

NASDAQ Copenhagen

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1014 København K
CVR-nr. 13 53 85 30
Telefon 33 78 20 00
Telefax 33 78 20 07
E-mail lsb@lsb.dk
www.lsb.dk

Den 24. august 2017

Halvårsrapport 2017 for Lån & Spar Bank A/S

Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal.....	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning.....	8
Resultatopgørelse for 1. halvår 2017	9
Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2017	9
Balance pr. 30. juni 2017	10
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2017	11
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2017	12
Noter	13

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Indeks	Året 2016
Resultat				
Netto rente- og gebyrindtægter	373.420	356.575	105	746.092
Kursreguleringer valuta	5.199	3.608	144	9.015
Andre driftsindtægter	2.251	1.160	194	2.929
Udgifter til personale og administration	268.245	260.335	103	515.660
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13.447	12.949	104	48.753
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.803	2.241	170	4.904
Basisindtjening før nedskrivninger	102.981	90.300	114	198.527
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	11.658	4.716	247	29.493
Basisindtjening	91.323	85.584	107	169.034
Øvrige kursreguleringer	11.213	14.651	77	7.893
Udgifter til nødlidende banker (netto)	344	220	156	440
Resultat før skat	102.192	100.015	102	176.487
Skat	21.418	21.110	101	37.559
Periodens resultat	80.774	78.905	102	138.928
Balance				
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	3.865.409	2.733.280	141	3.101.065
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.641.033	11.484.460	101	11.553.390
Obligationer og aktier	2.501.195	2.171.311	115	1.852.014
Aktiver i alt	18.442.155	16.907.662	109	16.945.131
Indlån og anden gæld	16.530.896	14.792.771	112	15.144.536
Egenkapital	1.254.877	1.134.026	111	1.193.111
Nøgletal				
Kapitalprocent	15,4	14,3		16,0
Kernekapitalprocent	14,2	13,1		14,7
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	16,7	18,1		15,5
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	13,2	14,3		12,2
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	73,2	75,2		74,0
Renterisiko (%)	2,0	1,7		1,2
Valutaposition (%)	4,0	6,4		1,8
Valutarisiko (%)	0,0	0,1		0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	71,1	78,3		77,1
Udlån i forhold til egenkapital	9,3	10,1		9,7
Periodens udlånsvækst (%)	0,8	6,5		7,2
LCR (%)	217,2	151,3		195,6
Summen af store eksponeringer (%)	48,1	65,9		49,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0		0,2
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	29,9	29,3		51,5
Indre værdi pr. aktie (kr.)	464,9	421,3		442,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0		8,0
Børskurs	534,0	370,0		455,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	17,9	12,6		8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	0,9		1,0
Gennemsnitligt antal ansatte	394,0	410,0		405,0

Ledelsesberetning

- Resultat før skat for halvåret er 102,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,2 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet forrenter egenkapitalen før skat med 16,7 % og efter skat med 13,2 % p.a.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 103,0 mio. kr., hvilket er 12,7 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.
- Kundetilgang har sikret vækst i udlån og indlån.
- Øvrige kursreguleringer for halvåret udgør +11,2 mio. kr. mod +14,7 mio. kr. for 1. halvår 2016.
- Nedskrivningsprocent for perioden på 0,1.
- Kapitalprocenten udgør 15,4.
- LCR udgør 217,2 %.
- Forventninger til basisindtjeningen før nedskrivninger i niveauet 180-200 mio. kr. for 2017 fastholdes.

Konklusion

Lån & Spar har realiseret et resultat før skat for 1. halvår 2017 på 102,2 mio. kr. Det er 2,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Efter skat udgør resultatet 80,8 mio. kr. og forrenter egenkapitalen med 13,2 %. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 103,0 mio. kr. Det er 12,7 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Stigningen skyldes øgede gebyrindtægter, som delvist modvirkes af et fald i renteindtægterne. Nedskrivninger på udlån udgør 11,7 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,1. Basisindtjeningen efter nedskrivninger på udlån udgør 91,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,7 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Ledelsen anser periodens resultat og basisindtjening for værende tilfredsstillende.

