

Länsförsäkringar Bank

ÅRSREDOVISNING 2003



Kort om Länsförsäkringar Bank

Länsförsäkringar Bank verkar genom 24 självständiga länsförsäkringsbolag som arbetar nära kunderna på sina lokalt avgränsade marknader. Det skapar en unik lokal närvaro och marknadskännet. Det finns sammanlagt 82 rådgivningskontor över hela Sverige. Kunderna kan även göra sina bankaffärer via internet, telefon och Svensk Kassaservice, betala sina inköp med kort samt utnyttja landets alla uttagsautomater.

Banken vänder sig till privatpersoner och lantbrukare och är idag en fullsorti-



mentbank där kunden kan hantera alla sina bankärenden. De många olika mötesplatserna ger stor frihet att möta och använda banken på sina egna villkor.

Länsförsäkringar Bank ingår i länsförsäkringsgruppen. Gruppen består av de 24 länsförsäkringsbolagen och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB, som är en stark stöd- och utvecklingsorganisation. Bolagen bildar tillsammans Sveriges enda kundägda och lokalt förankrade bank- och försäkringsgrupp.

Innehållsförteckning

VD-ord.....	2	Balansräkningar.....	21
Länsförsäkringar Bank.....	4	Kassaflödesanalyser.....	22
Kunder och kundmötet.....	6	Tilläggsupplysningar.....	23
Medarbetare.....	7	Revisionsberättelse.....	34
Spara, låna och betala.....	9	Fem år i sammandrag.....	35
Rating, upplåning och kapitaltäckning.....	14	Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare.....	36
Förvaltningsberättelse.....	16	Adresser och rapportdatum.....	37
Resultaträkningar.....	20		

Definitioner

Andel osäkra fordringar

Osäkra fordringar netto i förhållande till total utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exklusive banker).

Räntabilitet

Periodens resultat efter bokslutsdispositioner och skatt i relation till genomsnittligt eget kapital, justerat för nyemission och utdelning.

Duration

Den genomsnittligt vägda löptiden på framtida betalningsflöden uttryckt i antal år.

K/I-tal före kreditförluster

Summa kostnader i förhållande till summa intäkter.

K/I-tal efter kreditförluster

Summa kostnader samt kreditförluster i förhållande till summa intäkter.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp.

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapitalrelation

Eget kapital minus goodwill i förhållande till riskvägt belopp.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar

Reserv för befarade kreditförluster i relation till osäkra fordringar.

Riskvägd balansomslutning

Summa tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade enligt lag om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Räntemarginal

Skilnaden mellan medelräntan på samtliga tillgångar och medelräntan på samtliga skulder.

Årsresultat per aktie

Rörelseresultat efter schablonskatt dividerat med antal aktier.

2003 i korthet

- Under året har Länsförsäkringar fått 59 000 nya bankkunder. Antalet kunder med lönekonto, kort, sparande och lån har ökat med 63 procent under 2003.
- Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 104 (33) Mkr och efter kreditförluster till 65 (20) Mkr. Kreditförlusterna ligger fortfarande på en låg nivå. De befarade och konstaterade kreditförlusterna motsvarar 0,13 (0,07) procent av den totala utlåningsvolymen.
- Bostadsutlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 106 procent till 16 miljarder kronor. Av tillväxten på bolånemarknaden 2003 stod Länsförsäkringar för 10 procent.
- Den totala utlåningen till allmänheten ökade med 51 procent till 30 miljarder kronor. Inlåningen från allmänheten ökade med 15 procent till 17 miljarder kronor.
- 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.
- Länsförsäkringars bankkunder är bland de mest nöjda i Sverige, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2003. Banken har det högsta värdet av alla banker avseende prisvärdhet och lojalitet.
- Länsförsäkringar Bank köpte 10 procent av aktiekapitalet i Finansiell ID-teknik BID AB. Från februari 2004 kan Länsförsäkringars bankkunder beställa e-legitimation i form av ett Bank-ID.
- Under 2003 kompletterades bankens sparerbjudande med ett Fasträntekonto som erbjuder tidsbundet sparande till fast ränta under ett, två eller fem år.
- Under året utfärdades ett MTN-program och en syndikerad kreditfacilitet (Term Loan och Revolving Credit). Under året har banken erhållit 1 600 Mkr i kapitaltillskott från moderbolaget LFAB.
- Målnivån för den totala kapitaltäckningsgraden höjdes i slutet av året från 9,25 procent till 10,5 procent (+/-0,5 procentenheter). En målnivå för primärkapitaltäckningsgraden infördes och den uppgår till 8,5 procent (+/-0,5 procentenheter). Kapitaltäckningsgraden uppgick till 13,00 (8,08) procent vid årsskiftet.



Nyckeltal	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Balansomslutning, Mkr	32 406	22 302	30 916	20 519
Rörelseresultat, Mkr	65	20	-66	-84
Avkastning på eget kapital, %	2,98	1,90	Neg	Neg
K/I-tal före kreditförluster	0,90	0,99	1,12	1,19
K/I-tal efter kreditförluster	0,94	1,01	1,14	1,22
Placeringsmarginal, %	2,59	3,01	1,33	1,77
Kapitaltäckningsgrad, %	13,00	8,08	45,23	24,30
Andel osäkra fordringar, %	0,12	0,18	0,15	0,08

Mest prisvärda banken med de mest lojala kunderna

Bankverksamheten har under 2003 utvecklats mycket positivt. I takt med att fler väljer Länsförsäkringar som sin huvudbank och att kunderna är nöjda, ökar volymerna. Under året ökade antalet kunder med 15 procent. Affärsvolymen växte med 36 procent till 47 miljarder kronor och de totala intäkterna steg med 27 procent. Länsförsäkringar är inte längre en bank kunden kompletterar med utan en bank kunden byter till.



Ar 2003 har varit händelserikt för Länsförsäkringars bankverksamhet. Fokus under året har varit ökad lönsamhet och att öka kännedomen om att banken är en fullsortimentbank där målgrupperna privatpersoner och lantbrukare kan samla alla sina bank- och försäkringsaffärer.

En fullsortimentbank med nöjda kunder

En förutsättning för fortsatt volymtillväxt är att våra kunder är nöjda och att vi upplevs som en fullsortimentbank. Det ser vi nu bevis på. Länsförsäkringar är inte längre en bank kunden bara kompletterar med utan en bank man byter till. Enligt Sifos Finansmonitor 2003 var det 11 procent av de som bytte bank som valde Länsförsäkringar. Successivt sker en förändring av bankens kundbas. Jämfört med tidigare använder nya kunder i större utsträckning flera produkter ur bankens sortiment. Sedan 2001 har antalet kunder med lönekonto, kort, sparande och lån femdubblats.

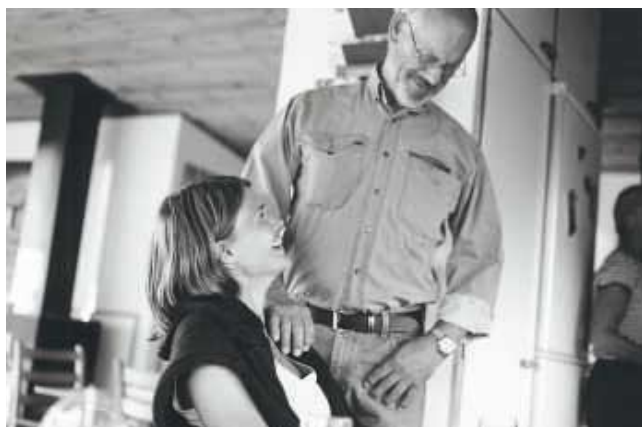
Länsförsäkringars bankkunder är, med ett SKI värde på 71, bland de mest nöjda i

Sverige, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2003. Över 80 procent av bankkunderna skulle enligt undersökningen välja vår bank igen. Hela tre av fyra kunder upplever att våra produkter och tjänster är prisvärda, här ligger Länsförsäkringar bäst till i hela branschen.

En förutsättning för nöjda kunder är engagerade och kompetenta medarbetare och en positiv företagskultur. Därför är det roligt att konstatera att NMI (nöjd-medarbetar-index) i bankaktiebolaget i bankkoncernen under året ökade från 74,8 till 76,8.

En etablerad aktör på bolånemarknaden

Under 2003 har vi fortsatt att fokusera på boende och långsiktigt sparande för våra kunder. Vi har tagit ett stort kliv framåt på bolånemarknaden och etablerat oss som en betydande aktör. Ett intensivt utvecklingsarbete inom bolån och ett starkt engagemang i länsförsäkringsbolagen har möjliggjort expansionen. Marknadsandelen inom bolån uppgår till cirka två procent och vi fortsätter att växa. Av tillväxten på bolånemarknaden 2003 stod Länsförsäkringar för 10 procent. Sedan december 2001 har



andelen villakunder i Länsförsäkringar som blivit bankkunder mer än fördubblats.

Fortsatt stark tillväxt

Det är mycket glädjande att konstatera att bankverksamheten har fortsatt att utvecklas positivt under 2003. Banken har 452 000 kunder, vilket är en ökning med 59 000 kunder. Under året har snittvolymtillväxten på affärsvolymen varit 1 miljard kronor per månad. Antalet kunder som har lönekonto, kort, sparande och lån, har ökat med 63 procent under året.

Goda investerarrelationer

Framgången på bolånemarknaden ökar upplåningsbehovet i banken. Under året har därför arbetet med att skapa goda investerarrelationer intensifierats och det finansiella arbetet utvecklats. Ett resultat är bland annat bankens mycket framgångsrika etablering av MTN-programmet.

Förvärv av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB och ny organisation

Från och med 1 januari 2004 ingår Länsförsäkringar Fondförvaltning AB som en

del i bankkoncernen. En positiv resultatutveckling i Länsförsäkringars fonder medverkar till att stärka bankens resultat.

Vi inledde året med att organisatoriskt rusta vår bank för framtiden. En omorganisation i bankaktiebolaget inom bankkoncernen var naturlig då banken genomgått en strategisk förändring från att vara nischbank till fullsortimentbank. Arbetet sker processororienterat genom huvudprocesserna låna, spara, betala och bankmarknad.

Utveckling av bankens tjänster

Banken har under året utvecklat processer och stödssystem samt förfinat vårt kunderbjudande och utvecklat nya produkter. I våras kompletterades sparerbjudandet med ett Fasträntekonto vars ränta och villkor har samma prisvärda profil som övriga produkter och tjänster. Sedan Aktietjänsten lanserades i november 2002, har cirka 2 600 depåer öppnats. Vi har också förbättrat kundens vardagsekonomitjänster i Bank via Internet. Projektet Bankernas ID tjänst har framgångsrikt drivits under året. Från och med februari 2004 kan våra bankkunder beställa e-legitimation i form

av ett BankID i Bank via Internet. Det förbättrar servicen och tryggheten när kunden använder tjänster över nätet. Med växande volymer, kostnadskontroll och kontinuerliga investeringar i vårt kunderbjudande finns goda möjligheter till fortsatt positiv utveckling av bankverksamheten.

Utvecklingspotentialen för Länsförsäkringars bankverksamhet är god. Med Sveriges starkaste varumärke inom sakförsäkring och en kundbas på över 3 miljoner försäkringskunder finns stora möjligheter till merförsäljning. Vår gemensamma utmaning inför 2004 är att ytterligare öka volymerna och lönsamheten i bankverksamheten, bredda vårt kunderbjudande inom sak-, liv- och bank samt öka effektiviteten i alla våra processer.

Mars 2004

Tomas Johansson

Verkställande direktör

En fullsortimentbank på frammarsch

Bankverksamheten är, tillsammans med sak- och livförsäkring, ett av Länsförsäkringars kärnområden. Länsförsäkringars bankkunder är bland de mest nöjda i Sverige, enligt Svenskt Kvalitetsindex 2003. Banken har det högsta värdet av alla banker avseende prisvärdhet och lojalitet.

Länsförsäkringar är Sveriges enda kundägda och lokalt förankrade bank- och försäkringsgrupp. Verksamheten består av 24 självständiga länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar åtnjuter ett stort förtroende i samhället och har Sveriges starkaste varumärke på försäkringsmarknaden. Länsförsäkringsbolagen har tillsammans mer än tre miljoner kunder och är marknadsledande inom sakförsäkring med en marknadsandel på 31 procent.

Inom Länsförsäkringar AB bedrivs utveckling och support genom Länsförsäkringar Bank AB med dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB, Wasa Kredit AB och WASA Garanti Försäkrings AB (planeras likvideras under 2004). Länsförsäk-

ringar Hypotek AB är ett bolåneinstitut och Wasa Kredit AB erbjuder olika former av leasing, blancolån och avbetalning. WASA Garanti Försäkrings AB avvecklar olika riskengagemang.

Från och med 1 januari 2004 ingår Länsförsäkringar Fondförvaltning AB som ett dotterbolag till banken.

Ett naturligt val

Under år 2000 utvecklade bankverksamheten sin strategi från nischbank till en fullsortimentbank och kan idag erbjuda kompletta lösningar inom områdena spara, låna och betala. Utvecklingen är mycket positiv och idag är Länsförsäkringar ett komplett alternativ för privatpersoner och lantbrukare.

Länsförsäkringars ledstjärnor är: kundägt, lokalt förankrat, tillgängligt och ett

personligt bemötande. Gruppens starka finansiella ställning skapar förutsättning för uthållighet, utvecklingskraft och prisvärdhet. Bostadsägare och lantbrukare är bankverksamhetens strategiska målgrupper och erbjuds helkundskoncept med hög kundnytta.

Bank och försäkring – en stark kombination

Länsförsäkringar har Sveriges starkaste varumärke inom sakförsäkring. Fortfarande är det dock förhållandevis få som känner till bankverksamheten.

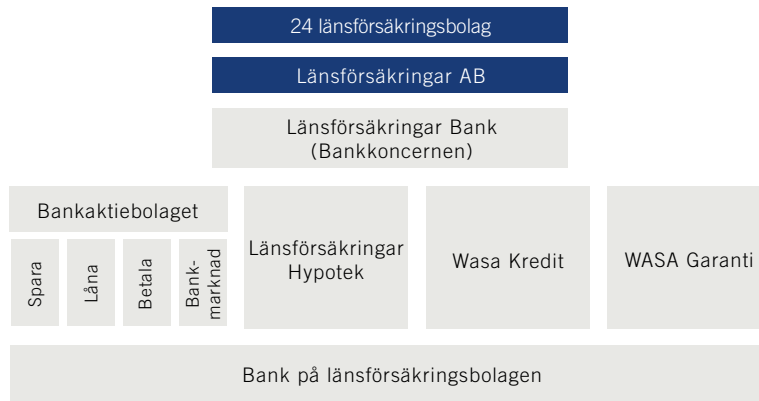
Enligt en varumärkesmätning från december 2003 är 17 procent av Sveriges befolkning och 30 procent av Länsförsäkringars kunder medvetna om att Länsförsäkringar även erbjuder banktjänster. Av

Stark tillväxt

Allt fler väljer Länsförsäkringar som sin huvudbank. Antalet kunder ökade 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 miljarder kronor. Marknadsandelen, mätt i inlåning från hushållen, uppgick till 2,9 procent. Utlåningen växte med

51 procent till 30 miljarder kronor. Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 8 miljarder kronor (106 procent) till 16 miljarder kronor. Antalet bolånekunder steg med 70 procent från 30 000 till 51 000. Marknadsandelen, mätt i utlåning till hushållen, uppgick till 2,3 procent. Marknadsandelen för bostadslån (bottenlån) uppgår till cirka 2 procent.

Länsförsäkringar Bank – en del i Länsförsäkringar



Länsförsäkringar Hypotek AB

Länsförsäkringar Hypotek, bankens eget bolåneinstitut, finansierar villor, bostadsrätter och fritidshus. Hypoteksverksamheten har sedan lanseringen 2001 utvecklats mycket positivt. Bostadsutlåningen ökade med 106 procent till 16 miljarder kronor under året och antalet lån uppgick till cirka 40 000. Länsförsäkringar Hypoteks rörelseresultat blev 50 (36) Mkr och marknadsandelen uppgår till cirka 2 procent. Boende och utvecklingen av attraktiva erbjudanden för dessa kunder är ett fortsatt prioriterat område under 2004.

Wasa Kredit AB

Wasa Kredit är ett finansbolag som erbjuder leasing, avbetalning och blancofinansiering. De viktigaste marknaderna är bilar, datorer, fritid och verkstadsmaskiner. Wasa Kredits rörelseresultat uppgick till 63 (54) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick vid årets slut till 7 miljarder kronor och antalet kunder var 112 100.

