

NASDAQ OMX 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 22. august 2012

Halvårsrapport 2012 for Lån & Spar Bank A/S

Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal.....	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning.....	7
Resultatopgørelse for 1. halvår 2012	8
Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2012	8
Balance pr. 30. juni 2012	9
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2012	10
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2012	11
Noter	12

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	1. halvår 2012	1. halvår 2011	Indeks	Året 2011
Resultat				
Netto rente- og gebyrindtægter	283.930	244.965	116	509.166
Kursreguleringer valuta	3.728	2.759	135	6.819
Andre driftsindtægter	3.104	2.514	123	5.707
Udgifter til personale og administration	213.893	203.316	105	407.039
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.184	7.261	113	14.651
Basisindtjening før nedskrivninger	68.685	39.661	173	100.002
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	23.866	8.391	284	29.594
Basisindtjening	44.819	31.270	143	70.408
Øvrige kursreguleringer	1.393	-7.897	-	53
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.603	516	311	1.317
Udgifter til nødlidende banker (netto)	5.810	25.935	22	17.454
Resultat før skat	42.005	-2.046	-	54.324
Skat	10.851	-585	-	13.808
Periodens resultat	31.154	-1.461	-	40.516
Balance				
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	1.701.127	1.447.968	117	890.526
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.375.275	6.847.532	108	7.282.535
Obligationer og aktier	1.475.080	1.257.625	117	1.374.679
Aktiver i alt	10.857.012	9.830.309	110	9.840.879
Indlån og anden gæld	9.527.065	8.457.226	113	8.291.164
Egenkapital	789.979	749.228	105	773.824
Nøgletal				
Solvensprocent	17,3	17,9		17,8
Kernekapitalprocent	15,0	15,4		15,3
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	10,7	-		7,2
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	8,0	-		5,4
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	76,4	84,2		80,8
Renterisiko (%)	3,4	3,9		2,0
Valutaposition (%)	8,0	8,7		7,9
Valutarisiko (%)	0,1	0,1		0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	78,6	82,0		89,1
Udlån i forhold til egenkapital	9,3	9,1		9,4
Periodens udlånsvækst (%)	1,3	2,7		9,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	170,1	136,2		106,1
Summen af store engagementer (%)	33,1	63,8		34,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,3	0,1		0,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	12,1	-0,6		16,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	307,7	284,0		300,6
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0		5,0
Børskurs	270,0	270,0		270,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	22,3	-		16,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	1,0		0,9
Gennemsnitlig antal ansatte	359,0	362,0		360,0

Ledelsesberetning

- Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 68,7 mio. kr., hvilket er en væsentlig forbedring af indtjeningen sammenlignet med samme periode året før.
- Resultat før skat udgør 42,0 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 283,9 mio. kr., mens udgifter til personale og administration udgør 213,9 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør 23,9 mio. kr., og er dermed fortsat på et meget lavt niveau.
- Solvensen udgør 17,3 %
- Likviditetsmæssig overdækning udgør 170,1 % i forhold til 15 %-kravet og 184,7 % i forhold til 10 %-kravet.
- Forventninger til basisindtjeningen før nedskrivninger for 2012 fastholdes.

Konklusion

Halvårsrapporten viser en markant forbedring i indtjeningen. Denne udvikling er et resultat af de seneste års strategiske tiltag, som har betydet en stor kundetilgang og vækst i forretningsomfanget. Hertil kommer en øget rentemarginal, som har givet indtjeningen et yderligere løft. Med en nedskrivningsprocent på 0,3 må nedskrivninger på udlån fortsat betegnes som værende meget lave. Ledelsen anser derfor basisindtjeningen og periodens resultat for værende tilfredsstillende.

Resultat og basisindtjening for 1. halvår 2012

Lån & Spar har realiseret et resultat før skat på 42,0 mio. kr. for 1. halvår 2012. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 68,7 mio. kr., hvilket er 29,0 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Efter nedskrivninger udgør basisindtjeningen 44,8 mio. kr.

Basisindtjeningen

Netto renteindtægter udgør 204,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 30,4 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Denne fremgang skyldes væksten i forretningsomfanget og en højere rentemarginal.

Gebyrer og provisionsindtægter udvikler sig også fortsat positivt. De samlede gebyrer og provisionsindtægter udgør 85,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,2 mio. kr. Stigningen skyldes kundetilgangen og øgede indtægter fra formidling af realkreditlån. De afgivne gebyrer udgør 10,0 mio. kr., og er derved faldet med 1,7 mio. kr. Udbytte af aktier m.v. udgør 4,6 mio. kr. Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 283,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 15,9 %.

