



Københavns Fondsbørs

Halvårsrapport 2007 for Lån & Spar Bank A/S

16. august 2007

Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning.....	7
Resultatopgørelse for 1. halvår 2007	8
Basisindtjening for 1. halvår 2007	9
Balance pr. 30. juni 2007	10
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2007	11
Egenkapitalforklaring for 1. halvår 2007	12
Eventualforpligtelser	13

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Indeks	Året 2006
Resultat				
Netto rente- og gebyrindtægter	169.393	160.133	106	321.561
Kursreguleringer	-7.232	-24.945	-	-9.292
Andre driftsindtægter	1.668	2.502	67	10.199
Udgifter til personale og administration	149.367	140.562	106	289.269
Nedskrivninger på udlån mv.	-14.778	-2.654	-	-19.968
Resultat før skat	21.379	-5.886	-	40.237
Periodens resultat	14.578	-4.592	-	31.290
Basisindtjening				
Basisindtjening	29.646	19.647	151	51.373
Balance				
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	685.585	1.823.090	38	928.555
Udlån	5.141.775	3.720.167	138	4.319.681
Obligationer og aktier	1.790.387	2.188.868	82	2.840.344
Aktiver i alt	7.879.282	7.980.477	99	8.364.438
Indlån	6.611.253	6.845.001	97	6.812.875
Egenkapital	686.239	656.857	104	693.635
Nøgletal				
Solvensprocent	10,0	12,1		11,8
Egenkapitalforrentning før skat (%)	6,2	-1,8		5,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,0		1,1
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1		-0,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	5,7	-1,8		12,2
Periodens udlånsvækst (%)	19,0	3,5		20,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	269,5	255,8		270,4
Børskurs	447,0	392,0		453,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,7	1,5		1,7
Gennemsnitlig antal ansatte	345,0	328,0		341,0

Ledelsesberetning

- Resultat før skat udgør 21,4 mio. kr.
- Basisindtjeningen udgør 29,6 mio. kr. mod 19,6 mio. kr. i 1. halvår 2006.
- Forventninger til basisindtjeningen for 2007 er uændrede.
- Udlånsvækst i 1. halvår 2007 på hele 19,0 %.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 169,4 mio. kr. - en stigning på 5,8 % i forhold til 1. halvår 2006.
- Omkostningerne udgør 149,4 mio. kr. mod 140,6 mio. kr. i 1. halvår 2006.
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 14,8 mio. kr.

Resultat for 1. halvår 2007

Lån & Spar Bank har i 1. halvår 2007 opnået et overskud før skat på 21,4 mio. kr. mod et underskud på 5,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Den væsentligste årsag til denne forskel er, at banken i 1. halvår 2006 havde et stort kurstab på sin obligationsbeholdning.

Basisindtjeningen for 1. halvår 2007 udgør 29,6 mio. kr. En stigning på 10,0 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2006. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 14,9 mio. kr. mod 17,0 mio. kr. i 1. halvår 2006. Faldet i basisindtjeningen før nedskrivninger skyldes, at indtægter fra bankens strategiske tiltag endnu ikke overstiger de relaterede omkostninger til medarbejdere og afskrivninger på investeringer.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 169,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,8 % i forhold til 1. halvår 2006. Indtægtsstigningen skyldes dels et højere udlån – og dermed højere nettorenteindtægt – dels øgede gebyrindtægter bl.a. som følge af kundernes øgede anvendelse af kort.

Kursreguleringer udgør netto et kurstab på 7,2 mio. kr. Stigningen i renteniveauet har medført et kurstab på obligationsbeholdningen som kun delvist kan opvejes af kursgevinster på aktier og valuta.