WASA Garanti Försäkrings AB

WASA Garanti Försäkrings AB (planeras att likvideras under 2004) arbetar med att utveckla riskengagemang inom kreditgarantier och hyresförlustförsäkring. Utöver detta hanteras fordringar som uppstod under det tidiga 1990-talets fastighetskris. I bolaget finns även en stock arrendegarantier. Dessa har under året minskat snabbare än beräknat. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 18 (24) Mkr.

gruppens cirka 3 miljoner försäkringskunder har 14 procent en eller flera banktjänster i Länsförsäkringar. Därmed finns det en stor potential i kundbasen, både för att bankverksamheten ska få fler kunder och för att skapa fler affärer med redan befintliga kunder. Den långsiktiga målsättningen är att majoriteten av Länsförsäkringars kunder även ska vara bankkunder.

En tydlig målsättning 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 Länsförsäk-

ringar. Satsningen ger resultat, 10 procent av Länsförsäkringars villakunder är också bankkunder. Motsvarande siffra 2002 var 8 procent.

Lönsamhet i fokus

Rörelseresultatet uppgick 2003 till 65 (20) Mkr. De totala intäkterna steg i betydligt högre takt (27 procent) än administrationskostnaderna (15 procent). Genom större volymer nås en långsiktig lönsamhet. Räntenettet förbättrades med 30 procent. Provisionsnettot var oförändrat. Länsförsäkringar Banks kapitaltäckningsgrad var vid årsskiftet 13,00 (8,08) procent. I december höjdes målnivån för den

totala kapitaltäckningsgraden från 9,25 procent till 10,50 procent. Banken införde samtidigt en målnivå för primärkapitaltäckningsgraden på 8,50 procent, vid årsskiftet uppgick den till 9,95 (7,45) procent. Båda målnivåernas procentsatser har satts med en möjlig variation om +/- 0,5 procentenheter. Höjningen är ett resultat av bankens ökade aktivitet på bolåne marknaden och som emittent på kapitalmarknaden. Avsikten är att ytterligare förstärka bankens marknadsposition. Andelen osäkra fordringar av utlåningen minskade under året från 0,18 till 0,12 procent. Kreditförlusterna uppgick till 39 (13) Mkr.

Allt fler kunder väljer Länsförsäkringar

Tack vare kraftfulla investeringar i system, produkter och kanaler är Länsförsäkringars bankverksamhet väl rustad för kundernas förväntningar och krav. Produkterna och tjänsterna motsvarar de behov som finns på privat- och lantbruksmarknaden.

Ambitionen är att volymerna ska fortsätta växa och att banken ska utvecklas till en ännu kraftfullare fullsortimentbank med betydligt fler kunder än idag.

Tydlig kundnytta

Resultaten av de kundundersökningar som gjorts är tydliga. Kunderna anser att det är praktiskt, enkelt och tidsbesparande att ha sina försäkrings- och bankaffärer under ett och samma tak. De känner förtroende för sitt lokala länsförsäkringsbolag och uppskattar den lokala förankringen och marknadskunskapen. De extra förmånliga villkoren (till exempel bonussystemet Länsbonus för helkunder) är också mycket uppskattade. Att tjänsterna och produkterna håller en genomgående hög kvalitet är i kombination med konkurrenskraftiga pri-

ser ytterligare en anledning till att allt fler kunder väljer att flytta sina bankaffärer till Länsförsäkringar.

Breddning av kundens bankengagemang

De som valt Länsförsäkringar som sin huvudbank anger i första hand bra räntor och låga avgifter som skäl. Enligt Demoskops privatundersökning 2003 ger Länsförsäkringars bankkunder ett bra betyg till Länsförsäkringars bankverksamhet. Fyra av fem bankkunder ger bra eller mycket bra betyg till helheten. Målsättningen är att bredda kundens engagemang genom att öka antalet kunder som har lönekonto, kort, sparande och lån i banken. Jämfört med tidigare använder nya kunder i större utsträckning flera produkter ur bankens sortiment. Sedan 2001 har antalet kunder med lönekonto, kort, sparande och lån femdubblats.

Hög lantbrukskompetens

Länsförsäkringar dominerar försäkringsmarknaden inom lantbruk med 185 000 kunder. Dessa kunder utgör basen för en utökad kundrelation inom livförsäkring och bank. Under 2003 har antalet bankkunder inom lantbruk ökat till 19 000 (17 000).

Lantbrukare som väljer Länsförsäkringar som sin huvudbank uppskattar främst bankens lantbrukskompetens och de konkurrenskraftiga priserna. Nästan 70 procent upplever att det är en fördel att samla sitt bank- och försäkringsengage-

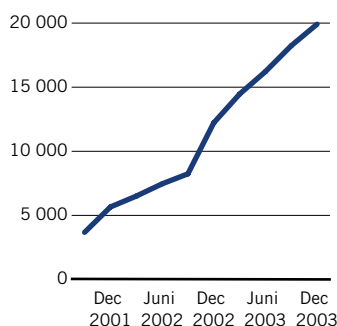
mang i Länsförsäkringar (kundundersökning 2003). Samarbetet med Landshypotek (lån till jord- och skogsfastigheter) har under året ytterligare stärkts. Länsförsäkringar och Landshypotek förmedlar varandras tjänster och kan på så sätt erbjuda ett helhetsalternativ inom bank och försäkring för lantbrukare. Samarbetet med Landshypotek och Länsförsäkringars starka position inom sakförsäkring erbjuder fortsatt stor potential att utveckla bankverksamheten inom lantbrukssegmentet.

Personligt bemötande och lokal förankring

Länsförsäkringsidén är att alla affärer och kontakter med kunden ska ske lokalt. De flesta av vardagens bankärenden föredrar emellertid många kunder att göra hemma på tider som passar dem. Kombinationen av det lokala och digitala mötet är därför en viktig framgångsfaktor och en av grundstenarna i Länsförsäkringars bankverksamhet.

Genom 24 länsförsäkringsbolag har Länsförsäkringar en mycket stark lokal förankring. Under 2003 har marknadsnärvaron ytterligare stärkts och totalt har våra bankkunder tillgång till 82 lokala rådgivningskontor över hela landet. Tillgängligheten kompletteras med möjligheten att använda landets alla uttagsautomater, bank via telefon och internet. Samarbetet med Svensk Kassaservice ger dessutom våra bankkunder tillgång till cirka 1 200 kontor och 2 500 lantbrevbärare över hela landet för kontantuttag och insättning på konton i Länsförsäkringar samt utlandsbetalningar.

Löne-, kort-, spar- och lånekunder



Antalet kunder som har kort, lönekonto, sparande och lån i banken ökar stadigt.



Mest prisvärda banken med de mest lojala bankkunderna

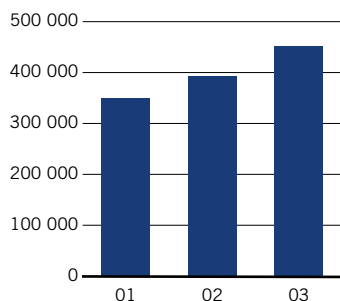
Länsförsäkringar har bland Sveriges mest nöjda bankkunder enligt Svenskt Kvalitetsindex 2003. Länsförsäkringars kundnöjdhetsindex är 71, snittet för alla svenska banker är 68. Det som mäts är kundernas nöjdhet baserad på all erfarenhet av banken, i förhållande till egna förväntningar och till en idealbank. Åttiotvå procent av bankkunderna skulle välja Länsförsäkringar igen, enligt undersökningen. Tre av fyra kunder upplever att Länsförsäkringars produkter och tjänster är prisvärda, här ligger Länsförsäkringar bäst till i hela branschen. Nöjda kunder är en av de allra viktigaste förutsättningarna för att bli en framgångsrik bank.

Kunderna har behov av det personliga mötet främst för rådgivning om sin privat ekonomi och när de ska ta lån. Att verksamheten fokuseras på det lokala planet är

en förutsättning för att rådgivaren ska ha förståelse för och kunskap om kundens behov och den verklighet han/hon lever och verkar i. Kundundersökningar visar att

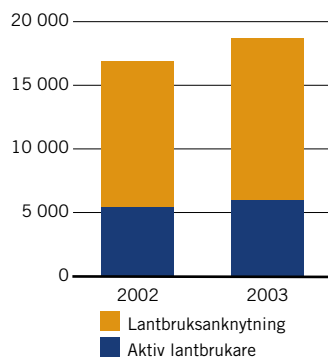
kunderna känner förtroende för sitt lokala länsförsäkringsbolag och uppskattar den lokala förankringen och marknads-kunskapen.

Antal kunder



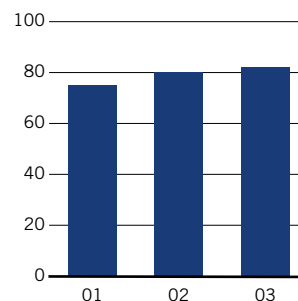
Antalet kunder har ökat med 15 procent 2003.

Antal lantbrukskunder



Banken har cirka 19 000 lantbrukskunder.

Antal kontor



82 bankkontor över hela landet 2003.

► MEDARBETARE

Utvecklings- och stödfunktioner centralt

Länsförsäkringar Bank ägs av Länsförsäkringar AB som i sin tur ägs av de 24 länsförsäkringsbolagen. Alla affärer med kunden sker lokalt medan utvecklings- och affärsstödfunktioner finns samlade gemensamt. På så sätt utnyttjas fördelarna av en effektiv och specialiserad organisation som stödjer den lokala affären på bästa sätt.

Medarbetarna – nyckeln till framgångsrikt kundmöte

Totalt arbetar 542 personer med bankens verksamhet, hälften av dem på länsförsäkringsbolagen. Ett lyckat kundmöte är be-

roende av kunskap om och förståelse för kundens situation, behov och möjligheter samt den lokala marknadens förutsättningar. Att medarbetarna har den kompetens som krävs och ett arbetssätt som alltid utgår från kunden, ger trovärdighet åt alla bankens kanaler. Säljstödssystemet EttKUND är ett viktigt redskap för medarbetarna och underlättar i kundmötet. Bankens utbildningspaket utgör en gemensam plattform för de 24 länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar har över 750 certifierade rådgivare som ger råd om fonder och annat sparande. Certifieringen innebär att medarbetarna genomgått en utbildning som är godkänd av och utformad i enlighet med

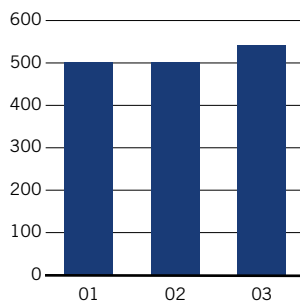
Fondbolagens Förenings fastställda kompetenskrav.

Alla medarbetare i bankaktiebolaget i bankkoncernen har individuella kompetensplaner och under 2003 vidareutvecklades dessa till personliga målkontrakt. Under året intensifierades även arbetet med att bygga upp en positiv företagskultur med gemensamma värderingar i division bank. Responsen bland medarbetarna var mycket positiv och under året steg NMI (enkäten nöjd medarbetarindex) från NMI 74,8 under 2002 till NMI 76,8 2003.

Länsförsäkringar miljöcertifieras

Länsförsäkringar arbetar systematiskt med att minska miljöpåverkan för att bidra till kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov av ren luft, mark och vatten. Miljöarbetet är ett strategiskt område som genomsyrar hela affärsverksamheten. Kundernas miljöintresse och insikt ökar för varje år och det är av central betydelse att vara en miljömedveten aktör för att attrahera såväl kunder som nya medarbetare. Miljöcertifieringen sker genom en grundläggande miljöutredning som belyser vilken miljöpåverkan verksamheten har. Genom ständiga förbättringar avser Länsförsäkringar att minska miljöpåverkan. Hösten 2003 påbörjades miljöcertifieringen i division bank för att vara klar sommaren 2004. Hela bankverksamheten på länsförsäkringsbolagen är miljöcertifierad.

Antal anställda



Cirka 540 personer arbetar inom banken, hälften av dem på länsförsäkringsbolagen.



Etiska riktlinjer

Förtroende från kunder, medarbetare, samarbetspartner, myndigheter och opinion är en av bankens viktigaste affärstillgångar. Om detta förtroendekapital skadas riskerar det att allvarligt försämra Länsförsäkringars relationer. Länsförsäkringars bankverksamhet följer ett antal etiska riktlinjer som syftar till att skapa ett förtroende för den finansiella marknaden hos kunder och omvärld. Etiska regler finns bland annat för ekonomisk rådgivning, kreditgivning, marknadsföring, sekretess, bisyssla, egna affärer och gåvor. Alla medarbetare har också en aktiv roll i säkerhetsarbetet. En grundförutsättning är till exempel att ingen obehörig ska få tillgång till kundinformation. Kunden ska i varje kontakt med banken få korrekt information som alltid är kopplad till kundens affärsrelation med banken.

Vardagsekonomi är nyckeln till en långsiktig och lyckad bankaffär

Kundundersökningar visar att de flesta av Länsförsäkringars kunder sparar och lånar i den bank där de har sin vardagsekonomi. Länsförsäkringar erbjuder en konkurrenskraftig lösning för vardagsekonomin och kompletta tjänster och produkter inom spara, låna och betala.



► SPARA

Länsförsäkringars sparerbjudande består av privatkonto, spar- och fasträntekonto, aktiehandel via internet samt ett brett utbud av fonder och kapitalförsäkringar. Under året kompletterades bankens sparerbjudande med ett fasträntekonto vars ränta och villkor har samma prisvärda profil som Länsförsäkringars övriga produkter och tjänster. I en undersökning om kundernas önskade sparform (kundundersökning 2003) framkom att 60 procent sparar på bankkonto. Cirka 20 procent av de tillfrågade sparar i fonder.

Aktiehandel via internet

Tjänsten aktiehandel via internet har under 2003 utvecklats med möjligheten att handla med aktier på Aktietorget och

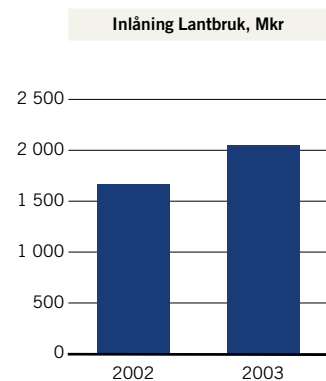
Nya Marknaden, samt handel med konvertibler och teckningsrätter. Dessutom har kursinformationen förbättrats. Under året öppnades 1 640 depåer och det totala antalet depåer uppgår till cirka 2 600. Omsättningen 2003 uppgår till 516 Mkr. Totalt genomfördes drygt 15 000 avslut under året. Länsförsäkringars aktietjänst fick i Privata Affärers kundundersökning en delad första plats tillsammans med Stadshypotek bank.

Volymutveckling

Trots att marknadsräntorna gått ned under året har volymtillväxten varit god. Den totala inlåningsvolymen ökade med 15 procent och uppgår till 17,0 (14,7) miljarder kronor. Marknadsandelen, mätt i inlåningen från hushåll, uppgick till 2,9 (2,6) procent.

Sparprodukter lantbruk

Lantbrukare erbjuds rörelsekonto, placeringskonto och skogskonto.



Inlåningen uppgick till 2 048 Mkr, en ökning med 23 procent.

Direktsparande i fonder

Under 2003 kom den efterlängtade återhämtningen på världens börser. Världsekonomin med USA i täten visade under hösten 2003 tydliga tecken på återhämtning. Stockholmsbörsen steg med nära 30 procent och även världsindex steg rejält under året. För svenska investerare kom dock den kraftiga dollarförsvagningen att påverka många av våra utlandsplaceringar negativt.

Under 2003 nettosparades nästan 70 miljarder kronor i svenska värdepappersfonder. Spararna återvände till aktiefonder under andra halvåret efter att under en period ha lagt en stor del av sitt löpande fondsparande i räntefonder.

Länsförsäkringars fonder förvaltas av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB som

fram till årsskiftet varit ett systerbolag till Länsförsäkringar Bank. Från 1 januari 2004 blir Länsförsäkringar Fondförvaltning AB ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Bank AB. Sedan juni 2002 ombesörjs den löpande förvaltningen av fonderna av den globala holländska kapitalförvaltaren ABN-AMRO och dess svenska dotterbolag Alfred Berg Kapitalförvaltning. Av Länsförsäkringars 36 värdepappersfonder gav 34 en positiv avkastning även om många inte förmådde slå sina respektive jämförelseindex.

