

Halvårsrapport 2009 for Lån & Spar Bank A/S

20. august 2009

Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning.....	8
Resultatopgørelse for 1. halvår 2009	9
Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2009	9
Basisindtjening for 1. halvår 2009	10
Balance pr. 30. juni 2009	11
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2009	12
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2009	13
Eventualforpligtelser mv.	14
Erhvervelse af virksomhed	15

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	1. halvår 2009	1. halvår 2008	Indeks	Året 2008
Resultat				
Netto rente- og gebyrindtægter	205.835	185.018	111	379.910
Kursreguleringer	12.643	-33.416	-	-32.624
Andre driftsindtægter	1.618	1.849	88	3.221
Udgifter til personale og administration	172.739	160.185	108	324.324
Nedskrivninger på udlån mv.	22.798	-10.060	-	7.271
Resultat før skat	16.429	-5.574	-	1.277
Periodens resultat	12.306	-5.577	-	-886
Basisindtjening				
Basisindtjening	7.085	29.321	24	36.863
Balance				
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	1.368.933	1.207.164	113	719.019
Udlån	6.353.504	6.208.859	102	6.314.071
Obligationer og aktier	1.744.444	1.418.221	123	1.423.103
Aktiver i alt	9.774.182	9.114.464	107	8.734.224
Indlån	8.182.627	7.307.907	112	7.050.331
Egenkapital	686.533	697.240	98	695.785
Nøgletal				
Solvensprocent	21,1	23,3		23,0
Kernekapitalprocent	17,2	19,1		19,0
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	4,8	-		0,2
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	3,6	-		-
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0		1,0
Renterisiko (%)	4,9	4,6		3,0
Valutaposition (%)	5,7	8,1		4,2
Valutarisiko (%)	0,1	0,0		0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	78,2	85,2		90,0
Udlån i forhold til egenkapital	9,3	8,9		9,1
Periodens udlånsvækst (%)	0,6	3,4		5,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	223,0	123,2		151,8
Summen af store engagementer	71,2	65,3		73,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	-0,1		0,1
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	4,9	-2,2		-0,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	272,3	274,7		275,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	7,0		0,0
Børskurs	290,0	414,0		320,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	59,2	-		-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	1,5		1,2
Gennemsnitlig antal ansatte	334,0	339,0		339,0

Ledelsesberetning

- > Resultat før skat udgør et overskud på 16,4 mio. kr. mod et underskud på 5,6 mio. kr. sidste år
- > Basisindtjeningen udgør 7,1 mio. kr. svarende til et fald på 22,2 mio. kr. i forhold til sidste år
- > Netto rente- og gebyrindtægter udgør 205,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 11,2 %
- > Omkostningerne udgør 172,7 mio. kr. mod 160,2 mio. kr. i samme periode sidste år
- > Nedskrivninger på udlån udgør 22,8 mio. kr.
- > Solvensen udgør 21,1 %
- > I første halvår har vi overtaget Gudme Raaschou Banks asset management aktiviteter
- > Forventninger til basisindtjeningen for 2009 er uændrede

Resultat for 1. halvår 2009

Resultat før skat udgør et overskud på 16,4 mio. kr. mod et underskud på 5,6 mio. kr. for samme periode sidste år. Stigende netto renteindtægter har trukket resultatet op. Det samme har posten kursreguleringer, mens udviklingen i nedskrivninger på udlån har trukket ned.

Basisindtjeningen udgør 7,1 mio. kr., hvilket er 22,2 mio. kr. mindre end sidste år.

Netto renteindtægter udgør 169,8 mio. kr. mod 136,9 mio. kr. for 1. halvår 2008. Det svarer til en stigning på 24,0 %. Stigningen er en følge af en udvidelse af rentemarginalen. Indtægter fra gebyrer og provisioner er stadig negativt påvirket af det lave aktivitetsniveau på bolig- og aktie-markedet. Indtægterne udgør 48,9 mio. kr. for 1. halvår 2009, hvilket er 4,0 mio. kr. mindre end sidste år. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 15,9 mio. kr. – en stigning på 6,4 mio. kr. Posten indeholder en udgift på 8,4 mio. kr. vedrørende bankpakke I. Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 205,8 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 11,2 %.