Basisindtjeningen

Netto renteindtægter udgør 201,4 mio. kr., hvilket er et fald på 5,7 % i forhold til samme periode sidste år. Faldet skyldes det lave renteniveau, som forsat presser bankens kunderentemarginal. Stigningen i udlånet har ikke været tilstrækkelig til at opveje effekten af faldet i kunderentemarginalen.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 204,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 21,2 %. Gebyrindtægterne har generelt udviklet sig positivt og særligt depot- og forvaltningsgebyrer og indtægter fra formidling af realkreditlån.

Afgivne gebyrer udgør 35,1 mio. kr., hvilket er 7,0 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør i alt 373,4 mio. kr., hvilket er 4,7 % mere end for samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration er til sammenligning steget 3,0 %. Sat i forhold til indtægterne, har vi brugt 73 øre, for hver krone vi har tjent. Det er et fald på 2 øre i forhold til samme periode sidste år.

Resultat af kapitalandele

Resultat af kapitalandele i Invest Administration A/S udgør 3,8 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 11,7 mio. kr. Det svarer til en nedskrivningsprocent på 0,1. Nedskrivningerne vurderes at være meget lave, hvilket bl.a. tilskrives det lave renteniveau.

Øvrige kursreguleringer

Øvrige kursreguleringer udgør en kursgevinst på 11,2 mio. kr. mod en kursgevinst for samme periode sidste år på 14,7 mio. kr. Forskellen skyldes primært kursreguleringer vedrørende obligationer, som har givet et kurstab på 3,7 mio. kr. mod en kursgevinst for samme periode sidste år på 8,1 mio. kr.

Udgifter til nødlidende banker

Udgifter til nødlidende banker udgør 0,3 mio. kr.

Skat

Skat for perioden udgør 21,4 mio. kr., hvilket svarer til en effektiv skattesats på 21,0 %.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. juni 2017

Udlånet er på seks måneder steget 87,6 mio. kr., og udgør 11.641,0 mio. kr. ved udgangen af halvåret. Stigningen skyldes øget udlån i Sverige, hvor automatisering af processer har muliggjort et væsentligt højere aktivitetsniveau. Udlånet i Danmark er gået marginalt tilbage, hvilket skyldes tiltag til nedbringelse af en portefølje af ikke lønsomme prioritetslån.

Ved udgangen af 2. kvartal er udlånet samlet nedskrevet med 114,3 mio. kr., hvilket er 4,3 mio. kr. mindre end ved årsskiftet. Faldets skyldes dels tilbageførsel af nedskrivninger på erhvervs-kunder og dels tilbageførsel af nedskrivninger på privatkunder i Sverige.

Balancen udgør i alt 18.442,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 1.497,0 mio. kr. siden årsskiftet.

Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 18.972,9 mio. kr. Heraf udgør garantier 3.537,9 mio. kr. Udlån og garantier til private i Danmark (Detail, Danmark), udgør 65,8 % af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

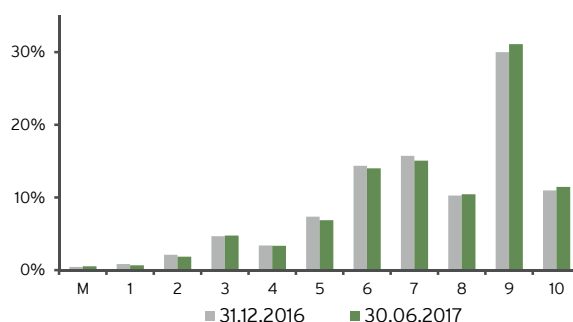
Maksimal krediteksponering:

(Mio. kr.)	30. juni 2017	31. december 2016
Detail, Danmark	12.478,8	12.096,4
Detail, Sverige	1.498,7	1.341,3
Erhverv	1.094,4	1.099,4
Institut	364,9	166,3
Stat	3.536,1	2.946,4
I alt	18.972,9	17.649,8

Bankens ratingsystem inddeler detailkunder i Danmark i ti risikoklasser efter sandsynligheden for tab. Kunder, der har misligholdt deres forpligtelser, placeres i en gruppe for sig. Nedenstående graf viser fordelingen af Detail, Danmark efter kreditkvalitet.

