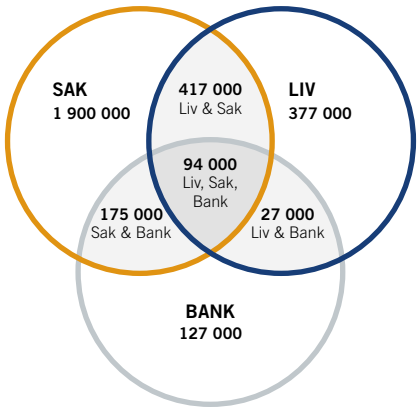
Små och medelstora ägarledda företag – en strategisk målgrupp på företagsmarknaden

Företagsmarknaden är den delmarknad där Länsförsäkringar hade den relativt största ökningen under 2003. Antalet kunder uppgår nu till nästan 300 000. Detta i kombination med en stor breddning mellan främst sak- och livförsäkring tyder på att Länsförsäkringars konkurrenskraftiga erbjudande uppskattas av den strategiska målgruppen på företagsmarknaden. Antal produkter per företagskund är väsentligt högre än på privatmarknaden.

Lantbrukskunder – en strategisk målgrupp

Länsförsäkringar hade under 2003 en nettoökning med cirka 1 500 nya lantbrukskunder. Andelen helkunder är 8 procent och mer än 40 procent av lantbrukskunderna har produkter från mer än ett affärsområde. Erfarenheterna av kors- och merförsäljning från lantbruksmarknaden överförs för närvarande till övriga delmarknader.

KUNDFÖRDELNING 2003-12-31



Totalt cirka 3 100 000 kunder

Kapitalförvaltning

Länsförsäkringar har valt att låta ett antal externa förvaltare utföra den löpande förvaltningen av huvuddelen av tillgångarna. I första hand är det kapital som förvaltas åt kunder med livförsäkringar och fondsparande. Av de externa förvaltarna sköter ABN Amro förvaltningen av huvuddelen av aktier och räntebärande värdepapper. Samarbetet med ABN Amro inleddes under 2002. Ansvaret för avkastningen ligger kvar hos Länsförsäkringar, som också utövar ägaransvaret och beslutar om strategisk placeringsinriktning, risker och avkastningskrav samt sköter utvärdering och uppföljning. ABN Amros förvaltning sker därmed mot tydliga, av Länsförsäkringar satta risknivåer och avkastningskrav.

Samarbetet med ABN Amro

Den relativa avkastningen, det vill säga avkastning jämfört med index, har sedan ABN Amro tog över förvaltningen förbättrats. För det största förvaltningsuppdraget – Länsförsäkringar Liv – har ABN Amro i sin förvaltning under 2003 lyckats väl inom kortsiktig allokering. Förvaltningsresultatet för europeiska räntor och korta svenska räntebärande har också utvecklats positivt jämfört med index. Amerikanska, europeiska och japanska aktier är exempel på portföljer där förvaltningen varit sämre än index. Länsförsäkringar ser kontinuerligt över riskmandaten för respektive förvaltningsuppdrag och vidtar de förändringar som anses lämpliga.

Länsförsäkringars fondverksamhet omfattar såväl direktsparande i fonder som fondförsäkring. Nästan alla av Länsförsäkringars fonder hade positiv avkastning under 2003. Småbolagsfonden steg 47 procent och var den fond som ökade mest. Internetfonden steg med 46 procent och Sverigefonden med cirka 32 procent. Sämst utveckling bland Länsförsäkringars fonder hade Nordamerikafonden som, främst på grund av dollarförsvagningen, sjönk med knappt 3 procent. Den stabila utvecklingen för Länsförsäkringars räntefonder fortsatte under 2003. Räntefonderna gynnades av att både korta och långa räntor föll under första halvåret. Obligationsfonden steg med 3,9 procent och var den räntefond som steg mest under året. Eurooobligationsfonden steg 3,5 procent, medan Likviditetsfonden och Penningmarknadsfonden steg 3,2 procent.