Udgifter til personale og administration udgør 213,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,6 mio. kr. Stigningen skyldes bl.a. åbningen af et nyt rådgivningscenter i Valby i februar i år, stigende it-udgifter og den generelle omkostningsudvikling.

Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, har vi brugt 76 øre, for hver krone, vi har tjent. Det er en forbedring på 8 øre pr. krone sammenlignet med 1. halvår 2011.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 23,9 mio. kr. mod 8,4 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens nedskrivninger svarer til en nedskrivningsprocent på 0,3. Nedskrivningerne er på niveau med det forventede, og der er fortsat tale om meget lave nedskrivninger set i forhold til konjunkturudviklingen. Når nedskrivningerne er steget, skyldes det en justering af bankens regler for nedskrivninger, så der i visse tilfælde nedskrives tidligere.

Øvrige kursreguleringer

De finansielle markeder har været præget af usikkerhed i 1. halvår. Resultatet er et kurstab på obligationsbeholdningen på 5,1 mio. kr. Anderledes er det gået med aktierne, som har givet en kursgevinst på 3,0 mio. kr. Afledte finansielle instrumenter har givet en kursgevinst på 3,5 mio. kr.

Resultat af kapitalandele

Resultat af kapitalandele i Invest Administration A/S udgør 1,6 mio. kr. Lån & Spar har i 2. kvartal 2012 købt de resterende 50 % af aktierne i selskabet, hvilket har givet en engangsindtægt (badwill) på 1,5 mio. kr.

Udgifter til nødlidende banker

Udgifter til nødlidende banker udgør 5,8 mio. kr. Modellen for sektorens finansiering af indskydergarantiordningen er i 2012 ændret til en bidragsordning. Udgiften omfatter dels bidraget for perioden, dels andel af forventet nettounderskud ved afviklingen af diverse banker under Finansiell Stabilitet.

Skat

Skat for perioden udgør 10,9 mio. kr. svarende til en effektiv skattesats på 25,8 %.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. juni 2012

Balancen udgør 10.857,0 mio. kr. pr. 30. juni 2012, mod 9.840,9 mio. kr. ved udgangen af 2011. Udlånet udgør 7.375,3 mio. kr., hvilket svarer til en udlånsvækst på 1,3 % på seks måneder. Der har været en stor tilgang af nye helkunder og en kraftigt stigende udlånsaktivitet. Prisudviklingen har imidlertid gjort, at en større andel af udlånsaktiviteten er formidling af realkreditudlån, hvilket er årsagen til den beskudne udlånsvækst. De akkumulerede nedskrivninger udgør 116,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 11,2 mio. kr. siden årsskiftet.

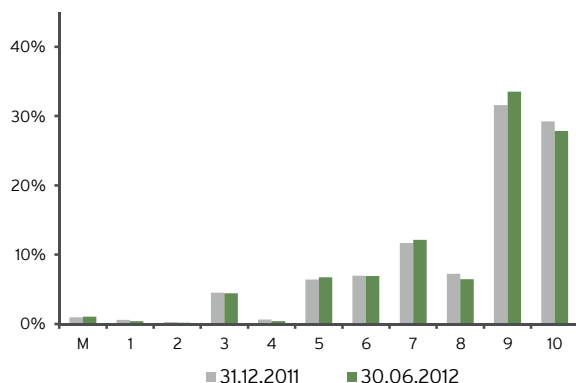
Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 10.186,6 mio. kr. Heraf udgør garantier 1.164,0 mio. kr. Udlån og garantier til private (detail) udgør langt hovedparten af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

Maksimal krediteksponering:

(Mio. kr.)	30. juni 2012	31. december 2011
Detail	7.589,7	7.628,6
Erhverv	913,2	812,8
Institut	238,8	189,5
Stat	1.444,9	703,7
I alt	10.186,6	9.334,6

79,9 % af detaileksponeringerne er placeret i risikoklasserne 7-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for, at kunderne misligholder deres forpligtelser.

Krediteksponeringen på detail:



Misligholdte eksponeringer udgør 77,9 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2012, hvilket svarer til 1,0 % af detaileksponeringen. En fordeling af detaileksponeringen efter kreditkvalitet er vist i grafen.

