

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
www.lsb.dk

Den 4. februar 2015

Årsregnskabsmeddelelse 2014 for Lån & Spar Bank A/S

Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal.....	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2014	8
Totalindkomstopgørelse for 2014.....	8
Balance pr. 31. december 2014.....	9
Pengestrømsopgørelse for 2014.....	10
Egenkapitalopgørelse for 2014.....	11
Noter	12

Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat					
Netto rente- og gebyrindtægter	648,7	595,3	570,7	509,2	471,4
Kursreguleringer valuta	7,5	4,8	7,4	6,8	7,0
Andre driftsindtægter	2,2	5,3	5,6	5,7	6,3
Udgifter til personale og administration	453,3	444,6	430,4	402,8	378,2
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20,2	18,0	16,5	14,7	14,3
Basisindtjening før nedskrivninger	184,9	142,8	136,8	104,2	92,2
Nedskrivninger på udlån m.v.	44,3	29,6	36,3	29,6	25,6
Basisindtjening	140,6	113,2	100,5	74,6	66,6
Øvrige kursreguleringer	9,9	1,3	13,0	0,1	5,0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2,1	2,2	1,9	1,3	2,3
Udgifter til nødlidende banker (netto)	20,3	19,7	12,2	17,5	12,0
Resultat før skat	132,3	97,0	103,2	58,5	61,9
Skat	30,8	25,3	25,1	14,9	16,3
Årets resultat	101,5	71,7	78,1	43,6	45,6
Balance					
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	2.299,6	2.466,1	1.655,3	890,5	1.157,7
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.757,8	8.249,1	7.876,1	7.282,5	6.666,8
Obligationer og aktier	2.241,3	1.480,2	1.176,7	1.374,7	1.513,7
Aktiver i alt	13.692,5	12.550,1	10.991,8	9.840,9	9.615,9
Indlån og anden gæld	12.093,5	11.051,4	9.473,8	8.043,1	7.898,2
Egenkapital	992,1	929,9	837,8	773,8	730,9
Nøgletal					
Kapitalprocent	16,3	18,9	16,2	17,8	18,3
Kernekapitalprocent	14,8	16,3	15,5	15,3	15,6
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	13,8	11,0	12,8	7,8	8,7
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	10,6	8,1	9,7	5,8	6,4
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	71,9	76,4	76,6	80,0	81,0
Renterisiko (%)	3,5	1,9	1,3	2,0	2,8
Valutaposition (%)	5,8	7,1	5,5	7,9	7,2
Valutarisiko (%)	0,1	0,1	0,0	0,1	0,3
Udlån i forhold til indlån (%)	73,5	75,8	82,5	89,1	83,2
Udlån i forhold til egenkapital	8,8	8,9	9,4	9,4	9,1
Årets udlånsvækst (%)	6,2	4,7	8,2	9,2	3,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	160,9	160,0	130,8	106,1	168,6
Summen af store eksponeringer (%)	32,6	17,4	50,9	34,2	78,3
Årets nedskrivningsprocent	0,4	0,3	0,4	0,3	0,2
Årets resultat pr. aktie (kr.)	37,6	27,3	30,3	17,2	18,3
Indre værdi pr. aktie (kr.)	367,6	344,4	327,0	300,6	292,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	8,0	7,0	7,0	5,0	5,0
Børskurs	413,5	295,0	275,0	270,0	275,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	11,0	10,8	9,0	15,7	15,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	0,9	0,8	0,9	0,9
Gennemsnitlig antal ansatte	369,0	375,0	360,0	360,0	346,0

Sammenligningstal for 2010-2012 er tilpasset som følge af ændringer i anvendt regnskabspraksis i 2013