Ökad andel aktier i livportföljen

Inom livförsäkring uppgick totalavkastningen för 2003 till 8,5 (–10,1) procent för traditionell livförsäkring och för Nya Världen till 12,5 (–22,5) procent. Breda uppgångar på världens aktiemarknader kombinerat med en successivt ökande aktieandel i portföljen är den främsta orsaken till den goda avkastningen för traditionell livförsäkring. Under året ändrades placeringsinriktningen genom att aktieexponeringen i normalportföljen ökades med 10 procentenheter i takt med förbättrade nyckeltal. Vid årsskiftet uppgick aktieexponeringen i den traditionella livportföljen, som består av noterade och onoterade aktier samt av exponering mot aktiemarknaderna via derivat, till drygt 44 procent. Den högre aktieandelen har kombinerats med ett förlängt skydd mot en kraftig nedgång i aktiekurserna. Dessutom begränsas ränterisken i ränteportföljerna på grund av tecken på en allt starkare konjunktur och därmed en tro på stigande långräntor under 2004. Den ändrade placeringsinriktningen ökar möjligheten till en konkurrenskraftig avkastning vid en aktieuppgång utan att för den skull riskera de belopp som avtalats i försäkringsavtalen.

Prisbelönt investeringsprocess

Länsförsäkringar utnämndes i november till bästa svenska pensionsförvaltare år 2003 av branschtidskriften Investment & Pensions Europe. Ett flertal faktorer ligger bakom utmärkelsen. Bland annat framhölls investeringsprocessen, där Länsförsäkringar internt utför portföljstyrningen medan den löpande förvaltningen inom de olika tillgångsslagen sköts av externa specialister. Dessutom framhölls Länsförsäkringars unika produktutbud med tre olika förvaltningsformer samt Länsförsäkringars förmåga och specialistkompetens inom områden som Asset Liability Management och Risk management.

Rating

Rating påverkar både Länsförsäkringar Saks möjlighet att teckna mottagen återförsäkring och Länsförsäkringar AB-koncernens kostnader för finansiering på kapitalmarknaderna.

Ratingen speglar Länsförsäkringars finansiella styrka och kvaliteten i 2003 års resultat. Såväl Länsförsäkringar Sak som Länsförsäkringar AB har tilldelats den högsta ratingen bland motsvarande bolag i Norden.

GÄLLANDE RATING PER FEBRUARI 2004

Bolag	Institut	Betyg
Länsförsäkringar AB	Standard & Poor's	A–/stable
Länsförsäkringar AB	Moody's	A3/stable
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	K1/BBB+ /stable
Länsförsäkringar Sak	Standard & Poor's	A/stable
Länsförsäkringar Sak	Moody's	A2/stable
Humlegården	Standard & Poor's	A/stable
Agria Djurförsäkring	Standard & Poor's	A–/Pi*

* Pi innebär att bedömningen, som saknar prognos, baseras på publik information som till exempel årsredovisningar.

Sakförsäkring*

- Ytterligare förstärkt marknadsledande position. Marknadsandelen ökade till 30,7 (29,3) procent.
- Förbättrad totalkostnadsprocent om 101 (113) procent. Med fortsatta effektiviseringar och skadeförebyggande åtgärder fortsätter arbetet för att nå en totalkostnadsprocent om 95.
- Ett förbättrat försäkringstekniskt resultat om 983 (–431) Mkr.
- Länsförsäkringar har enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) fortsatt Sveriges mest nöjda sakförsäkringskunder.
- Omfattande premiehöjningar genomfördes i branschen under 2003.

De kundrelationer Länsförsäkringar etablerat genom sin sakförsäkringsverksamhet utgör basen för tillväxten även inom livförsäkring och bank. De lokala, kundnära länsförsäkringsbolagen har även under 2003 visat sig vinnande på marknaden och ambitionerna för 2003 att öka marknadsandelen till 30 procent inom sakförsäkring har införlivats. Marknadsandelen mätt i inbetald premie ökade under året med 1,4 procentenheter från 29,3 procent 2002 till 30,7 procent 2003. Inbetald premie för företags- och fastighetsförsäkring ökade med cirka 794 Mkr, en ökning med 22 procent. Antalet hem- och villaförsäkringar ökade med 18 274 försäkringar och antalet trafikförsäkringar med 65 123.