Erhvervseksponeringen vedrører primært organisationer og institutionelle investorer. Ud over øget udlån skyldes stigningen i erhvervseksponeringen en ændret klassificering af visse kunder fra detail til erhverv. Eksponeringerne mod erhverv og institut er fortsat af høj kreditkvalitet. Statseksponeringen omfatter alene tilgodehavende hos Danmarks Nationalbank.

Obligationsbeholdningen udgør 1.346,2 mio. kr. pr. 30. juni 2012 mod 1.246,1 mio. kr. pr. 31. december 2011. Beholdningen består stort set udelukkende af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Obligationer:

(Mio. kr.)	30. juni 2012	31. december 2011
Stat	0,8	0,1
Realkredit	1.344,8	1.189,4
Øvrige	0,6	56,6
Obligationer i alt	1.346,2	1.246,1

Markedsrisikoen omfatter primært renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point udgør 23,7 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2012 mod 13,3 mio. kr. pr. 31. december 2011.

Aktiebeholdningen udgør 128,8 mio. kr. Inkl. ikke afregnede handler udgør beholdningen 120,1 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 %, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 14,4 mio. kr. Ved udgangen af 2011 udgjorde aktierisikoen 14,3 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 56,6 mio. kr. pr. 30. juni 2012 mod 53,0 mio. kr. ved udgangen af 2011.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 202,8 mio. kr. pr. 30. juni 2012.

Indlån udgør 9.527,1 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2012. Det svarer til en stigning i indlånet siden årsskiftet på 14,9 %. Denne stigning skyldes primært en kampagne i 1. halvår med fokus på at tiltrække indlån med løbetid på 1-3 år. Herudover har kundetilgangen og den generelle tendens til øget opsparring også bidraget positivt til udviklingen.

Egenkapitalen udgør 790,0 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Egenkapitalen er siden årsskiftet styrket med 16,2 mio. kr. Denne stigning skyldes periodens resultat, som delvis opvejes af udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2011 og et mindre nettokøb af egne aktier.

Det lovgivningsmæssige krav til likviditet udgør 1.176,2 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Likviditeten udgør 3.176,3 mio. kr. svarende til 170,1 % mere end lovkravet (overdækning). I forhold til 10 %-kravet udgør overdækningen 184,7 %.

Likviditetsmæssig overdækning:

(Mio. kr.)	30. juni 2012	31. december 2011
10 %-krav	1.115,6	1.019,7
15 %-krav	1.176,2	1.099,6
Likviditet	3.176,3	2.265,8
Overdækning	170,1 %	106,1 %

Siden årsskiftet er overdækningen steget 64,0 procentpoint. Stigningen skyldes udvidelsen af indlånsoverskuddet i perioden. Overdækningen vurderes til at være ganske betryggende, og vi har derfor ikke haft behov for at bruge låneordningerne i Danmarks Nationalbank eller optage lån på pengemarkedet.

Solvensen udgør 17,3 % mod 17,8 % pr. 31. december 2011. Solvensbehovet udgør 10,4 %. Den nødvendige solvens er opgjort til 11,0 %. Forskellen op til solvensen udgør 6,3 procentpoint, og svarer til 295,6 mio. kr. i kapital, hvilket gør det muligt at fortsætte den organiske vækst.

Solvens:

(Mio. kr.)	30. juni 2012	31. december 2011
Kernekapital	704,3	674,5
Basiskapital	813,3	784,4
Risikovægtede poster	4.691,7	4.417,8
Kernekapitalprocent	15,0 %	15,3 %
Solvens	17,3 %	17,8 %
Solvensbehov	10,4 %	10,6 %
Nødvendig solvens	11,0 %	11,3 %

Forventninger til fremtiden

I kvartalsrapporten for 1. kvartal 2012 oplyste vi, at ledelsen forventer en basisindtjening før nedskrivninger for 2012 i niveauet 100-120 mio. kr. Ledelsen fastholder resultatforventningerne for året.

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 halvårsrapporten 2012 for Lån & Spar Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i Lov om finansiell 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 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2012.

