

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](mailto:lsb@lsb.dk)  
[www.lsb.dk](http://www.lsb.dk)

Den 22. august 2016

Halvårsrapport 2016 for Lån & Spar Bank A/S

## Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal.....	3
Ledelsesberetning .....	4
Ledespåtegning.....	8
Resultatopgørelse for 1. halvår 2016.....	9
Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2016.....	9
Balance pr. 30. juni 2016 .....	10
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2016.....	11
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2016.....	12
Noter .....	13

## Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Indeks	Året 2015
<b>Resultat</b>				
Netto rente- og gebyrindtægter	356.575	339.926	105	683.647
Kursreguleringer valuta	3.608	2.141	169	6.299
Andre driftsindtægter	1.160	1.077	108	2.183
Udgifter til personale og administration	260.335	239.507	109	505.570
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.949	8.330	155	15.264
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder*	2.241	556	100	2.330
Basisindtjening før nedskrivninger	90.300	95.863	94	173.625
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4.716	1.891	249	8.441
<b>Basisindtjening</b>	<b>85.584</b>	<b>93.972</b>	<b>91</b>	<b>165.184</b>
Øvrige kursreguleringer	14.651	-19.251	-	-11.615
Udgifter til nødlidende banker (netto)	220	10.904	2	22.123
Resultat før skat	100.015	63.817	157	131.446
Skat	21.110	15.000	141	30.119
<b>Periodens resultat</b>	<b>78.905</b>	<b>48.817</b>	<b>162</b>	<b>101.327</b>
<b>Balance</b>				
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	2.733.280	4.219.044	65	3.040.137
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.484.460	9.304.329	123	10.782.409
Obligationer og aktier	2.171.311	1.500.969	145	1.254.315
Aktiver i alt	16.907.662	15.475.006	109	15.511.499
Indlån og anden gæld	14.792.771	13.234.178	112	13.838.290
Egenkapital	1.134.026	1.019.787	111	1.078.399
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent	14,3	15,7		15,1
Kernekapitalprocent	13,1	14,3		13,8
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	18,1	12,7		12,7
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	14,3	9,7		9,8
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	75,2	72,1		75,0
Renterisiko (%)	1,7	3,9		1,7
Valutaposition (%)	6,4	4,9		2,9
Valutarisiko (%)	0,1	0,0		0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	78,3	71,2		78,7
Udlån i forhold til egenkapital	10,1	9,1		10,0
Periodens udlånsvækst (%)	6,5	6,2		23,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	125,3	192,1		115,9
Summen af store eksponeringer (%)	65,9	84,5		53,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0		0,1
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	29,3	18,1		37,6
Indre værdi pr. aktie (kr.)	421,3	377,7		399,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0		8,0
Børskurs	370,0	420		414,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	12,6	23,2		11,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	1,1		1,0
Gennemsnitligt antal ansatte	410,0	378,0		387,0

\*Posten Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er fra 2016 medregnet i opgørelsen af Basisindtjeningen. Sammenligningstal for 2015 er tilpasset.

## Ledelsesberetning

- Resultat før skat for halvåret er 100,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 36,2 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.
- Resultatet forrenter egenkapitalen før skat med 18,1 % og efter skat med 14,3 % p.a.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 90,3 mio. kr., hvilket er 5,6 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år.
- Kundetilgang har sikret vækst i udlån og indlån.
- Fald i kunderentemarginalen har mere end opvejet øget indtjening fra kundetilgang og tilkøbte aktiviteter.
- Øvrige kursreguleringer for halvåret udgør +14,7 mio. kr. mod -19,3 mio. kr. for 1. halvår 2015.
- Nedskrivningsprocent for perioden på 0,0.
- Kapitalprocenten udgør 14,3.
- LCR udgør 151,3.
- Forventninger til basisindtjeningen før nedskrivninger for 2016 fastholdes.