Fonder är en allt viktigare del i Länsförsäkringars sparerbjudande oavsett om kunden placerar direkt i fonder eller via en fondförsäkring. Länsförsäkringar vill erbjuda enkla och paketerade fonder till kunderna och lägger stor kraft på att utveckla vårt fond-i-fond-koncept. De tre fond-i-fonderna har olika

risknivåer, försiktig, normal och offensiv.

Fond-i-fond kommer från årsskiftet, utöver Länsförsäkringars fonder, även att kunna placera i ett urval av ABN-AMROs fonder.

De kunder som valde Länsförsäkringar för sitt premiepensionssparande har till och med årsskiftet 2003/2004 haft ett kostnadsfritt efterlevandeskydd som omfattar det kapital som sparats i Länsförsäkringars fonder via premiepensionen. Vid årsskiftet ersätts efterlevandeskyddet med ett nytt erbjudande. De kunder som har både sin avtals- och premiepension hos Länsförsäkringar får ett kostnadsfritt efterlevandeskydd för sitt premiepensionssparande till och med år 2006.



Sedan Länsförsäkringar Hypotek lanserades 2001 är boende ett viktigt tillväxtområde. Att köpa hus eller lägenhet är ett stort ekonomiskt beslut, kanske ett av de största i livet och en bra finansiering betyder därför mycket oavsett om det gäller renovering, nytt köp eller omläggning av lån.

Lån till boende

Länsförsäkringar erbjuder bolån till villa, bostadsrätt eller fritidshus. Bottenlån är ofta huvuddelen av lånet och ges inom 75 procent av värdet. Topplån erbjuds inom 100 procent av värdet på villor och fritidshus och 90 procent för bostadsrätt. Personlig bolånerådgivning erbjuds på Länsförsäkringars bankkontor, men det går även att ansöka om bolån via internet. Lokala samarbeten med fastighetsmäklare ger mervärde för kunden. Under året likställdes räntan för bostadsrätter och fritidshus med räntan för villor.

Privatlån

Länsförsäkringar erbjuder även lån utan säkerhet, privatlån. Lånebeloppet är maximalt 250 000 kronor och räntan är rörlig. Lånen används främst för finansiering av investeringar i samband med till exempel ombyggnation, inköp av bil eller båt.

Volymutveckling

Bottenlånen placeras i det egna bostadsinstitutet, Länsförsäkringar Hypotek. Bostads-

utlåningen ökade under 2003 med 106 procent eller 8,4 miljarder kronor till 16,2 miljarder kronor. Antalet bolånekunder ökade med 70 procent från 30 000 till 51 000.

Huvuddelen av utlåningen, cirka 87 procent avser villafinansiering. Topplån och privatlån ökade under året med 90 procent eller 0,9 miljarder kronor till 5,6 (4,7) miljarder kronor. 30 procent av lånevoly-men återfinns inom storstadsområden, Stockholm, Göteborg, Malmö. Länsförsäkringars marknadsandel för bostadslån (bottenlån) har ökat från drygt 1 till cirka 2 procent.

Snabb och effektiv hantering av låneärenden

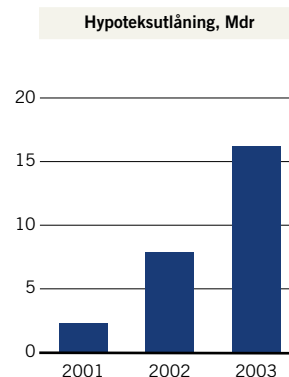
En säker, snabb och effektiv hantering av låneärenden är oerhört viktig för att vara konkurrenskraftig. Under 2003 har hanteringen av lån förbättrats bland annat genom att kundregistret integrerats och en ny utbetalningsrutin införts. Dessutom har handläggningen för uppstart av lån förenklats.

Under 2004 ligger fokus på att ytterligare förenkla och förbättra hanteringen av lån bland annat genom utveckling av fler internet- och telefontjänster, ett gemensamt årskontoutdrag och enklare rutiner vid låneförlängningar.

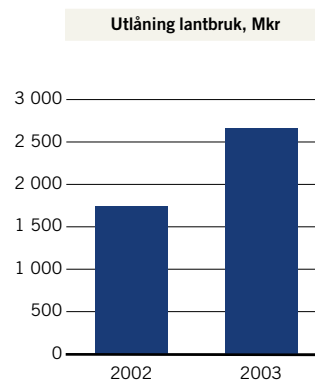
Lån till lantbrukare

Lantbrukare erbjuds ett komplett låneerbjudande bestående av bottenlån som placeras i Landshypotek samt topp- och

byggnadslån. Från 2004 ingår även arrendegarantier. Lånen erbjuds på Länsförsäkringars bankkontor.



Utlåningen i Länsförsäkringar Hypotek ökade med 8,4 miljarder kronor, 106 procent under 2003.



Utlåningen ökade med 53 procent och uppgick till 2 661 Mkr.

En samlad boekonomi hos Länsförsäkringar

Under 2003 har Länsförsäkringar fortsatt att fokusera på bostadsägare och ett tryggt boende för våra kunder. Länsförsäkringar erbjuder ett kombinationserbjudande för boende som innehåller vardagsekonomi, bolån, hemförsäkring och efterlevandeskydd. Länsförsäkringars privatekonom ger råd inom privat- och boekonomiska frågor, främst via den boekonomiska sajten. Sajten är anpassad till varje lokal marknad och serverar mängder av praktiska tips om boende och boendeekonomi.



Länsförsäkringars betaltjänster är navet för hanteringen av kundernas engagemang och vardagsekonomi.

Betaltjänster via internet

Andelen internetbetalningar uppgår till 64 procent medan 36 procent är pappers-/kuvertbetalningar. Under året lanserades Autogiro via internet som innebär att internetbankskunderna kan ansöka om nya och administrera sina befintliga autogiromedgivanden. Ett projekt för att lansera e-giro,

elektronisk faktura i Bank via Internet har startats med planerad lansering under andra kvartalet 2004.

Bankkort MasterCard och Betalkort Visa

Länsförsäkringars Bankkort MasterCard och Betalkort Visa fungerar, såväl i bankens 47 (42) egna uttagsautomater, som hos övriga banker samt i butiker som accepterar Visa respektive MasterCard.

Länsförsäkringar hade vid årsskiftet 67 641 (47 648) bankkort utgivna. Bank-

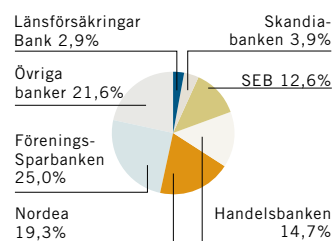
kort MasterCard står för 64 (53) procent av stocken. Bankkort MasterCard är den korttyp som visar störst ökning och har hittills under 2003 ökat med cirka 70 procent. Totalt har kortstocken ökat med 42 procent.

Utagsautomater över hela Sverige

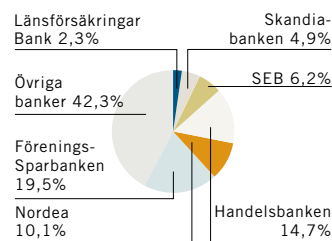
Antalet egna uttagsautomater uppgår till 47 (42). Uttagsvolymerna var 2 327 286 (1 723 166) tkr baserat på 3 167 284 (2 427 129) uttagstransaktioner. Den genomsnittliga tillgängligheten är 97,0 (96,4) procent.



Marknadsandelar inlåning från hushåll december 2003



Marknadsandelar utlåning till hushåll december 2003



Utlåningen till allmänheten totalt i bankkoncernen uppgick 2003 till 30 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten till 17 miljarder kronor.

WincorNixdorf övertog 2003 den dagliga hanteringen av Länsförsäkringars uttagsautomater. Det innebär driftövervakning, service, kontantoptimering och värdebeställningar. Samarbetet medför bättre kostnadskontroll och högre tillgänglighet. Under året har samtliga uttagsautomater uppgraderats och förberetts för EMVkort.

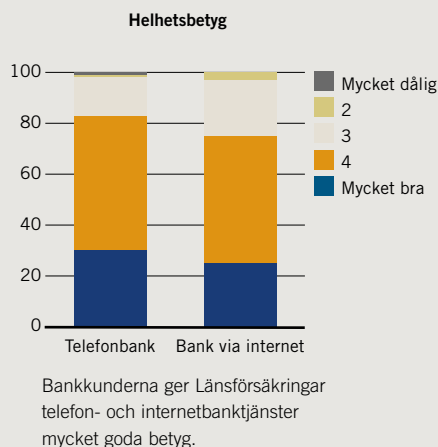
Processförbättring och kostnadseffektivisering

Under 2003 har fokus legat på processförbättringar och kostnadseffektivisering. Systemförbättringar inom de administrativa processerna har till exempel minskat manuell handläggning med 75 procent vid hanteringen av ankommande, felaktiga inbetalningar. Vidare har kundernas inbetalningskort bytts från Postgiro till Bankgiro, vilket gett positiv effekt på lönsamheten. Processförbättrande åtgärder inom spär- och reklamationshantering ska på sikt leda till att kunden får tillgång till fler tjänster direkt via internet. En förstudie har genomförts för att se om och hur banken ska kunna erbjuda utlandsbetalningar under 2004.

Utveckling av bankens vardagsekonomitjänster på internet

Idag görs 64 procent av kundernas betalningar via internet och antalet kunder som är anslutna till Bank via Internet ökade under året med 18 procent till 259 000. Kunder som använder Bank via Internet är nöjda, 90 procent har ett positivt helhetsintryck enligt en nyligen genomförd undersökning. Tre av fyra har blivit mer positiva till Länsförsäkringar sedan de börjat använda internetbankstjänsterna. Under 2003 har kundens vardagsekonomitjänster förbättrats i Bank via Internet. Kunderna kan till exempel se sina autogiromedgivanden och teckna nya medgivanden elektroniskt. Kunden kan också själv namnge sina konton i Bank

via Internet och välja bort att få kontoutdrag och årsrapporten för fonder per post. Internettjänsterna för fond och bank har integrerats i Bank via Internet vilket också underlättar för kunderna. I början av 2004 kommer våra bankkunder dessutom att kunna beställa elektroniskt BankID vilket förbättrar servicen och tryggheten när kunden nyttjar tjänster över nätet. Tjänsten aktiehandel via internet har utvecklats med möjligheten att handla med aktier på Aktietorget och Nya Marknaden, samt handel med konvertibler och teckningsrätter. Dessutom har kursinformationen förbättrats.



Framgång på bolånemarknaden ökar upplåningsbehovet

I takt med att banken och hypoteksutlåningen växer ökar behovet av att låna upp pengar på de finansiella marknaderna. Inför 2004 är investerarrelationerna och det finansiella arbetet ett prioriterat område.

Rating Länsförsäkringar Bank

Länsförsäkringar behåller tilldelat kreditbetyg från Standard & Poor's. För kort-siktig svensk upplåning är kreditbetyget K1 och för långsiktig upplåning är det BBB+. Enligt Standard & Poor's speglar betyget bankens strategiska betydelse inom Länsförsäkringar, den starka kapitaltäckningsgraden, kreditstockens goda kvalitet och den solida finansieringsbasen.

Upplåning

Länsförsäkringar Banks upplåning ökade kraftigt under 2003. Den främsta orsaken till de ökade emissionsvolymerna är den kraftiga tillväxten hos utlåningen till allmänheten, främst i form av bostadskrediter. Tidigare

har inlåningsvolymen matchat eller överstigit den samlade utlåningen, men under 2002 inträffade ett trendbrott och behovet av att låna kapital växte kontinuerligt under året. Denna trend har fortsatt med oavbruten kraft även under 2003. Upplåningen har skett under olika former och upplåningens förfallostruktur matchas vanligtvis gentemot utlåningens räntebindningstid.

Genom att agera på fler marknader, vidareutveckla de befintliga låneprogrammen, ingå nya låneprogram och finansieringslösningar ska den externa upplåningen vidareutvecklas så att fler aktörer kan investera i våra värdepapper.

Bankens upplåningsprogram består av ett certifikatprogram, ett MTN program

och en syndikerad kreditfacilitet. MTN-programmet utfärdades i januari 2003.

Den syndikerade kreditfaciliteten, som tecknades i juli 2003, är uppdelad på ett Term Loan och en Revolving Credit. Länsförsäkringar Bank har nått stor framgång med MTN-programmet 2003. Totalt lånat belopp uppgår per den sista december 2003 till 5,3 miljarder kronor varav 0,9 miljarder kronor lånades i Euro. De obligationer som emitterats är såväl FRN (Floating-rate note) som fast förräntade.

Under 2004 avser Länsförsäkringar Bank att fortsätta diversifiera finansieringskällorna genom att sätta upp ett EMTN-program (European Medium-term note).



Mkr	2003
Inlåning	17 013
Certifikat	3 416
Obligationer*	5 311
Övrig upplåning	1 141
Syndikerat lån	817
Förlagslån	1 050
Eget kapital	1 932

*(Under MTN-programmet)

Länsförsäkringar Banks kapitaltäckningsmål

Styrelsen i Länsförsäkringar Bank beslutade i december 2003 att höja målnivån på den totala kapitaltäckningsgraden till 10,5 procent, med möjlig variation på +/-0,5 procentenheter. Samtidigt med höjningen av kapitaltäckningsgraden infördes en målnivå beträffande primärkapitalrelationen. Målnivån sattes till 8,5 procent, med möjlig variation även här på +/-0,5 procentenheter.

Kapitalbasen

För att möta både den höjda målnivån på kapitaltäckningsgraden och den ökade volymen av tillgångar, huvudsakligen från ökade bokkrediter, har kapitalbasen utökats

under året. Kapitaltillskott har skett genom ovillkorade aktieägartillskott (+730), eviga förlagslån (+290) och genom ett tidsbundet förlagslån (+580).

Bankkoncernens kapitalbas uppgick den 31 december 2003 till 2 903 (1 307) miljarder kronor. Primärkapitalet ökade under året med 1 016 Mkr och uppgick till 2 221 Mkr. Det supplementära kapitalet ökade med 580 Mkr och uppgick vid slutet av året till 760 Mkr.

Riskvägda tillgångar

Riskvägda tillgångar och andra åtaganden utanför balansräkningen uppgick vid årsskiftet till sammanlagt 22 329 (16 177) miljarder kronor. Den stora ökningen förklaras främst med den ökade utlåningen till allmänheten. Andra orsaker till ökningen av riskvägda tillgångar är ökningen av likviditet i form av omsättningsbara tillgångar samt en ökad användning av derivatkontrakt.

Kapitaltäckningsgrad

Den totala kapitaltäckningsgraden uppgick vid årsskiftet till 13,00 procent (8,08) vilket väl översteg det lagstadgade kravet på 8,00 procent samt den höjda utfästa mål-

nivån. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,95 (7,45) procent, vilket låg högre än den nya målnivån.

Basel II

EU-kommissionen och Baselkommittén för banktillsyn arbetar med utvecklingen av ett nytt kapitaltäckningsregelverk, det så kallade CAD III eller Basel II. Arbetet är inne i sin slutfas och de nya reglerna väntas träda i kraft den 31 december 2006. Avsikten är att det förändrade kapitalkravet som de nya reglerna medför, bättre ska spegla det faktiska risktagandet. Det nya förslaget är utformat med tydliga incitament som premierar utvecklandet av avancerade interna metoder för att mäta såväl kreditrisker som operationella risker. Länsförsäkringar Bank har under året bedrivit en förstudie som syftat till att identifiera de olika krav som de nya reglerna kommer att medföra, beroende på valet av respektive metodval. Arbetet kommer att breddas och intensifieras under 2004 med fokus på bland annat effektivt systemstöd och datainsamling.



KONCERNEN

Ägarförhållande och koncernens struktur

Länsförsäkringar Bank ingår i Länsförsäkringsgruppen. Gruppen består av de 24 självständiga länsförsäkringsbolagen och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB.

Banken ägs av Länsförsäkringar AB (publ) (556549-7020). Bank är en kärnaffär i länsförsäkringsgruppen.

Bankkoncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar Bank AB (publ) (516401-9878) samt de helägda dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek AB (556244-1781), Wasa Kredit AB (556311-9204) och WASA Garanti Försäkring AB (516401-7831).

Moderföretag i den största och minsta koncern där Länsförsäkringar Bank AB (publ) är dotterföretag och koncernredovisning upprättas, är Länsförsäkringar AB (publ), Stockholm.