Ledelsesberetning

- Årets resultat før skat udgør 132,3 mio. kr., og årets resultat udgør 101,5 mio. kr.
- Egenkapitalforrentningen før skat udgør 13,8 % og efter skat 10,6 %.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 184,9 mio. kr., og er i den øvre ende af den udmeldte resultatforventning.
- Basisindtjeningen efter nedskrivninger udgør 140,6 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter er steget 9,0 %, mens udgifter til personale og administration kun er steget 2,0 %.
- Indtjeningsfremgangen skyldes stor kundetilgang og deraf afledt høj aktivitet.
- Nedskrivninger på udlån udgør 44,3 mio. kr., hvilket svarer til en nedskrivningsprocent på 0,4.
- Vækst i udlån på 6,2 % og i indlån på 9,4 %.
- Kapitalprocenten (tidl. solvensprocent) udgør 16,3 %.
- Likviditetsmæssig overdækning udgør 160,9 % i forhold til 15 %-kravet og 214,4 % i forhold til 10 %-kravet.
- For 2015 forventes en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 160-180 mio. kr.

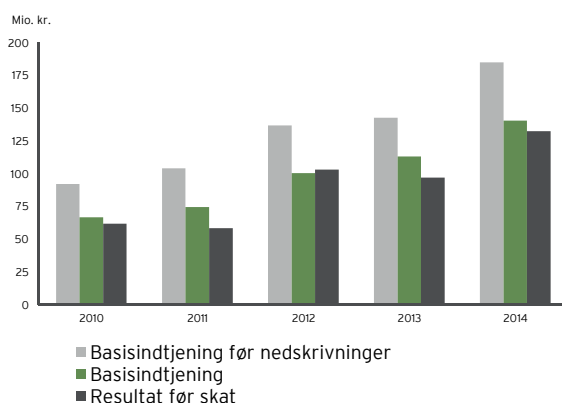
Konklusion

Årets resultat udgør 101,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 41,5 %. Resultatet forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 10,6 % efter skat. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 184,9 mio. kr., hvilket er 42,1 mio. kr. mere end året før. Indtjeningsvæksten er drevet af den fortsatte kundetilgang, højere forrentning af overskudslikviditeten og øgede indtægter fra omlægning af realkreditlån. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 44,3 mio. kr., og er fortsat meget lave. Basisindtjeningen efter nedskrivninger udgør 140,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 27,4 mio. kr. Årets resultat er endvidere positivt påvirket af kursreguleringer. Ledelsen anser årets resultat og basisindtjeningen for værende tilfredsstillende.

Resultat og basisindtjeningen

Resultat før skat udgør 132,3 mio. kr. Årets resultat udgør 101,5 mio. kr. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 184,9 mio. kr. og indfrier den udmeldte forventning om en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 170-190 mio. kr.

Basisindtjening og resultat før skat

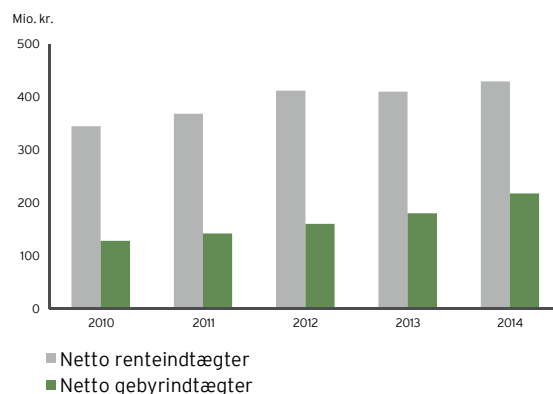


Netto renteindtægter er steget 4,7 % og udgør 428,6 mio. kr. Stigningen kommer bl.a. fra vækst i udlånet, som er drevet af en pæn kundetilgang og en højere forrentning af overskudslikviditeten.

Gebyrer og provisionsindtægter er steget 21,3 % og udgør 252,8 mio. kr. Udover kundetilgangen er denne udvikling drevet af en meget høj aktivitet med omlægning af kundernes realkreditlån. Afgivne gebyrer udgør 35,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 22,0 %. Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 648,7 mio. kr., hvilket er en vækst på 9,0 %.

