

# Länsförsäkringar Bank

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2004

## Sammanfattning

- Rörelseresultatet före kreditförluster uppgick till 171 (104) Mkr och efter kreditförluster till 127 (65) Mkr.
- Resultatet efter skatt uppgick till 186 (46) Mkr.
- Intäkterna ökade med 48 procent till 1 214 (822) Mkr.
- Administrationskostnaderna ökade med 42 procent till 1 042 (736) Mkr.
- Räntenettot ökade med 18 procent och uppgick till 830 (701) Mkr.
- Räntabiliteten på eget kapital blev 8,8 (3,0) procent. Före jämförelsestörande poster uppgick räntabiliteten till 6,0 procent.
- Utlåningen till allmänheten ökade med 31 procent till 39 (30) miljarder kronor och inlåningen från allmänheten ökade med 9 procent till 19 (17) miljarder kronor.
- Bostadsutlåningen i dotterbolaget Länsförsäkringar Hypotek ökade med 47 procent till 24 (16) miljarder kronor.
- Höjt ratingbetyg från Standard & Poor's (A-/A-2). En första rating från Moody's gav kreditbetyget A3/P-2.
- Under våren sattes ett EMTN-program upp för att finansiera utlåningsexpansionen samt för att diversifiera upplåningsportföljen.
- Länsförsäkringars bankverksamhet har med sitt rikstäckande kontorsnät Sveriges mest nöjda bankkunder enligt undersökningen Svenskt Kvalitetsindex 2004.
- Antalet kunder inom banken ökade till 568 000 (452 000).

Uppgifterna inom parentes avser 2003.



## Nyckeltal

| Koncernen                                                                      | 2004  | 2003  | 2002  | 2001  | 2000  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Räntabilitet på eget kapital, %                                                | 8,81  | 2,98  | 1,90  | 0,16  | 6,31  |
| Räntabilitet på eget kapital före jämförelsestörande poster, % <sup>1)</sup>   | 5,99  | 2,98  | 1,90  | 0,16  | 6,31  |
| Räntabilitet på totalt kapital, %                                              | 0,49  | 0,17  | 0,11  | 0,01  | 0,48  |
| Räntabilitet på totalt kapital före jämförelsestörande poster, % <sup>1)</sup> | 0,33  | 0,17  | 0,11  | 0,01  | 0,48  |
| Placeringsmarginal, %                                                          | 2,18  | 2,59  | 3,01  | 3,08  | 3,00  |
| Räntemarginal, %                                                               | 2,02  | 2,37  | 2,82  | 2,86  | 2,73  |
| K/I-tal före kreditförluster                                                   | 0,86  | 0,90  | 0,99  | 1,09  | 0,96  |
| K/I-tal efter kreditförluster                                                  | 0,90  | 0,94  | 1,01  | 1,04  | 0,96  |
| Kapitaltäckningsgrad, %                                                        | 11,37 | 13,00 | 8,08  | 9,12  | 10,21 |
| Primärkapitalrelation, %                                                       | 9,00  | 9,95  | 7,45  | 8,45  | 9,37  |
| Andel osäkra fordringar, %                                                     | 0,15  | 0,12  | 0,18  | 0,47  | 0,68  |
| Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %                                      | 76,33 | 83,14 | 80,30 | 71,38 | 71,32 |

| Moderbolaget                                                                   | 2004  | 2003   | 2002  | 2001  | 2000  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Räntabilitet på eget kapital, %                                                | 2,95  | Neg    | Neg   | Neg   | Neg   |
| Räntabilitet på eget kapital före jämförelsestörande poster, % <sup>1)</sup>   | Neg   | Neg    | Neg   | Neg   | Neg   |
| Räntabilitet på totalt kapital, %                                              | 0,17  | Neg    | Neg   | Neg   | Neg   |
| Räntabilitet på totalt kapital före jämförelsestörande poster, % <sup>1)</sup> | Neg   | Neg    | Neg   | Neg   | Neg   |
| Placeringsmarginal, %                                                          | 1,01  | 1,33   | 1,77  | 1,82  | 1,57  |
| Räntemarginal, %                                                               | 0,86  | 1,15   | 1,58  | 1,60  | 1,31  |
| K/I-tal före kreditförluster                                                   | 1,07  | 1,12   | 1,19  | 1,37  | 1,19  |
| K/I-tal efter kreditförluster                                                  | 1,08  | 1,14   | 1,22  | 1,30  | 1,16  |
| Kapitaltäckningsgrad, %                                                        | 45,64 | 45,23  | 24,30 | 22,49 | 27,76 |
| Primärkapitalrelation, %                                                       | 36,45 | 34,62  | 22,40 | 20,82 | 25,50 |
| Andel osäkra fordringar, %                                                     | 0,00  | 0,15   | 0,08  | 0,17  | 0,23  |
| Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %                                      | 98,47 | 100,00 | 83,33 | 74,98 | 80,13 |