Kursreguleringer udgør en kursgevinst på 12,6 mio. kr. mod et kurstab i samme periode sidste år på 33,4 mio. kr.

Omkostningerne udgør 172,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 7,8 %. Ud over den almindelige prisudvikling skyldes stigningen bl.a., at vi har aktiveret færre lønomkostninger vedrørende interne udviklingsprojekter. Periodens udgifter til løn er derfor steget.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 22,8 mio. kr. Heri er indregnet en udgift på 5,6 mio. kr. i yderligere hensættelse til tab på kaution for underskud i Finansiell Stabilitet. I halvårsregn-

skabet for 2008 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 10,1 mio. kr. Korrigeret for en engangsindtægt på 17,0 mio. kr. ved salg af inkassofordringer udgjorde nedskrivningerne 6,9 mio. kr. Den reelle stigning i nedskrivningerne på udlånet udgør således 10,3 mio. kr. og vedrører primært individuelle nedskrivninger. Set i forhold til vores samlede krediteksponering i form af udlån og garantier, er nedskrivningerne fortsat lave.

Skatten for perioden udgør 4,1 mio. kr. svarende til en effektiv skattesats på 25,1 %.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. juni 2009

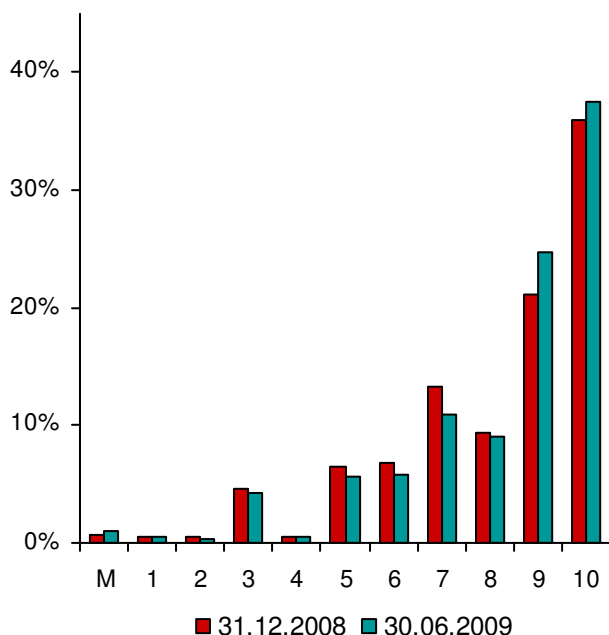
Balancesummen udgør 9.774,2 mio. kr. mod 8.734,2 mio. kr. pr. 31. december 2008.

Udlånet udgør 6.353,5 mio. kr., hvilket – korrigeret for udlån overtaget fra Gudme Raaschou Bank – er marginalt lavere end ved årets start. Dette hænger sammen med den lave aktivitet på ejer- og andelsboligmarkedet, som har reduceret efterspørgslen på vore primære udlånsprodukter.

Den maksimale kreditrisiko – ekskl. kreditrisikoen på handelsbeholdningen af obligationer – udgør 9.231,5 mio. kr. Heri indgår udstedte garantier med 1.482,2 mio. kr.

(Mio. kr.)	30. juni 2009	31. december 2008
Detail	7.163,7	7.234,4
Erhverv	645,8	511,3
Institut	107,1	44,2
Stat	1.314,9	658,5
I alt	9.231,5	8.448,4

Krediteksponeringen på detail (privatkunder) udgør 77,6 % af den samlede krediteksponering.



Grafen viser fordelingen af detaileksponeringen på risikoklasser. Langt hovedparten af kredit-eksponeringen er fortsat placeret i de risikoklasser, hvor sandsynligheden for at kunderne misligholder deres forpligtelse, er meget lille (7-10). Denne meget høje kreditkvalitet understreges af den lave andel af misligholdte eksponeringer (M).