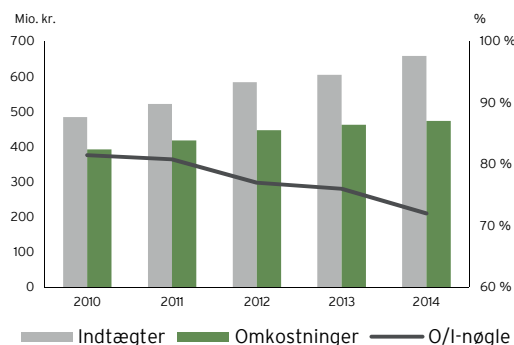
Udgifter til personale og administration udgør 453,3 mio. kr. Bankens strategiske fokus på digitalisering og automatisering har betydet, at væksten i omkostningerne ikke har været større end 2,0 %. Udviklingen i omkostningerne er sammensat af et fald i udgifter til personale og en stigning i de øvrige administrationsomkostninger. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 20,2 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter:



Sat i forhold til indtægterne har vi brugt 72 øre, for hver krone vi har tjent. Det er fald på 4 øre i forhold til 2013.

Indtægter, omkostninger og O/I-nøgle:



Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 44,3 mio. kr., og er steget med 14,8 mio. kr. sammenlignet med 2013. Stigningen er ikke udtryk for en generel forværring af kreditkvaliteten, men skyldes øgede reservation til tab på nogle enkelte erhvervs-kunder i 2. halvår. Sat i forhold til udlån og garantier udgør nedskrivninger 0,4 %, og må derfor fortsat siges at være lave.

Øvrige kursreguleringer

Øvrige kursreguleringer udgør en kursgevinst på 9,9 mio. kr., hvilket er 8,6 mio. kr. mere end for 2013. Aktier har givet en kursgevinst på 17,4 mio. kr., hvoraf kursgevinst på aktier uden for handelsbeholdningen udgør 5,2 mio. kr. Obligationer har givet et kurstab på 15,9 mio. kr., mens handel med afledte finansielle instrumenter har bidraget med en kursgevinst på 8,4 mio. kr.

Resultat af kapitalandele

Årets resultat i Invest Administration A/S udgør 2,1 mio. kr.

Udgifter til nødlidende banker

Udgifter til nødlidende banker udgør 20,3 mio. kr., og vedrører bidrag til Garantifonden for Indskydere og Investorer baseret på det dækkede nettoindlån.

Skat

Skat af årets resultat udgør 30,8 mio. kr. svarende til en effektiv skattesats på 23,3 %. Den i forhold til selskabsskatteprocenten lave effektive skattesats skyldes, at kursgevinst på aktier uden for handelsbeholdningen er skattefri.

Udbytte

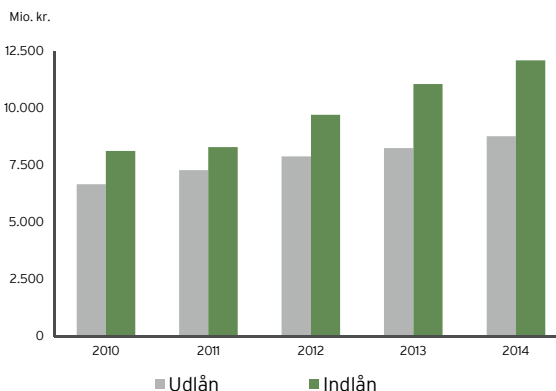
Bestyrelsen indstiller, at der udbetales udbytte på 8 kroner pr. aktie.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr.

31. december 2014

Drevet primært af indlånsvækst har bankens balance været kraftigt stigende de seneste år. Ved udgangen af 2014 udgjorde balancen 13.692,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 1.142,4 mio. kr. det seneste år. Udlånet udgør 8.757,8 mio. kr., hvilket er en vækst på 6,2 %. Væksten kommer fra en fortsat stor nettotilgang af kunder, men skyldes også en høj aktivitet med omprioriteringer af realkreditlån, hvor banken stiller kreditter til rådighed, indtil realkreditfinansieringen falder på plads.