Risikoklasserne 6-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 82,0 % af eksponeringen. De misligholdte eksponeringer udgør 63,7 mio. kr., hvilket svarer til 0,5 % af eksponeringen.

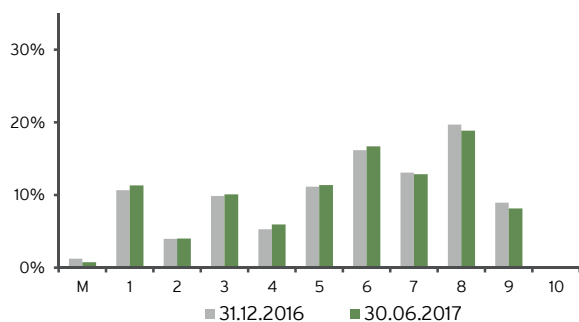
Detaileksponering i Danmark:



For Detail, Sverige foretages en inddeling efter samme skala, men baseret på ratings fra et anderkendt svensk ratingbureau, da vi endnu ikke har egne modeller for privatkunder i Sverige.

Eksponeringen i Sverige er mere jævnt fordelt på risikoklasser, sammenlignet med fordelingen for detailkunder i Danmark. Misligholdte eksponeringer udgør 10,9 mio. kr.

Detaileksponering i Sverige:



Erhvervseksponeringen omfatter organisationer, institutionelle investorer og liberale erhverv. Erhvervseksponeringerne inddeles efter Finanstilsynets bonitetskategorier. Fordelingen på de enkelte kategorier er vist i tabellen nedenfor.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab henholdsvis 'meget lav' og 'lav', og her er 51,2 % af eksponeringen placeret.

Krediteksponeringen på erhverv:

(Mio. kr.)	30. juni 2017	31. december 2016
3 - utvivlsom god	49,0	69,3
2a - normal	511,3	523,2
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	491,9	458,8
2c - væsentlige svaghedstegn	21,6	24,6
1 - OIV	20,6	23,5
Erhverv i alt	1.094,4	1.099,4

Obligationsbeholdningen udgør 2.331,5 mio. kr. pr. 30. juni 2017. Det er en stigning på 595,5 mio. kr. siden årsskiftet. Beholdningen udgøres stort set udelukkende af danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

Obligationer:

(Mio. kr.)	30. juni 2017	31. december 2016
Stat	2,0	2,2
Realkredit	2.329,4	1.733,5
Øvrige	0,1	0,3
Obligationer i alt	2.331,5	1.736,0

Renterisikoen, som hovedsageligt vedrører obligationsbeholdningen, udgør 23,6 mio. kr. pr. 30. juni 2017, hvilket er en stigning på 10,1 mio. kr. siden årsskiftet. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab. Denne risiko skal ses i sammenhæng med det merafkast, som banken opnår ved investering i obligationer.

Aktiebeholdningen udgør 169,7 mio. kr. Inkl. ikke afregnede handler udgør beholdningen 172,0 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 % svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 20,6 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 46,5 mio. kr.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 53,1 mio. kr.

Indlånet er siden årsskiftet steget med 1.386,4 mio. kr. og udgør 16.530,9 mio. kr. pr. 30. juni 2017. Udviklingen er drevet af kundetilgang og øget opsparing.

Egenkapitalen udgør 1.254,9 mio. kr. Periodens resultat har øget egenkapitalen med 80,8 mio. kr., mens udbetalingen af udbytte har reduceret egenkapitalen med 21,6 mio. kr.

Bankens LCR udgør 217,2 % pr. 30. juni 2017, hvilket skal ses i forhold til et aktuelt krav på 80 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Kapitalgrundlaget er opgjort til 1.260,1 mio. kr. Det er en stigning på 67,4 mio. kr. siden årsskiftet. Vækst i udlån og garantier samt øgede markedsaktiviteter har bragt risikoeksponeringen op på 8.169,2 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 15,4, hvilket er et fald på 0,6 procentpoint. Den egentlige kernekapitalprocent udgør 14,2.