Verksamhetsinriktning

Koncernen bedriver inlåningsverksamhet i banken genom att tillhandahålla sparande för privatpersoner, företag och lantbruk. Vidare bedrivs utlåningsverksamhet till privatpersoner och lantbrukare i huvudsak genom hypoteks- och blancokrediter samt till företag framför allt genom dotterbolaget Wasa Kredit i form av leasing och avbetalning. Bostadsfinansiering bedrivs i Länsförsäkringar Hypotek. I WASA Garanti bedrivs i huvudsak avveckling av utestående garantiansvar samt skadereglering.

Bankens kunder kan vända sig till något av länsförsäkringsbolagens 82 (en ökning med 2 kontor under året) kontor som driver bankverksamhet för rådgivning

och service. Kontoren finns i eller i anslutning till länsförsäkringsbolagens kontor. Kontorspersonalen har varit tillikaanställd i banken. Från och med 2003 upphörde dock detta då försäljning och viss administration av banktjänster genom avtal outsourcas till respektive länsförsäkringsbolag. Länsförsäkringsbolagen ersätts för försäljning och administration genom ett ersättningssystem som baseras på hanterade volymer.

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning ökade under 2003 med 45 procent till 32 406 Mkr.

Utlåning till allmänheten ökade med 51 procent eller 10 183 Mkr till 30 044 (19 861) Mkr, all utlåning har skett i svenska kronor. Utlåningen svarar därmed för 93 procent av balansomslutningen.

Räntebärande värdepapper (obligationer i bankrörelsen) ökade under året med 149 procent eller 744 Mkr till 1 243 (499) Mkr.

Inlåning från allmänheten ökade med 15 procent eller 2 277 Mkr till 17 013 (14 736) Mkr.

Upplåning och emitterade värdepapper ökade med 92 procent eller 4 914 Mkr till 10 261 (5 347) Mkr.

Det upplåningsprogram som banken startat består dels av ett certifikatprogram med en ram om 6 miljarder kronor, dels ett MTN-program med en ram om ursprungligen 3 miljarder kronor. Denna ram har under andra halvan av året höjts i etapper till 10 miljarder kronor. Vidare har banken under sommaren tecknat en syndikerad kreditfacilitet delat på ett "Term loan" och en "Revolving Credit" på den internationella kapitalmarknaden. Ramen uppgår till 150 miljoner euro. Upplåning-

en via certifikat uppgick vid årsskiftet till 3,4 miljarder kronor, upplåningen via MTN-programmet till 5,3 miljarder kronor samt det syndikerade lånet till 0,8 miljarder kronor.

Placeringar, koncernen, Mkr	03-12-31	02-12-31	Förändring i %
Räntebärande värdepapper	1 243	499	+149
Utlåning till allmänheten ¹⁾	30 044	19 861	+51
Kreditinstitut	602	1 408	-57
Övrigt	517	534	-3
Summa placeringar	32 406	22 302	+45

¹⁾ Inklusive leasing.

Finansiering, koncernen, Mkr	03-12-31	02-12-31	Förändring i %
Inlåning från allmänheten	17 013	14 736	+15
Kreditinstitut	1 357	267	+408
Upplåning och emitterade värdepapper	10 261	5 347	+92
Övriga	793	566	+40
Förlagslån	1 050	180	+483
Eget kapital	1 932	1 206	+60
Summa skulder och eget kapital	32 406	22 302	+45

Kapitaltäckning och rating

Banken styrelse har beslutat att den önskvärda kapitaltäckningsgraden ska vara 10,5 procent och att den önskvärda primärkapitalrelationen ska uppgå till 8,5 procent. Bägge måtten har en tillåten avvikelse om +/- 0,5 procent.

Under året har banken från moderbolaget LFAB erhållit 730 Mkr i aktieägar-tillskott samt 870 Mkr i form av förlagslån.

Koncernens kapitaltäckningsgrad uppgick vid 2003 års utgång till 13,00 (8,08) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,95 (7,45) procent.

Standard & Poor har i rating givit Länsförsäkringar Bank betyget BBB+ (lång upplåning) respektive K 1 (kort svensk upplåning).

Resultat och lönsamhet

Koncernens rörelseresultat uppgick till 65 (20) Mkr, varav försäkringsrörelsens resultat var 18 (24) Mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 46 (20) Mkr vilket motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital på 2,98 (1,90) procent. Intäkterna fortsätter att öka snabbare än kostnaderna, om än i en något långsammare takt (bland annat beroende på en högre ersättning till länsförsäkringsbolagen under 2003 jämfört med 2002). Intäkterna ökade med 27 procent och kostnaderna med 15 procent.

Banken har under några år investerat stora belopp i system, produkter och kanaler och är nu rustad att erbjuda privatpersoner och lantbrukare en huvudbankslösning. I takt med att antalet kunder, och därmed volymerna, ökar, ökar också lönsamheten i de gjorda satsningarna. Tillväxten under såväl 2002 som 2003 visar en god utveckling.

Intäkter

Räntenettot har ökat med 30 procent och uppgick till 701 (538) Mkr. Ökningen förklaras av ökade utlåningsvolymerna till allmänheten. Räntenettot har belastats med 8 (8) Mkr för den obligatoriska insättargarantin. Koncernens placeringsmarginal, det vill säga räntenettot i procent av genomsnittlig balansomslutning, uppgick till 2,59 (3,01) procent. Provisionsintäkterna, netto, var oförändrade 28 (28) Mkr. Övriga rörelseintäkter uppgick till 91 (82) Mkr. Totalt ökade intäkterna med 27 (21) procent.

Kostnader

Rörelsens kostnader ökade 15 procent eller med 95 Mkr till 736 (641) Mkr. Ökningen är till stor del relaterad till ökningen av ut- och inlåningsvolymerna, vilket inneburit kostnadsökning för försäljning. K/I-talen, det vill säga i kostnader förhållande till intäkter, uppgick till 0,90 (0,99) före kreditförluster och 0,94 (1,01) efter kreditförluster.

Kreditförluster

Avsättningar har skett dels efter individuell prövning, dels efter gruppvis värdering. Koncernens kreditförluster uppgick netto till 39 (13) Mkr.

Övergången till IAS/IFRS

Länsförsäkringar Bank förbereder en övergång till internationell redovisningsstandard IAS/IFRS (International Financial Reporting Standards) genom att delta i Länsförsäkringsgruppens IAS-projekt. Detta projekt följer utvecklingen av internationella redovisningsstandarder i ett helhetsperspektiv. Banken har i slutet av 2003 dessutom startat upp ett projekt med inriktning på redovisning av finansiella instrument (IAS 32 och 39). Den första fasen i detta projekt syftar till att skapa ett medvetande om IAS i banken samt bedöma påverkan på finansiella nyckeltal. I fas 2 studeras närmare förändringar av redovisningsprinciper, behov av systemstöd, rapporter och säkringsdokumentation. Slutfasen i projektet blir implementering och eventuell omräkning av historiska värden.

Övergången till internationell redovisningsstandard (med tonvikt på IAS 39) innebär helt nya krav på kredit-, finans- och ekonomisystem.

MODERBOLAGET

Strategiska samarbeten

I början av 1998 startades ett samarbete med Statens Bostadsfinansieringsaktiebolag (SBAB). Detta innebär att banken, via sitt kontorsnät hos Länsförsäkringsgruppen, från och med mars 1998 successivt kunde börja förmedla "Länsförsäkringars villalån" med en av marknadens lägsta räntor.

Samarbetet utvecklades mycket positivt. Då Länsförsäkringar numera erbjuder bolån i egen regi, har samarbetet med SBAB upphört.

Det vid årsskiftet 1997/1998 inledda samarbetet med Landshypotek har fortsatt. Samarbetet innebär att banken förmedlar Landshypoteks bottenlån och att Landshypotek förmedlar bankens topplån till lantbrukare.

Under sommaren 2002 inleddes ett samarbete med Svensk Kassaservice vilket innebär att bankens kunder kan göra kontanta insättningar och uttag på cirka 1 200 kontor och hos cirka 2 500 lantbrevbärare.

En aktiehandelstjänst via internet har utvecklats i samarbete med OM AB, tjänsten togs i drift i november 2002.

Banken har under året förvärvat 10 procent av aktierna i Finansiell ID Teknik BID AB. Avtal har också tecknats om att bankens kunder från början av 2004 ska kunna beställa e-legitimation i form av bank-ID.

Resultat

Bankens rörelseresultat uppgick till -66 (-84) Mkr. Bankens dotterbolag Wasa Kredit AB, Länsförsäkringar Hypotek AB och WASA Garanti Försäkringsbolag AB har lämnat koncernbidrag om 48 Mkr respektive 18 Mkr. Koncernbidragen har redovisats direkt mot eget kapital.

Rörelseintäkterna uppgick till 456 (389) Mkr. Kostnaderna, exklusive kreditförluster, uppgick till 511 (461) Mkr. Årets kreditförluster uppgår till 11 (12) Mkr.

Året har präglats av fortsatt utveckling, framför allt av interna processer. Utbyggnaden av bankomater och kontor har fortsatt.

Totala antalet kunder i banken har ökat med 59 000 till cirka 452 000. Antalet kunder i Bank via Internet, vilken har varit i drift under något mer än tre år, har ökat med cirka 18 procent eller drygt 40 000 till 259 000. Värdet av betalningarna via Privatgirot uppgick till cirka 6,0 miljarder kronor, vilket kan jämföras med värdet av betalningar under 2002 som uppgick till 3,7 miljarder kronor.

Risker och riskhantering

Det yttersta ansvaret för bankens riskexponering ligger hos styrelsen. Styrelsen ger genom kreditpolicyn och finanspolicyn riktlinjer för riskernas hantering. Styrelsen utser bland annat kreditdelegation och kreditutskott i vilka beslut om krediter inom vissa ramar fattas. Vidare utser styrelsen ett finansutskott som hanterar bankens finansiella verksamhet.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en motpart inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot banken och att eventuella säkerheter inte täcker bankens fordran.

Den främsta riskbegränsande faktorn är att se till att kreditprocessen i sig bedrivs med erforderlig kvalitet.

Bankens kreditrisk omfattar fordringar på i huvudsak privatpersoner och lantbrukare. Utlåningen sker efter en omsorgsfull kreditbedömning som i första hand baseras

på kundens återbetalningsförmåga. Alla kreditbeslut i banken fattas av minst två personer eller, för mindre krediter, av en person med stöd av ett IT-baserat bedömningssystem. Engagemangen följs regelbundet upp, såväl avseende betalningsshistorik som säkerheternas värdeutveckling. Förfallna betalningar och oreglerade fordringar följs löpande upp.

Banken har för närvarande inget handelslager av finansiella instrument. Banken förvaltar sitt egna kapital och övrig likviditetsreserv med lågt risktagande.

I finanspolicyn begränsas bankens motpartsrisk genom att placeringar endast är tillåtna i vissa specifika instrument och dessutom med angiven limit för varje motpart. Banken får använda derivat för att reducera ränte- och valutarisker.

Marknadsrisk

Marknadsrisk i banken är risken för förlust till följd av ändringar av räntor och valutakurser.

Ny finanspolicy beslutades av styrelsen i december 2003. Ränterisken, uttryckt som värdeförändringen i portföljen vid en enprocentig förflyttning av avkastningskurvan, uppgick vid årsskiftet till 1,6 (1,4) Mkr.

Bankens tillgångar har normalt längre räntebindningstider än skulderna. Vid stigande räntor innebär det att räntenettot minskar. En till detta motverkande faktor är att banken har större volym räntebärande tillgångar än skulder, vilket i huvudsak förklaras av det egna kapitalet. Då räntorna stiger ökar avkastningen på eget kapital då detta succesivt kan placeras om i ett högre ränteläge.

För att reducera ränterisken använder banken ränteswappar, det vill säga avtal med en motpart om att byta räntebetalningar från rörlig till fast ränta eller tvärtom, vilket reducerar resultateffekten av ränteförändringar.

De valutarisker banken utsätts för genom upplåning i utländsk valuta, reduceras genom valutaswappar, det vill säga avtal med en motpart att byta betalningar av räntor och amorteringar från en valuta till en annan.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uppstår då tillgångar och skulder har olika förfallotidpunkter vilket innebär att betalningsåtaganden inte omedelbart kan fullgöras.

Bankens huvudsakliga finansieringskälla är kontoinlåning. Denna inlåning följs kontinuerligt upp. Bankens målsättning är att hålla en sådan likviditetsnivå att löpande betalningsåtaganden kan fullgöras samtidigt som det finns en beredskap för oförutsedda händelser. Betalningsberedskapen hanteras genom att ha en tillräcklig volym likvida tillgångar, till exempel belåningsbara obligationer, som med omedelbar verkan kan göras om till likvida medel. Banken ska alltid ha en likviditet som innebär att en viss fastställd del av kontoinlåningen liksom en viss fastställd tids ränteförfall är omedelbart tillgänglig.

Operativa risker

Operativa risker är risker för förlust som kan uppkomma dels på grund av händelser i omvärlden (naturkatastrofer, brottslighet till exempel), dels på grund av interna faktorer (datafel, bedrägerier, bristande efterlevnad av föreskrifter och dylikt).

Det bästa skyddet mot dylika risker är en god intern kontroll. Internkontrollen bygger framförallt på ett gott ledarskap, tydliga regler och instruktioner samt fort- löpande utbildning.

Direkt under styrelsen lyder internrevisi- onen vars uppgift är att granska och utvär- dera den interna kontrollen i banken. Intern- revisionen är en från den operativa verk- samheten oberoende granskningsfunktion.

Känslighetsanalys

Analysen nedan beskriver statistiskt effekten med utgångspunkt från 2003 års struktur i resultat- och balansräkning vid olika för- ändringar för respektive post.

	Förändring	Effekt på rörelse- resultatet (tkr)
Räntenetto	+/- 1%	+/-33 634
Placeringsmarginal	+/- 0,1%-enheter	+/-25 376
Personalförändring i medeltal	+/- 1 person	-/+682
Löneförändring	+/- 1%	-/+709
Allm. administrations- kostnader, övriga	+/- 1%	-/+3 672

Vid en förändring av marknadsräntan med en procentenhet på alla löptider påverkas mark- nadsvärdet av räntebärande värdepapper per balansdagen med cirka 7 (5) Mkr.

Väsentliga händelser efter årets slut

Länsförsäkringar Bank förvärvade den 1 januari 2004 Länsförsäkringar Fondförvalt- ning AB av LFAB. Köpeskillingen uppgick till 115 Mkr. Affären genomfördes som en apportemission, vilket medför att det egna kapitalet i Länsförsäkringar Bank ökar med 115 Mkr.

Nyckeltal	2003	2002	2001	2000	1999
Koncernen					
Räntabilitet på eget kapital, %	2,98	1,90	0,16	6,31	1,61
Årsresultat per aktie, kr	5,51	2,37	0,16	6,60	1,60
Placeringsmarginal, %	2,59	3,01	3,08	3,00	3,02
Räntemarginal, %	2,39	2,82	2,86	2,73	2,76
K/I-tal före kreditförluster	0,90	0,99	1,09	0,96	1,00
K/I-tal efter kreditförluster	0,94	1,01	1,04	0,96	1,03
Kapitaltäckningsgrad, %	13,00	8,08	9,12	10,21	11,65 ¹⁾
Primärkapitalsrelation, %	9,95	7,45	8,45	9,37	10,63
Andel osäkra fordringar, % ²⁾	0,12	0,18	0,47	0,68	0,72
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ²⁾	83,14	80,30	71,38	71,32	84,07

Moderbolaget

Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Årsresultat per aktie, kr	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Placeringsmarginal, %	1,33	1,77	1,82	1,57	1,51
Räntemarginal, %	1,16	1,58	1,60	1,31	1,26
K/I-tal före kreditförluster	1,12	1,19	1,37	1,19	1,75
K/I-tal efter kreditförluster	1,14	1,22	1,30	1,16	1,96
Kapitaltäckningsgrad, %	45,23	24,30	22,49	27,76	36,77 ¹⁾
Primärkapitalsrelation, %	34,62	22,40	20,82	25,50	33,60
Andel osäkra fordringar, % ²⁾	0,15	0,08	0,17	0,23	0,16
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ²⁾	100,00	83,33	74,98	80,13	89,65

¹⁾ Förlagslån om 100 Mkr återbetalades under 1999.