Udlån & indlån:



Ved udgangen af 2014 er der samlet nedskrevet 125,2 mio. kr. på udlånet, hvilket er lidt mindre end året før.

Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 12.389,9 mio. kr. Heraf udgør garantier 1.394,3 mio. kr. Privatkunderne tegner sig for hele 74,0 % af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

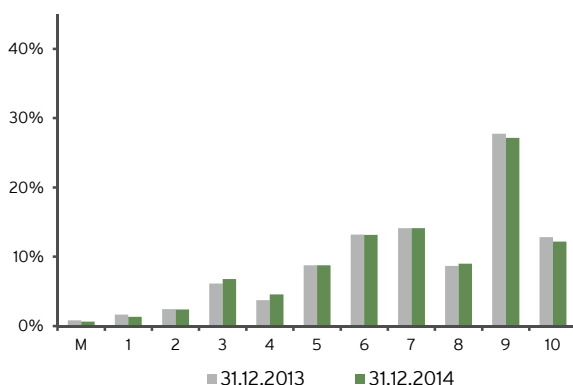
Maksimal krediteksponering:

(Mio. kr.)	31.12.2014	31.12.2013
Detail	9.163,6	8.417,7
Erhverv	939,5	949,0
Institut	241,0	237,3
Stat	2.045,8	2.206,5
I alt	12.389,9	11.810,5

Bankens ratingsystem inddeler detailkunderne i ti risikoklasser efter sandsynligheden for tab. Kunder der har misligholdt deres forpligtelse placeres i en gruppe for sig.

Fordelingen af detaileksponeringen efter kreditkvalitet er vist i grafen nedenfor. Risikoklasserne 7-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for, at kunderne misligholder deres forpligtelser, omfatter 62,5 % af den samlede detaileksponering. Misligholdte eksponeringer udgør 57,7 mio. kr., hvilket svarer til 0,6 % af detaileksponeringen.

Krediteksponeringen på detail:



Erhvervseksponeringen vedrører primært organisationer og institutionelle investorer. Banken anvender Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificering af eksponeringen efter kreditkvalitet. Fordelingen på de enkelte kategorier er vist i tabellen nedenfor.

Krediteksponeringen på erhverv:

(Mio. kr.)	31.12.2014	31.12.2013
3 - utvivlsom god	45,7	40,3
2a - normal	666,2	672,8
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	162,3	151,2
2c - væsentlige svaghedstegn	21,0	18,9
1 - OIV	44,3	65,8
Erhverv i alt	939,5	949,0

For kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab henholdsvis 'meget lav' og 'lav', og omfatter 75,8 % af erhvervseksponeringen.

Det historisk lave renteniveau gør det vanskeligt at opnå et fornuftigt afkast af overskudslikviditeter, når hovedparten placeres kontant. Sammensætningen af likviditeten er derfor ændret, så en større andel er placeret i obligationer.

Ved udgangen af 2014 udgør obligationsbeholdningen 2.135,7 mio. kr., hvilket er 770,6 mio. kr. mere end året før. Som det fremgår af tabellen består obligationsbeholdningen stort set udelukkende af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Obligationer:

(Mio. kr.)	31.12.2014	31.12.2013
Stat	1,7	30,8
Realkredit	2.105,2	1.333,7
Øvrige	28,8	0,6
Obligationer i alt	2.135,7	1.365,1

Mere væsentlig er det, at den større andel af obligationer har øget bankens renterisiko. Pr. 31. december 2014 er den totale renterisiko, der primært kommer fra obligationsbeholdningen, opgjort til 31,6 mio. kr. mod 15,4 mio. kr. året før.

Aktiebeholdningen udgør 105,6 mio. kr. Når ikke-afregnede aktiehandler medregnes udgør aktiebeholdningen 93,4 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 % svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 11,2 mio. kr. Det er et lille fald i forhold til året før.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 52,6 mio. kr.