<sup>1)</sup> Skatteeffekt av uppskjuten skattefordran

## Koncernens utveckling per kvartal

| Mkr                                  | 2004 kv 4     | 2004 kv 3     | 2004 kv 2     | 2004 kv 1     | 2003 kv 4     |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Räntenetto                           | 225,3         | 211,4         | 210,0         | 182,9         | 202,9         |
| Provisionsnetto                      | 54,6          | 57,2          | 48,9          | 53,1          | 9,1           |
| Övriga intäkter                      | 45,0          | 38,8          | 43,9          | 42,5          | 22,7          |
| <b>Summa intäkter</b>                | <b>324,9</b>  | <b>307,4</b>  | <b>302,8</b>  | <b>278,5</b>  | <b>234,7</b>  |
| Personalkostnader                    | -72,2         | -52,0         | -59,0         | -53,3         | -58,5         |
| Övriga kostnader                     | -200,4        | -210,0        | -202,0        | -193,3        | -155,4        |
| <b>Summa kostnader</b>               | <b>-272,6</b> | <b>-262,0</b> | <b>-261,0</b> | <b>-246,6</b> | <b>-213,9</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b> | <b>52,3</b>   | <b>45,4</b>   | <b>41,8</b>   | <b>31,9</b>   | <b>20,8</b>   |
| Kreditförluster                      | -16,2         | -11,3         | -13,4         | -3,9          | -5,3          |
| <b>Bankrörelsens resultat</b>        | <b>36,1</b>   | <b>34,1</b>   | <b>28,4</b>   | <b>28,0</b>   | <b>15,5</b>   |
| Resultat från försäkringsrörelsen    | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 14,8          |
| <b>Rörelseresultat</b>               | <b>36,1</b>   | <b>34,1</b>   | <b>28,4</b>   | <b>28,0</b>   | <b>30,3</b>   |

## Stora strategiska framgångar

Väsentligt ökad tillväxt under de kommande åren är både ett medel och ett mål för Länsförsäkringars bankverksamhet. Med kraftig tillväxt och ökade affärsvolymerna kan vi ytterligare erbjuda våra kunder än mer konkurrenskraftiga priser och produkter. Vår effektivitet ska utvecklas vidare under de kommande åren, främst för att stärka erbjudandet till kund.

2004 bekräftar att den strategi Länsförsäkringar valt för bankverksamheten är rätt och mycket framgångsrik. På område efter område kan vi notera stora framgångar: Länsförsäkringar har Sveriges mest nöjda bankkunder enligt SKI 2004, resultatet för 2004 uppgår till 126,7 Mkr före skatt, vilket är det högsta resultat som bankverksamheten visat och dessutom en bekräftelse på att banken uppnått en erforderlig volym för att kunna växa vidare under god lönsamhet.

För oss är det viktigt med en bra kundrelation och ett bra helhetserbjudande. Vi har under året som gått sett att vårt arbete med helhetserbjudandet burit frukt. Utlåningen till bostäder ökade med närmare 50 procent, antalet kort med närmare 26 procent och antalet internetanvändare ökade med 11 procent. Marknadsandelarna för både ut- och inlåning har utvecklats mycket positivt.

Ett annat viktigt område och värdeområde på strategins styrka är omvärldens och kapitalmarknadens förtroende för banken. Vi noterar med tillfredsställelse att bankens rating i juli uppgaderades av S&P till A– (stable) och att banken en tid dessförinnan erhållit A3 (stable) från Moody's.

På kapitalmarknaden har banken ett mycket framgångsrikt år bakom sig, bankens kreditmarginaler har sjunkit avsevärt och i betydligt större omfattning än vad marknaden i övrigt förändrat sig.

### Kunskap om kunderna och deras behov

Den strategiska målgruppen bostadsägare är vald för att den för bankverksamheten har stora tillväxtpotentialer. Kopplingen

boendeförsäkring och bostadsfinansiering är nyckeln till bostadsägare – bolånet är dörroppnaren för att bredda kundens engagemang till samtliga bankprodukter som Länsförsäkringar erbjuder.

Kunskap om kunderna och deras behov är en grundläggande förutsättning för tillväxt. Länsförsäkringar känner sina kunder väl. Det beror på att Länsförsäkringar genom strukturen med 24 lokala och självständiga bolag finns nära kunderna. När de samlar sitt bank- och försäkringsengagemang hos Länsförsäkringar uppstår även andra fördelar: Rabatter som ökar i takt med engagemanget och en kontinuerlig överblick av sitt bank- och försäkringsengagemang på ett och samma ställe. Denna överblick får kunderna såväl via internet som två gånger per år via utskick.

### Tydliga försäljningsmål på internet

Det personliga mötet kompletteras av internet, som blivit en allt viktigare del av våra totala kundkontakter. Allt fler ansökningar kommer via internet, inte minst låneansökningar. Tydliga försäljningsmål sätts nu för denna kundmöteskanal samtidigt som tjänsterna successivt byggs ut och individualiserade erbjudanden kommer att riktas till kunderna via internet. Länsförsäkringars bankverksamhet är inriktad på målgruppen privat- och lantbrukskunder. Vår tillväxtstrategi är som framgått ovan primärt inriktad på att bearbeta den befintliga kundbasen som framförallt är sakförsäkringskunder. Denna strategi och inriktning ligger fast då den visat att den är framgångsrik och har stora möjligheter.

### Öka kännedomen om bankverksamheten

Länsförsäkringars bankverksamhet vilar på en solid och sund grund. För att kunna realisera våra tillväxtambitioner behöver dock kännedomen om bankverksamheten öka kraftigt. Nuvarande kännedom, såväl totalt som bland egna sakförsäkringskunder, är för låg. De befintliga bankkunderna är dock mycket nöjda. Vi har således en potential i att utveckla kännedomen om banken. En fokuserad mass- och individualiserad kommunikation är därför en helt nödvändig åtgärd för att kraftigt öka kännedomen om Länsförsäkringars bankverksamhet och således om att varumärket även omfattar bank.

