

Kvartalsrapport 1. kvartal 2008 for Lån & Spar Bank A/S

9. maj 2008

Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Ledespåtegning.....	6
Resultatopgørelse for 1. kvartal 2008.....	7
Basisindtjening for 1. kvartal 2008.....	8
Balance pr. 31. marts 2008	9
Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2008	10
Egenkapitalforklaring for 1. kvartal 2008	11
Eventualforpligtelser	12

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Indeks	Året 2007
Resultat				
Netto rente- og gebyrindtægter	90.014	82.301	109	343.971
Kursreguleringer	-3.845	8.649	-	-5.613
Andre driftsindtægter	1.321	699	189	4.131
Udgifter til personale og administration	76.815	71.064	108	299.247
Nedskrivninger på udlån mv.	4.610	1.408	327	-9.474
Resultat før skat	1.403	15.270	9	38.684
Periodens resultat	1.067	11.147	10	27.975
Basisindtjening				
Basisindtjening	6.053	7.352	82	46.750
Balance				
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	1.303.401	1.092.254	119	57.856
Udlån	6.231.087	4.587.053	136	6.007.197
Obligationer og aktier	1.333.054	2.045.991	65	2.032.905
Aktiver i alt	9.138.477	7.997.380	114	8.416.427
Indlån	7.374.658	6.530.514	113	6.569.948
Egenkapital	700.566	683.891	102	713.246
Nøgletal				
Solvensprocent	20,1	10,6		10,6
Egenkapitalforrentning før skat (%)	0,8	8,9		5,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,0	1,2		1,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0		-0,1
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	0,4	4,4		11,0
Periodens udlånsvækst (%)	3,7	6,2		39,1
Indre værdi pr. aktie (kr.)	276,8	267,9		282,8
Børskurs	414,0	444,0		427,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,5	1,7		1,5
Gennemsnitlig antal ansatte	338,0	352,0		340,0

Ledelsesberetning

- > **Forventninger til basisindtjeningen for 2008 er uændrede**
- > Basisindtjeningen udgør 6,1 mio. kr. mod 7,4 mio. kr. i samme periode sidste år.
- > Resultat før skat udgør 1,4 mio. kr.
- > Indlånsvækst i 1. kvartal på 12,2 %.
- > Netto rente- og gebyrindtægter udgør 90,0 mio. kr. - en stigning på 9,4 % i forhold til samme periode sidste år.
- > Omkostningerne udgør 76,8 mio. kr. mod 71,1 mio. kr. i samme periode sidste år.
- > Nedskrivninger på udlån udgør 4,6 mio. kr.

Resultat for 1. kvartal 2008

Uroen på finansmarkedet har i 1. kvartal 2008 påvirket Lån & Spar Banks resultat negativt. Overskud før skat udgør således 1,4 mio. kr. mod 15,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes primært kursreguleringer, idet vi i 1. kvartal 2008 har et netto kurstab på 3,8 mio. kr. mod en netto kursgevinst i 1. kvartal 2007 på 8,6 mio. kr. Kurstabet kan henføres til bankens aktiebeholdning, og kan kun delvist opvejes af en kursgevinst på beholdningen af obligationer.

Basisindtjeningen for 1. kvartal 2008 udgør 6,1 mio. kr., hvilket er et fald på 1,3 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2007. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 10,7 mio. kr. mod 8,8 mio. kr. for samme periode sidste år.

Udlånsvæksten i 2007 har medført en stigning i netto renteindtægter i 1. kvartal 2008 sammenholdt med 1. kvartal 2007 på hele 16,3 %. Gebyrindtægterne er steget fra 27,4 mio. kr. i 1. kvartal 2007 til 28,2 mio. kr. i 1. kvartal 2008 svarende til en vækst på 2,9 %. Den fortsatte uro på finansmarkedet har betydet, at kundernes interesse for handel med værdipapirer har været faldende. En udvikling som trækker ned i væksten i de samlede gebyrindtægter. Samlet set er netto rente- og gebyrindtægter steget 7,7 mio. kr.

Omkostningerne i 1. kvartal 2008 udgør 76,8 mio. kr. mod 71,1 mio. kr. i 1. kvartal 2007, hvilket er en stigning på 8,0 %. En væsentlig årsag til de stigende omkostninger er øgede it-udgifter, herunder udgifter til bankens datacenter SDC, hvor en række meget store lov/sekter projekter har medført en væsentlig forøgelse af udviklingskapaciteten i 2008.

Nedskrivninger på udlån udgør 4,6 mio. kr., mod 1,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne vurderes at have fundet et mere naturligt niveau i forhold til de seneste år, som har været præget af store tilbageførte nedskrivninger. Kreditkvaliteten af udlånet vurderes fortsat meget høj.