Det er vores vurdering, at også eksponeringerne mod erhverv, institut og stat fortsat har en meget høj kreditkvalitet. Stigningen i statseksponeringen skyldes et større tilgodehavende hos Danmarks Nationalbank.

Obligationsbeholdningen udgør pr. 30. juni 2009 1.620,8 mio. kr. mod 1.323,7 mio. kr. pr. 31. december 2008.

(Mio. kr.)	30. juni 2009	31. december 2008
Stat	0,3	0,5
Realkredit	1.615,3	1.318,7
Øvrige	5,2	4,5
I alt	1.620,8	1.323,7

Obligationsbeholdningen består stort set udelukkende af danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en høj kreditkvalitet.

Markedsrisikoen omfatter primært renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point udgør pr. 30. juni 2009 28,5 mio. kr. mod 18,1 mio. kr. pr. 31. december 2008.

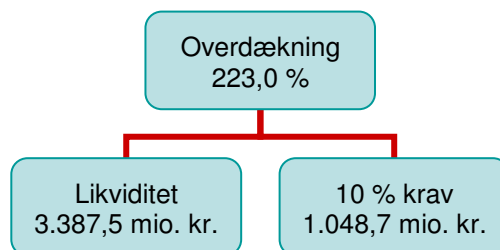
Aktiebeholdningen udgør pr. 30. juni 2009 123,7 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 %, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 14,8 mio. kr. Ved udgangen af 2008 udgjorde aktierisikoen 11,9 mio. kr.

Vi er kun i begrænset omfang eksponeret i udenlandsk valuta. Valutakursrisikoen er opgjort til 33,1 mio. kr. mod 25,4 mio. kr. pr. 31. december 2008.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 619,9 mio. kr.

Indlånet udgør 8.182,6 mio. kr. mod 7.050,3 mio. kr. pr. 31. december 2008. Det svarer til en stigning på 16,1 %, hvoraf 8,3 % skyldes indlån overtaget fra Gudme Raaschou Bank.

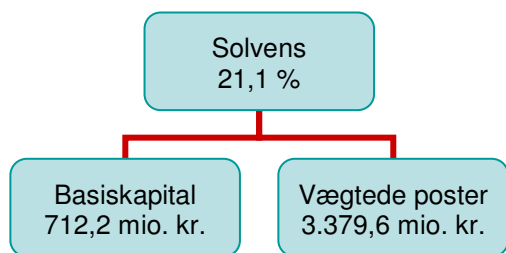
Væksten i indlånet har betydet en yderligere styrkelse af vores i forvejen store likviditetsreserve. Nedenstående figur viser vores likviditet pr. 30. juni 2009 i forhold til 10 %-kravet i lov om finansiel virksomhed §152.



Likviditeten overstiger 10 %-kravet med 2.338,8 mio. kr. svarende til en overdækning på hele 223,0 %. Det er værd at bemærke, at overdækningen ikke skyldes store lån på pengemarkedet, men primært at vores indlån er større end vores udlån.

Egenkapitalen udgør 686,5 mio. kr. mod 695,8 mio. kr. pr. 31. december 2008. Faldet skyldes bl.a. skattereformen vedtaget i maj 2009. Skattereformen har betydet, at der ikke længere er grundlag for at indregne et udskudt skatteaktiv af beholdning af egne aktier. Skat vedrørende egne aktier føres direkte på egenkapitalen.

Solvensen udgør 21,1 % mod 23,0 % pr. 31. december 2008. Ændringen skyldes primært købet af aktiviteter fra Gudme Raaschou Bank.



Den meget høje solvensprocent er udtryk for, at vi har en stor kapital i forhold til den risiko, som vi har påtaget os. Det er også baggrunden for, at vi har valgt ikke at søge om kapital fra bankpakke II. Det er vores målsætning at opretholde det høje kapitalberedskab til eventuelle strategiske formål og til at imødegå følgerne af en eventuel længerevarende lavkonjunktur.