2004 var ett bra år ekonomiskt och marknadsmässigt för Länsförsäkringar Bank. Rörelseresultatet ökade kraftigt liksom intäkterna och affärsvolymerna ökade med 27 procent. Närmare 8 procent av all nyutlåning till bostadsmarknaden kommer från Länsförsäkringar. Dessa resultat tar vi nu med oss för att ytterligare förstärka Länsförsäkringar på svensk bankmarknad till gagn för de svenska konsumenterna.

Stockholm den 16 februari 2005

Länsförsäkringar Bank



TOMAS JOHANSSON  
Verkställande direktör

## Koncernen

### Balansomslutning

Koncernens balansomslutning uppgick till 43,0 (32,4) miljarder kronor, vilket är en ökning med 33 procent. Utlåning till allmänheten ökade med 31 procent eller 9,4 miljarder kronor till 39,4 (30,0) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten ökade med 9 procent eller 1,6 miljarder kronor till 18,6 (17,0) miljarder kronor.

Marknadsandelen, mätt som inlåning från hushållen, uppgick till 3,0 procent och 2,5 procent för utlåning till hushållen.

### Utplåningsprogram

Som ett resultat av utlåningsexpansionen har aktiviteterna på kapitalmarknaden utökats under 2004. Under våren etablerades ett Euro Medium Term Note-program (EMTN). Syftet med programmet är att få tillgång till Euro-marknaden och vara ett komplement till det redan etablerade inhemska MTN-programmet. Ramen på programmet är 1,5 miljarder Euro.

Ramen för det inhemska MTN programmet har utökats och uppgår nu till 15 miljarder kronor. Ramen för bankens inhemska certifikatprogram har också utökats och uppgår nu till 15 miljarder kronor.

Klimatet för emissioner både i Sverige och internationellt har varit mycket positivt. Detta i kombination med uppgradering av S&P till A- och en ny Moody's-rating på A3 har lett till att Länsförsäkringar Bank under året väsentligt har reducerat upplåningskostnaden på kapitalmarknaden.

I juni 2004 genomfördes den första emissionen under EMTN-programmet. Intresset var stort och emissionen övertäckades. Det ledde till att beloppet höjdes från ursprungligt planerade 300 miljoner Euro till 400 miljoner Euro, med en löptid på 3 år.

### Kapitaltäckning

Banken styrelse har beslutat att målnivån för kapitaltäckningsgraden ska vara 10,50 procent och för primärkapitalrelationen 8,50 procent. Båda måtten har en tillåten avvikelse om +/- 0,50 procent. Under året

har banken från moderbolaget Länsförsäkringar AB erhållit 300 Mkr i aktieägartillskott. Koncernens kapitaltäckningsgrad uppgick vid 2004 års utgång till 11,37 (13,00) procent. Primärkapitalrelationen uppgick till 9,00 (9,95) procent.

### Rating

I maj 2004 uppgraderades det tidigare ratingbetyget BBB+ (stable) till A- (stable) från Standard & Poor's. S&P motiverade uppgraderingen bland annat med att banken genomfört processen från en nischbank till en fullsortimentsbank och att de tillväxt- och lönsamhetsmål som banken satt upp hade uppnåtts. Dessutom pekade S&P på att tillgångsmassans kvalitet bibehållits, trots en kraftig utlåningsexpansion.

I maj 2004 erhöll Länsförsäkringar Bank även en rating av Moody's, A3 (stable). Moody's motivering var bland annat bankens strategiska roll inom länsförsäkringsgruppen och med den stora kundbasen som finns inom Länsförsäkringar har banken en stor potential till expansion. Bankens låga riskprofil och kapitaltäckningen som ligger på en betryggande nivå var ytterligare faktorer till ratingen.

S&Ps uppgradering till en rating på A-skalan kombinerat med en Moody's-rating på motsvarande nivå möjliggör en väsentligt vidgad investerarbas, både på den svenska marknaden och på Euro-marknaden.

### Resultat och lönsamhet

Koncernens rörelseresultat före kreditförluster uppgick till 171,4 (103,8) Mkr och efter kreditförluster till 126,6 (64,9) Mkr. Detta motsvarar en räntabilitet på genomsnittligt eget kapital på 6,0 (3,0) procent. I resultat efter skatt 186 Mkr, ingår 98 Mkr som effekt av att en uppskjuten skattefordran redovisats. Efter denna post uppgår räntabiliteten till 8,8 procent. I takt med den ökade volymen kommer avkastningen successivt att förbättras.

### Intäkter

Räntenettot har ökat med 18 procent och uppgick till 829,7 (700,7) Mkr. Ökningen beror främst på de ökade volymerna. Kon-

cernens placeringsmarginal, det vill säga räntenettot i procent av genomsnittlig balansomslutning, uppgick till 2,2 (2,6) procent. Provisionsnettot uppgick till 213,7 (28,2) Mkr. Ökningen beror på att Länsförsäkringar Fondförvaltning sedan 2004 ingår i koncernen. Summa övriga rörelseintäkter ökade cirka 82 procent till 170,1 (93,3) Mkr.

### Kostnader

Rörelsens kostnader ökade med 42 procent till 1 042,2 (736,4) Mkr. Ökningen är till stor del relaterad till ökade försäljningsvolymerna samt att Länsförsäkringar Fondförvaltning sedan 2004 ingår i koncernen. K/I-talen, det vill säga i kostnader förhållande till intäkter, uppgick till 0,86 (0,90) före kreditförluster och 0,90 (0,94) efter kreditförluster.