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgør 10,6 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,0 procentpoint, og kombinerede bufferkrav de resterende 1,6 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 4,8 procentpoint, og svarer til 392,1 mio. kr. i kapital. I forhold til overgangsbestemmelserne for banker med IRB godkendelse udgør den overskydende kapital 363,9 mio. kr., hvilket svarer til 4,5 % af risikoeksponeringen.

Kapitalforhold:

(Mio. kr.)	30. juni 2017	31. december 2016
Egentlig kernekapital	1.162,0	1.097,0
Kernekapital	1.162,0	1.097,0
Kapitalgrundlag	1.260,1	1.192,6
Samlet risikoeksponering	8.169,2	7.454,5
Egentlig kernekapitalprocent	14,2 %	14,7 %
Kernekapitalprocent	14,2 %	14,7 %
Kapitalprocent	15,4 %	16,0 %
Kombinerede bufferkrav	1,6 %	0,9 %
Solvensbehov	9,0 %	9,0 %

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut som udgangspunkt skal holde sig indenfor. Tabellen nedenfor viser tallene 30. juni 2017 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten:

	30. juni 2017	Grænseværdi
Store eksponeringer	48,1 %	Mindre end 125 %
Udlånsvækst	1,4 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,3 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,7	Mindre end 1
Likviditetsoverdækning	162,8 %	Større end 50 %

Forventninger til fremtiden

I årsrapporten for 2016 oplyste vi, at ledelsen forventer en basisindtjening før nedskrivninger for 2017 i niveauet 180-200 mio. kr. Ledelsen fastholder resultatforventningerne for 2017.

Kontaktinformation

Eventuelle henvendelser bedes rettet til adm. direktør John Christiansen på telefon 33 78 20 37 eller bankdirektør Jesper Schiøler på telefon 33 78 23 30.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapport 2017 for Lån & Spar Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2017.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

København, den 24. august 2017

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
Formand

Claus Oxfeldt
1. næstformand

Lars Qvistgaard
2. næstformand

Jørn Rise Andersen

Grete Christensen

Henrik Horup

Jens Kragh

Lars Wallberg

Helle Bagge Britze

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Resultatopgørelse for 1. halvår 2017

NOTE (1.000 kr.)	2. kvartal 2017	1. halvår 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2016
Renteindtægter	132.641	263.945	137.439	275.002
Renteudgifter	31.952	62.516	31.273	61.327
Netto renteindtægter	100.689	201.429	106.166	213.675
Udbytte af aktier m.v.	951	2.471	1.916	2.171
Gebyrer og provisionsindtægter	104.647	204.645	86.457	168.808
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	18.062	35.125	14.225	28.079
Netto rente- og gebyrindtægter	188.225	373.420	180.314	356.575
2 Kursreguleringer	5.722	16.412	9.392	18.259
Andre driftsindtægter	1.364	2.251	462	1.160
Udgifter til personale og administration	132.945	268.245	134.163	260.335
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.618	13.447	6.554	12.949
Andre driftsudgifter	231	344	-280	220
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	5.023	11.658	884	4.716
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.065	3.803	1.382	2.241
Resultat før skat	52.559	102.192	50.229	100.015
Skat	11.066	21.418	10.447	21.110
Periodens resultat	41.493	80.774	39.782	78.905

Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2017

Periodens resultat	41.493	80.774	39.782	78.905
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-14.635	-11.117	-29.084	-34.988
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	14.626	11.119	29.132	35.004
Skat af anden totalindkomst	-290	-186	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-299	-184	48	16
Periodens totalindkomst	41.194	80.590	39.830	78.921