Omkostningerne udgør 149,4 mio. kr. mod 140,6 mio. kr. i 1. halvår 2006. De øgede omkostninger skyldes stigende lønudgifter som følge af den løbende forøgelse af medarbejderstaben i 2. halvår 2006. Målet for 2007 er et omkostningsniveau, som kun er svagt stigende i forhold til 2006, idet banken i 2006 har afholdt de væsentligste etableringsomkostninger ved introduktionen af nyt MasterCard.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 14,8 mio. kr., mod en indtægt i samme periode sidste år på 2,7 mio. kr. Indtægten skyldes justeringer af bankens nedskrivningsmodel, herunder en mere nøjagtig estimering af de parametre der har betydning for det forventede tab. Hertil kommer indtægt ved tilbageførsel af hensættelser til tab på uudnyttede kreditter. Banken har tidligere skønnet, at kassekreditter til private kunder skal anses for uopsigelige, og har derfor hidtil hensat til tab på den uudnyttede del af disse kassekreditter. Ændringer i forudsætningerne har betydet, at banken ikke kan forsvare at fastholde dette skøn.

Kapital- og balanceforhold pr. 30. juni 2007

Udlånet udgør 5.141,8 mio. kr. mod 4.319,7 mio. kr. pr. 31. december 2006. Udlånet er således steget med hele 19,0 %. Det er fortsat primært lavere forrentede produkter som Lån & Spar Prioritet og Lån & Spar AndelsPrioritet som efterspørges.

Indlånet udgør 6.611,3 mio. kr. mod 6.812,9 mio. kr. pr. 31. december 2006, svarende til et fald i indlån på 3,0 %. Årsagen til dette fald er primært øget konkurrence på opsparingsprodukter.

Egenkapitalen udgør 686,2 mio. kr. mod 693,6 mio. kr. pr. 31. december 2006. De væsentligste ændringer kan henføres til udlodning af udbytte, køb og salg af egne aktier samt periodens resultat.

Solvansen udgør 10,0 %. Lovgivningens minimumskrav er 8,0 %.

Pengestrømsopgørelse

Væksten i udlånet har medført et fald i bankens likviditet i 1. halvår 2007. I samme periode har banken bl.a. reduceret midler placeret i obligationer. Netto er bankens likviditet faldet med 243,0 mio. kr.

Konklusion

Banken har realiseret en pæn udlånsvækst i 1. halvår 2007, og trenden fra 2006 er således fortsat, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Basisindtjeningen er på det forventede niveau når der tages højde for indtægten på nedskrivninger på udlån, og resultatet afspejler et fortsat fokus på effektiviseringer samtidig med vækst. Ledelsen anser resultatet for acceptabelt.

Væsentlige aktiviteter i 1. halvår 2007

MasterCard

Introduktionen af bankens nye MasterCard – der samler mange forskellige funktioner i ét og samme kort – er fortsat en stor succes. Kortet er i første omgang tilbudt medlemmer af LIC som et kombineret medlems-, kredit-, og betalingskort. Kortet udbydes både i Danmark og Sverige.

I samarbejde med FDM tilbydes FDM medlemmer et tilsvarende MasterCard fra 4. kvartal 2007.

Ud over den kommercielle succes har banken senest modtaget en europæisk innovationspris for sit udviklingsarbejde. Prisen er uddelt af European Payments Consulting Association (EPCA) og European Card Review (ECR) i kategorien "The Most Innovative and Advanced Payment Processing Solution".

Nye kapitaldækningsregler

Kapitaldækningsreglerne er ændret fra 2007. De nye regler giver mulighed for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af bankens solvens end tidligere. Anvendelse af avancerede metoder til opgørelse af kreditrisiko forventes på sigt at kunne give banken en betydelig solvensmæssig lempelse.

Lån & Spar Bank har derfor ansøgt Finanstilsynet om anvendelse af den avancerede metode for opgørelse af kreditrisiko, mens der for markedsrisiko og operationel risiko er valgt ikke-avancerede metoder. I overensstemmelse med Finanstilsynets overgangsregler vil de nye regler for opgørelse af kreditrisiko og operationel risiko blive anvendt ved opgørelse af kapitalkravet medio 2008, mens markedsrisiko opgjort efter de nye regler skal anvendes ved indberetningen pr. 30. juni 2007. Parallelt indberetter banken første gang pr. 30. juni 2007 kreditrisikoen opgjort efter den avancerede metode til Finanstilsynet.