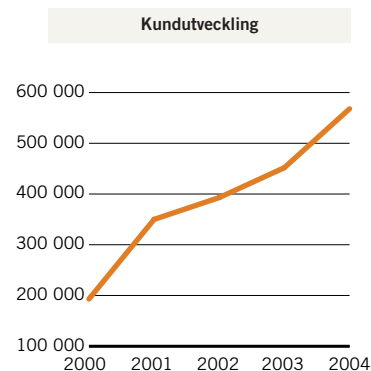
Personalkostnaderna för fjärde kvartalet har belastats med framtida individuella pensionsutfästelser och andra poster av engångskaraktär.

### Kreditförluster

Avsättningar har skett efter gruppvis värdering och endast till en mindre del efter individuell prövning. Koncernens kreditförluster (såväl befarade som konstaterade) uppgick netto till 44,8 (38,9) Mkr. Ökningen beror på växande volymer. Andelen osäkra fordringar av utlåningen ökade något och uppgick till 0,15 (0,12) procent. Reserveringsgraden för osäkra fordringar minskade till 76,33 (83,14) procent.

### Kunder

Länsförsäkringar har totalt 568 000 (452 000) bankkunder. Ökningen beror delvis på att fondkunderna sedan den 1 januari 2004 juridiskt ingår i koncernen.



## Moderbolaget

In- och upplåning, samt viss utlåning, sker i moderbolaget. Utlåning till allmänheten uppgick under perioden till 8,0 (7,0) miljarder kronor. Inlåning från allmänheten uppgick till 18,6 (17,0) miljarder kronor. Merparten av koncernens utlåning sker i Länsförsäkringar Hypotek och Wasa Kredit. I moderbolaget återfinns större delen av bankkoncernens administrationskostnader.

## Dotterbolagen

### Länsförsäkringar Hypotek AB

Länsförsäkringar Hypotek lanserades under 2001 med bottenlån i egen regi. Bostadsutlåningen ökade under året med 47 procent eller 7,6 miljarder kronor till 23,8 (16,2) miljarder kronor. Marknadsandelen för bostadslån (bottenlån) uppgick till 2,5 procent. Antalet bolånekunder ökade från 51 000 till 70 000. Lånens genomsnittliga storlek uppgår till drygt 300 000 kronor.

Huvuddelen av utlåningen, cirka 85 procent, avser villafinansiering. Resterande delar är bostadsrätts- och fritidshusfinansiering. Bottenlånen placeras i Länsförsäkringar Hypotek och topplånen i banken. Länsförsäkringar Hypoteks rörelseresultat uppgick till 27,0 (50,1) Mkr.

### Wasa Kredit AB

Wasa Kredit är ett finansbolag som bedriver leasing- och avbetalningsverksamhet samt blancoutlåning på den svenska marknaden. Verksamheten för leasing och avbetalning riktar sig främst mot marknader för bilar, datorer och tyngre maskiner samt fritidssegmentet såsom till exempel husvagnar och båtar. Wasa Kredits rörelseresultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 97,9 (62,7) Mkr. Utlåningsvolymen uppgick till 7,7 (6,8) miljarder kronor.

Nykontrakteringen under året uppgick till 4 926 Mkr fördelat på 74 890 avtal, en ökning med 13 respektive 24 procent jämfört med 2003. Volymen inom leasing och avbetalning är i stort sett oförändrad. Ökningen har skett främst på blancolån.

### Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

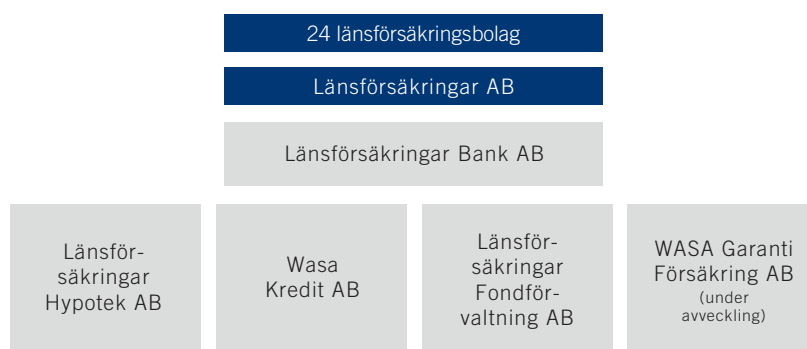
Från och med 1 januari 2004 är Länsförsäkringar Fondförvaltning AB ett dotterbolag inom bankkoncernen. Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar 41,1 (34,2) miljarder kronor i 34 (36) värdepappersfonder med olika placeringsinriktning.

Länsförsäkringars fonder är tillgängliga dels som direktfondsparande, dels via olika fondförsäkringsprodukter och PPM-systemet. Samtliga fonder har, på uppdrag av Länsförsäkringar Fondförvaltning, förvaltats av ABN Amro Bank och dess dotterbolag Alfred Berg Kapitalförvaltning. Från och med februari 2005 förvaltas dock de två Europafonderna av Goldman Sachs Asset Management International AB.

Rörelseresultatet uppgick till 46,1 (21,2) Mkr. Det förbättrade resultatet är främst följden av en ökad förvaltningsvolym. Ökningen av förvaltningsvolymen beror till 65 procent på nettoförsäljning och 35 procent på värdetillväxt.

### WASA Garanti Försäkring AB

Förpliktelser och rättigheter i Wasa Garanti Försäkring AB har övertagits av banken och likvidation av bolaget avses att vara genomförd under 2005.