Pengestrømsopgørelse

Det stigende indlånsoverskud i perioden har øget likviditeten. Vi har valgt at placere en større del af bankens likviditet i obligationer. Nettoeffekten er en stigning i likviditeten på 192,1 mio. kr. siden årsskiftet.

Konklusion

Udlånsaktiviteten og gebyrindtægterne er fortsat præget af konjunkturedgangen, som også har betydet stigende individuelle nedskrivninger på udlån. Ledelsen anser i det lys basisindtjening og resultat som værende tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har Lån & Spar Fond besluttet at foretage en uddeling til banken til dækning af bankens udgifter til garantiprovisionen vedrørende bankpakke I. Uddelingen dækker både den garantiprovision, som banken allerede har betalt, og den garantiprovision som skal betales frem til udgangen af september 2010 – dog maksimalt 30 mio. kr. Uddelingen sker i form af aktier i banken. Nedenstående tabel viser den forventede effekt på resultat og egenkapital for 2009 og 2010.

(Mio. kr.)	2009	2010
Resultat før skat	20,0	10,0
Skat	-5,0	-2,5
Resultat	15,0	7,5
Egenkapital (netto)	-5,0	-2,5

Forventninger til fremtiden

I kvartalsrapporten for 1. kvartal 2009 oplyste vi, at ledelsen forventer en basisindtjening for 2009 i niveauet 25-35 mio. kr. På trods af øgede nedskrivninger på udlån fastholder ledelsen resultatforventningerne for året.

Resultatforventningerne er underlagt større usikkerhed end tidligere.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting samt yderligere danske oplysningskrav til delårs-rapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Med virkning fra 1. januar 2009 trådte en række ændringer til IFRS-standarder og fortolkningsbidrag i kraft. Ændringerne har ikke påvirket indregning og måling. Præsentationen og terminologien er derimod ændret. Resultatopgørelsen er således suppleret med en totalindkomstopgørelse, som ud over periodens resultat også viser øvrig totalindkomst. Herudover er følgende tilføjet til banken anvendte regnskabspraksis:

Virksomhedssammenslutninger

Ved overtagelse af en anden virksomhed indregnes de overtagne aktiver (herunder identificerbare immaterielle aktiver som fx kunderelationer), forpligtelser og eventuel forpligtelser fra overtagelsestidspunktet i henhold til overtagelsesmetoden.

Immaterielle aktiver

Goodwill fremkommer ved virksomheds- overtagelser og består af forskelsværdien mellem kostprisen og dagsværdien af overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes for værdiforringelse mindst en gang årligt, og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabs-

mæssige værdi af den pengestrømsfrembringende enheds nettoaktiver overstiger genindvindingsværdien. Der afskrives ikke på goodwill.

Kunderrelationer erhvervet ved virksomheds- overtagelse indregnes til dagsværdi og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyaliteten og revurderes årligt.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten 2008. For en

beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2008 side 26-29.

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med estimer og skøn. De fremtidige resultater vil derfor blive påvirket, i det omfang de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimer og skøn. De væsentligste estimer 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 halvårsrapporten for 2009 for Lån & Spar Bank A/S.

Halvårsrapporten 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 halvårs-

rapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2009.