Balance pr. 30. juni 2017

NOTE (1.000 kr.)	30. juni 2017	31. december 2016
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	347.096	298.499
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.518.313	2.802.566
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.641.033	11.553.390
Obligationer til dagsværdi	2.331.524	1.735.983
Aktier m.v.	169.671	116.031
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.074	13.271
Immaterielle aktiver	55.024	54.638
Grunde og bygninger, i alt	129.720	129.943
- Domicilejendomme	129.720	129.943
Øvrige materielle aktiver	20.048	23.318
Aktuelle skatteaktiver	0	7.747
Andre aktiver	182.722	180.846
Periodeafgrænsningsposter	34.930	28.899
Aktiver i alt	18.442.155	16.945.131
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	53.110	34.432
Indlån og anden gæld	16.530.896	15.144.536
Aktuelle skatteforpligtelser	18.916	0
Andre passiver	466.859	456.593
Periodeafgrænsningsposter	927	753
Gæld i alt	17.070.708	15.636.314
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	9.440	9.440
Hensættelser til udskudt skat	6.693	6.210
3 Hensættelser til tab på garantier	437	56
Hensatte forpligtelser i alt	16.570	15.706
Efterstillede kapitaltilskud	100.000	100.000
Aktiekapital	271.000	271.000
Værdireguleringer	38.588	38.772
- Opskrivningshenlæggelser	40.397	40.397
- Valutaomregningsreserve	-1.809	-1.625
Andre reserver	4.351	5.548
- Lovpligtige reserver	4.351	5.548
Overført overskud	940.938	856.111
Foreslået udbytte	0	21.680
Egenkapital i alt	1.254.877	1.193.111
Passiver i alt	18.442.155	16.945.131
4 Eventualforpligtelser		
5 Andre forpligtende aftaler		

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2017

(1.000 kr.)	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Periodens resultat før skat	102.192	100.015
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13.447	12.949
Andre poster uden likviditetseffekt	-3.758	-1.615
Betalte skatter	5.541	-6.907
Ændring i driftskapital	671.128	-376.469
Pengestrømme fra driftsaktivitet	788.550	-272.027
Køb af immaterielle aktiver	-8.391	-15.039
Køb af materielle aktiver	-2.211	-3.790
Salg af domicilejendom	0	2.293
Salg af materielle aktiver	220	0
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	5.000	5.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.382	-11.536
Køb af egne aktier	-6.779	-4.365
Salg af egne aktier	9.545	2.631
Udbetalt udbytte	-21.590	-21.560
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-18.824	-23.294
Likviditetsforskydning, netto	764.344	-306.857
Likvider, 1. januar	3.101.065	3.040.137
Likvider, 30. juni	3.865.409	2.733.280
Likvider, 30. juni		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	347.096	269.118
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.518.313	2.464.162
I alt	3.865.409	2.733.280

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 92.877 t.kr. (30.06.2016: 102.350 t.kr.), heraf 92.877 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.06.2016: 102.350 t.kr.)

Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2017

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Valuta- omregnings- reserve	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2017							
Egenkapital, 1. januar 2017	271.000	40.397	-1.625	5.548	856.111	21.680	1.193.111
Periodens resultat	0	0	0	3.803	76.971	0	80.774
Opløsning af reserver ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af uden- landske enheder	0	0	-11.117	0	0	0	-11.117
Regnskabsmæssig sikring af uden- landske enheder	0	0	11.119	0	0	0	11.119
Skat af anden totalindkomst	0	0	-186	0	0	0	-186
Anden totalindkomst i alt	0	0	-184	-5.000	5.000	0	-184
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-184	-1.197	81.971	0	80.590
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-6.779	0	-6.779
Salg af egne aktier	0	0	0	0	9.545	0	9.545
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-21.590	-21.590
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	90	-90	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	2.856	-21.680	-18.824
Egenkapital, 30. juni 2017	271.000	40.397	-1.809	4.351	940.938	0	1.254.877
2016							
Egenkapital, 1. januar 2016	271.000	40.376	-162	5.644	739.861	21.680	1.078.399
Periodens resultat	0	0	0	2.241	76.664	0	78.905
Opløsning af reserver ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af uden- landske enheder	0	0	-34.988	0	0	0	-34.988
Regnskabsmæssig sikring af uden- landske enheder	0	0	35.004	0	0	0	35.004
Anden totalindkomst i alt	0	0	16	-5.000	5.000	0	16
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	16	-2.759	81.664	0	78.921
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-4.365	0	-4.365
Salg af egne aktier	0	0	0	0	2.631	0	2.631
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-21.560	-21.560
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	120	-120	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-1.614	-21.680	-23.294
Egenkapital, 30. juni 2016	271.000	40.376	-146	2.885	819.911	0	1.134.026

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt efter reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Herudover aflægges halvårsrapporten i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2016. For en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2016 side 29-34.