Bankens domicilejendomme er værdiansat til 118,8 mio. kr., hvilket er 17,7 mio. kr. mindre end året før. Faldet skyldes, at Finanstilsynet ved deres gennemgang af værdiansættelsen påbød banken at reducere værdien af to ejendomme, og i samme forbindelse foretog banken en omvurdering af bankens øvrige ejendomme.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 38,4 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Indlånet udgør 12.093,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 1.042,2 mio. kr. Stigningen skyldes en kombination af generelt øget opsparing og kundetilgang.

Egenkapitalen udgør 992,1 mio. kr., hvilket er en stigning i året på 62,3 mio. kr. Stigningen består af årets overskud fratrasket udbytte for regnskabsåret 2013, tilbageførte opskrivninger på domicilejendomme og aktuarmæssige tab.

Det lovgivningsmæssige krav til likviditet udgør 1.686,3 mio. kr. pr. 31. december 2014. Likviditeten udgør 4.400,2 mio. kr. svarende til 160,9 % mere end lovkravet (overdækning). I forhold til 10 %-kravet udgør overdækningen 214,4 %. Overdækningen vurderes til at være ganske betryggende.

Likviditetsmæssig overdækning:

(Mio. kr.)	31.12.2014	31.12.2013
10 %-krav	1.399,5	1.267,7
15 %-krav	1.686,3	1.474,6
Likviditet	4.400,2	3.833,3
Overdækning	160,9 %	160,0 %

Kapitalprocenten udgør 16,3 %, og er faldet 2,6 %-point i forhold til opgørelsen pr. 31. december 2013. Solvensbehovet er opgjort til 9,9 %. Den nødvendige solvens udgør 10,1 %, og er dermed det højeste krav til størrelsen af kapitalgrundlaget. Forskellen op til kapitalprocenten (kapitalmæssig overdækning) udgør 6,2 %-point, og svarer til 379,4 mio. kr. i kapital.

Kapitalforhold:

(Mio. kr.)	31.12.2014	31.12.2013
Egentlig kernekapital	906,4	831,8
Kernekapital	906,4	818,2
Kapitalgrundlag (tidl. basiskapital)	997,8	949,6
Samlet risikoeksponering (tidl. risikovægtede poster)	6.118,6	5.014,7
Egentlig kernekapitalprocent	14,8 %	16,6 %
Kernekapitalprocent	14,8 %	16,3 %
Kapitalprocent (tidl. solvensprocent)	16,3 %	18,9 %
Solvensbehov	9,9 %	10,7 %
Nødvendig solvens	10,1 %	11,1 %

At kapitalprocenten er faldet skyldes hovedsageligt, at Finanstilsynet påbød banker med IRB-godkendelse om ikke længere at anvende en særlig lempelig risikovægtning af såkaldte kvalificerede revolverende detaileksponeringer. Trods dette fald i kapitalprocenten er Lån & Spar stadig solidt kapitaliseret.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut som udgangspunkt skal holde sig indenfor. Tabellen nedenfor viser tallene 31. december 2014 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten:

	31.12.2014	Grænseværdi
Store eksponeringer	32,6 %	Mindre end 125 %
Udlånsvækst	6,2 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,8 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,7	Mindre end 1
Likviditetsoverdækning	160,9 %	Større end 50 %

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Det er ledelsens forventning, at kundetilgangen vil fortsætte i 2015, hvilket vil understøtte ambitionen om øget indtjening. Det lave renteniveau og den øgede konkurrence om kunderne har skabt et pres på rentemarginalen, som på kort sigt vil have den modsatte virkning. På den baggrund forventes basisindtjeningen før nedskrivninger for 2015 at udgøre 160-180 mio. kr.

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.