Sakförsäkringsverksamheten i länsförsäkringsgruppen visade ett betydligt bättre tekniskt resultat under 2003 och resultatet förbättrades till 983 (–431) Mkr. Premieintäkterna ökade under året och uppgick till 14 084 (11 859) Mkr vid årets slut. Skadekostnadsprocenten var 81 (90) under 2003 och tendensen i branschen är att antalet skador kommer att fortsätta att minska. Totalkostnadsprocenten förbättrades avsevärt till 101 (113) procent.

Nya beräkningsgrunder har gjort att kostnaden för att köpa skadelivräntor minskar. Detta har gett en stor positiv engångseffekt på resultatet och det har också möjliggjort ytterligare förstärkningar av personskadereserven inom trafikförsäkring.

Länsförsäkringars specialistbolag för djur- och grödaförsäkringar, Agria Djurförsäkring, konsolideras i sakförsäkringsresultatet. Bolaget kunde genom ett tydligt fokus på lönsamhet bryta de senaste årens trend och redovisa ett kraftigt förbättrat resultat på 87,3 (28,3) Mkr. Premieinkomsten ökade till 770,1 (684,7) Mkr och marknadsandelen blev 62,3 (64,1) procent. Totalkostnadsprocenten uppgick till 89,6 (98,7).

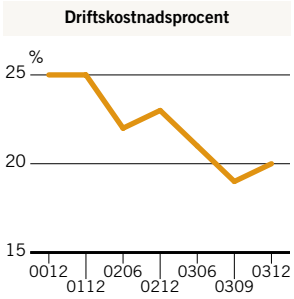
Agria mottog under 2003 Utmärkelsen Svensk Kvalitet för andra gången.

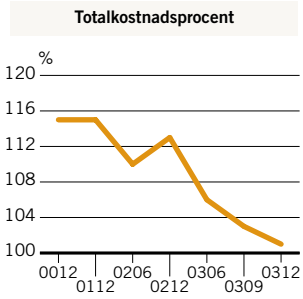
Trots de tämligen omfattande premiehöjningar som branschen tvingats göra visade Svenskt Kvalitetsindex (SKI) att de 24 länsförsäkringsbolagen lyckats förstärka sin position som den bolagsgrupp som hade de mest nöjda kunderna inom sakförsäkring under 2003. För tolfte året i rad har Länsförsäkringar de mest nöjda privatkunderna och inom företag har den ledande platsen innehafts sedan 1994. Länsförsäkringar får branschens högsta betyg när det gäller pris, service och bemötande, tjänste- och produktutbud samt anpassning till kundernas verksamhet.

NYCKELTAL

	2003	2002
Premieintäkt[1], Mkr	14 084	11 859
Försäkringstekniskt resultat, Mkr	983	–431
Rörelseresultat, Mkr	2 148	–4 527
Konsolideringskapital, Mkr	16 896	14 657
Konsolideringsgrad, procent	113	117
Skadekostnadsprocent	81	90
Driftskostnadsprocent	20	23
Totalkostnadsprocent	101	113

[1] Efter avgiven återförsäkring





*Länsförsäkringars resultat inom sakförsäkring är summan av resultaten i de 24 länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen. Värdet och värdeförändringen av länsförsäkringsbolagens innehav av aktier i Länsförsäkringar AB och förlagslån, har eliminerats. Länsförsäkringar är varken i juridisk eller praktisk mening en koncern, utan en samverkan mellan 24 självständiga länsförsäkringsbolag som tillsammans äger Länsförsäkringar AB.

Livförsäkring

- Årets resultat förbättrades kraftigt till 3 808 (–12 442) Mkr, främst beroende på kapitalavkastningen som uppgick till 9 139 (–14 508) Mkr.
- De administrativa kostnaderna har minskats med 241 Mkr på årsbasis och verksamheten har effektiviserats.
- Sedan Länsförsäkringar startade med livförsäkringsverksamhet 1986 har den genomsnittliga återbäringsräntan varit 10,6 procent per år.
- Marknadsandelen, mätt som andel av nyförsäljning, var oförändrad jämfört med 2002 och uppgick till 10,5 procent. Mätt som premieinkomst uppgick marknadsandelen till 8,5 (8,8) procent.
- Länsförsäkringars satsning på tjänstepensionsmarknaden har intensifierats ytterligare.
- Premieinkomsten uppgick till 8 069 (8 126) Mkr.