²⁾ Jämförelsevärden för tidigare år har ändrats till att gälla reservering för utlåning i egen regi och ej inkludera tidigare samarbete med SBAB.

Förpliktelser och rättigheter i WASA Garanti AB har övertagits av banken, varefter likvidationen av bolaget påbörjats.

Förslag till behandling av moderbolagets disponibla vinst (kr)

Balanserat resultat	354 880 669
Mottaget aktieägartillskott	730 000 000
Mottaget koncernbidrag	47 800 922
Årets resultat	-47 654 372
	1 085 027 219
Styrelsen föreslår att	
till nästa år balanseras	1 085 027 219 kr

Koncernens disponibla vinst uppgår till 1 080 004 tkr. Avsättning till bundna reserver erfordras ej.

Beträffande koncernens och bankens redovisade resultat, ekonomiska ställning, medelantalet anställda och kapitaltäckning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, tilläggsupplysningar samt kapitaltäckningsanalys.

I årsredovisningen redovisas samtliga belopp i tkr där inget annat anges.

► RESULTATRÄKNINGAR

Tkr		Koncernen		Moderbolaget	
		2003	2002	2003	2002
Ränteintäkter	Not 2	1 593 678	1 143 218	1 021 581	824 184
Räntekostnader	Not 3	-893 004	-605 399	-685 242	-534 632
Räntenetto		700 674	537 819	336 339	289 552
Erhållna utdelningar	Not 4	2 418	1 775	138	28 496
Provisionsintäkter	Not 5	111 316	85 094	58 084	40 179
Provisionskostnader	Not 6	-83 132	-57 508	-61 233	-42 608
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 7	-399	-206	-399	-206
Övriga rörelseintäkter	Not 8	91 284	82 356	123 377	73 994
Summa rörelseintäkter		822 161	649 330	456 306	389 407
Allmänna administrationskostnader	Not 9	-650 219	-563 859	-448 586	-395 402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Not 10	-57 663	-46 327	-49 777	-47 350
Övriga rörelsekostnader	Not 11	-28 477	-30 864	-12 755	-18 333
Summa kostnader före kreditförluster		-736 359	-641 050	-511 118	-461 085
Resultat före kreditförluster		85 802	8 280	-54 812	-71 678
Kreditförluster netto	Not 12	-38 871	-13 155	-11 066	-11 980
Bankrörelsens resultat		46 931	-4 875	-65 878	-83 658
Försäkringsrörelsens resultat	Not 13	17 990	24 386	-	-
Summa rörelseresultat		64 921	19 511	-65 878	-83 658
Skatt på årets resultat	Not 14	-18 611	406	18 224	32 701
ÅRETS RESULTAT		46 310	19 917	-47 654	-50 957
Resultat per aktie, kronor (antal aktier: 8 398 708)		5,51	2,37	-5,67	-6,07

BALANSRÄKNINGAR

Tkr		Koncernen		Moderbolaget	
		2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		75 144	68 774	75 144	68 774
Utlåning till kreditinstitut	Not 15	602 095	1 408 026	21 076 011	13 081 425
Utlåning till allmänheten	Not 16	30 043 724	19 861 343	7 049 293	5 818 526
Aktier och andelar	Not 17	3 833	500	3 833	500
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 18	–	–	1 251 900	806 900
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 19	1 243 145	499 154	1 243 145	499 154
Tillgångar i försäkringsrörelsen	Not 20	21	12 185	–	–
Immateriella tillgångar	Not 21	77 655	108 518	77 655	108 518
Materiella tillgångar	Not 22	25 587	29 752	7 762	10 727
Övriga tillgångar	Not 23	237 538	235 507	76 795	74 065
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 24	96 980	77 921	54 778	50 761
Summa tillgångar		32 405 722	22 301 680	30 916 316	20 519 350
Skulder avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	Not 25	1 356 951	266 751	1 399 382	352 145
In- och upplåning från allmänheten	Not 26	18 154 223	16 377 917	17 012 814	14 831 584
Emitterade värdepapper	Not 27	9 120 062	3 705 523	9 120 062	3 705 523
Skulder i försäkringsrörelsen	Not 28	5 400	5 394	–	–
Övriga skulder	Not 29	307 500	234 265	262 866	173 785
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 30	458 629	308 116	129 925	69 489
Avsättningar	Not 31	21 010	17 965	4 296	–
Efterställda skulder	Not 32	1 050 000	180 000	1 050 000	180 000
Eget kapital					
Aktiekapital (8 398 708 aktier à nom 100 kr)	Not 33	839 871	839 871	839 871	839 871
Bundna reserver	Not 33	55 051	12 072	12 072	12 072
Balanserat resultat	Not 33	990 715	333 889	1 132 682	405 838
Årets resultat	Not 33	46 310	19 917	–47 654	–50 957
Summa eget kapital		1 931 947	1 205 749	1 936 971	1 206 824
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		32 405 722	22 301 680	30 916 316	20 519 350
Poster inom linjen	Not 34				
Ställda säkerheter / panter		500 000	500 915	500 000	490 000
Ansvarsförbindelser		29 412	23 986	29 949	19 440
Åtaganden		8 469 659	2 902 213	8 628 541	4 445 249
Övriga noter					
Räntebindningstider	Not 35				
Upplysningar om verkligt värde	Not 36				
Kapitaltäckningsanalys	Not 37				

KASSAFLÖDESANALYSER

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	1 210 050	960 953	1 031 974	899 537
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	64 921	19 511	-65 878	-83 658
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Bokförd ej debiterbar skatt	-18 611	406	18 224	32 701
Avskrivningar som belastat resultatet	57 663	46 327	49 777	47 350
	103 973	66 244	2 123	-3 607
Ökning av utlåning till allmänheten	-10 182 381	-7 408 536	-1 230 767	-1 323 941
Minskning av innehav av värdepapper	-	-	-	-
Ökning av in- och upplåning från allmänheten	1 776 306	3 085 386	2 181 230	2 382 521
Ökning av utlåning till dotterbolag	-	-	-8 800 151	-5 301 184
Förändring av övriga tillgångar	-15 655	23 854	-6 750	-2 538
Förändring av övriga skulder	221 357	64 568	153 816	41 314
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 096 400	-4 168 484	-7 700 499	-4 207 435
Investeringsverksamheten				
Ökning förlagslån	870 000	100 000	870 000	100 000
Förändring av anläggningstillgångar	-766 626	834 727	-759 940	849 276
Ökning aktier dotterbolag	-	-	-445 000	-192 749
Ökning av aktier och andelar	-3 333	-	-3 333	-
Förändring tillgångar i försäkringsrörelsen	12 164	24 224	-	-
Förändring skulder i försäkringsrörelsen	6	-9 395	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	112 211	949 556	-338 273	756 527
Finansieringsverksamheten				
Erhållna aktieägartillskott	730 000	180 000	730 000	180 000
Erhållna koncernbidrag	-	-	47 800	115 320
Lämnade koncernbidrag	-50 112	-	-	-
Emitterade värdepapper	5 414 539	3 288 025	5 414 539	3 288 025
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 094 427	3 468 025	6 192 339	3 583 345
Periodens kassaflöde	-1 889 762	249 097	-1 846 433	132 437
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	-679 712	1 210 050	-814 459	1 031 974
I likvida medel ingår:				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank	75 144	68 774	75 144	68 774
Övrig utlåning och deposit till kreditinstitut	602 095	1 408 027	509 779	1 315 345
Skulder till kreditinstitut	-1 356 951	-266 751	-1 399 382	-352 145
	-679 712	1 210 050	-814 459	1 031 974
Erhållna räntor uppgår till	1 399 039	1 162 953	1 023 016	847 874
Erlagda räntor uppgår till	784 593	585 983	641 340	531 311
Betald skatt uppgår till	3 532	3 889	1 846	1 186
Bruttoinvesteringarna under året	24 862	87 148	18 050	65 340

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och enligt Finansinspektionens föreskrifter.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00. Koncernredovisningen omfattar Länsförsäkringar Bank AB och de bolag där banken direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. Dessa bolag har tagits i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden, förutom då WASA Garanti AB förvärvades 1999. Detta bolag har konsoliderats i enlighet med den förenklade metod som Finansinspektionen anger i FFFS 2002:22, kap 7, 3 § för försäkringsföretag. Vid redovisningen av fusionen 1998-11-01 mellan Länsförsäkringar Bank och WASA Banken har i Länsförsäkringar Bank AB (övertagande bolag) använts de verkliga värden på tillgångar och skulder som ingick i förvärvsanalysen vid etablering av koncernredovisningen. De värdeförändringar som därvid uppstått har i banken tillförts aktier i dotterbolag, uppskjuten skatt samt goodwill.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver delas upp i uppskjuten skatteskuld samt bundet eget kapital. Förändring av uppskjuten skatteskuld på grund av förändringar av obeskattade reserver redovisas som uppskjuten skatt i koncernresultaträkningen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med uttalande under år 1998 från Redovisningsrådets akutgrupp, innebärande att koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas direkt mot fritt eget kapital.

Anläggningstillgångar och omsättningstillgångar

Som anläggningstillgångar klassificeras tillgångar som är avsedda att stadigvarande, till förfall eller på lång sikt, innehas och brukas i rörelsen. Som omsättningstillgångar klassificeras övriga tillgångar.

Huvudprincipen för värdering är att anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde och omsättningstillgångar till verkligt värde, även när detta överstiger anskaffningsvärdet.

Immateriella tillgångar

Under året har utvecklingskostnader för dataprogram som bedömts ha ett väsentligt ekonomiskt värde aktiverats. Avskrivningar görs från färdigställandet.

Redovisning av affärstransaktioner

Affärstransaktioner på penning-, obligations- och aktiemarknaderna redovisas i balansräkningen per affärsdag, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergått mellan parterna. Inlånings- och utlåningstransaktioner redovisas per likviddag.

Finansiella instrument

Bankens innehav av obligationer och andra räntebärande värdepapper som avses att behållas till förfall klassificeras som anläggningstillgångar och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Obligationer vilka ej avses att hållas till förfall klassificeras som omsättningstillgångar och värderas till verkligt värde.

Instrumentets verkliga värde på balansdagen har bestämts genom att använda senaste betalkurs.

Med instrumentets anskaffningsvärde förstås det upplupna anskaffningsvärdet, vilket innebär att eventuella över- och underkurser vid förvärvet periodiseras (enligt effektiv-räntemetoden) över instrumentets återstående löptid.

Under perioden erhållna betalningar samt periodens förändring av instrumentens upplupna anskaffningsvärde har redovisats inom posten Ränteintäkter.

Orealiserade och realiserade kursvinster och kursförluster på instrumenten har redovisats inom posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Säkringsredovisning

För att skydda vissa lånefordringar med avtalsmässigt fixerade betalningsflöden mot ränterisk använder banken ränteswappar. Säkrade och skyddande positioner har identifierats individuellt och uppvisar en hög korrelation vid värdeförändring, det vill säga att

orealiserade vinster och förluster på säkrade positioner kompenseras väl av realiserade förluster och vinster på skyddande positioner.

Banken tillämpar säkringsredovisning med anskaffningsvärdering, vilket innebär att de säkrade och skyddande positionerna redovisas utan beaktande av realiserade värdeförändringar i resultat- och balansräkningarna.

Utlåning

Lånefordringar redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärdet, det vill säga det belopp som lånats ut till låntagaren. Därefter redovisas lånefordringar löpande till anskaffningsvärdet efter avdrag för bortskrivningar och specifika och gruppvisa reserveringar för kreditförluster.

Bankens samtliga lånefordringar klassificeras som anläggningstillgångar och upptas till högst det värde varmed de beräknas inflyta.

Utlåningen redovisas i balansräkningen efter avdrag för såväl konstaterade som sannolika kreditförluster. Inom posten Kreditförluster netto redovisas under året konstaterade kreditförluster samt avsättning till reserv för sannolika kreditförluster minskat med återvinningar och återföringar på tidigare konstaterade/befarade kreditförluster.

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda efter utmätning, ackord etc. Oreglerad fordran är fordran för vilken räntor, amorteringar eller övertrasseringar är förfallna till betalning sedan mer än 60 dagar. Osäkra fordran 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.

Som reservering avseende sannolika förluster upptas ett belopp motsvarande skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och bedömt återvinningsvärde.

Vid bestämmande av reservering för befarade kreditförluster tillämpar banken dels en individuell och dels en gruppvis värdering av krediter. Den gruppvisa värderingen används för homogena grupper av fordringar med likartad kreditrisk. Den gruppvisa värderingen grundas på en bedömning av en sannolik framtida förlustutveckling, varefter en schablonmässig reservering sker. Härutöver har behov inte bedömts föreligga för att göra gruppvisa reserveringar av individuellt värderade fordringar.

Influtna medel för osäkra fordringar i vilka reserveringar gjorts, avräknas i första hand mot kapital och i andra hand mot ränta. Räntor på osäkra fordringar redovisas enligt kontantprincipen, dvs intäktsförs inte förrän betalning erhållits.

Avskrivningar

Immateriella tillgångar skrivs av enligt plan nedan:

Goodwill	10 år
Övriga immateriella tillgångar	3–5 år

Materiella tillgångar skrivs av enligt nedan:

Kontorsinventarier	5 år
Lokalförbättringar hyresrätt	5 år
Bilar	5 år
Datainventarier	3–5 år

Goodwill hänförlig till förvärvet av Wasa Banken avskrivs på 10 år sammanhängande med den långsiktiga marknadsmässiga betydelsen bolaget representerar.

Leasing

Koncernens leasingverksamhet omfattar huvudsakligen finansiell leasing. Vid redovisning av finansiella leasingtransaktioner redovisas leasingobjekt som utlåning till leasetagaren. Leasingintäkter exklusive avskrivningsdel redovisas som ränteintäkter.

Inkomstskatt

Uppskjuten skatt ska redovisas avseende alla temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Skattevärdet av outnyttjade underskottsavdrag aktiveras endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar inom en snar framtid.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 2 RÄNTEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut	136 984	34 206	623 463 ¹⁾	432 071 ²⁾
Ränteintäkter på utlåning till allmänheten	1 428 079	1 078 784	369 544	361 952
Ränteintäkter på räntebärande värdepapper	26 504	25 502	26 504	25 502
Övriga ränteintäkter	2 111	4 726	2 070	4 659
Summa ränteintäkter	1 593 678	1 143 218	1 021 581	824 184
Medelränta under året på utlåning till allmänheten	5,5 %	6,6 %	5,7 %	6,9 %

¹⁾ Varav koncerninterna ränteintäkter 597 227 tkr.

²⁾ Varav koncerninterna ränteintäkter 399 918 tkr.

Av ränteintäkterna belöper 0 (4 033) tkr på värdepapper klassificerade som omsättningstillgångar.

NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	174 655	14 183	37 921 ¹⁾	13 546
Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten	504 485 ²⁾	535 833 ⁵⁾	433 458 ³⁾	465 714
Räntekostnader för efterställda skulder	10 010 ⁴⁾	7 210 ⁶⁾	10 010 ⁴⁾	7 210 ⁶⁾
Räntekostnader för räntebärande värdepapper	195 360	40 598	195 360	40 598
Övriga räntekostnader inkl insättningsgaranti	8 494	7 575	8 493	7 564
Summa räntekostnader	893 004	605 399	685 242	534 632
Medelränta under året på inlåning från allmänheten	2,6 %	3,4 %	2,6 %	3,4 %

¹⁾ Varav koncerninterna räntekostnader 2 510 tkr.

²⁾ Varav koncerninterna räntekostnader 15 718 tkr.

³⁾ Varav koncerninterna räntekostnader 18 252 tkr.

⁴⁾ Varav koncerninterna räntekostnader 10 010 tkr.

⁵⁾ Varav koncerninterna räntekostnader 1 979 tkr.

⁶⁾ Varav koncerninterna räntekostnader 7 210 tkr.

NOT 4 ERHÅLLNA UTDELNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Erhållen utdelning på aktier	2 418	1 775	138	28 496 ¹⁾
	2 418	1 775	138	28 496

¹⁾ Varav koncernintern utdelning 28 476 tkr.