Resultatopgørelse for 2014

NOTE(1.000 kr.)	2014	2013
Renteindtægter	563.467	535.882
Renteudgifter	134.906	126.367
Netto renteindtægter	428.561	409.515
Udbytte af aktier m.v.	2.915	6.430
Gebyrer og provisionsindtægter	252.755	208.462
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	35.516	29.102
Netto rente- og gebyrindtægter	648.715	595.305
2 Kursreguleringer	17.393	6.073
Andre driftsindtægter	2.219	5.302
Udgifter til personale og administration	453.295	444.555
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20.225	18.026
Andre driftsudgifter	20.302	19.717
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	44.314	29.559
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.087	2.183
Resultat før skat	132.278	97.006
Skat	30.813	25.279
Årets resultat	101.465	71.727
Årets resultat pr. aktie (kr.)	37,6	27,3

Totalindkomstopgørelse for 2014

Årets resultat	101.465	71.727
Aktuarmæssige gevinster og tab	-9.285	3.336
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	15.936	1.912
Skat af anden totalindkomst	-5.550	-904
Anden totalindkomst efter skat	-19.671	2.328
Årets totalindkomst	81.794	74.055

Balance pr. 31. december 2014

NOTE(1.000 kr.)	2014	2013
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.111.571	2.273.979
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	188.035	192.081
3 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.757.828	8.249.081
Obligationer til dagsværdi	2.135.729	1.365.094
Aktier m.v.	105.569	115.145
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.037	8.951
Immaterielle aktiver	39.019	34.106
Grunde og bygninger, i alt	118.818	136.468
- Domicilejendomme	118.818	136.468
Øvrige materielle aktiver	17.597	19.893
Aktuelle skatteaktiver	4.778	1.649
Udskudte skatteaktiver	1.041	0
Andre aktiver	156.828	108.343
Periodeafgrænsningsposter	44.654	45.280
Aktiver i alt	13.692.504	12.550.070
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.444	34.544
Indlån og anden gæld	12.093.538	11.051.375
Andre passiver	445.874	425.277
Periodeafgrænsningsposter	482	409
Gæld i alt	12.578.338	11.511.605
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.582	0
Hensættelser til udskudt skat	0	4.163
3 Hensættelser til tab på garantier	14.448	3.632
Andre hensatte forpligtelser	0	800
Hensatte forpligtelser i alt	22.030	8.595
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	271.000	271.000
Opskrivningshenlæggelser	32.976	45.028
Andre reserver	3.314	1.227
- Lovpligtige reserver	3.314	1.227
Overført resultat	663.166	593.645
Foreslået udbytte	21.680	18.970
Egenkapital i alt	992.136	929.870
Passiver i alt	13.692.504	12.550.070
4 Eventualforpligtelser		
5 Andre forpligtende aftaler		

Pengestrømsopgørelse for 2014

(1.000 kr.)	2014	2013
Årets resultat før skat	132.278	97.006
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20.225	18.026
Andre poster uden likviditets effekt	-3.276	-4.145
Betalte skatter	-33.596	-21.192
Ændring i driftskapital	-241.485	625.970
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-125.854	715.665
Køb af immaterielle aktiver	-14.084	-12.383
Køb af materielle aktiver	-7.203	-11.085
Salg af immaterielle aktiver	0	410
Salg af materielle aktiver	215	128
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-21.072	-22.930
Optagelse af ansvarlig lånekapital	0	100.000
Køb af egne aktier	-11.508	-6.172
Salg af egne aktier	10.896	42.168
Udbetalt udbytte	-18.916	-17.931
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.528	118.065
Likviditetsforskydning, netto	-166.454	810.800
Likvider, primo	2.466.060	1.655.260
Likvider, ultimo	2.299.606	2.466.060
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.111.571	2.273.979
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	188.035	192.081
I alt	2.299.606	2.466.060

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 103.900 t.kr. (2013: 103.877 t.kr.), heraf 103.900 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2013: 103.887 t.kr.)