Liv- och fondförsäkring

	2003	2002
Premieinkomst, netto, Mkr	8 069	8 126
Konsolidering, procent	92	86
Solvens, procent	122	119
Balansomslutning, Mkr	112 463	103 685
Genomsnittlig återbärings-ränta 1986–2003, procent	10,6	–
Avkastning Nya Världen, procent	12,5	–22,5
Fonder med positiv avkastning	24 av 25	5 av 25

Den svenska livförsäkringsmarknaden hade 2003 ett försäljningsvärde på 131 miljarder kronor, vilket är samma nivå som året innan. Tjänstepensionsmarknaden är störst av de tre delmarknaderna. Försäljningsvärdet på tjänstepensionsmarknaden var 101 miljarder kronor, vilket är en ökning med 11 procent.

Nyförsäljningen för Länsförsäkringar uppgick till 13 830 (13 646) Mkr i försäljningsvärde och marknadsandelen på den samlade livförsäkringsmarknaden var oförändrad från föregående år, 10,5 procent. Till detta kommer merförsäljning på befintliga försäkringsavtal med 2 247 Mkr. Marknadsandelen avseende försäkringar med årlig premie var i princip oförändrad, 11,2 (11,1) procent.

På tjänstepensionsmarknaden hade Länsförsäkringar en tillväxt på 12 procent och marknadsandelen mätt i försäljningsvärde ökade från 11,0 till 11,1 procent. Mätt i premieinkomst minskade marknadsandelen på tjänstepensionsmarknaden något till 8,4 (8,2) procent.

Länsförsäkringars totala marknadsandel mätt i premieinkomst uppgick till 8,5 (8,8) procent. Länsförsäkringars sammanlagda premieinkomst för liv- och fondförsäkring uppgick till 8 069 (8 126) Mkr.

Svenskt Kvalitetsindex 2003 visade att Länsförsäkringar för elfte året i rad hade Sveriges mest nöjda liv- och pensionsförsäkringskunder.

Traditionell livförsäkring

Mkr	2003	2002
Premieinkomst, netto	4 873	4 996
Kapitalavkastning, netto	7 218	–9 791
Resultat efter skatt	4 452	–12 546
Placeringstillgångar	88 389	81 590
Balansomslutning	94 447	89 203
Solvens, procent	122	119
Konsolidering, procent	92	86

Återbäringsräntan var under 2003 i genomsnitt 0,6 (2,2) procent, medan den genomsnittliga återbäringsräntan för perioden 1986 till 2003 var 10,6 procent. Totalavkastningen var 8,5 (–10,1) procent, vilket är i nivå med branschens genomsnitt.

Från och med den 7 april 2003 infördes två olika återbäringsräntor för sparande i pensions- och livförsäkring med traditionell förvaltning. Det innebär att inbetalningar som gjordes den 7 april eller senare för närvarande har en återbäringsränta på 3 procent, före skatt och avgifter. Inbetalningar före den 7 april har för närvarande en återbäringsränta på 0,5 procent, före skatt och avgifter.

Länsförsäkringar Liv har en stark balansräkning och solvensen uppgick den 31 december 2003 till 122 (119) procent. Solvensen är ett mått på hur väl ett livförsäkringsbolag klarar av att leva upp till de, gentemot kunderna, garanterade åtagandena. Konsolideringen var den 31 december 92 (86) procent. Konsolidering är ett mått på marknadsvärdet av livförsäkringsbolagets tillgångar i jämförelse med de totala åtagandena som finns till kunderna. Konsolidering är ett mått på ett livförsäkringsbolags återbäringsförmåga.