Kapital- og balanceforhold pr. 31. marts 2008

Udlånet udgør 6.231,1 mio. kr. mod 6.007,2 mio. kr. pr. 31. december 2007, hvilket er en stigning på 3,7 %. En vækst der afspejler den begrænsede aktivitet på boligmarkedet.

Indlånet udgør 7.374,7 mio. kr. mod 6.570,0 mio. kr. pr. 31. december 2007, hvilket er en stigning på hele 12,2 %. Den væsentligste årsag til den markante stigning i indlånet er introduktionen af opsparingsproduktet Årsgaranti i starten af året. Årsgaranti giver kunderne en fast høj rente af deres indskud indtil medio marts 2009.

Egenkapitalen udgør 700,6 mio. kr. mod 713,2 mio. kr. pr. 31. december 2007. De væsentligste ændringer kan henføres til udlodning af udbytte samt køb og salg af egne aktier.

Solvansen udgør 20,1 %. Som meddelt i fondsboersmeddelsen af 11. april 2008 har vi af Finanstilsynet fået tilladelse til at anvende den avancerede IRB-metode til opgørelse af kreditrisiko. Anvendelse af den avancerede IRB-metode har betydet et væsentligt fald i de risikovægtede poster sammenholdt med de risikovægtede poster opgjort efter de regler som tidligere har været gældende.

Pengestrømsopgørelse

Forøgelse af indlånsoverskuddet i 1. kvartal 2008 har haft en positiv effekt på likviditeten. I samme periode er der sket en reduktion af midler placeret i obligationer. Netto er bankens likviditet steget med 1.245,5 mio. kr.

Konklusion

Udviklingen i bankens aktiviteter – herunder væksten i udlån og indlån – anses som værende tilfredsstillende. Den finansielle uro har dog betydet større kurstab på aktiebeholdningen og færre indtægter fra værdipapirhandel end forventet. Dette har medført et resultat for 1. kvartal 2008, der ikke kan anses som værende tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Som meddelt i fondsbørsmeddelelse af 28. marts 2008 forventes Lån & Spar Bank at indtræde i og blive medejer af *Jetpension* inden udgangen af juni 2008. Den endelige aftale afventer aktionærerne i *Jetpensions* endelige tiltrædelse. Samarbejdet forventes at betyde et større salg af forsikringer.

Vi har endvidere – som meddelt i fondsbørsmeddelelse af 29. april 2008 – indgået et samarbejde med Totalkredit om formidling af realkreditlån. Vores flerårige samarbejde med BRFKredit er som følge heraf opsagt. Vi forventer, at det nye samarbejde vil betyde en mere effektiv proces ved formidlingen af realkreditlån.

I årsrapporten 2007 oplyste vi, at ledelsen forventer en basisindtjening for 2008 i niveauet 35-40 mio. kr. Ud fra en forventning om en fortsat fornuftig vækst i bankens udlån og indlån, fastholdes forventningerne til 2008.

Kontaktinformation

Eventuelle henvendelser bedes rettet til adm. direktør John Christiansen på telefon 33 78 20 37 eller bankdirektør Claus Sejling på telefon 33 78 20 79.

Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

I overensstemmelse med IAS 34 er præsentationen af kvartalsrapporten begrænset i forhold til årsrapporten.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2007. For en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2007 side 36-39.

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 de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimater og skøn. De væsentligste estimater og skøn vedrører nedskrivninger på udlån, fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier, fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme og måling af ydelsesbaserede pensionsordninger.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. kvartal 2008 for Lån & Spar Bank A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. kvartal 2008.

København, den 9. maj 2008

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Claus Sejling
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
Formand

Sine Sunesen
1. næstformand

Peter Ibsen
2. næstformand

Jan Hjort

Connie Kruckow

Ulrik Salmonsén

Bente Sorgenfrey

Dorrit Vanglo

Helle Britze

Preben Dessau

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark

Resultatopgørelse for 1. kvartal 2008

(1.000 kr.)	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007
Renteindtægter	130.194	104.300
Renteudgifter	63.146	46.714
Netto renteindtægter	67.048	57.586
Udbytte af kapitalandele	64	20
Gebyrer og provisionsindtægter	28.214	27.422
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.312	2.727
Netto rente- og gebyrindtægter	90.014	82.301
Kursreguleringer	-3.845	8.649
Andre driftsindtægter	1.321	699
Udgifter til personale og administration	76.815	71.064
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.011	3.813
Nedskrivninger på udlån mv.	4.610	1.408
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-651	-94
Resultat før skat	1.403	15.270
Skat	336	4.123
Periodens resultat	1.067	11.147
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	0,4	4,4
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	0,4	4,4