Pr. 1. januar 2018 træder nye bestemmelser i kraft som følge af EU's vedtagelse af IFRS 9 i juli 2016. Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ændres som følge heraf, og forventes især at påvirke bankens regnskabsmæssige behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tab-princip. Indregning af kredittab vil derfor blive foretaget tidligere end efter de nuværende regler, der er baseret på et princip om faktisk indtrufne tab. Uden af kunne kvantificere den beløbsmæssige effekt, bekræfter bankens foreløbige arbejde med de nye nedskrivningsregler vores tidligere udmelding om en væsentlig forøgelse af de regnskabsmæssige nedskrivninger. Korrigeret for skatteeffekten vil de øgede nedskrivninger skulle fratrækkes bankes egenkapital pr. 1. januar 2018.

Effekten på bankens regulatoriske kapitalgrundlag forventes at være væsentlig mindre. Det skyldes, at banken allerede fratrækker det forventede tab (opgjort efter kapitaldækningsreglerne) i kapitalgrundlaget for de eksponeringer, som er omfattet af bankens IRB godkendelse. For øvrige eksponeringer forventes der indført en overgangsordning, så de øgede nedskrivninger vil skulle fratrækkes i kapitalgrundlaget over en årrække.

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med estimater og skøn. De fremtidige resultater vil derfor blive påvirket i det omfang, at de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimater og skøn. Estimater og skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige. Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, er uændrede i forhold til tidligere år. De væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til området nedskrivninger på udlån.

Øvrige væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til fastsættelse af dagsværdien for noterede aktier, fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme, nedskrivningstest af goodwill og måling af ydelsesbaserede pensionsordninger.

2 Kursreguleringer

(1.000 kr.)	2. kvartal 2017	1. halvår 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2016
Obligationer	-2.253	-3.687	2.794	8.085
Aktier	5.212	12.031	1.849	3.002
Valuta	3.388	5.199	2.536	3.608
Valuta-, rente-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-625	2.869	2.213	3.564
I alt	5.722	16.412	9.392	18.259

Noter

3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

(1.000 kr.)	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
2017			
Udlån:			
Nedskrivninger, 1. januar 2017	77.187	41.449	118.636
Periodens nedskrivninger	18.656	7.147	25.803
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	9.314	5.976	15.290
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	14.767	0	14.767
Valutakursregulering	-34	-85	-119
Nedskrivninger, 30. juni 2017	71.728	42.535	114.263
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	167.361	4.507.060	4.674.421
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, 1. januar 2017	56	0	56
Periodens hensættelser	470	0	470
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	89	0	89
Hensættelser, 30. juni 2017	437	0	437
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	437	0	437
2016			
Udlån:			
Nedskrivninger, 1. januar 2016	91.217	19.381	110.598
Periodens nedskrivninger	14.751	9.061	23.812
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	10.921	4.221	15.142
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	18.392	0	18.392
Valutakursregulering	-97	-17	-114
Nedskrivninger, 30. juni 2016	76.558	24.204	100.762
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	136.180	2.763.509	2.899.689
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, 1. januar 2016	1.758	0	1.758
Periodens hensættelser	212	0	212
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	1.758	0	1.758
Hensættelser, 30. juni 2016	212	0	212
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	212	0	212

Noter

4 Eventualforpligtelser

(1.000 kr.)	30. juni 2017	31. december 2016
Finansgarantier	417.002	329.922
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.456.712	1.256.786
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.222.848	1.206.822
Øvrige garantier	441.324	272.207
Eventualforpligtelser i alt	3.537.886	3.065.737

5 Andre forpligtende aftaler

(1.000 kr.)	30. juni 2017	31. december 2016
Lejeforpligtelser	17.324	20.692
Sikkerhedsstillelser	92.877	94.736
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	1.939	1.903
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	375.000	375.000
Andre forpligtende aftaler i alt	487.140	492.331

6 Segmentoplysninger, geografisk

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
2017					
<i>Danmark</i>					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	378	438.600	103.239	0	21.538
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	7	9.402	4.876	0	1.073
<i>Sverige</i>					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	16	32.241	-1.045	0	-121

Omsætning er defineret som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.