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

## Resultaträkningar

| (tkr)                                                                       |       | Koncernen         |                 | Moderbolaget    |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                             |       | 2004              | 2003            | 2004            | 2003            |
| Ränteintäkter                                                               | Not 2 | 2 051 056         | 1 593 678       | 1 284 119       | 1 021 581       |
| Räntekostnader                                                              | Not 3 | -1 221 319        | -893 004        | -915 693        | -685 242        |
| <b>Räntenetto</b>                                                           |       | <b>829 737</b>    | <b>700 674</b>  | <b>368 426</b>  | <b>336 339</b>  |
| Erhållna utdelningar                                                        |       | 3 140             | 2 418           | 87              | 138             |
| Provisionsintäkter                                                          |       | 556 238           | 111 316         | 91 404          | 58 084          |
| Provisionskostnader                                                         |       | -342 519          | -83 132         | -99 530         | -61 233         |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner                                   |       | 14 811            | -399            | 14 811          | -399            |
| Övriga rörelseintäkter                                                      |       | 152 245           | 91 284          | 147 939         | 123 377         |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                                |       | <b>1 213 652</b>  | <b>822 161</b>  | <b>523 137</b>  | <b>456 306</b>  |
| Allmänna administrationskostnader                                           |       | -976 005          | -650 219        | -525 054        | -448 586        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |       | -37 074           | -57 663         | -25 325         | -49 777         |
| Övriga rörelsekostnader                                                     |       | -29 153           | -28 477         | -9 060          | -12 755         |
| <b>Summa kostnader före kreditförluster</b>                                 |       | <b>-1 042 232</b> | <b>-736 359</b> | <b>-559 439</b> | <b>-511 118</b> |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>                                        |       | <b>171 420</b>    | <b>85 802</b>   | <b>-36 302</b>  | <b>-54 812</b>  |
| Kreditförluster netto                                                       | Not 4 | -44 787           | -38 871         | -8 016          | -11 066         |
| <b>Bankrörelsens resultat</b>                                               |       | <b>126 633</b>    | <b>46 931</b>   | <b>-44 318</b>  | <b>-65 878</b>  |
| <b>Försäkringsrörelsens resultat</b>                                        |       | <b>-</b>          | <b>17 990</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>Summa rörelseresultat</b>                                                |       | <b>126 633</b>    | <b>64 921</b>   | <b>-44 318</b>  | <b>-65 878</b>  |
| Skatt på årets resultat                                                     |       | 59 371            | -18 611         | 107 399         | 18 224          |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                                                       |       | <b>186 004</b>    | <b>46 310</b>   | <b>63 081</b>   | <b>-47 654</b>  |
| Resultat per aktie, kronor (antal aktier: 9 548 708)                        |       | 19,48             | 5,51            | 6,61            | -5,67           |

## Balansräkningar

| (tkr)                                               | Koncernen         |                   | Moderbolaget      |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                     | 2004-12-31        | 2003-12-31        | 2004-12-31        | 2003-12-31        |
| <b>Tillgångar</b>                                   |                   |                   |                   |                   |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker        | 146 399           | 75 144            | 72 253            | 75 144            |
| Utlåning till kreditinstitut                        | 1 577 252         | 602 095           | 29 923 518        | 21 076 011        |
| Utlåning till allmänheten                           | Not 5             | 30 043 724        | 8 005 721         | 7 049 293         |
| Aktier och andelar                                  | 5 234             | 3 833             | 5 234             | 3 833             |
| Aktier och andelar i koncernföretag                 | –                 | –                 | 1 911 400         | 1 251 900         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper     | 1 197 721         | 1 243 145         | 1 197 721         | 1 243 145         |
| Tillgångar i försäkringsrörelsen                    | –                 | 21                | –                 | –                 |
| Immateriella tillgångar                             | 82 005            | 77 655            | 67 680            | 77 655            |
| Materiella tillgångar                               | 17 297            | 25 587            | 3 421             | 7 762             |
| Övriga tillgångar                                   | 307 363           | 237 538           | 111 253           | 76 795            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter        | 255 869           | 96 980            | 242 051           | 54 778            |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                             | <b>43 015 598</b> | <b>32 405 722</b> | <b>41 540 252</b> | <b>30 916 316</b> |
| <b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>       |                   |                   |                   |                   |
| Skulder till kreditinstitut                         | 705 489           | 1 356 951         | 758 572           | 1 399 382         |
| In- och upplåning från allmänheten                  | 19 537 770        | 18 154 223        | 18 599 418        | 17 012 814        |
| Emitterade värdepapper                              | 18 154 567        | 9 120 062         | 18 154 567        | 9 120 062         |
| Skulder i försäkringsrörelsen                       | –                 | 5 400             | –                 | –                 |
| Övriga skulder                                      | 375 765           | 307 500           | 198 651           | 262 866           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter        | 728 603           | 458 629           | 230 707           | 129 925           |
| Avsättningar                                        | 21 806            | 21 010            | 6 422             | 4 296             |
| Efterställda skulder                                | 1 050 000         | 1 050 000         | 1 050 000         | 1 050 000         |
| <b>Eget kapital</b>                                 |                   |                   |                   |                   |
| Not 6                                               |                   |                   |                   |                   |
| Aktiekapital (9 548 708 aktier à nom 100 kr)        | 954 871           | 839 871           | 954 871           | 839 871           |
| Bundna reserver                                     | 51 631            | 55 051            | 12 072            | 12 072            |
| Balanserat resultat                                 | 1 249 092         | 990 715           | 1 511 891         | 1 132 682         |
| Årets resultat                                      | 186 004           | 46 310            | 63 081            | –47 654           |
| <b>Summa eget kapital</b>                           | <b>2 441 598</b>  | <b>1 931 947</b>  | <b>2 541 915</b>  | <b>1 936 971</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b> | <b>43 015 598</b> | <b>32 405 722</b> | <b>41 540 252</b> | <b>30 916 316</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                           |                   |                   |                   |                   |
| Ställda säkerheter/panter                           | 500 000           | 500 000           | 500 000           | 500 000           |
| Ansvarsförbindelser                                 | 61 843            | 29 412            | 59 724            | 29 949            |
| Åtaganden                                           | 21 050 637        | 8 469 659         | 18 911 550        | 8 628 541         |