### Konklusion

For 1. halvår 2016 har Lån & Spar realiseret et resultat før skat på 100,0 mio. kr. Resultat efter skat udgør 78,9 mio. kr. og forrenter egenkapitalen med 14,3 %. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 90,3 mio. kr. Det er 5,6 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år. Kundetilgang og sidste års køb af aktiviteter har bidraget positivt til indtjeningen. Når indtjeningen trods dette viser en mindre tilbagegang, skyldes det en fortsat faldende kunderentemarginal. Sammenlignet med samme periode sidste år er kunderentemarginalen faldet 3/4 procentpoint. Nedskrivninger på udlån udgør 4,7 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,0. Basisindtjeningen efter nedskrivninger på udlån udgør 85,6 mio. kr., hvilket er et fald på 8,4 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Som følge af positive kursreguleringer er periodens resultat før skat steget med 36,2 mio. kr. Ledelsen anser periodens resultat og basisindtjening for værende tilfredsstillende.

### Basisindtjeningen

Netto renteindtægter udgør 213,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,5 % i forhold til samme periode sidste år. Stigningen er baseret på et noget større forretningsomfang som følge af kundetilgang og køb af aktiviteter i 3. kvartal sidste år. Det lave renteniveau presser fortsat bankens kunderentemarginal, som i forhold til samme periode sidste år er faldet med 3/4 procentpoint.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 168,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,8 %. Stigningen skyldes primært øgede indtægter fra formidling af realkreditlån.

Afgivne gebyrer udgør 28,1 mio. kr., hvilket er 2,3 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør i alt 356,6 mio. kr., hvilket er 4,9 % mere end for samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration er til sammenligning steget 8,7 %. Korrigeret for omkostningerne som følge af tilkøbte aktiviteter udgør stigningen 4,2 %. Sat i forhold til indtægterne, har vi brugt 76 øre, for hver krone vi har tjent. Det er en stigning på 4 øre i forhold til samme periode sidste år.

### Resultat af kapitalandele

Resultat af kapitalandele i Invest Administration A/S udgør 2,2 mio. kr., og er fra 2016 indregnet som en del af basisindtjeningen.

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 4,7 mio. kr. Det svarer til en nedskrivningsprocent på 0,0. Nedskrivningerne vurderes at være meget lave, hvilket bl.a. tilskrives det lave renteniveau.

### Øvrige kursreguleringer

Øvrige kursreguleringer udgør en kursgevinst på 14,7 mio. kr. mod et kurstab for samme periode sidste år på 19,3 mio. kr. Forskellen skyldes primært kursreguleringer vedrørende obligationer, som har givet en kursgevinst på 8,1 mio. kr. mod et kurstab sidste år på 29,8 mio. kr.

### Udgifter til nødlidende banker

Udgifter til nødlidende banker udgør 0,2 mio. kr.

### Skat

Skat for perioden udgør 21,1 mio. kr., hvilket svarer til en effektiv skattesats på 21,1 %.

## Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. juni 2016

Udlånet er på seks måneder steget 702,1 mio. kr. og udgør 11.484,5 mio. kr. ved udgangen af halvåret. Udlån til privatkunder i Danmark udgør den største del af stigningen, men vi har også opnået en pæn vækst i udlånet til erhverv og privatkunder i Sverige. Som tidligere er væksten drevet af kundetilgang. Udlånet er samlet nedskrevet med 100,8 mio. kr., hvilket er 9,8 mio. kr. lavere end ved årsskiftet. Balancen udgør i alt 16.907,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 1.396,2 mio. kr. siden årsskiftet.

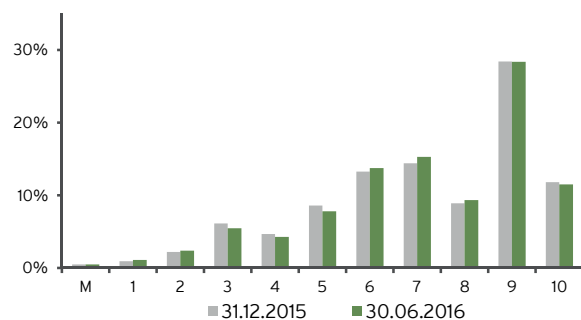
Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 17.016,5 mio. kr. Heraf udgør garantier 2.858,1 mio. kr. Udlån og garantier til private i Danmark (Detail, Danmark), udgør 70,1 % af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

Maksimal krediteksponering:

(Mio. kr.)	30. juni 2016	31. december 2015
Detail, Danmark	11.936,0	10.968,6
Detail, Sverige	1.295,5	1.171,7
Erhverv	1.053,9	949,2
Institut	420,1	203,4
Stat	2.311,0	2.817,9
I alt	17.016,5	16.110,8

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.