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 2012

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
Formand

Peter Ibsen
1. næstformand

Erik Jylling
2. næstformand

Jørn Rise Andersen

Grete Christensen

Ulrik Salmonsens

Bente Sorgenfrey

Lars Wallberg

Helle Britze

Klaus Jespersen

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark

Resultatopgørelse for 1. halvår 2012

NOTE (1.000 kr.)	2. kvartal 2012	1. halvår 2012	2. kvartal 2011	1. halvår 2011
Renteindtægter	130.583	260.771	114.482	224.480
Renteudgifter	30.161	56.455	26.576	50.562
Netto renteindtægter	100.422	204.316	87.906	173.918
Udbytte af aktier m.v.	2.873	4.595	2.898	2.956
Gebyrer og provisionsindtægter	42.473	85.035	38.785	79.829
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.879	10.016	5.736	11.738
Netto rente- og gebyrindtægter	139.889	283.930	123.853	244.965
2 Kursreguleringer	5.062	5.121	1.343	-5.138
Andre driftsindtægter	1.024	3.104	1.526	2.514
Udgifter til personale og administration	106.479	213.893	102.148	203.316
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.088	8.184	3.599	7.261
Andre driftsudgifter	1.810	5.810	7.317	25.817
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	14.305	23.866	1.614	8.509
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.562	1.603	235	516
Resultat før skat	20.855	42.005	12.279	-2.046
Skat	4.772	10.851	3.056	-585
Periodens resultat	16.083	31.154	9.223	-1.461

Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2012

Periodens resultat	16.083	31.154	9.223	-1.461
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	0	0	0	-1.090
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	43
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	-1.047
Periodens totalindkomst	16.083	31.154	9.223	-2.508

Balance pr. 30. juni 2012

NOTE (1.000 kr.)	30. juni 2012	31. december 2011
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	65.711	51.043
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.635.416	839.483
3 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.375.275	7.282.535
Obligationer til dagsværdi	1.346.237	1.246.120
Aktier m.v.	128.843	128.559
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.455	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	13.346
Immaterielle aktiver	28.959	22.418
Grunde og bygninger, i alt	139.795	140.020
- Domicilejendomme	139.795	140.020
Øvrige materielle aktiver	23.191	25.220
Andre aktiver	96.222	88.336
Periodeafgrænsningsposter	10.908	3.799
Aktiver i alt	10.857.012	9.840.879
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	202.802	505.887
Indlån og anden gæld	9.527.065	8.291.164
Aktuelle skatteforpligtelser	13.618	4.900
Andre passiver	228.751	174.241
Periodeafgrænsningsposter	357	510
Gæld i alt	9.972.593	8.976.702
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	9.971	9.371
Hensættelser til udskudt skat	2.679	3.418
3 Hensættelser til tab på garantier	6.080	2.564
Andre hensatte forpligtelser	710	0
Hensatte forpligtelser i alt	19.440	15.353
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Aktiekapital	271.000	271.000
Opskrivningshenlæggelser	45.331	45.331
Andre reserver	0	2.128
- Lovpligtige reserver	0	2.128
Overført overskud	473.648	441.815
Foreslået udbytte	0	13.550
Egenkapital i alt	789.979	773.824
Passiver i alt	10.857.012	9.840.879

4 Eventualforpligtelser

5 Andre forpligtende aftaler

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2012

(1.000 kr.)	1. halvår 2012	1. halvår 2011
Periodens resultat før skat	42.005	-2.046
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.184	7.261
Andre poster uden likviditetseffekt	-1.002	6.384
Betalte skatter	-2.872	-1.804
Ændring i driftskapital	782.553	265.415
Pengestrømme fra driftsaktivitet	828.868	275.210
Køb af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.200	0
Køb af immaterielle aktiver	-1.365	-3.437
Køb af materielle aktiver	-3.412	-5.526
Salg af materielle aktiver	709	3.182
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	5.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.268	-5.781
Køb af egne aktier	-3.038	-3.202
Salg af egne aktier	893	36.498
Udbetalt udbytte	-12.854	-12.505
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-14.999	20.791
Likviditetsforskydning, netto	810.601	290.220
Likvider, primo	890.526	1.157.748
Likvider, ultimo	1.701.127	1.447.968
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	65.711	46.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.635.416	1.401.243
I alt	1.701.127	1.447.968

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 235.996 t.kr. (30.06.2011: 376.235 t.kr.) heraf 235.996 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.06.2011: 376.235 t.kr.)

Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2012

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2012						
Egenkapital, primo	271.000	45.331	2.128	441.815	13.550	773.824
Periodens resultat	0	0	1.609	29.545	0	31.154
Opløsning af reserver ved udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.737	3.737	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	-3.737	3.737	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-2.128	33.282	0	31.154
Køb af egne aktier	0	0	0	-3.038	0	-3.038
Salg af egne aktier	0	0	0	893	0	893
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-12.854	-12.854
Udbytte af egne aktier	0	0	0	696	-696	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	-1.449	-13.550	-14.999
Egenkapital, ultimo	271.000	45.331	0	473.648	0	789.979
2011						
Egenkapital, primo	271.000	46.317	811	399.267	13.550	730.945
Periodens resultat	0	28	516	-2.005	0	-1.461
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	0	-1.090	0	0	0	-1.090
Skat af anden totalindkomst	0	43	0	0	0	43
Anden totalindkomst i alt	0	-1.047	0	0	0	-1.047
Totalindkomst i alt for perioden	0	-1.019	516	-2.005	0	-2.508
Køb af egne aktier	0	0	0	-3.202	0	-3.202
Salg af egne aktier	0	0	0	36.498	0	36.498
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-12.505	-12.505
Udbytte af egne aktier	0	0	0	1.045	-1.045	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	34.341	-13.550	20.971
Egenkapital, ultimo	271.000	45.298	1.327	431.603	0	749.228

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Lån & Spar Bank A/S har tidligere valgt at aflægge regnskab efter International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporterne har som følge heraf været udarbejdet efter IAS 34, Interim Financial Reporting. Med vedtagelsen af lov nr. 155 af 28. februar 2012, er det ikke længere muligt frivilligt at aflægge regnskab efter IFRS. Halvårsrapporten 2012 er derfor aflagt efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Herudover aflægges halvårsrapporten som hidtil i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke medført ændringer i principperne for indregning og måling. Periodens resultat og egenkapital er derfor ikke påvirket af ændringen. Præsentationen og oplysningerne i halvårsrapporten er tilpasset de nye krav.

Lån & Spar har købt de resterende aktier i investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S. Som følge heraf er Invest Administration A/S fra 1. maj 2012 indregnet som kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den regnskabsmæssige indre værdi. I forhold til Lån & Spars regnskab anses Invest Administration for at være uvæsentlig og holdes derfor ude af konsolideringen. Da Lån & Spar ikke har andre datterselskaber, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten 2011. For en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2011 side 26-31.

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 2012	1. halvår 2012	2. kvartal 2011	1. halvår 2011
Obligationer	1.074	-5.117	746	-11.383
Aktier	-31	3.031	-3.186	-1.412
Valuta	2.036	3.728	1.296	2.759
Valuta-, rente-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	1.983	3.479	2.487	4.898
I alt	5.062	5.121	1.343	-5.138

Noter

3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

(1.000 kr.)	Individuelle nedskrivninger	Gruppevis nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
2012			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	86.207	18.841	105.048
Årets nedskrivninger	28.739	7.400	36.139
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	5.142	10.372	15.514
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	9.447	0	9.447
Nedskrivninger, ultimo	100.357	15.869	116.226
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	211.737	2.088.178	2.299.915
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	2.564	0	2.564
Årets hensættelser	4.268	0	4.268
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	752	0	752
Hensættelser, ultimo	6.080	0	6.080
Garantier og uudnyttet kredit hvorpå der er hensat til tab	6.634	0	6.634
2011			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	68.836	15.449	84.285
Årets nedskrivninger	23.151	4.540	27.691
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	12.154	5.060	17.214
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	6.096	0	6.096
Nedskrivninger, ultimo	73.737	14.929	88.666
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	133.410	2.098.903	2.232.313
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	5.600	0	5.600
Årets hensættelser	1.967	0	1.967
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	3.965	0	3.965
Hensættelser, ultimo	3.602	0	3.602
Garantier og uudnyttet kredit hvorpå der er hensat til tab	4.666	0	4.666

Noter

4 Eventualforpligtelser

(1.000 kr.)	30. juni 2012	31. december 2011
Finansgarantier	109.816	109.083
Tabsgarantier for realkreditudlån	699.992	767.798
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	273.093	241.722
Øvrige garantier	81.067	86.592
Eventualforpligtelser i alt	1.163.968	1.205.195

5 Andre forpligtende aftaler

(1.000 kr.)	30. juni 2012	31. december 2011
Lejeforpligtelser	33.555	35.386
Sikkerhedsstillelser	235.995	400.451
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.100	2.079
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	145.000	145.000
Andre forpligtende aftaler i alt	416.650	582.916

Banken er over for Sparbanken Öresund AB forpligtet til at deltage i finansieringen af driften af Konceptbanken. Banken har endnu ikke bidraget til finansieringen.