## Kassaflödesanalyser

| (tkr)                                                      | Koncernen         |                   | Moderbolaget      |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                            | 2004-12-31        | 2003-12-31        | 2004-12-31        | 2003-12-31        |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>                      | <b>-679 712</b>   | <b>1 210 050</b>  | <b>-814 459</b>   | <b>1 031 974</b>  |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                            |                   |                   |                   |                   |
| Rörelseresultat                                            | 126 633           | 64 921            | -44 318           | -65 878           |
| <b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b> |                   |                   |                   |                   |
| Bokförd ej debiterbar skatt                                | 59 371            | -18 611           | 107 399           | 18 224            |
| Avskrivningar som belastat resultatet                      | 37 074            | 57 663            | 25 325            | 49 777            |
|                                                            | <b>223 078</b>    | <b>103 973</b>    | <b>88 406</b>     | <b>2 123</b>      |
| Ökning av utlåning till allmänheten                        | -9 382 734        | -10 182 381       | -956 428          | -1 230 767        |
| Ökning av in- och upplåning från allmänheten               | 1 383 547         | 1 776 306         | 1 586 604         | 2 181 230         |
| Ökning av utlåning till dotterbolag                        | -                 | -                 | -7 987 643        | -8 800 151        |
| Förändring av övriga tillgångar                            | -228 715          | -15 655           | -221 730          | -6 750            |
| Förändring av övriga skulder                               | 339 035           | 221 357           | 38 692            | 153 816           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>            | <b>-7 665 789</b> | <b>-8 096 400</b> | <b>-7 452 099</b> | <b>-7 700 499</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                            |                   |                   |                   |                   |
| Förändring av anläggningstillgångar                        | 12 290            | -766 626          | 34 415            | -759 940          |
| Ökning aktier dotterbolag                                  | -                 | -                 | -659 500          | -445 000          |
| Ökning aktier och andelar                                  | -1 401            | -3 333            | -1 401            | -3 333            |
| Förvärv av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB             | -91 352           | -                 | -                 | -                 |
| Förändring tillgångar i försäkringsrörelsen                | 21                | 12 164            | -                 | -                 |
| Förändring skulder i försäkringsrörelsen                   | -5 400            | 6                 | -                 | -                 |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>            | <b>-85 842</b>    | <b>-757 789</b>   | <b>-626 486</b>   | <b>-1 208 273</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                           |                   |                   |                   |                   |
| Ökning förlagslån                                          | -                 | 870 000           | -                 | 870 000           |
| Erhållna aktieägartillskott                                | 300 000           | 730 000           | 300 000           | 730 000           |
| Nyemission                                                 | 115 000           | -                 | 115 000           | -                 |
| Lämnade koncernbidrag                                      | -                 | -50 112           | -                 | -                 |
| Erhållna koncernbidrag                                     | -                 | -                 | 126 864           | 47 800            |
| Förändring emitterade värdepapper                          | 9 034 505         | 5 414 539         | 9 034 505         | 5 414 539         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>           | <b>9 449 505</b>  | <b>6 964 427</b>  | <b>9 576 369</b>  | <b>7 062 339</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                    | <b>1 697 874</b>  | <b>-1 889 762</b> | <b>1 497 784</b>  | <b>-1 846 433</b> |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                        | <b>1 018 162</b>  | <b>-679 712</b>   | <b>683 325</b>    | <b>-814 459</b>   |
| <b>I likvida medel ingår:</b>                              |                   |                   |                   |                   |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbank                 | 146 399           | 75 144            | 72 253            | 75 144            |
| Övrig utlåning och deposit till kreditinstitut             | 1 577 252         | 602 095           | 1 369 644         | 509 779           |
| Skulder till kreditinstitut                                | -705 489          | -1 356 951        | -758 572          | -1 399 382        |
|                                                            | <b>1 018 162</b>  | <b>-679 712</b>   | <b>683 325</b>    | <b>-814 459</b>   |
| Erhållna räntor uppgår till                                | 1 961 782         | 1 399 099         | 1 127 016         | 1 023 816         |
| Erlagda räntor uppgår till                                 | 1 048 785         | 784 593           | 841 010           | 641 340           |
| Bruttoinvesteringar under perioden                         | 15 652            | 24 862            | 12 186            | 18 050            |

## Noter

### NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

### NOT 2 RÄNTEINTÄKTER

| (tkr)                                              | Koncernen        |                  | Moderbolaget     |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                    | 2004             | 2003             | 2004             | 2003             |
| Ränteintäkter på utlåning till kreditinstitut      | 340 325          | 136 984          | 884 256          | 623 463          |
| Ränteintäkter på utlåning till allmänheten         | 1 668 878        | 1 428 079        | 358 018          | 369 544          |
| Ränteintäkter på räntebärande värdepapper          | 39 838           | 26 504           | 39 838           | 26 504           |
| Övriga ränteintäkter                               | 2 015            | 2 111            | 2 007            | 2 070            |
| <b>Summa ränteintäkter</b>                         | <b>2 051 056</b> | <b>1 593 678</b> | <b>1 284 119</b> | <b>1 021 581</b> |
| Medelränta under året på utlåning till allmänheten | 4,7%             | 5,5%             | 4,8%             | 5,7%             |