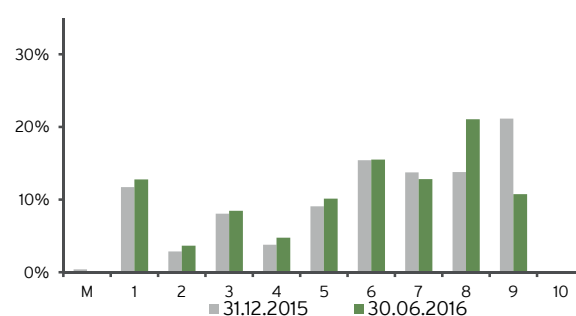
Detaileksponering i Danmark:



Risikoklasserne 7-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 64,6 % af eksponeringen. De misligholdte eksponeringer udgør 60,3 mio. kr., hvilket svarer til 0,5 % af eksponeringen.

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.

Detaileksponering i Sverige:



Eksponeringen i Sverige er mere jævnt fordelt på risikoklasser, sammenlignet med fordelingen for detailkunder i Danmark. Misligholdte eksponeringer udgør 1,5 mio. kr.

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

Krediteksponeringen på erhverv:

(Mio. kr.)	30. juni 2016	31. december 2015
3 - utvivlsom god	33,4	15,5
2a - normal	553,5	592,3
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	417,6	284,4
2c - væsentlige svaghedstegn	20,3	21,9
1 - OIV	29,1	35,1
Erhverv i alt	1.053,9	949,2

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab henholdsvis 'meget lav' og 'lav', og her er 55,7 % af eksponeringen placeret.

Obligationsbeholdningen udgør 2.012,6 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Det er en stigning på 865,3 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 2016	31. december 2015
Stat	404,2	7,4
Realkredit	1.606,6	1.139,2
Øvrige	1,8	0,7
Obligationer i alt	2.012,6	1.147,3

Renterisikoen, som hovedsageligt vedrører obligationsbeholdningen, udgør 17,7 mio. kr. pr. 30. juni 2016, hvilket er på niveau med renterisikoen ved 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 158,7 mio. kr. Inkl. ikke afregnede handler udgør beholdningen 148,2 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 % svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 17,8 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 65,9 mio. kr.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 62,1 mio. kr.

Indlånet er siden årsskiftet steget med 954,5 mio. kr. og udgør 14.792,8 mio. kr. pr. 30. juni 2016.

Egenkapitalen udgør 1.134,0 mio. kr. Periodens resultat har øget egenkapitalen med 78,9, mens udbetalingen af udbytte har reduceret egenkapitalen med 21,6 mio. kr.

Kravet til likviditet efter FiL § 152 (15 % kravet) udgør 2.133,3 mio. kr. pr. 30. juni 2016. Likviditeten udgør 4.807,0 mio. kr. Det svarer til 125,3 % mere end lovkravet (overdækning). I forhold til 10 %-kravet udgør overdækningen 159,4 %. Bankens LCR udgør 151,3 %, hvilket skal ses i forhold til det aktuelle lovkrav på 70 %.

Kapitalgrundlaget er opgjort til 1.123,6 mio. kr. Det er en stigning på 53,2 mio. kr. siden årsskiftet. Vækst i udlån og garanti-

er samt øgede markedsaktiviteter har bragt risikoeksponeringen op på 7.851,1 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 14,3, hvilket er et fald på 0,8 procentpoint. Den egentlige kernekapitalprocent udgør 13,1.

Kapitalforhold:

(Mio. kr.)	30. juni 2016	31. december 2015
Egentlig kernekapital	1.028,7	977,9
Kernekapital	1.028,7	977,9
Kapitalgrundlag	1.123,6	1.070,4
Samlet risikoeksponering	7.851,1	7.094,9
Egentlig kernekapitalprocent	13,1 %	13,8 %
Kernekapitalprocent	13,1 %	13,8 %
Kapitalprocent	14,3 %	15,1 %
Kombinerede bufferkrav	0,9 %	0,2 %
Solvensbehov	8,9 %	9,2 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgør 9,8 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 8,9 procentpoint, og kombinerede bufferkrav de resterende 0,9 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 4,5 procentpoint, og svarer til 353,3 mio. kr. i kapital. I forhold til overgangsbestemmelserne for banker med IRB godkendelse udgør den overskydende kapital 286,8 mio. kr., hvilket svarer til 3,7 % af risikoeksponeringen.

#### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut som udgangspunkt skal holde sig indenfor. Tabellen nedenfor viser tallene ultimo juni 2016 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten:

	30. juni 2016	Grænseværdi
Store eksponeringer	50,3 %	Mindre end 125 %
Udlånsvækst	23,4 %	Mindre end 20 %
Ejendoms eksponering	0,5 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,7	Mindre end 1
Likviditetsoverdækning	125,3 %	Større end 50 %

Når udlånet fra tilkøbte aktiviteter i Sverige medregnes, overstiger de seneste 12 måneders vækst i udlånet grænseværdien på 20 %. Den organiske udlånsvækst udgør 11,4 %.

#### **Forventninger til fremtiden**

I årsrapporten for 2015 oplyste vi, at ledelsen forventer en basisindtjening før nedskrivninger for 2016 i niveauet 150-170 mio. kr. Ledelsen fastholder resultatforventningerne for 2016.

#### **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 2016 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 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2016.

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 22. august 2016

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 2016

NOTE (1.000 kr.)	2. kvartal 2016	1. halvår 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2015
Renteindtægter	137.439	275.002	132.296	267.422
Renteudgifter	31.273	61.327	31.244	64.797
Netto renteindtægter	106.166	213.675	101.052	202.625
Udbytte af aktier m.v.	1.916	2.171	3.062	3.431
Gebyrer og provisionsindtægter	86.457	168.808	82.544	159.608
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14.225	28.079	14.219	25.738
Netto rente- og gebyrindtægter	180.314	356.575	172.439	339.926
2 Kursreguleringer	9.392	18.259	-24.523	-17.110
Andre driftsindtægter	462	1.160	638	1.077
Udgifter til personale og administration	134.163	260.335	124.374	239.507
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.554	12.949	4.411	8.330
Andre driftsudgifter	-280	220	5.452	10.904
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	884	4.716	-5.513	1.891
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.382	2.241	-502	556
Resultat før skat	50.229	100.015	19.328	63.817
Skat	10.447	21.110	4.895	15.000
Periodens resultat	39.782	78.905	14.433	48.817

## Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2016

Periodens resultat	39.782	78.905	14.433	48.817
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-29.084	-34.988	0	0
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	29.132	35.004	0	0
Periodens totalindkomst	39.830	78.921	14.433	48.817

## Balance pr. 30. juni 2016

NOTE (1.000 kr.)	30. juni 2016	31. december 2015
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	269.118	333.749
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.464.162	2.706.388
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.484.460	10.782.409
Obligationer til dagsværdi	2.012.620	1.147.271
Aktier m.v.	158.691	107.044
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.608	13.367
Immaterielle aktiver	62.781	55.533
Grunde og bygninger, i alt	130.158	132.666
- Domicilejendomme	130.158	132.666
Øvrige materielle aktiver	25.837	27.600
Aktuelle skatteaktiver	598	11.906
Andre aktiver	247.659	139.943
Periodeafgrænsningsposter	40.970	53.623
<b>Aktiver i alt</b>	<b>16.907.662</b>	<b>15.511.499</b>
<b>Passiver</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	62.126	23.606
Indlån og anden gæld	14.792.771	13.838.290
Andre passiver	801.077	454.966
Periodeafgrænsningsposter	784	709
<b>Gæld i alt</b>	<b>15.656.758</b>	<b>14.317.571</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	8.599	8.599
Hensættelser til udskudt skat	8.067	5.172
3 Hensættelser til tab på garantier	212	1.758
Hensatte forpligtelser i alt	16.878	15.529
Efterstillede kapitaltilskud	100.000	100.000
Aktiekapital	271.000	271.000
Værdireguleringer	40.230	40.214
- Opskrivningshenlæggelser	40.376	40.376
- Valutaomregningsreserve	-146	-162
Andre reserver	2.885	5.644
- Lovpligtige reserver	2.885	5.644
Overført overskud	819.911	739.861
Foreslået udbytte	0	21.680
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.134.026</b>	<b>1.078.399</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>16.907.662</b>	<b>15.511.499</b>
4 Eventualforpligtelser		
5 Andre forpligtende aftaler		

## Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2016

(1.000 kr.)	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Periodens resultat før skat	100.015	63.817
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.949	8.330
Andre poster uden likviditetseffekt	-1.615	-552
Betalte skatter	-6.907	-5.477
Ændring i driftskapital	-376.469	1.897.597
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-272.027	1.963.715
Køb af immaterielle aktiver	-15.039	-15.088
Køb af materielle aktiver	-3.790	-8.025
Salg af materielle aktiver	2.293	2
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	5.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-11.536	-23.111
Køb af egne aktier	-4.365	-2.975
Salg af egne aktier	2.631	3.405
Udbetalt udbytte	-21.560	-21.596
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-23.294	-21.166
Likviditetsforskydning, netto	-306.857	1.919.438
Likvider, primo	3.040.137	2.299.606
Likvider, ultimo	2.733.280	4.219.044
<b>Likvider, ultimo</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	269.118	1.454.803
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.464.162	2.764.241
I alt	2.733.280	4.219.044

### Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 102.350 t.kr. (30.06.2015: 102.280 t.kr.), heraf 102.350 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.06.2015: 102.280 t.kr.)

## Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2016

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Valuta- omregnings- reserve	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
<b>2016</b>							
Egenkapital, primo	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, ultimo	271.000	40.376	-146	2.885	819.911	0	1.134.026
<b>2015</b>							
Egenkapital, primo	271.000	32.976	0	3.314	663.166	21.680	992.136
Periodens resultat	0	0	0	556	48.261	0	48.817
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	0	556	48.261	0	48.817
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-2.975	0	-2.975
Salg af egne aktier	0	0	0	0	3.405	0	3.405
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-21.596	-21.596
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	84	-84	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	514	-21.680	-21.166
Egenkapital, ultimo	271.000	32.976	0	3.870	711.941	0	1.019.787

## 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 2015. For en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2015 side 29-34.

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, og omfatter områderne; nedskrivninger på udlån, fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier, fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme, nedskrivningstest af goodwill og måling af ydelsesbaserede pensionsordninger.

### 2 Kursreguleringer

(1.000 kr.)	2. kvartal 2016	1. halvår 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2015
Obligationer	2.794	8.085	-27.143	-29.765
Aktier	1.849	3.002	2.111	9.089
Valuta	2.536	3.608	-546	2.141
Valuta-, rente-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	2.213	3.564	1.055	1.425
I alt	9.392	18.259	-24.523	-17.110

## Noter

### 3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

(1.000 kr.)	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
<b>2016</b>			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	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, ultimo	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, primo	1.758	0	1.758
Periodens hensættelser	212	0	212
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	1.758	0	1.758
Hensættelser, ultimo	212	0	212
Garantier og uudnyttet kredit hvorpå der er hensat til tab	212	0	212
<b>2015</b>			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	110.375	14.857	125.232
Periodens nedskrivninger	18.475	4.659	23.134
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	10.521	4.326	14.847
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	20.581	0	20.581
Nedskrivninger, ultimo	97.748	15.190	112.938
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	168.247	2.623.033	2.791.280
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	14.448	0	14.448
Periodens hensættelser	258	0	258
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	7.220	0	7.220
Hensættelser, ultimo	7.486	0	7.484
Garantier og uudnyttet kredit hvorpå der er hensat til tab	7.486	0	7.484

## Noter

### 4 Eventualforpligtelser

(1.000 kr.)	30. juni 2016	31. december 2015
Finansgarantier	258.267	233.980
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.040.085	765.314
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.329.290	1.125.556
Øvrige garantier	230.485	236.536
Eventualforpligtelser i alt	2.858.127	2.361.386

### 5 Andre forpligtende aftaler

(1.000 kr.)	30. juni 2016	31. december 2015
Lejeforpligtelser	24.004	26.522
Sikkerhedsstillelser	102.350	104.100
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	1.903	1.870
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	320.000	320.000
Andre forpligtende aftaler i alt	448.257	452.492

### 6 Segmentoplysninger, geografisk

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
2016					
<i>Danmark</i>					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	394	413.402	103.483	0	21.834
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	7	7.770	2.873	0	632
<i>Sverige</i>					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	16	31.568	-3.468	0	-724

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