Nye regler for værdipapirhandel

Den 1. november 2007 træder et nyt regelsæt for værdipapirhandel i kraft. Reglerne implementerer EU-direktivet "Markets in Financial Instruments Directive" (MiFID) og stiller en række nye krav til banken. Reglernes overordnede fokus er investorbekyttelse og gennemsigtighed på værdipapirmarkedet.

En intern projektgruppe skal, sammen med IT-udvikling fra Skandinavisk Data Center A/S (SDC), sikre implementering af de nye regler.

Forventninger til fremtiden

I fondsbørsmeddelelsen af 10. maj 2007 oplystes, at banken forventer en basisindtjening for 2007 i niveauet 45-50 mio. kr. Ud fra en forventning om at den positive trend på bankens udlåns- og kortaktiviteter vil fortsætte året ud, fastholdes forventningerne til 2007.

Kontaktinformation

Eventuelle henvendelser bedes rettet til adm. direktør John Christiansen på telefon 33 78 20 37, mobil 30 56 56 65.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting samt Københavns Fondsbørs A/S' og Finanstilsynets krav til delårsrapporter.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2006. For en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2006 side 40-42.

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, hensatte forpligtelser samt fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten 2007 for Lån & Spar Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting samt Københavns Fondsbørs A/S' og Finanstilsynets krav til delårsrapporter. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårstalsrapporten. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2007 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2007.

København, den 16. august 2007

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

Flemming Skov Jensen

Connie Kruckow

Ulrik Salmonsén

Bente Sorgenfrey

Helle Britze

Preben Dessau

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark

Resultatopgørelse for 1. halvår 2007

(1.000 kr.)	2. kvartal 2007	1. halvår 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2006
Renteindtægter	108.410	212.710	86.935	166.213
Renteudgifter	46.968	93.682	29.442	52.563
Netto renteindtægter	61.442	119.028	57.493	113.650
Udbytte af kapitalandele	3.000	3.020	4.619	4.805
Gebyrer og provisionsindtægter	26.459	53.881	21.765	45.136
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.809	6.536	2.160	3.458
Netto rente- og gebyrindtægter	87.092	169.393	81.717	160.133
Kursreguleringer	-15.881	-7.232	-12.381	-24.945
Andre driftsindtægter	969	1.668	1.039	2.502
Udgifter til personale og administration	78.303	149.367	70.499	140.562
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.975	7.788	2.713	5.668
Nedskrivninger på udlån mv.	-16.186	-14.778	-1.183	-2.654
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	21	-73	0	0
Resultat før skat	6.109	21.379	-1.654	-5.886
Skat	2.678	6.801	518	-1.294
Periodens resultat	3.431	14.578	-2.172	-4.592
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	1,3	5,7	-0,8	-1,8
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	1,3	5,7	-0,8	-1,8

Basisindtjening for 1. halvår 2007

(1.000 kr.)	2. kvartal 2007	1. halvår 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2006
Netto rente- og gebyrindtægter	87.092	169.393	81.717	160.133
Kursregulering af valuta	325	962	110	588
Andre driftsindtægter	969	1.668	1.039	2.502
Udgifter til personale og administration	78.303	149.367	70.499	140.562
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	3.975	7.788	2.713	5.668
Basisindtjening før nedskrivninger	6.108	14.868	9.654	16.993
Nedskrivninger på udlån mv.	-16.186	-14.778	-1.183	-2.654
Basisindtjening	22.294	29.646	10.837	19.647