Egenkapitalopgørelse for 2014

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2014						
Egenkapital, primo	271.000	45.028	1.227	593.645	18.970	929.870
Årets resultat	0	377	2.087	77.321	21.680	101.465
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	-9.285	0	-9.285
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	0	-15.936	0	0	0	-15.936
Skat af anden totalindkomst	0	3.507	0	2.043	0	5.550
Anden totalindkomst i alt	0	-12.429	0	-7.242	0	-19.671
Totalindkomst i alt for året	0	-12.052	2.087	70.079	21.680	81.794
Køb af egne aktier	0	0	0	-11.508	0	-11.508
Salg af egne aktier	0	0	0	10.896	0	10.896
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-18.916	-18.916
Udbytte af egne aktier	0	0	0	54	-54	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	-558	-18.970	-19.528
Egenkapital ultimo	271.000	32.976	3.314	663.166	21.680	992.136
2013						
Egenkapital, primo	271.000	45.173	0	502.607	18.970	837.750
Årets resultat	0	136	1.227	51.394	18.970	71.727
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	3.336	0	3.336
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	0	-1.912	0	0	0	-1.912
Skat af anden totalindkomst	0	1.631	0	-727	0	904
Anden totalindkomst i alt	0	-281	0	2.609	0	2.328
Totalindkomst i alt for året	0	-145	1.227	54.003	18.970	74.055
Køb af egne aktier	0	0	0	-6.172	0	-6.172
Salg af egne aktier	0	0	0	42.168	0	42.168
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-17.931	-17.931
Udbytte af egne aktier	0	0	0	1.039	-1.039	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	37.035	-18.970	18.065
Egenkapital ultimo	271.000	45.028	1.227	593.645	18.970	929.870

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Denne årsregnskabsmeddelelse er et sammendrag af årsrapporten 2014 for Lån & Spar Bank A/S. Årsrapporten kan den 4. februar 2015 hentes på hjemmesiden www.lsb.dk.

Årsrapporten er aflagt efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Herudover aflægges årsrapporten i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2013. For en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2014 side 29-33.

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, at de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimer og skøn. Estimer 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 domilejendomme
- Nedskrivningstest af goodwill
- Måling af ydelsesbaserede pensionsordninger

2 Kursreguleringer

(1.000 kr.)	2014	2013
Obligationer	-15.853	-18.967
Aktier	17.398	9.773
Valuta	7.453	4.777
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter, i alt	8.395	10.490
I alt	17.393	6.073

Noter**3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.**

(1.000 kr.)	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
2014			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	113.803	14.852	128.655
Årets nedskrivninger	55.330	8.312	63.642
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	58.758	8.307	67.065
Nedskrivninger, ultimo	110.375	14.857	125.232
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	179.121	2.851.044	3.030.165
Garantier:			
Hensættelser, primo	3.632	0	3.632
Årets hensættelser	13.314	0	13.314
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	2.498	0	2.498
Hensættelser, ultimo	14.448	0	14.448
Garantier hvorpå der er hensat til tab	14.943	0	14.943

(1.000 kr.)	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
2013			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	109.500	16.695	126.195
Årets nedskrivninger	44.083	7.629	51.712
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	39.780	9.472	49.252
Nedskrivninger, ultimo	113.803	14.852	128.655
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	223.791	3.802.562	4.026.353
Garantier:			
Hensættelser, primo	5.513	0	5.513
Årets hensættelser	1.851	0	1.851
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	3.732	0	3.732
Hensættelser, ultimo	3.632	0	3.632
Garantier hvorpå der er hensat til tab	3.632	0	3.632

Noter**4 Eventualforpligtelser**

(1.000 kr.)	2014	2013
<i>Garantier:</i>		
Finansgarantier	169.541	138.577
Tabsgarantier for realkreditlån	312.885	443.749
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	784.291	450.403
Øvrige garantier	127.543	123.768
Eventualforpligtelser i alt	1.394.260	1.156.497

5 Andre forpligtende aftaler

(1.000 kr.)	2014	2013
Lejeforpligtelse	25.402	30.050
Sikkerhedsstillelser	103.900	103.877
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	1.838	2.121
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	360.000	163.000
Andre forpligtende aftaler i alt	491.140	299.048

Lån & Spar er over for Sparbanken Öresund AB forpligtet til at bidrage til funding af aktiviteterne i Konceptbanken. Banken har ydet Sparbanken Öresund AB et lån på 78,6 mio. kr. som følge heraf.