För att säkerställa att de belopp som avtalats i försäkringsavtalen inte ska riskeras och för att stärka konsolideringen har flera åtgärder vidtagits: Den 1 september 2002 sänktes återbäringsräntan till 0,5 procent före skatt och avgifter. Eftersom återbäringsräntan är lägre än den garanterade räntan innebär det att tidigare fördelad återbäring löpande tas tillbaka.

Driftskostnaderna har minskats kraftigt under 2003. Andelen aktier i placeringarna har ökats för att Länsförsäkringar ska kunna dra nytta av fortsatt börsuppgång. Premiehöjningar har genomförts i riskrörelsen, till exempel för sjukförsäkring.

Vid återköp av kapitalförsäkring med traditionell förvaltning marknadsvärdesjusteras beloppet sedan den 1 oktober i förhållande till den aktuella konsolideringen i Länsförsäkringar Liv.

Nya Världen

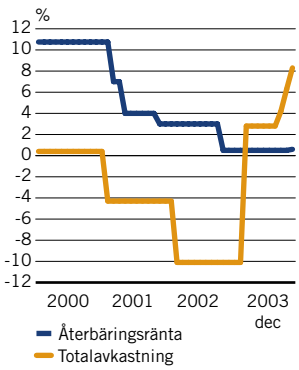
Länsförsäkringars alternativ Nya Världen kombinerar tryggheten i traditionell förvaltning med möjligheterna hos fondförvaltning. Den stora andelen aktier, 70 procent, ger möjlighet till hög avkastning på lång sikt. Efter fem år eller vid dödsfall garanteras återbetalning av inbetalda premier, med avdrag för skatt och avgifter. Avkastningen under 2003 uppgick till 12,5 procent (–22,5). Under fjärde kvartalet isolerat uppgick avkastningen till 6,6 procent (–0,8).

Fondförsäkring

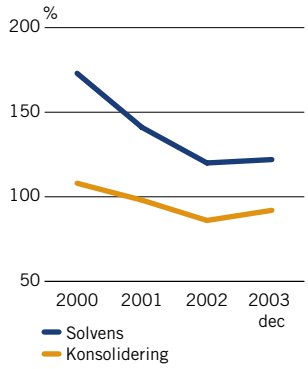
Mkr	2003	2002
Premieinkomst, netto	3 196	3 131
Resultat efter skatt	–254	–632
Balansomslutning	19 357	15 050

Länsförsäkringar Fondliv visade 2003 ett resultat på –254 (–632) Mkr. Premieinkomsten uppgick till 3 196 (3 131) Mkr. Mot bakgrund av den starka börsutvecklingen gav 24 av 25 fonder som är tillgängliga för försäkringssparande positiv avkastning under 2003. Småbolagsfonden steg 47 procent och var den fond som steg mest. Länsförsäkringars räntefonder gav samtliga en positiv avkastning under 2003.

Avkastning och återbäring



Solvens och konsolidering



Oberoende granskning

Styrelsen för Länsförsäkringar Liv gav i maj 2003 i uppdrag åt före detta auktoriserade revisorn Bertil Edlund att genomföra en oberoende granskning av vissa transaktioner och förhållanden. Uppdraget innefattade en granskning av om transaktioner mellan Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Sak gjort att livförsäkringstagarnas intressen åsidosatts. Granskningen visade att interntransaktionerna har skötts korrekt och att samverkan mellan liv- och sakförsäkringskollektiven är till gemensam nytta och fördel för kunderna.

Förvaltningsuppdraget mellan Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Sak kommer att omförhandlas syftande till en förlängning mot viss årlig ekonomisk kompensation till Länsförsäkringar Liv.