### NOT 3 RÄNTEKOSTNADER

| (tkr)                                                 | Koncernen        |                | Moderbolaget   |                |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                       | 2004             | 2003           | 2004           | 2003           |
| Räntekostnader för skulder till kreditinstitut        | 411 341          | 174 655        | 159 689        | 37 921         |
| Räntekostnader för in- och upplåning från allmänheten | 347 342          | 504 485        | 293 368        | 433 458        |
| Räntekostnader för efterställda skulder               | 47 406           | 10 010         | 47 406         | 10 010         |
| Räntekostnader för räntebärande värdepapper           | 407 492          | 195 360        | 407 492        | 195 360        |
| Övriga räntekostnader inklusive insättningsgaranti    | 7 738            | 8 494          | 7 738          | 8 493          |
| <b>Summa räntekostnader</b>                           | <b>1 221 319</b> | <b>893 004</b> | <b>915 693</b> | <b>685 242</b> |
| Medelränta under året på inlåning från allmänheten    | 1,5%             | 2,6%           | 1,5%           | 2,6%           |

**NOT 4 KREDITFÖRLUSTER NETTO**

| (tkr)                                                                                                                          | Koncernen     |               | Moderbolaget  |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                                                                | 2004          | 2003          | 2004          | 2003          |
| <b>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar</b>                                                          |               |               |               |               |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster                                                                           | 22 211        | 15 186        | 1 163         | 1 349         |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster | - 635         | - 992         | - 635         | - 990         |
| Årets reservering för sannolika kreditförluster                                                                                | 7 676         | 17 372        | 1 541         | 2 374         |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster                                                                              | -11 733       | -14 977       | - 644         | - 679         |
| Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster                                                   | -4 904        | -5 843        | -2 933        | -3 396        |
| <b>Årets nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar</b>                                                            | <b>12 615</b> | <b>10 746</b> | <b>-1 508</b> | <b>-1 342</b> |
| <b>Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar</b>                                                           | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</b>                       |               |               |               |               |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster                                                                           | 23 830        | 9 799         | 5 765         | 2 866         |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster                                                                              | - 4 169       | -2 487        | - 2           | -17           |
| Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster                                                                            | 16 214        | 20 813        | 7 464         | 9 559         |
| <b>Årets nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar</b>                                                       | <b>35 875</b> | <b>28 125</b> | <b>13 227</b> | <b>12 408</b> |
| <b>Årets nettokostnad för infriande av garantier</b>                                                                           | <b>-3 703</b> | <b>-</b>      | <b>-3 703</b> | <b>-</b>      |
| <b>Årets nettokostnad för kreditförluster</b>                                                                                  | <b>44 787</b> | <b>38 871</b> | <b>8 016</b>  | <b>11 066</b> |

Samtliga uppgifter avser fordringar på allmänheten.

# NOT 5 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

| (tkr)                                                              | Koncernen         |                   | Moderbolaget     |                  |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                                                    | 2004              | 2003              | 2004             | 2003             |
| <b>Lånefordringar, brutto</b>                                      |                   |                   |                  |                  |
| Offentlig sektor                                                   | 108 682           | 130 774           | –                | –                |
| Företagssektor                                                     | 3 912 000         | 3 619 121         | 433 531          | 311 879          |
| Hushållssektor                                                     | 35 587 228        | 26 458 102        | 7 650 583        | 6 809 759        |
| Övriga                                                             | 8 309             | 8 072             | 3 479            | 3 134            |
| <b>Summa</b>                                                       | <b>39 616 219</b> | <b>30 216 069</b> | <b>8 087 593</b> | <b>7 124 772</b> |
| <b>Avgår:</b>                                                      |                   |                   |                  |                  |
| <b>Reserv för individuellt reserverade lånefordringar</b>          |                   |                   |                  |                  |
| Företagssektor                                                     | –25 563           | –28 589           | –247             | –247             |
| Hushållssektor                                                     | –39 028           | –40 978           | –15 171          | –17 198          |
|                                                                    | <b>–64 591</b>    | <b>–69 567</b>    | <b>–15 418</b>   | <b>–17 445</b>   |
| <b>Reserv för gruppvis reserverade lånefordringar</b>              |                   |                   |                  |                  |
| Företagssektor                                                     | –16 813           | –13 243           | –2 188           | –1 727           |
| Hushållssektor                                                     | –108 357          | –89 535           | –64 266          | –56 307          |
|                                                                    | <b>–125 170</b>   | <b>–102 778</b>   | <b>–66 454</b>   | <b>–58 034</b>   |
| <b>Summa reserver</b>                                              | <b>–189 761</b>   | <b>–172 345</b>   | <b>–81 872</b>   | <b>–75 479</b>   |
| <b>Lånefordringar, netto</b>                                       |                   |                   |                  |                  |
| Offentlig sektor                                                   | 108 682           | 130 774           | –                | –                |
| Företagssektor                                                     | 3 869 624         | 3 577 289         | 431 096          | 309 905          |
| Hushållssektor                                                     | 35 439 843        | 26 327 589        | 7 571 146        | 6 736 254        |
| Övriga                                                             | 8 309             | 8 072             | 3 479            | 3 134            |
|                                                                    | <b>39 426 458</b> | <b>30 043 724</b> | <b>8 005 721</b> | <b>7 049 293</b> |
| <b>Osäkra lånefordringar</b>                                       |                   |                   |                  |                  |
| Företagssektor                                                     | 75 266            | 58 905            | 2 618            | 2 206            |
| Hushållssektor                                                     | 173 356           | 148 383           | 80 527           | 73 272           |
|                                                                    | <b>248 622</b>    | <b>207 288</b>    | <b>83 145</b>    | <b>75 478</b>    |
| <b>Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar</b> |                   |                   |                  |                  |
| Företagssektor                                                     | 21 560            | 34 414            | 430              | 479              |
| Hushållssektor                                                     | 84 905            | 82 245            | 49 011           | 40 185           |
|                                                                    | <b>106 465</b>    | <b>116 659</b>    | <b>49 441</b>    | <b>40 664</b>    |