Balance pr. 30. juni 2007

(1.000 kr.)	30. juni 2007	31. december 2006
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	37.592	35.334
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	647.993	893.221
Udlån	5.141.775	4.319.681
Obligationer	1.649.829	2.736.418
Aktier	140.558	103.926
Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	9.871	9.944
Immaterielle aktiver	21.430	15.041
Domicilejendomme	129.996	129.415
Øvrige materielle aktiver	17.793	19.804
Aktuelle skatteaktiver	0	268
Udskudte skatteaktiver	16.606	17.202
Periodeafgrænsningsposter	2.883	984
Andre aktiver	62.956	83.200
Aktiver i alt	7.879.282	8.364.438
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	444.741	766.745
Indlån	6.611.253	6.812.875
Aktuelle skatteforpligtelser	290	0
Periodeafgrænsningsposter	592	223
Andre gældsforpligtelser	133.435	82.277
Gældsforpligtelser i alt	7.190.311	7.662.120
Hensættelser til pensionsordninger	2.732	2.771
Hensættelser til tab på uudnyttet kredit	0	5.912
Hensatte forpligtelser i alt	2.732	8.683
Aktiekapital	271.000	271.000
Opskrivningshenlæggelser	42.473	42.473
Overført resultat	372.766	361.192
Foreslået udbytte	0	18.970
Egenkapital i alt	686.239	693.635
Passiver i alt	7.879.282	8.364.438

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2007

(1.000 kr.)	1. halvår 2007	1. halvår 2006
Periodens resultat før skat	21.379	-5.886
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.788	5.668
Andre poster uden likviditetseffekt	2.308	-84
Betalte skatter	-3.518	-3.031
Ændring i driftskapital	-231.803	-788.005
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-203.846	-791.338
Køb af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	0	-10.217
Køb af immaterielle aktiver	-8.959	-3.715
Køb af materielle aktiver	-3.787	-5.948
Salg af immaterielle aktiver	0	220
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.746	-19.660
Køb af egne aktier	-16.819	-15.883
Salg af egne aktier	8.305	12.862
Udbetalt udbytte	-17.864	-17.976
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-26.378	-20.997
Likviditetsforskydning, netto	-242.970	-831.995
Likvider, primo	928.555	2.655.085
Likvider, ultimo	685.585	1.823.090
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	37.592	34.183
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	647.993	1.788.907
I alt	685.585	1.823.090

Egenkapitalforklaring for 1. halvår 2007

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2007					
Egenkapital, primo	271.000	42.473	361.192	18.970	693.635
Incitamentsordning	0	0	2.275	0	2.275
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	0	2.129	0	2.129
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	0	4.404	0	4.404
Periodens resultat	0	0	14.578	0	14.578
Nettoindtægter i alt	0	0	18.982	0	18.982
Køb af egne aktier	0	0	-16.819	0	-16.819
Salg af egne aktier	0	0	8.305	0	8.305
Udbetalt udbytte	0	0	0	-17.864	-17.864
Udbytte af egne aktier	0	0	1.106	-1.106	0
Øvrige bevægelser i alt	0	0	-7.408	-18.970	-26.378
Egenkapital, ultimo	271.000	42.473	372.766	0	686.239
2006					
Egenkapital, primo	271.000	42.590	348.894	18.970	681.454
Incitamentsordning	0	0	146	0	146
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	0	846	0	846
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	0	992	0	992
Periodens resultat	0	0	-4.592	0	-4.592
Nettoindtægter i alt	0	0	-3.600	0	-3.600
Køb af egne aktier	0	0	-15.883	0	-15.883
Salg af egne aktier	0	0	12.862	0	12.862
Udbetalt udbytte	0	0	0	-17.976	-17.976
Udbytte af egne aktier	0	0	994	-994	0
Øvrige bevægelser i alt	0	0	-2.027	-18.970	-20.997
Egenkapital, ultimo	271.000	42.590	343.267	0	656.857

Eventualforpligtelser

(1.000 kr.)	30. juni 2007	31. december 2006
Garantier	1.574.275	1.517.693
Lejeforpligtelser	44.187	47.176
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	3.355	3.412
I alt	1.621.817	1.568.281

Inden- og udenlandske clearingscentraler er givet sikkerhed i obligationer for 1.105.922 t.kr. (31. december 2006: 632.394 t.kr.).

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