NOT 5 PROVISIONSINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Betalningsförmedlingsprovisioner	35 059	25 134	35 059	25 134
Utlåningsprovisioner	67 585	57 325	14 353	12 410
Inlåningsprovisioner	1 316	41	1 316	41
Värdepappersprovisioner	1 623	92	1 623	92
Övriga provisioner	5 733	2 502	5 733	2 502
Summa provisionsintäkter	111 316	85 094	58 084	40 179

NOT 6 PROVISIONSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Betalningsförmedlingsprovisioner	28 069	17 859	28 069	17 859
Värdepappersprovisioner	3 935	592	3 935	592
Övriga provisioner	51 128	39 057	29 229	24 157
Summa provisionskostnader	83 132	57 508	61 233	42 608

NOT 7 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Realisationsresultat				
Ränterelaterade instrument	–399	–206	–399	–206
Realisationsresultat	–399	–206	–399	–206

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Övriga intäkter	91 284	82 356	123 377 ¹⁾	73 994 ²⁾
Övriga rörelseintäkter	91 284	82 356	123 377	73 994

¹⁾ Varav koncernintern försäljning 46 820 tkr.

²⁾ Varav koncernintern försäljning 19 500 tkr.

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Personalkostnader	180 394	162 461	86 698	80 659
Lokalkostnader	23 935	22 463	12 357	10 380
IT-kostnader	56 724	69 458	47 861	55 686
Konsultkostnader	36 770	32 893	34 197	24 756
Övriga administrationskostnader	352 396	276 584	267 473	223 921
Summa administrationskostnader	650 219	563 859	448 586	395 402

Revisionsarvoden

KPMG Bohlins				
– Revision	631	562	341	298
– För andra uppdrag	129	218	53	147
Ernst & Young				
– Revision	124	106	65	62
– För andra uppdrag	–	–	–	–

Personal och löner

Medelantalet anställda har i moderbolaget uppgått till 104 (106) personer varav 64 (66) kvinnor och i koncernen till 254 (251) personer varav 134 (132) kvinnor.

Löner och ersättningar har uppgått till

Styrelsearvoden	546	573	546	573
Löner och ersättningar till vd	1 948	1 925	1 948	1 925
<i>Varav rörlig ersättning</i>	<i>162</i>	<i>130</i>	<i>162</i>	<i>130</i>
Löner och ersättningar till andra ledande befattningshavare	6 364	6 634	6 364	6 634
<i>Varav rörlig ersättning</i>	<i>665</i>	<i>284</i>	<i>665</i>	<i>284</i>
Löner och ersättningar övriga anställda	99 880	90 085	41 209	36 940
Summa löner och ersättningar	108 738	99 217	50 067	46 072

NOT 9 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER, FORTS.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Sociala kostnader	66 329	59 341	31 305	30 658
Varav pensionskostnader	22 587	20 063	11 436	12 044
Varav pensionskostnad vd	1 033	476	1 033	476
Varav pensionskostnad övriga ledande befattningshavare	1 784	1 385	1 784	1 385

Principer för styrelsearvoden

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ledamöter som är anställda inom Länsförsäkringar AB samt styrelsens arbetstagarrepresentanter erhåller inget styrelsearvode.

Uppsägningstid och avgångsvederlag för ledande befattningshavare

I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag till VD och vice VD, med 12 månadslöner. Vid egen uppsägning gäller sex månader. För övriga befattningshavare tillämpas de villkor som regleras i centrala avtal mellan arbetsmarknadens parter.

Pensionsförpliktelser

VD har avtal om att gå i pension vid 60 års ålder. Pension utgår enligt FTP-planen.

Styrelsens sammansättning

Styrelsen består av 11 (11) ledamöter varav 3 (2) kvinnor.

Ledningsgruppens sammansättning

Bankens ledande befattningshavare består av 8 (7) personer varav 1 (1) kvinna.

Lån till ledande befattningshavare

I Banken förekommer lån till styrelseledamöterna om totalt 1 079 (1 234) tkr. Lånevillkoren i lånet motsvarar vad som gäller för anställda i Länsförsäkringar Bank AB.

Styrelseledamöter i Länsförsäkringar Bank AB har beviljats lån i Länsförsäkringar Hypotek AB om totalt 2 392 (2 923) tkr. Lånen löper enligt marknadsmässiga villkor.

Lån förekommer även till andra styrelseledamöter inom LFAB koncernen. I banken uppgår lånen till 10 916 (13 913) tkr. I Länsförsäkringar Hypotek AB uppgår lånen till 11 567 (7 629) tkr. Lånevillkoren motsvarar vad som gäller för övriga anställda inom Länsförsäkringar AB koncernen.

Sjukfrånvaro 1 juli – 31 december 2003

	Koncernen	Moderbolaget
Total sjukfrånvaro	4,8%	3,9%
Sjukfrånvaro mer än 59 dagar i procent av total sjukfrånvaro	67,9%	61,1%
Sjukfrånvaro för män	2,8%	2,6%
Sjukfrånvaro för kvinnor	6,6%	4,6%
Ålder – 29 år	2,3%	2,1%
Ålder 30 – 49 år	6,0%	4,1%
Ålder 50 år –	2,6%	4,3%

NOT 10 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Avskrivningar på materiella tillgångar	12 071	10 523	4 186	4 295
Avskrivningar på immateriella tillgångar	45 592	35 804	45 591	35 804
Nedskrivning aktier i dotterbolag	–	–	–	7 251
Summa avskrivningar	57 663	46 327	49 777	47 350

NOT 11 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Marknadsföring	28 477	30 864	12 755	18 333
Övriga rörelsekostnader	28 477	30 864	12 755	18 333

NOT 12 KREDITFÖRLUSTER NETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	15 186	2 899	1 349	3 117
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	–992	–1 861	–990	–2 079
Årets reservering för sannolika kreditförluster	17 372	10 253	2 374	3 892
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–14 977	–10 337	–679	–407
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	–5 843	–33 061	–3 396	–6 916
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	10 746	–32 107	–1 342	–2 393

Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar

– – – –

Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk

Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	9 799	20 597	2 866	2 229
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	–2 487	–6 960	–17	–13
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	20 813	31 625	9 559	12 157
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	28 125	45 262	12 408	14 373
Årets nettokostnad för kreditförluster	38 871	13 155	11 066	11 980

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

Not 13 Försäkringsrörelsens resultat

	Koncernen	
	2003	2002
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse		
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	339	498
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	173	383
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	14 873	13 870
Förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	–140	4 871
Summa försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	15 245	19 622
Övriga intäkter/kostnader	0	0
Driftskostnader	–77	–128
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	15 168	19 494

Icke-teknisk redovisning

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	15 168	19 494
Kapitalavkastning intäkter	3 027	5 263
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	–22	19
Kapitalavkastning kostnader	–10	–7
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	–173	–383
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	17 990	24 386

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 14 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Aktuell skatt	18 245	–	–18 589	–32 290
Uppskjuten skatt	366	–406	365	–411
Summa skatt på årets resultat	18 611	–406	–18 224	–32 701

Skattemässiga underskottsavdrag per balansdagen om totalt 352 (353) Mkr hänför sig till moderbolagets verksamhet. Under 1998 genomförd fusion har medfört att 352 Mkr ej kan utnyttjas förrän tidigast vid taxeringen 2005. Uppskjutna skattefordringar har ej redovisats för ovanstående poster.

Avstämning årets skattekostnad

Redovisat resultat före skatt	64 920	19 511	–65 878	–83 658
Bolagsskatt 28 %	18 179	5 463	–18 446	–23 424
Skatt ej avdragsgilla kostnader	1 625	3 162	818	2 336
Skatt ej skattepliktiga intäkter	–742	–9 105	–88	–8 584
Ökning av underskottsavdrag utan aktivering uppskjuten skatt	61	–	–	–
Utnyttjande av ej aktiverade underskottsavdrag	–512	–2 968	–508	–3 029
Övrigt	–	3 042	–	–
Redovisad skattekostnad	18 611	–406	–18 224	–32 701
Gällande skattesats	28%	28%	28%	28%
Effektiv skattesats	29%	–2%	–28%	–39%

Skatteposter som redovisas mot eget kapital

Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	–19 488	–	18 589	32 290
	–19 488	–	18 589	32 290

Den temporära skillnaden mellan redovisat och skattemässigt värde på av moderföretaget direktägda andelar uppgår till:

Andelar i koncernföretag	107 870	112 520	112 894	112 894
--------------------------	---------	---------	---------	---------

Uppskjutna skatter hänförliga till dessa andelsinnehav har ej redovisats. För koncernföretag har moderföretaget kontroll över när skatteskulden realiseras och detta kommer inte att ske inom en överskådlig framtid samtidigt som erhållna utdelningar i Sverige ej är skattepliktig intäkt.

NOT 15 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Utlåning till dotterbolag	–	–	20 566 231	11 766 080
Deposit, svenska banker	479 000	1 296 000	479 000	1 296 000
Övrig utlåning kreditinstitut	123 095	112 026	30 780	19 345
	602 095	1 408 026	21 076 011	13 081 425

Löptidsinformation:

Betalbara på anfordran	92 315	92 681	–	–
Återstående löptid om högst tre månader	508 644	1 315 345	557 044	1 406 346
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	1 136	–	20 263 967	11 465 079
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	–	–	–	–
Återstående löptid längre än fem år	–	–	255 000	210 000
	602 095	1 408 026	21 076 011	13 081 425
Genomsnittlig återstående löptid	0,1 år	0,1 år	1,1 år	1,0 år

För information om räntebindingstider se not 35.

NOT 16 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Lånefordringar, brutto				
Offentlig sektor	130 774	91 645	–	–
Företagssektor	3 619 121	3 182 795	311 879	243 772
Hushållssektor	26 458 102	16 735 067	6 809 759	5 645 609
Övriga	8 072	3 791	3 134	1 366
	30 216 069	20 013 298	7 124 772	5 890 747

Reserv för individuellt reserverade lånefordringar

Företagssektor	–28 589	–21 932	–247	–247
Hushållssektor	–40 978	–37 457	–17 198	–19 204
	–69 567	–59 389	–17 445	–19 451

Reserv för gruppvis reserverade lånefordringar

Företagssektor	–13 243	–12 494	–1 727	–1 138
Hushållssektor	–89 535	–80 072	–56 307	–51 632
	–102 778	–92 566	–58 034	–52 770
Summa reserver	–172 345	–151 955	–75 479	–72 221

Lånefordringar, netto

Offentlig sektor	130 774	91 645	–	–
Företagssektor	3 577 289	3 143 078	309 905	242 387
Hushållssektor	26 327 589	16 622 829	6 736 254	5 574 773
Övriga	8 072	3 791	3 134	1 366
	30 043 724	19 861 343	7 049 293	5 818 526

Osäkra lånefordringar

Företagssektor	58 905	42 264	2 206	1 479
Hushållssektor	148 383	140 056	73 272	78 520
	207 288	182 320	75 478	79 999

Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar

Företagssektor	34 414	18 919	479	247
Hushållssektor	82 245	71 423	40 185	42 080
	116 659	90 342	40 664	42 327

NOT 16 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, forts

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Företagslån fördelat på bransch				
Jord-/skogsbruk	273 150	212 380	192 101	139 731
Fiske	2 015	1 006	1 273	1 006
Utvinning av mineral	11 417	340	260	340
Tillverkningsindustri	639 269	676 261	24 180	13 663
El-, gas, värme- och vattenförsörjning	5 220	540	895	540
Byggsamhet	330 271	315 657	15 345	15 077
Parti-/detaljhandel	783 819	763 834	8 521	7 394
Hotell/restaurang	77 548	4 937	–	–
Transport, magasinering och kommunikation	193 661	173 791	4 026	3 073
Finansiell verksamhet	17 096	14 884	10 604	14 884
Fastighets-/uthyrningsverksamhet	721 676	722 403	38 840	37 626
Utbildning	21 262	561	270	561
Hälsa-/sjukvård	45 965	3 145	3 715	888
Andra samhälls- och personliga tjänster	80 823	5 495	3 699	5 495
Övrigt	415 929	287 561	8 150	3 494
	3 619 121	3 182 795	311 879	243 772

Fördelning på säkerheter

Småhus	17 016 259	9 206 578	2 642 896	2 263 697
Bostadsrätt	2 230 283	1 198 736	651 096	612 314
Flerbostadshus	180 082	214 651	4 895	7 506
Jordbruksfastigheter	68 646	69 465	68 646	69 465
Affärs- och kontorsfastigheter	82 588	135 684	15 089	25 604
Industrifastigheter	16 075	32 257	89	6 050
Övrig borgen	8 126	8 416	8 126	8 416
Övrig säkerhet	5 793 524	5 793 494	8 079	8 049
Blancokrediter	4 820 486	3 354 017	3 725 856	2 889 646
	30 216 069	20 013 298	7 124 772	5 890 747

NOT 18 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG (MODERBOLAGET)

	2003			2002		
	Antal aktier	Nom Värde	Bokfört värde	Antal aktier	Nom Värde	Bokfört värde
Wasa Kredit AB	875 000	87 500	432 772	875 000	87 500	387 772
Länsförsäkringar Hypotek AB	70 335	70 335	741 128	70 335	70 335	341 128
WASA Garanti Försäkrings AB	650 000	65 000	78 000	650 000	65 000	78 000
Summa aktier och andelar i koncernföretag			1 251 900			806 900

Banken har sammanlagt tre helägda dotterbolag med säte i Stockholm. Samtliga aktier är onoterade. Av tillgångsposten avser 1 173 900 (728 900) tkr innehav i kreditinstitut.

Dotterbolagen Wasa Kredit AB och Länsförsäkringar Hypotek AB är rörelsedrivande kreditmarknadsbolag. Wasa Kredits (556311-9204) egna kapital uppgick per 2003-12-31 till 391 Mkr och årets resultat var 45 Mkr. Länsförsäkringar Hypoteks (556244-1781) egna kapital uppgick per 2003-12-31 till 735 Mkr och årets resultat var 39 Mkr. Dotterbolaget WASA Garanti Försäkrings AB (516401-7831) hade per 2003-12-31 ett eget kapital på 78 Mkr och årets resultat uppgick till 13 Mkr.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Löptidsinformation:				
Betalbara på anfordran	3 534	5 535	–	–
Återstående löptid om högst tre månader	3 603 740	2 199 259	163 434	179 709
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	6 366 658	4 470 415	830 580	611 905
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	12 690 588	7 215 389	747 589	607 118
Återstående löptid längre än fem år	7 379 204	5 970 745	5 307 690	4 419 794
	30 043 724	19 861 343	7 049 293	5 818 526
Genomsnittlig återstående löptid	17,5 år	16,9 år	21,3 år	20,4 år

Lånefordringarna är i sin helhet geografiskt hänförliga till Sverige.

För moderbolaget har faktisk löptid redovisats, dock så är Bankrörelselagen 2:19 tillämplig på i princip hela utlåningen, vilket innebär att uppsägning kan ske inom ett år.

Av utlåning till allmänheten i koncernen utgör 2,6 (2,5) miljarder kronor leasingtillgångar i dotterbolaget Wasa Kredit AB.

Leasingtillgångarna klassificeras som finansiell leasing. Av leasingen utgör 41,7 (44,3) procent billeasing.

För information om räntebindningstider se not 35.

NOT 17 AKTIER OCH ANDELAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Övriga aktier och andelar	3 333	0	3 333	0
Bostadsrätt	500	500	500	500
Summa aktier och andelar	3 833	500	3 833	500

Samtliga aktier är onoterade aktier.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 19 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER (KONCERNEN OCH MODERBOLAGET)

	2003				2002			
	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde
Bostadsinstitut	1 250 000	1 243 145	1 246 125	1 243 145	500 000	499 154	501 359	499 154
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 250 000	1 243 145	1 246 125	1 243 145	500 000	499 154	501 359	499 154
Varav noterade				1 243 145				499 154
Skilnad mellan bokfört och nominellt värde:								
Högre/lägre bokfört värde				-6 855				-846
				-6 855				-846
Löptidsinformation:								
Högst ett år				1 243 145				199 154
Längre än ett år men högst fem år				-				300 000
				1 243 145				499 154
Genomsnittlig återstående löptid				0,4 år				1,1 år

För information om räntebindningstider se not 35.

Posten är värderad som anläggningstillgång då avsikten är att behålla värdepappren till förfall.