## Definitioner:

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

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

## NOT 6 EGET KAPITAL

| (tkr)                      | Koncernen        |                  | Moderbolaget     |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | 2004             | 2003             | 2004             | 2003             |
| <b>Bundet eget kapital</b> |                  |                  |                  |                  |
| Aktiekapital               | 954 871          | 839 871          | 954 871          | 839 871          |
| Reservfond                 | 2 371            | 2 371            | 2 371            | 2 371            |
| Överkursfond               | 9 701            | 9 701            | 9 701            | 9 701            |
| Övriga fonder              | 39 559           | 42 979           | –                | –                |
|                            | <b>1 006 502</b> | <b>894 922</b>   | <b>966 943</b>   | <b>851 943</b>   |
| <b>Fritt eget kapital</b>  |                  |                  |                  |                  |
| Balanserat resultat        | 1 249 092        | 990 715          | 1 511 891        | 1 132 682        |
| Årets resultat             | 186 004          | 46 310           | 63 081           | –47 654          |
|                            | <b>1 435 096</b> | <b>1 037 025</b> | <b>1 574 972</b> | <b>1 085 028</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>  | <b>2 441 598</b> | <b>1 931 947</b> | <b>2 541 915</b> | <b>1 936 971</b> |

### Förändring av eget kapital (Koncernen)

|                                                         | Aktie-<br>kapital | Bundna<br>reserver | Fria<br>reserver | Årets<br>resultat | Totalt           |
|---------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Ingående balans</b>                                  | <b>839 871</b>    | <b>55 051</b>      | <b>990 715</b>   | <b>46 310</b>     | <b>1 931 947</b> |
| Enligt beslut på bolagsstämma                           |                   |                    | 46 310           | –46 310           | 0                |
| Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital     |                   | –3 420             | 3 420            |                   | 0                |
| Nyemission i Länsförsäkringar Bank AB                   | 115 000           |                    | –                |                   | 115 000          |
| Ändrad koncernstruktur                                  |                   |                    | –91 353          |                   | –91 353          |
| Erhållet ovillkorat aktieägar-tillskott från moderbolag |                   |                    | 300 000          |                   | 300 000          |
| Årets resultat                                          |                   |                    |                  | 186 004           | 186 004          |
| <b>Utgående balans</b>                                  | <b>954 871</b>    | <b>51 631</b>      | <b>1 249 092</b> | <b>186 004</b>    | <b>2 441 598</b> |

### Förändring av eget kapital (Moderbolaget)

|                                        | Aktie-<br>kapital | Bundna<br>reserver | Fria<br>reserver | Årets<br>resultat | Totalt           |
|----------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Ingående balans</b>                 | <b>839 871</b>    | <b>12 072</b>      | <b>1 132 682</b> | <b>–47 654</b>    | <b>1 936 971</b> |
| Enligt beslut på bolagsstämma          |                   |                    | –47 654          | 47 654            | 0                |
| Nyemission                             | 115 000           |                    |                  |                   | 115 000          |
| Erhållet ovillkorat aktieägartillskott |                   |                    | 300 000          |                   | 300 000          |
| Mottagna koncernbidrag                 |                   |                    | 176 200          |                   | 176 200          |
| Skatteeffekt av mottagna koncernbidrag |                   |                    | –49 337          |                   | –49 337          |
| Årets resultat                         |                   |                    |                  | 63 081            | 63 081           |
| <b>Utgående balans</b>                 | <b>954 871</b>    | <b>12 072</b>      | <b>1 511 891</b> | <b>63 081</b>     | <b>2 541 915</b> |

## NOT 7 DERIVATINSTRUMENT

| (tkr)                                        | Nominellt värde |              | Verkligt värde |              |
|----------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                              | Koncernen       | Moderbolaget | Koncernen      | Moderbolaget |
| <b>Derivatinstrument med positiva värden</b> |                 |              |                |              |
| Ränterelaterade                              | 4 450 000       | 4 650 000    | 36 654         | 63 365       |
| Valutarelaterade                             | 897 250         | 897 250      | 6 515          | 6 515        |
| <b>Derivatinstrument med negativa värden</b> |                 |              |                |              |
| Ränterelaterade                              | 9 450 000       | –            | 176 517        | –            |
| Valutarelaterade                             | 4 568 100       | 4 568 100    | 61 091         | 61 091       |

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm 2005-02-16

**Tomas Johansson**

*Verkställande direktör*

**Kommande rapporter:**

Delårsrapport januari–mars lämnas den 26 april 2005

Delårsrapport januari–juni lämnas den 30 augusti 2005

Delårsrapport januari–september lämnas den 25 oktober 2005



**För ytterligare information, kontakta**

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

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

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