Basisindtjening for 1. kvartal 2008

(1.000 kr.)	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007
Netto rente- og gebyrindtægter	90.014	82.301
Kursregulering af valuta	154	637
Andre driftsindtægter	1.321	699
Udgifter til personale og administration	76.815	71.064
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	4.011	3.813
Basisindtjening før nedskrivninger	10.663	8.760
Nedskrivninger på udlån mv.	4.610	1.408
Basisindtjening	6.053	7.352

Balance pr. 31. marts 2008

(1.000 kr.)	31. marts 2008	31. december 2007
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	588.844	39.459
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	714.557	18.397
Udlån	6.231.087	6.007.197
Obligationer	1.205.371	1.917.251
Aktier	127.683	115.654
Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	9.867	9.518
Immaterielle aktiver	20.527	21.492
Materielle aktiver	175.133	176.028
Aktuelle skatteaktiver	7.487	3.973
Udskudte skatteaktiver	10.253	11.141
Periodeafgrænsningsposter	4.079	3.085
Andre aktiver	43.589	93.232
Aktiver i alt	9.138.477	8.416.427
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	822.243	943.198
Indlån	7.374.658	6.569.948
Periodeafgrænsningsposter	396	341
Pensionsforpligtelser	3.566	3.587
Andre forpligtelser	162.048	111.107
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Forpligtelser i alt	8.437.911	7.703.181
Aktiekapital	271.000	271.000
Opskrivningshenlæggelser	62.332	62.332
Overført resultat	367.234	360.944
Foreslået udbytte	0	18.970
Egenkapital i alt	700.566	713.246
Passiver i alt	9.138.477	8.416.427

Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2008

(1.000 kr.)	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007
Periodens resultat før skat	1.403	15.270
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.011	3.813
Andre poster uden likviditetseffekt	1.661	1.211
Betalte skatter	-3.941	-3.106
Ændring i driftskapital	1.241.643	178.555
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.244.777	195.743
Køb af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-1.000	0
Køb af immaterielle aktiver	-840	-7.198
Køb af materielle aktiver	-1.311	-1.198
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.151	-8.396
Køb af egne aktier	-3.863	-12.759
Salg af egne aktier	7.782	6.975
Udbetalt udbytte	0	-17.864
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.919	-23.648
Likviditetsforskydning, netto	1.245.545	163.699
Likvider, primo	57.856	928.555
Likvider, ultimo	1.303.401	1.092.254
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	588.844	31.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	714.557	1.060.479
I alt	1.303.401	1.092.254

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter mod sikkerhed i værdipapirer udgør 253.643 t.kr. (2007: 0 t.kr.)

Egenkapitalforklaring for 1. kvartal 2008

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2008					
Egenkapital, primo	271.000	62.332	360.944	18.970	713.246
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	0	-980	0	-980
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	0	-980	0	-980
Periodens resultat	0	0	1.067	0	1.067
Nettoindtægter i alt	0	0	87	0	87
Køb af egne aktier	0	0	-3.863	0	-3.863
Salg af egne aktier	0	0	7.782	0	7.782
Udbetalt udbytte	0	0	0	-17.718	-17.718
Udbytte af egne aktier	0	0	1.252	-1.252	0
Incitamentsordning	0	0	1.032	0	1.032
Øvrige bevægelser i alt	0	0	6.203	-18.970	-12.767
Egenkapital, ultimo	271.000	62.332	367.234	0	700.566
2007					
Egenkapital, primo	271.000	42.473	361.192	18.970	693.635
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	0	1.620	0	1.620
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	0	1.620	0	1.620
Periodens resultat	0	0	11.147	0	11.147
Nettoindtægter i alt	0	0	12.767	0	12.767
Køb af egne aktier	0	0	-12.759	0	-12.759
Salg af egne aktier	0	0	6.975	0	6.975
Udbetalt udbytte	0	0	0	-17.864	-17.864
Udbytte af egne aktier	0	0	1.106	-1.106	0
Incitamentsordning	0	0	1.137	0	1.137
Øvrige bevægelser i alt	0	0	-3.541	-18.970	-22.511
Egenkapital, ultimo	271.000	42.473	370.418	0	683.891

Eventualforpligtelser

(1.000 kr.)	31. marts 2008	31. december 2007
Garantier	1.541.166	1.631.140
Lejeforpligtelser	42.713	44.066
Sikkerhedsstillelser	604.643	1.612.063
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.241	2.155
I alt	2.190.763	3.289.424

Banken er over for Sparbanken Finn AB forpligtet til at deltage i finansieringen af driften af Konzeptbanken. Forpligtelsen har endnu ikke været aktuel.