NOT 20 TILLGÅNGAR I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

	Koncernen	
	2003	2002
Placeringstillgångar		
Andra finansiella placeringstillgångar	-	11 926
Summa placeringstillgångar	0	11 926
Fordringar		
Fordringar avseende direkt försäkring	-	26
Övriga fordringar	-	14
Summa fordringar	0	40
Andra tillgångar		
Kassa och bank	21	219
Summa andra tillgångar	21	219
Summa tillgångar	21	12 185

NOT 21 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	2 683	2 683	2 683	2 683
Utgående anskaffningsvärde	2 683	2 683	2 683	2 683
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 118	-850	-1 118	-850
Årets avskrivningar	-268	-268	-268	-268
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 386	-1 118	-1 386	-1 118
Utgående planenligt restvärde	1 297	1 565	1 297	1 565

NOT 21 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR, forts

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Övriga immateriella tillgångar				
Ingående anskaffningsvärde	175 689	122 018	175 689	122 018
Inköp	14 728	53 671	14 728	53 671
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	190 417	175 689	190 417	175 689
Ingående avskrivningar	-68 736	-33 200	-68 736	-33 200
Årets avskrivningar	-45 323	-35 536	-45 323	-35 536
Utgående ackumulerade avskrivningar	-114 059	-68 736	-114 059	-68 736
Utgående planenligt restvärde	76 358	106 953	76 358	106 953
Summa immateriella tillgångar	77 655	108 518	77 655	108 518

Goodwillposten hänför sig till förvärvet av WASA Banken AB (publ). I övriga immateriella tillgångar ingår balanserade utgifter för utveckling av datasystem med ett bokfört värde om 75 237 (106 637) tkr. Därav utgör aktiverade utvecklingskostnader för vilka avskrivning ej påbörjats 0 (34 470) tkr.

NOT 22 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	68 232	51 404	29 043	33 766
Inköp	8 768	28 206	1 957	6 398
Försäljningar/utrangeringar	-4 609	-11 378	-3 886	-11 121
Utgående anskaffningsvärde	72 391	68 232	27 114	29 043
Ingående avskrivningar	-38 480	-38 252	-18 316	-24 067
Försäljningar/utrangeringar	3 747	10 295	3 150	10 046
Årets avskrivningar	-12 071	-10 523	-4 186	-4 295
Utgående ackumulerade avskrivningar	-46 804	-38 480	-19 352	-18 316
Utgående planenligt restvärde	25 587	29 752	7 762	10 727
Materiella tillgångar	25 587	29 752	7 762	10 727

NOT 23 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Kundfordringar	194 017 ¹⁾	184 245 ⁴⁾	19 330 ²⁾	6 522 ⁵⁾
Uppskjuten skattefordran	45	–	45	411
Övriga tillgångar	43 476	51 262	57 420 ³⁾	67 132 ⁶⁾
Summa övriga tillgångar	237 538	235 507	76 795	74 065

- ¹⁾ Varav fordringar på koncernföretag 897 tkr.
²⁾ Varav fordringar på koncernföretag 14 351 tkr.
³⁾ Varav fordringar på koncernföretag 18 503 tkr.
⁴⁾ Varav fordringar på koncernföretag 1 307 tkr.
⁵⁾ Varav fordringar på koncernföretag 4 057 tkr.
⁶⁾ Varav fordringar på koncernföretag 24 473 tkr.

NOT 24 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Upplupna ränteutgifter	42 094	46 024	22 867 ¹⁾	28 103 ²⁾
Upplupna ränta swap	17 811	2 477	4 305 ³⁾	503
Övriga upplupna intäkter	5 874	25 126	5 874	17 861
Förutbetalda kostnader	31 201	4 294	21 732	4 294
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96 980	77 921	54 778	50 761

- ¹⁾ Varav upplupna ränteutgifter mot koncernföretag 288 tkr.
²⁾ Varav upplupna ränteutgifter mot koncernföretag 1 081 tkr.
³⁾ Varav upplupna ränteutgifter mot koncernföretag 2 473 tkr.

NOT 25 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Sveriges Riksbank	–	–	–	–
Övriga svenska kreditinstitut	1 356 951	266 751	1 399 382 ¹⁾	352 145 ²⁾
Summa skulder till kreditinstitut	1 356 951	266 751	1 399 382	352 145
Löptidsinformation:				
Betalbara på anfordran	1 356 951	266 751	1 399 382	352 145
Genomsnittlig återstående löptid	0 år	0 år	0 år	0 år

- ¹⁾ Varav skuld till koncernföretag 42 431 tkr.
²⁾ Varav skuld till koncernföretag 85 393 tkr.

För information om räntebindingstider se not 35.

NOT 26 IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Upplåning från allmänheten	1 141 409	1 641 931	–	–
Inlåning från försäkringsföretag	973 785 ¹⁾	879 698 ²⁾	973 785 ³⁾	975 296 ⁴⁾
Inlåning från hushåll	14 816 954	12 696 768	14 816 954	12 696 768
Inlåning från övrig svensk allmänhet	1 222 075	1 159 520	1 222 075	1 159 520
Summa inlåning från allmänheten	18 154 223	16 377 917	17 012 814	14 831 584

NOT 26 IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN, forts

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Löptidsinformation:				
Betalbara på anfordran	17 012 814	14 735 986	17 012 814	14 831 584
Återstående löptid om högst tre månader	–	–	–	–
Återstående löptid längre än tre månader men högst ett år	199 932	497 555	–	–
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	941 477	1 144 376	–	–
Återstående löptid längre än fem år	–	–	–	–
	18 154 223	16 377 917	17 012 814	14 831 584
Genomsnittlig återstående löptid	0,2 år	0,3 år	0 år	0 år

- ¹⁾ Varav skuld till koncernföretag 625 151 tkr.
²⁾ Varav skuld till koncernföretag 277 748 tkr.
³⁾ Varav skuld till koncernföretag 625 151 tkr.
⁴⁾ Varav skuld till koncernföretag 373 345 tkr.

För information om räntebindingstider se not 35.

NOT 27 EMITTERADE VÄRDEPAPPER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Certifikat	3 415 867	3 350 546	3 415 867	3 350 546
Obligationslån	5 310 974	–	5 310 974	–
Utställda postväxlar	393 221	354 977	393 221	354 977
Summa emitterade värdepapper m m	9 120 062	3 705 523	9 120 062	3 705 523
Löptidsinformation				
Återstående löptid om högst 1 år	4 182 867	3 350 546	4 182 867	3 350 546
Återstående löptid längre än ett år men högst fem år	4 543 974	–	4 543 974	–
Återstående löptid längre än fem år men högst 10 år	393 221	354 977	393 221	354 977
Återstående löptid längre än 10 år	–	–	–	–
	9 120 062	3 705 523	9 120 062	3 705 523
Återstående löptid	1,7 år	1,1 år	1,7 år	1,1 år

NOT 28 SKULDER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

	Koncernen	
	2003	2002
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		
Avsättning för oreglerade skador	5 163	5 006
Summa försäkringstekniska avsättningar	5 163	5 006
Skulder		
Övriga skulder	171	327
Summa skulder	171	327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66	61
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66	61
Summa skulder i försäkringsrörelsen	5 400	5 394

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 29 ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Leverantörsskulder	73 040 ¹⁾	72 090 ²⁾	31 681 ¹⁾	36 932 ²⁾
Innehållen preliminär skatt kunder	105 662	118 686	105 662	118 686
Övriga skulder	128 798	43 489	125 523	18 167
Summa övriga skulder	307 500	234 265	262 866	173 785

¹⁾ varav skulder till koncernföretag 7 168 tkr.

²⁾ varav skulder till koncernföretag 12 528 tkr.

NOT 30 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Upplupna semesterlöner	8 914	7 278	4 227	3 526
Upplupna sociala kostnader	7 492	3 107	2 488	3 107
Upplupna räntekostnader	65 551	39 137	41 244 ¹⁾	–
Upplupen ränta swap	85 171	6 043	6 596 ²⁾	3 938
Övriga upplupna kostnader	101 022	77 942	74 507 ³⁾	56 782
Förutbetalda leasinghyror	189 614	172 473	–	–
Övriga förutbetalda intäkter	865	2 136	863	2 136
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	458 629	308 116	129 925	69 489

¹⁾ Varav skuld till koncernföretag 288 tkr.

²⁾ Varav skuld till koncernföretag 4 175 tkr.

³⁾ Varav skuld till koncernföretag 857 tkr.

NOT 31 AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Uppskjuten skatt	16 714	17 965	–	–
Reserveringar för garantier	4 296	–	4 296	–
	21 010	17 965	4 296	–

Skattemässiga underskottsavdrag per balansdagen om totalt 352 (353) Mkr hänför sig till moderbolagets verksamhet. Under 1998 genomförd fusion har medfört att 352 Mkr ej kan utnyttjas förrän tidigast vid taxering 2005. Uppskjutna skattefordringar har ej redovisats för ovanstående poster.

NOT 32 EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Förlagslån	1 050 000	180 000	1 050 000	180 000
	1 050 000	180 000	1 050 000	180 000

Specifikation av förlagslån från Länsförsäkringar AB

	Bokfört belopp	Kupongränta
Förlagslån 2002/2012 LFAB	180 000	rörlig
Förlagslån 2003/2013 LFAB	580 000	6,95%
Förlagslån evigt LFAB ¹⁾	290 000	8,25%
	1 050 000	

¹⁾ Lånet har sådana villkor att det av Finansinspektionen uppfyller kravet som primärkapital-tillskott.

Förlagslånen är efterställda bankens övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit återbetalning.

NOT 33 EGET KAPITAL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	839 871	839 871	839 871	839 871
Reservfond	2 371	2 371	2 371	2 371
Överkursfond	9 701	9 701	9 701	9 701
Övriga fonder	42 979			
	894 922	851 943	851 943	851 943

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	990 715	333 889	1 132 682	405 838
Årets resultat	46 310	19 917	–47 654	–50 957
	1 037 025	353 806	1 085 028	354 881
Summa eget kapital	1 931 947	1 205 749	1 936 971	1 206 824

Förändring av eget kapital, koncernen

	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Totalt
Ingående balans	839 871	12 072	333 889	19 917	1 205 749
Enligt bolagsstämma			19 917	–19 917	
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		42 979	–42 979		
Lämnade koncernbidrag			–69 600		–69 600
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag			19 488		19 488
Erhållet ovillkorat aktieägar-tillskott från moderbolag			730 000		730 000
Årets resultat				46 310	46 310
Utgående balans	839 871	55 051	990 715	46 310	1 931 947

Förändring av eget kapital, moderbolaget

	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans	839 871	2 371	9 701	405 838	–50 957	1 206 824
Enligt beslut på bolagsstämma				–50 957	50 957	0
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott				730 000		730 000
Mottagna koncernbidrag				66 390		66 390
Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag				–18 589		–18 589
Årets resultat					–47 654	–47 654
Utgående balans	839 871	2 371	9 701	1 132 682	–47 654	1 936 971

NOT 34 POSTER INOM LINJEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Ställda säkerheter / panter				
Pantsatta värdepapper i Riksbanken	495 000	490 000	495 000	490 000
Pantsatta värdepapper hos VPC	5 000	–	5 000	–
För försäkringstekniska avsättningar registerförda tillgångar	–	10 915	–	–
	500 000	500 915	500 000	490 000
Ansvarsförbindelser				
Garantiförbindelser	25 250	23 986	25 787	19 440
Övriga ansvarsförbindelser	4 162	–	4 162	–
	29 412	23 986	29 949	19 440

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Åtaganden				
Beviljade men ej utbetalda lån	457 983	553 425	179 696	136 541
Beviljade men ej utnyttjade räkningskrediter	686 078	648 788	4 223 247	4 008 708
Valutakursrelaterade kontrakt	1 725 598	–	1 725 598	–
Ränterelaterade kontrakt ¹⁾	5 600 000	1 700 000	2 500 000	300 000
	8 469 659	2 902 213	8 628 541	4 445 249

¹⁾ Motparterna i ingångna ränteswapavtal har hög kreditvärdighet. Vid en förändring av marknadsräntan med en procentenhet på alla löptider påverkas marknadsvärdet på ingångna ränteswapavtal per balansdagen med cirka +/- 87 863 (47 633) tkr i koncernen och cirka +/- 56 220 (19 111) tkr i moderbolaget. Orealiserat resultat på dessa derivat som skjutits upp på grund av säkringsredovisning uppgår i koncernen till – 12 957 (–4 593) tkr och i moderbolaget till 19 562 (–1 640) tkr per balansdagen.

NOT 35 RÄNTEBINDNINGSTIDER

Räntebindningstider	<3 m	3–6 m	6–12 m	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt	Genomsnittlig återstående räntebindning
Koncernen								
Utlåning till kreditinstitut	602 095						602 095	
Utlåning till allmänheten	14 297 356	6 859 958	2 071 342	4 219 404	2 169 603	426 061	30 043 724	1,3 år
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	847 484	395 661					1 243 145	0,1 år
Övriga tillgångar	516 758						516 758	
Summa tillgångar	16 263 693	7 255 619	2 071 342	4 219 404	2 169 603	426 061	32 405 722	
Skulder till kreditinstitut	1 356 951						1 356 951	0 år
Inlåning från allmänheten	16 891 054	201 089	9 944	545 029	507 107		18 154 223	0,2 år
Emitterade värdepapper mm	6 667 625	1 237 163		1 215 274			9 120 062	0,3 år
Efterställda skulder	180 000				870 000		1 050 000	
Övriga skulder och avsättningar	792 539						792 539	
Eget kapital	1 931 947						1 931 947	
Summa skulder och eget kapital	27 820 116	1 438 252	9 944	1 760 303	1 377 107	–	32 405 722	
Banken (moderbolaget)								
Utlåning till kreditinstitut	21 076 011						21 076 011	
Utlåning till allmänheten	7 035 961	4	17	86	2 045	11 180	7 049 293	0 år
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	847 484	395 661					1 243 145	0,1 år
Övriga tillgångar	1 547 867						1 547 867	0 år
Summa tillgångar	30 507 323	395 665	17	86	2 045	11 180	30 916 316	
Skulder till kreditinstitut	1 399 382						1 399 382	
Inlåning från allmänheten	16 891 054	1 157	9 944	50 099	60 560		17 012 814	0 år
Emitterade värdepapper mm	6 667 625	1 237 163		1 215 274			9 120 062	0,3 år
Efterställda skulder	180 000				870 000		1 050 000	3,3 år
Övriga skulder och avsättningar	397 087						397 087	
Eget kapital	1 936 971						1 936 971	
Summa skulder och eget kapital	27 472 119	1 238 320	9 944	1 265 373	930 560	–	30 916 316	

► TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

NOT 36 UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE

	Koncernen				Moderbolaget			
	Omsättningstillgångar		Anläggningstillgångar		Omsättningstillgångar		Anläggningstillgångar	
	bokfört värde	verkligt värde	bokfört värde	verkligt värde	bokfört värde	verkligt värde	bokfört värde	verkligt värde
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	75 144	75 144			75 144	75 144		
Utlåning till kreditinstitut			602 095	602 095			21 076 011	21 076 011
Utlåning till allmänheten			30 043 724	30 327 371			7 049 293	7 049 293
Aktier och andelar			3 833	3 833			3 833	3 833
Aktier och andelar i koncernföretag							1 251 900	1 251 900
Obligationer och andra räntebärande tillgångar			1 243 145	1 246 125			1 243 145	1 246 125
Tillgångar i försäkringsrörelsen			21	21				
Immateriella anläggningstillgångar			77 655	77 655			77 655	77 655
Materiella anläggningstillgångar			25 587	25 587			7 762	7 762
Övriga tillgångar	237 538	237 538			76 795	76 795		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96 980	96 980			54 778	54 778		
Summa tillgångar	409 662	409 662	31 996 060	32 282 687	206 717	206 717	30 709 599	30 712 579
Skulder								
Skulder till kreditinstitut			1 356 951	1 356 951			1 399 382	1 399 382
In- och upplåning från allmänheten			18 154 223	18 191 033			17 012 814	17 014 535
Emitterade värdepapper m m			9 120 062	9 166 990			9 120 062	9 166 990
Skulder i försäkringsrörelsen			5 400	5 400				
Övriga skulder			307 500	307 500			262 866	262 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			458 629	458 629			129 925	129 925
Avsättningar			21 010	21 010			4 296	4 296
Efterställda skulder			1 050 000	1 050 000			1 050 000	1 050 000
Summa skulder			30 473 775	30 557 513			28 979 345	29 027 994
Positioner som ej upptagits i balansräkningen								
Negativa värden				12 957				6 866
Positiva värden								26 428

De poster där bokfört värde ej överensstämmer med verkligt värde, avser tillgångar och skulder, vars räntevillkor är tidsbundna. För icke räntebunden ut- och inlåning överensstämmer det verkliga värdet med det bokförda beloppet.

Vid beräkning av verkligt värde för fast ut- och upplåning har diskontering skett av framtida avtalade kassaflöden under räntebindningstiden.