KAPITALAVKASTNING 2003 FÖR LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV, TRADITIONELL FÖRSÄKRING

Belopp i Mkr

Placeringar	Marknadsvärde 03-01-01	%	Nettoplacering	Värdeförändring	%	Marknadsvärde 03-12-31	%	Direktavkastning	%	Totalavkastning	%
Räntebärande totalt	54 439	65	–6 083	–471	–0,9	47 885	55	2 070	4,1	1 599	3,2
Aktier totalt exkl alternativa investeringar	16 788	20	6 242	4 208	21,5	27 238	31	500	2,5	4 708	24,0
Alternativa investeringar	5 563	7	2 420	371	5,3	8 354	9	407	5,9	778	11,2
Fastigheter [1) 2)]	7 036	9	–2 233	–146	–2,6	4 657	5	174	3,1	28	0,5
Finansiering av placeringar	–521	–1	508	0	0,0	–13	0	–3	–1,1	–3	–1,1
SUMMA	**83 305**	**100**	**854**	**3 962**	**4,8**	**88 121**	**100**	**3 148**	**3,9**	**7 110**	**8,7**
Övrigt	3 523		112	319		3 954		–190		129	
TOTALT	**86 828**		**966**	**4 281**	**5,0**	**92 075**		**2 958**	**3,5**	**7 239**	**8,5**

[1)] I Fastigheter ingår innehav i handelsbolaget Utile Dulci med nettovärdet av marknadsvärde och skulder.
[2)] I Fastigheter ingår Kista med andelar i KB. I ingående balansen ingick andel av extern finansiering. Justeringen är redovisad under nettoplacering för fastigheter och finansieringsraden.

Bankverksamhet

- Utlåningen till allmänheten ökade med 51 procent till 30,0 (19,9) miljarder kronor och inlåningen från allmänheten ökade med 15 procent till 17,0 (14,7) miljarder kronor.
- Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 103,8 (32,7) och efter kreditförluster till 64,9 (19,5) Mkr. Befarade och konstaterade kreditförluster motsvarar 0,13 (0,07) procent av den totala utlåningsvolymen.
- Bostadsutlåningen (bottenlån) ökade med 106 procent och uppgick till 16,2 miljarder kronor.
- Av tillväxten på bolånemarknaden tog Länsförsäkringar 10 procent under 2003.
- Länsförsäkringars bankverksamhet hade vid årets slut 452 000 (393 000) kunder. Antalet kunder med lönekonto, kort, sparande och lån har ökat med 63 procent under 2003.
- Allt fler kunder upptäcker nyttan med att samla hela sitt bank- och försäkringsengagemang hos Länsförsäkringar. Vid årets slut var 10 (8) procent av villakunderna också bankkunder.

Enligt en varumärkesmätning från december 2003 är 17 procent av Sveriges befolkning medvetna om att Länsförsäkringar även erbjuder banktjänster. Av gruppens drygt 3 miljoner försäkringskunder har 14 procent en eller flera banktjänster i Länsförsäkringar. Därmed finns det en stor potential för ytterligare tillväxt.

Ett tydligt mål är att kännedomen om Länsförsäkringars bankverksamhet ska öka. Det sker bland annat genom ett antal erbjudanden som tydliggör Länsförsäkringars produkter och tjänster och som gör det attraktivt att samla alla sina bank- och försäkringsaffärer i Länsförsäkringar. Satsningen ger resultat, 10 procent av Länsförsäkringars villakunder är också bankkunder. Motsvarande siffra 2002 var 8 procent.

Fortsatt stark tillväxt

Allt fler väljer Länsförsäkringar som sin huvudbank. Antalet kunder ökades under året med 15 procent till 452 000 och banken är nu Sveriges sjätte största bank för privatpersoner och lantbrukare. Inlåningen från hushållen steg med 15 procent till 17,0 miljarder kronor. Marknadsandelen, mätt som inlåning från hushållen, uppgick till 2,9 procent.

Utlåningen växte med 51 procent till 30,0 miljarder kronor. Marknadsandelen, mätt som utlåning till hushållen, uppgick till 2,3 procent. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 8,4 miljarder kronor till 16,2 miljarder kronor. Marknadsandelen för bostadslån (bottenlån) uppgår till 2,1 procent. Antalet bolånekunder steg med 70 procent från 30 000 till 51 000.

Rörelseresultatet efter kreditförluster uppgick 2003 till 64,9 (19,5) Mkr. De totala intäkterna steg i betydligt högre takt (27 procent) än administrationskostnaderna (15 procent). Volymerna måste dock öka ytterligare för att ge en tillfredsställande långsiktig lönsamhet. Räntenettot förbättrades med 30 procent. Provisionsnettot var i stort oförändrat 28,2 (27,6) Mkr.