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 20. august 2009

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
Formand

Peter Ibsen
1. næstformand

Bent Fabricius
2. næstformand

Jørn Rise Andersen

Connie Kruckow

Ulrik Salmonsens

Bente Sorgenfrey

Dorrit Vanglo

Helle Britze

Preben Dessau

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark

Resultatopgørelse for 1. halvår 2009

(1.000 kr.)	2. kvartal 2009	1. halvår 2009	2. kvartal 2008	1. halvår 2008
Renteindtægter	126.425	269.417	141.307	271.501
Renteudgifter	41.793	99.613	71.426	134.572
Netto renteindtægter	84.632	169.804	69.881	136.929
Udbytte af kapitalandele	2.958	3.023	4.598	4.662
Gebyrer og provisionsindtægter	24.103	48.937	24.718	52.932
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.005	15.929	4.193	9.505
Netto rente- og gebyrindtægter	104.688	205.835	95.004	185.018
Kursreguleringer	8.776	12.643	-29.571	-33.416
Andre driftsindtægter	885	1.618	528	1.849
Udgifter til personale og administration	89.053	172.739	83.370	160.185
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.905	7.855	4.148	8.159
Nedskrivninger på udlån mv.	17.676	22.798	-14.670	-10.060
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-106	-275	-90	-741
Resultat før skat	3.609	16.429	-6.977	-5.574
Skat	948	4.123	-333	3
Periodens resultat	2.661	12.306	-6.644	-5.577
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	1,1	4,9	-2,6	-2,2
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	1,1	4,9	-2,6	-2,2

Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2009

Periodens resultat	2.661	12.306	-6.644	-5.577
Incitamentsordning	0	0	1.060	2.092
Anden Totalindkomst efter skat	0	0	1.060	2.092
Periodens totalindkomst	2.661	12.306	-4.517	-3.485

Basisindtjening for 1. halvår 2009

(1.000 kr.)	2. kvartal 2009	1. halvår 2009	2. kvartal 2008	1. halvår 2008
Netto rente- og gebyrindtægter	104.688	205.835	95.004	185.018
Kursregulering af valuta	1.371	3.024	584	738
Andre driftsindtægter	885	1.618	528	1.849
Udgifter til personale og administration	89.053	172.739	83.370	160.185
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	3.905	7.855	4.148	8.159
Basisindtjening før nedskrivninger	13.986	29.883	8.598	19.261
Nedskrivninger på udlån mv.	17.676	22.798	-14.670	-10.060
Basisindtjening	-3.690	7.085	23.268	29.321

Balance pr. 30. juni 2009

(1.000 kr.)	30. juni 2009	31. december 2008
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	69.539	44.082
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.299.394	674.937
Udlån	6.353.504	6.314.071
Obligationer	1.620.767	1.323.651
Aktier	123.677	99.452
Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	9.207	9.482
Immaterielle aktiver	22.907	15.963
Materielle aktiver	170.705	166.642
Aktuelle skatteaktiver	11.257	8.551
Udsudte skatteaktiver	0	9.604
Periodeafgrænsningsposter	3.542	2.470
Andre aktiver	89.683	65.319
Aktiver i alt	9.774.182	8.734.224
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	619.935	752.238
Indlån	8.182.627	7.050.331
Periodeafgrænsningsposter	547	318
Pensionsforpligtelser	5.528	5.578
Hensættelser til udsudt skat	7.106	0
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit	7.700	2.100
Andre forpligtelser	189.206	152.874
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Forpligtelser i alt	9.087.649	8.038.439
Aktiekapital	271.000	271.000
Opskrivningshenlæggelser	58.411	58.411
Overført resultat	357.122	366.374
Egenkapital i alt	686.533	695.785
Passiver i alt	9.774.182	8.734.224

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2009

(1.000 kr.)	1. halvår 2009	1. halvår 2008
Periodens resultat før skat	16.429	-5.574
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.855	8.159
Andre poster uden likviditetseffekt	227	2.791
Betalte skatter	-3.754	-4.803
Ændring i driftskapital	197.125	1.164.463
Pengestrømme fra driftsaktivitet	217.882	1.165.036
Køb af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	0	-1.000
Køb af immaterielle aktiver	-987	-2.546
Køb af materielle aktiver	-7.507	-1.394
Køb af virksomhed	-9.368	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17.862	-4.940
Køb af egne aktier	-12.119	-6.881
Salg af egne aktier	4.194	13.811
Udbetalt udbytte	0	-17.718
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.925	-10.788
Likviditetsforskydning, netto	192.095	1.149.308
Likvider, primo	719.019	57.856
Likvider, køb af virksomhed	457.819	0
Likvider, ultimo	1.368.933	1.207.164
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	69.539	563.041
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.299.394	644.123
I alt	1.368.933	1.207.164

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 773.841 t.kr. (30.06.2008 602.511) heraf 512.841 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.06.2008: 602.511 t.kr)

Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2009

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2009					
Egenkapital, primo	271.000	58.411	366.374	0	695.785
Periodens resultat	0	0	12.306	0	12.306
Periodens totalindkomst	0	0	12.306	0	12.306
Køb af egne aktier	0	0	-12.119	0	-12.119
Salg af egne aktier	0	0	4.194	0	4.194
Nedskrivning skatteaktiv egne aktier	0	0	-13.678	0	-13.678
Skatteeffekt af køb/salg egne aktier	0	0	45	0	45
Egenkapital, ultimo	271.000	58.411	357.122	0	686.533
2008					
Egenkapital, primo	271.000	62.332	360.944	18.970	713.246
Periodens resultat	0	0	-5.577	0	-5.577
Incitamentsordning	0	0	2.092	0	2.092
Periodens totalindkomst	0	0	-3.485	0	-3.485
Udbetalt udbytte	0	0	0	-17.718	-17.718
Udbytte af egne aktier	0	0	1.252	-1.252	0
Køb af egne aktier	0	0	-6.881	0	-6.881
Salg af egne aktier	0	0	13.811	0	13.811
Skatteeffekt af køb/salg egne aktier	0	0	-1.733	0	-1.733
					0
Egenkapital, ultimo	271.000	62.332	363.908	0	697.240

Eventualforpligtelser mv.

(1.000 kr.)	30. juni 2009	31. december 2008
Garantier	1.474.478	1.422.232
Eventualforpligtelser i alt	1.474.478	1.422.232
Lejeforpligtelser	49.712	44.405
Sikkerhedsstillelser	512.841	309.924
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	1.841	1.772
Andre forpligtende aftaler i alt	564.394	356.101

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

Erhvervelse af virksomhed

Lån & Spar Bank indgik 28. maj 2009 aftale med Gudme Raaschou Bank om overtagelse af Gudme Raaschou Banks asset management aktiviteter. Herudover har Lån & Spar Bank overtaget indlån og visse udlån.

Købsprisen udgør op til 19 mio. kr. Overtagelsesdagen var 1. juni 2009.

I halvårsrapporten er indregnet resultat for perioden 1. juni 2009 til 30. juni 2009 med netto 0 mio. kr.

Det er ikke muligt med tilstrækkeligt pålidelighed at opgøre indtægter og resultatet, såfremt nettoaktiverne var erhvervet primo regnskabsåret 2009, som følge af manglende information om indtjeningen før erhvervelsen.

Goodwill repræsenterer forskellen mellem dagsværdien af de overtagne nettoaktiver – herunder identificerede immaterielle aktiver i form af kunderelationer – og købsprisen. Medarbejderstabens know how samt forventede indtjeningsevne udgør berettigelsen af goodwill.

(1.000 kr.)	Dagsværdi på overtagelsesdagen	Regnskabsmæssig værdi før overtagelsen
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	457.819	457.819
Udlån	135.294	135.294
Materielle aktiver	134	134
Immaterielle aktiver, kunderelationer	3.000	0
Andre aktiver	1.359	1.359
Aktiver i alt	597.606	594.606
Indlån	588.394	585.887
Andre forpligtelser	6.078	6.078
Forpligtelser i alt	594.472	591.965
Erhvervede nettoaktiver	3.134	2.641
Goodwill	7.235	-
Købspris (fast pris)	9.000	-
Købspris (earn-out)	1.000	-
Transaktionsomkostninger	369	-
Købspris i alt	10.369	-

Købsprisen består af en fast del og en variabel del (earn-out). Købsprisen udgør minimum 9 mio. kr. og maksimalt 19 mio. kr. Earn-out delen er indtjeningsafhængig og løber over en periode på 3 år. Transaktionsomkostninger udgør 369 t.kr. og er tillagt købsprisen.

Den regnskabsmæssige værdi umiddelbart før overtagelsen er opgjort i henhold til den anvendte regnskabspraksis for Gudme Raaschou Bank (bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.). Der er ingen ændringer ift. IFRS.

Kostprisallokeringen er foreløbig pr. 30. juni 2009.