Värdepapper har värderats efter aktuell marknadskurs.

NOT 37 KAPITALTÄCKNINGSANALYS 2003-12-31

Koncernen			
Summa kapitalbas			
2 902 586			
varav primärt kapital			
2 220 586			
Kapitalkrav för kreditrisker			
Riskklass	Poster i balans-räkningen	Poster utanför balansräkningen	Riskvägt belopp
Grupp A	0%	298 461	5 083
Grupp B	20%	1 872 601	403 702
Grupp C	50%	17 073 404	8 626 881
Grupp D	100%	13 241 020	13 298 362
	32 485 486	388 694	22 328 945
Summa riskvägt belopp för kreditrisker			
22 328 945			
Kapitaltäckningsgrad i %			
13,00			
Grupp A - Inneliggande kassa eller fordran på eller garanterad av stat/centralbank inom EU eller svensk kommun.			
Grupp B - Fordran på eller garanterad av banker/kreditinstitut eller kommuner inom EU.			
Grupp C - Fordran mot säkerhet av inteckningar i bostadsfastigheter eller tomträtter.			
Grupp D - Övriga tillgångar.			

Moderbolaget			
Summa kapitalbas			
2 907 672			
varav primärt kapital			
2 225 672			
Kapitalkrav för kreditrisker			
Riskklass	Poster i balans-räkningen	Poster utanför balansräkningen	Riskvägt belopp
Grupp A	0%	21 900 325	5 083
Grupp B	20%	1 762 339	376 865
Grupp C	50%	2 544 187	1 295 269
Grupp D	100%	4 709 464	4 757 124
	30 916 315	221 077	6 429 258
Summa riskvägt belopp för kreditrisker			
6 429 258			
Kapitaltäckningsgrad i %			
45,23			
Grupp A - Inneliggande kassa eller fordran på eller garanterad av stat/centralbank inom EU eller svensk kommun. Fordringar inom den finansiella företagsgruppen.			
Grupp B - Fordran på eller garanterad av banker/kreditinstitut eller kommuner inom EU.			
Grupp C - Fordran mot säkerhet av inteckningar i bostadsfastigheter eller tomträtter.			
Grupp D - Övriga tillgångar.			

Stockholm 2004-02-19

Tommy Persson
Ordförande

Bengt Gabrils

Mats Ericsson

Carl Dahlberg

Fredrik Waern

Ann-Cathrin Bengtson

Lena Wahlgren

Tomas Johansson
Verkställande direktör

Urban Bergman
Personalrepresentant

Sven-Erik Martinell
Personalrepresentant

Katarina Timåker
Personalrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits 2004-02-19

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Lars Bonnevier
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen

► REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Länsförsäkringar Bank AB (publ) Org nr 516401-9878

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Länsförsäkringar Bank AB (publ) för år 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma

om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med bankrörelselagen, aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 19 februari 2004

Johan Bäckström
Auktoriserad revisor

Lars Bonnevier
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

► FEM ÅR I SAMMANDRAG

Resultaträkning (Mkr)	Koncernen					Moderbolaget				
	2003	2002	2001	2000	1999	2003	2002	2001	2000	1999
Ränteintäkter	1 593,7	1 143,2	848,0	708,9	602,3	1 021,6	824,2	621,0	498,9	382,9
Räntekostnader	-893,0	-605,4	-423,7	-364,0	-290,0	-685,3	-534,6	-387,5	-330,0	-243,6
Räntenetto	700,7	537,8	424,3	344,9	312,3	336,3	289,6	233,5	168,9	139,3
Provisionsnetto	28,2	27,6	47,9	53,5	49,8	-3,1	-2,4	8,2	19,4	21,4
Erhållna utdelningar	2,4	0,0	-	-	-	0,1	28,4	-	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,4	-0,2	6,2	28,5	-48,9	-0,4	-0,2	6,2	28,5	-48,5
Övriga rörelseintäkter	91,3	84,1	58,0	23,6	18,4	123,4	74,0	46,0	14,0	10,7
Summa rörelseintäkter	822,2	649,3	536,4	450,5	331,6	456,3	389,4	293,9	230,8	122,9
Allmänna administrationskostnader	-678,7	-594,7	-543,1	-423,6	-324,7	-461,3	-413,7	-369,5	-267,8	-212,3
Avskrivningar	-57,7	-46,3	-38,2	-10,2	-7,3	-49,8	-47,4	-35,4	-7,7	-4,8
Summa kostnader före kreditförluster	-736,4	-641,0	-581,3	-433,8	-332,0	-511,1	-461,1	-404,9	-275,5	-217,1
Resultat före kreditförluster	85,8	8,3	-44,9	16,7	-0,4	-54,8	-71,7	-111,0	-44,7	-94,2
Kreditförluster, netto	-38,9	-13,2	24,6	-0,6	-10,6	-11,1	-12,0	21,2	7,9	-21,6
Bankrörelsens resultat	46,9	-4,9	-20,3	16,1	-11,0	-65,9	-83,7	-89,8	-36,8	-115,8
Försäkringsrörelsens resultat	18,0	24,4	21,7	50,6	24,4	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-0,4	0,4	-	-	-
Skatt på årets resultat	-18,6	0,4	-	-11,3	0,0	18,6	32,3	22,9	18,6	37,2
Årets resultat	46,3	19,9	1,4	55,4	13,4	-47,7	-51,0	-66,9	-18,2	-78,6
Balansräkning (Mkr)										
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	75,1	68,8	25,1	40,4	18,0	75,1	68,8	25,1	40,4	18,1
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	-	-	415,3	445,0	-	-	-	415,3	445,0
Utlåning till kreditinstitut	602,1	1 408,0	1 152,9	462,2	364,4	21 076,0	13 081,4	7 563,3	5 687,3	4 909,4
Utlåning till allmänheten	30 043,7	19 861,3	12 452,8	9 620,0	7 963,4	7 049,3	5 818,5	4 494,6	3 115,1	2 164,1
Aktier och andelar	3,8	0,5	0,5	0,5	0,5	1 243,1	807,4	614,7	614,7	549,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 243,1	499,2	1 414,7	1 399,8	1 436,9	1 255,7	499,2	1 414,7	1 399,8	1 436,9
Tillgångar i försäkringsrörelsen	0,0	12,2	36,4	35,1	79,6	-	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	77,7	108,5	90,6	85,3	19,0	77,7	108,5	90,6	85,3	19,0
Materiella tillgångar	25,6	29,8	13,2	14,0	11,1	7,8	10,7	9,7	10,3	8,3
Övriga tillgångar	237,6	235,5	243,1	197,8	131,7	76,8	74,1	87,6	68,3	30,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97,0	77,9	94,2	115,3	107,4	54,8	50,8	67,0	100,0	94,4
Summa tillgångar	32 405,7	22 301,7	15 523,5	12 385,7	10 577,0	30 916,3	20 519,4	14 367,3	11 536,5	9 675,0
Skulder till kreditinstitut	1 357,0	266,8	217,1	1 165,2	627,5	1 399,3	352,1	223,9	1 248,4	785,2
In- och upplåning från allmänheten	18 154,2	16 377,9	13 292,5	9 206,5	8 148,9	17 012,8	14 831,6	12 449,1	8 639,2	7 386,8
Emitterade värdepapper	9 120,1	3 705,5	417,5	470,8	469,1	9 120,1	3 705,5	417,5	470,8	469,1
Skulder i försäkringsrörelsen	5,4	5,4	14,8	47,3	41,1	-	-	-	-	-
Övriga skulder	307,5	234,3	227,6	275,3	164,9	262,9	173,9	149,8	147,3	71,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	458,6	308,1	250,3	218,2	189,6	129,9	69,5	52,2	48,1	33,7
Avsättningar	21,0	18,0	17,9	17,9	13,5	4,3	-	-	8,0	-
Efterställda skulder	1 050,0	180,0	80,0	80,0	80,0	1 050,0	180,0	80,0	80,0	80,0
Eget kapital	1 931,9	1 205,7	1 005,8	904,5	842,4	1 937,0	1 206,8	994,8	894,7	849,2
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	32 405,7	22 301,7	15 523,5	12 385,7	10 577,0	30 916,3	20 519,4	14 367,3	11 536,5	9 675,0

► STYRELSE, REVISORER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Tommy Persson



Bengt Gabrils



Tomas Johansson



Ann-Cathrin Bengtson



Carl Dahlberg



Fredrik Waern



Mats Ericsson



Lena Wahlgren



Urban Bergman



Katarina Timåker



Sven-Erik Martinell



Anders Borgcrantz



Bengt Jerning



Johan Nyman



Catharina Strömsten



Gösta Björklund



Håkan Carlsson



Olof Stjernberg

Styrelse

Tommy Persson, f 1948

Ordförande
Koncernchef Länsförsäkringar AB
Styrelseledamot sedan 2000

Bengt Gabrils, f 1935

Vice ordförande
Styrelseordförande Dalarnas Försäkringsbolag
Styrelseledamot sedan 1996

Tomas Johansson, f 1950

Verkställande direktör
Länsförsäkringar Bank AB
Styrelseledamot sedan 2003

Ann-Cathrin Bengtson, f 1962

Verkställande direktör Aros Congress Center AB
Styrelseledamot sedan 2003

Carl Dahlberg, f 1955

Verkställande direktör Länsförsäkringar Stockholm
Styrelseledamot sedan 2002

Fredrik Waern, f 1943

Styrelseordförande Länsförsäkringar Älvsborg
Styrelseledamot sedan 2002

Mats Ericsson, f 1954

Verkställande direktör Länsförsäkringar Halland
Styrelseledamot sedan 2003

Lena Wahlgren, f 1948

Vice ordförande i Länsförsäkringar Jönköping
Styrelseledamot sedan 2001

Utsedda av de anställda

Urban Bergman, f 1954

SACO
Styrelseledamot sedan 2001

Katarina Timåker, f 1967

FTF
Styrelseledamot sedan 2001

Sven-Erik Martinell, f 1943

FTF
Styrelseledamot sedan 1996

Ordinarie revisor

Johan Bäckström

KPMG

Förordnad av Finansinspektionen

Lars Bonnevier

Auktoriserad revisor

Ledande befattningshavare

Tomas Johansson

Verkställande direktör

Anders Borgcrantz

Vice VD, VDs ställföreträdare, administrativ chef

Bengt Jerning

Chef Läna

Verkställande direktör Länsförsäkringar Hypotek AB

Johan Nyman

Chef Spara och Betala

Catharina Strömsten

Chef Bankmarknad

Gösta Björklund

Chef Affärscontrolling

Håkan Carlsson

Chef Bank på länsförsäkringsbolag

Olof Stjernberg

Verkställande direktör Wasa Kredit AB

► ADRESSER

Länsförsäkringsbolag

Blekinge Länsförsäkringsbolag

Box 24
374 21 Karlshamn
Besök: Kyrkogatan 21
Tfn: 0454-30 23 00
Fax: 0454-105 60
E-post: info@blekinge.lansforsakringar.se

Dalarnas Försäkringsbolag

Box 3
791 21 Falun
Besök: Slaggatan 9
Tfn: 023-930 00
Fax: 023-284 87
E-post: info@dalarnas.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Älvsborg

Box 1107
462 28 Vänersborg
Besök: Vallgatan 21
Tfn: 0521-27 30 00
Fax: 0521-27 32 27
E-post: info@alvsborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gävleborg

Box 206
801 03 Gävle
Besök: Slottstorget 3
Tfn: 026-14 75 00
Fax: 026-14 75 19
E-post: info@gavleborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Göinge

Box 54
281 21 Hässleholm
Besök: Andra Avenyen 14
Tfn: 0451-489 00
Fax: 0451-106 10
E-post: info@goinge.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

404 84 Göteborg
Besök: Lilla Bommen 8
Tfn: 031-63 80 00
Fax: 031-63 80 05
E-post: info@gbg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Halland

Box 518
301 80 Halmstad
Besök: Strandgatan 10
Tfn: 035-15 10 00
Fax: 035-10 36 10
E-post: info@halland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Jämtland

Box 367
831 25 Östersund
Besök: Prästgatan 48
Tfn: 063-19 33 00
Fax: 063-10 24 70
E-post: info@jamtland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Jönköping

Box 623
551 18 Jönköping
Besök: Barnarpsgatan 22
Tfn: 036-19 90 00
Fax: 036-19 92 40
E-post: info@jonkoping.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Kalmar län

Box 748
391 27 Kalmar
Besök: Smålandsgatan 1
Tfn: 020-66 11 00
Fax: 0480-286 50
E-post: info@kalmar.lansforsakringar.se

Länsförsäkring Kronoberg

Box 1503
351 15 Växjö
Besök: Sandgårdsgatan 5
Tfn: 0470-72 00 00
Fax: 0470-203 32
E-post: info@kronoberg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Norrbotten

Box 937
971 28 Luleå
Besök: Kungsgatan 13
Tfn: 0920-24 25 00
Fax: 0920-22 01 66
E-post: info@fn.nu

Länsförsäkringar Skaraborg

Box 600
541 29 Skövde
Besök: Rådhusgatan 8
Tfn: 0500-77 70 00
Fax: 0500-77 70 90
E-post: info@skaraborg.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Stockholm

173 82 Stockholm
Besök: Hemvärnsgatan 9, Solna
Tfn: 08-562 830 00
Fax: 08-562 833 36
E-post: info@sth.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Södermanland

Box 147
611 24 Nyköping
Besök: V Storgatan 4
Tfn: 0155-48 40 00
Fax: 0155-48 41 03
E-post: info@sodermanland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Uppsala

Box 2147
750 02 Uppsala
Besök: Svartbäcksgatan 44
Tfn: 018-68 55 00
Fax: 018-68 55 80
E-post: info@upsala.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Värmland

Box 367
651 09 Karlstad
Besök: Köpmannagatan 2 A
Tfn: 054-775 15 00
Fax: 054-775 16 50
E-post: info@varmland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Kristianstad

Box 133
291 22 Kristianstad
Besök: V Storgatan 49
Tfn: 044-19 62 00
Fax: 044-21 14 65
E-post: info@krstad.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Västerbotten

Box 153
901 04 Umeå
Besök: Nygatan 19
Tfn: 090-10 90 00
Fax: 090-10 92 29
E-post: info@vasterbotten.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Västernorrland

Box 164
871 24 Härnösand
Besök: Stora Torget 3
Tfn: 0611-253 00
Fax: 0611-22518
E-post: info@vasternorrland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bergslagen

Box 1046
721 26 Västerås
Besök: Stora Gatan 41
Tfn: 021-19 01 00
Fax: 021-19 01 37
E-post: info@bergslagen.lansforsakringar.se

Östgöta Brandstodsbolag

Box 400
581 04 Linköping
Besök: Platensgatan 11
Tfn: 013-29 00 00
Fax: 013-29 05 50
E-post: info@ostgota.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Gotland

Box 1224
621 23 Visby
Besök: Österväg 17
Tfn: 0498-28 18 50
Fax: 0498-24 76 48
E-post: info@gotland.lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Skåne

Box 742
251 07 Helsingborg
Besök: Södergatan 15
Tfn: 042-24 90 00
Fax: 042-24 94 70
E-post: info@skane.lansforsakringar.se

Gemensamma bolag

Länsförsäkringar AB

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-670 48 23
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Bank

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 416 00
Fax: 08-670 48 37
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Liv

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-588 408 51
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Sak

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-588 418 10
E-post: info@lansforsakringar.se

Länsförsäkringar Fonder

106 50 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 21
Tfn: 08-588 400 00
Fax: 08-21 74 77
E-post: info@lansforsakringar.se

Agria

Box 70306
107 23 Stockholm
Besök: Tegeluddsvägen 11-13
Tfn: 020-88 88 88
Fax: 08-690 81 80
E-post: info@agria.se

Humlegården Fastigheter

Box 5182
102 44 Stockholm
Besök: Birger Jarlsgatan 25
Tfn: 08-678 92 00
Fax: 08-678 92 99
E-post: info@humlegarden-fastigheter.se

Länsförsäkringar Mäklarservice

Box 65
171 74 Solna
Besök: Hemvärnsgatan 9
Tfn: 08-562 837 00
Fax: 08-562 830 24

► RAPPORTDATUM

Delårsrapport för januari–mars 2004 lämnas den 23 april

Delårsrapport för januari–juni 2004 lämnas den 30 augusti

Delårsrapport för januari–september 2004 lämnas den 26 oktober