Avkastningen på eget kapital fortsatte att stiga planenligt och uppgick till cirka 5 procent. I takt med den ökade volymen kommer avkastningen successivt att närma sig de övriga bankernas.

Länsförsäkringar Banks kapitaltäckningsgrad var vid årsskiftet 13,00 (8,08) procent. Andelen osäkra fordringar av utlåningen minskade under året från 0,18 till 0,12 procent. Kreditförlusterna, netto, uppgick till 38,9 (13,2) Mkr.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK

Mkr	2003	2002
Rörelseresultat	64,9	19,5
Balansomslutning	32 406	22 302
Räntemarginal, procent	2,4	2,8
Antal kunder	452 000	393 000

Fondförvaltning

Länsförsäkringars fonder förvaltas av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB som fram till årsskiftet varit ett systerbolag till banken. Från 1 januari 2004 är fondbolaget ett helägt dotterbolag till banken. Sedan juni 2002 sköts den löpande förvaltningen av fonderna av den holländska kapitalförvaltaren ABN Amro.

Av Länsförsäkringars 36 värdepappersfonder gav 34 en positiv avkastning under 2003. Småbolagsfonden steg 47 procent och var den fond som ökade mest. Sämst utveckling hade Nordamerikafonden som, främst på grund av dollarförsvagningen, sjönk med knappt 3 procent.

Den stabila utvecklingen för Länsförsäkringars räntefonder fortsatte under 2003. Räntefonderna gynnades av att både korta och långa räntor föll under första halvåret. Obligationsfonden var den räntefond som steg mest under året med 3,9 procent.

Marknadsandelen uppgick till 3,9 procent.

FONDFÖRVALTNING

Mkr	2003	2002
Rörelseresultat	21,2	15,7
Förvaltad volym	34 210	26 554
Totalt antal fonder	36	36

Resultat- och balansräkningar

SAKFÖRSÄKRING[1)]

Resultaträkning, Mkr	2003	2002
Premieintäkt, efter avgiven återförsäkring	14 084	11 859
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 092	1 093
Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring	–11 452	–10 707
Driftskostnader	–2 779	–2 700
Övriga tekniska intäkter/kostnader	38	24
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat före delägarrabatter	**983**	**–431**
Återbäring och rabatter	–115	–181
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat efter delägarrabatter	**867**	**–612**
Total kapitalavkastning	2 567	–2 470
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	–1 092	–1 093
Övriga icke-tekniska kostnader	–194	–352
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT	**2 148**	**–4 527**

Balansräkning, Mkr	03-12-31	02-12-31
TILLGÅNGAR		
Aktier och andelar	13 374	11 077
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 259	16 488
Övriga placeringstillgångar	5 979	5 859
Summa Placeringstillgångar	36 612	33 424
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	1 627	1 878
Fordringar	3 938	3 531
Andra tillgångar	4 215	3 275
Bankkoncernens tillgångar	32 402	22 293
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	776	693
SUMMA TILLGÅNGAR	79 570	65 094
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	7 951	7 030
Obeskattade reserver	6 113	5 500
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	26 954	24 749
Andra avsättningar och skulder	8 931	7 446
Bankkoncernens skulder	28 178	19 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 443	1 166
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	79 570	65 094

[1] Länsförsäkringars resultat inom sakförsäkring är summan av resultaten i de 24 länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB-koncernen, inklusive bank och fond. Mellanhavanden mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB har eliminerats. Värdet och värdeförändringen av länsförsäkringsbolagens innehav av aktier i Länsförsäkringar AB och förlagslån, har eliminerats. Länsförsäkringar är varken i juridisk eller praktisk mening en koncern, utan en samverkan mellan 24 självständiga länsförsäkringsbolag som tillsammans äger Länsförsäkringar AB.

LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV, KONCERNEN

Resultaträkning, Mkr	2003	2002
Premieinkomst, brutto	8 268	8 257
Premieinkomst, netto	8 069	8 126
Kapitalavkastning, netto	9 138	–14 508
Försäkringsersättningar	–4 336	–3 738
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	–6 644	650
Driftskostnader	–1 477	–1 857
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	4 750	–11 326
Icke-tekniskt resultat	–168	–145
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	4 582	–11 471
Skatt	–774	–971
PERIODENS RESULTAT	3 808	–12 442

Balansräkning, Mkr	03-12-31	02-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	1 913	1 954
Placeringstillgångar	85 182	79 027
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	18 164	13 762
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	624	478
Fordringar	221	512
Andra tillgångar	3 370	4 766
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 989	3 186
SUMMA TILLGÅNGAR	112 463	103 685
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Aktiekapital	8	8
Fonder samt årets resultat	15 819	14 357
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	75 886	72 908
Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	18 167	13 763
Avsättningar för andra risker och kostnader	30	167
Depåer från återförsäkrare	640	476
Skulder	1 482	1 512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	431	494
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	112 463	103 685

BANKVERKSAMHET

Resultaträkning, Mkr	**2003**	**2002**
Räntenetto	700,7	537,8
Provisionsnetto	28,2	27,6
Övriga intäkter	93,2	83,9
Summa intäkter	**822,1**	**649,3**
Personalkostnader	–191,1	162,5
Övriga kostnader	545,2	478,5
Summa kostnader	**736,3**	**641,0**
Resultat före kreditförluster	85,8	8,3
Kreditförluster netto	38,9	13,2
Bankrörelsens resultat	**46,9**	**–4,9**
Försäkringsrörelsens resultat	**18,0**	**24,4**
SUMMA RÖRELSERESULTAT	**64,9**	**19,5**
Skatt	18,6	0,4
RESULTAT	**46,3**	**19,9**

Balansräkning, Mkr	**2003-12-31**	**2002-12-31**
TILLGÅNGAR		
Utlåning till allmänheten	30 044	19 861
Obligationer	1 243	499
Materiella och immateriella tillgångar	103	138
Tillgångar i försäkringsrörelsen	0	12
Övriga tillgångar	1 010	1 792
SUMMA TILLGÅNGAR	**32 400**	**22 302**

SKULDER OCH EGET KAPITAL		
In- och upplåning från allmänheten	18 154	16 378
Emitterade värdepapper	9 120	3 706
Skulder i försäkringsrörelsen	5	5
Övriga skulder	2 139	827
Förlagslån	1 050	180
Eget kapital	1 932	1 206
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**32 400**	**22 302**

Kommande rapporter

Kvartal 1:
Delårssrapport Länsförsäkringar Bank lämnas den 23 april 2004
Solvensrapport livförsäkring lämnas den 24 april 2004

Kvartal 2:
Halvårsrapport Länsförsäkringar Bank lämnas den 30 augusti 2004
Halvårsrapport Länsförsäkringsgruppen lämnas den 30 augusti 2004
Solvensrapport livförsäkring lämnas den 20 augusti 2004

Kvartal 3:
Delårsrapport Länsförsäkringar Bank lämnas den 26 oktober 2004
Solvensrapport livförsäkring lämnas den 25 oktober 2004

Organisation

Länsförsäkringsgruppen består av 24 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB, med dotterbolag inom sak-, liv- och fondförsäkring, bank, fondförvaltning och djurförsäkring. Organisationen bygger på en stark tilltro till den lokala närvaron och det är på länsförsäkringsbolagen kundkontakterna sker. Genom Länsförsäkringar AB uppnås skalfördelar och genom service och strategiskt utvecklingsarbete skapas möjligheter för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader.

Länsförsäkringar erbjuder ett brett utbud av försäkringar, banktjänster och andra finansiella lösningar, för såväl företag som privatpersoner. Antalet kunder överstiger 3 miljoner och sammantaget har länsförsäkringsgruppen 5 000 medarbetare.

Länsförsäkringar
Bank & Försäkring

För ytterligare information, kontakta

Tommy Persson, vd Länsförsäkringar AB, 08-588 400 00
Christer Baldhagen, informationsdirektör Länsförsäkringar AB, 08-588 415 01, 070-579 70 66