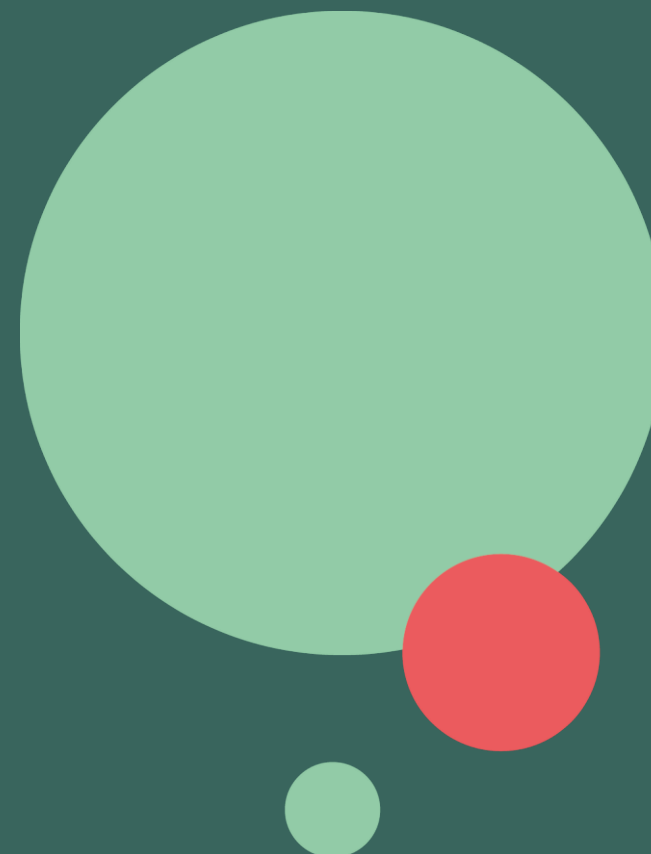


HALVÅRSRAPPORT

# 1. halvår 2020



# Indholdsfortegnelse

## BERETNING

- 3 Hoved- og nøgletal
- 4 Ledelsesberetning
- 8 Ledelsespåtegning

## REGNSKAB

- 9 Resultatopgørelse for 1. halvår 2020
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2020
- 10 Balance pr. 30. juni 2020
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2020
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2020
- 13 Noter

# Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	1. halvår 2020	1.halvår 2019	Indeks	Året 2019
<b>RESULTAT</b>				
Netto rente- og gebyrindtægter	396,7	378,0	105	795,3
Kursreguleringer	19,0	22,5	84	58,4
Andre driftsindtægter	3,5	1,4	250	4,9
Udgifter til personale og administration	297,8	299,8	99	596,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	25,0	12,6	198	35,4
Andre driftsudgifter	1,1	0,4	275	0,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3,5	2,6	135	7,1
Basisindtjening før nedskrivninger	98,8	91,6	108	233,0
Nedskrivninger på udlån mv.	21,4	22,2	96	33,3
Basisindtjening	77,4	69,5	111	199,7
Beholdningsresultat	15,9	24,6	65	22,0
Resultat før skat	93,3	94,1	99	221,7
Skat	18,9	19,4	97	46,5
Periodens resultat	74,4	74,7	100	175,2
<b>BALANCE</b>				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	7.288,5	7.083,6	103	8.095,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.496,4	13.538,9	100	13.504,5
Obligationer og aktier	4.730,3	2.938,9	161	2.610,9
Aktiver i alt	26.045,0	24.092,4	108	24.686,0
Indlån og anden gæld	22.756,2	21.099,0	108	21.923,1
Egenkapital	1.959,7	1.816,3	108	1.917,7

	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
<b>NØGLETAL</b>			
Kapitalprocent	20,9	20,2	21,0
Kernekapitalprocent	19,8	19,1	19,9
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	9,6	10,5	12,0
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	7,7	8,3	9,5
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	76,4	77,2	73,0
Renterisiko (%)	2,5	1,3	2,0
Valutaposition (%)	4,0	4,0	3,5
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	59,9	64,8	62,2
Udlån i forhold til egenkapital	6,9	7,5	7,0
Periodens udlånsvækst (%)	-0,1	1,1	0,9
Likviditetsdækning (LCR i %)	449,1	336,5	395,0
Summen af store eksponeringer (%)	13,5	34,7	24,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,2
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	21,5	21,6	50,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	567,0	526,3	555,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	10,0
Børskurs	440,0	452,0	448,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	20,5	20,9	8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,8
Gennemsnitligt antal ansatte	438,0	423,0	425,0

Sammenligningstal for O/I-nøgle for 2019 er tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis vedrørende opgørelsen af basisindtjeningen.

# Ledelsesberetning

- Basisindtjeningen før nedskrivninger for 1. halvår 2020 udgør 98,8 mio. kr., en stigning på 7,2 mio. kr.
- Stigningen i basisindtjeningen skyldes en stor aktivitet med formidling af realkreditlån.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 21,4 mio. kr. for halvåret. Heri er indeholdt et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19 på 25,0 mio. kr.
- Beholdningsresultatet udgør +15,9 mio. kr.
- Periodens resultat før skat udgør 93,3 mio. kr. og efter skat 74,4 mio. kr.
- Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 9,6 %.
- Likviditetsdækningen (LCR) udgør 449,1 %.
- Kapitalprocent på 20,9.
- Ledelsens forventning til resultat efter skat for 2020 indsnævres til niveauet 90-120 mio. kr. mod tidligere 70-120 mio. kr.

## Konklusion

Banken har for 1. halvår 2020 opnået et resultat før skat på 93,3 mio. kr., hvilket er på niveau med resultatet for samme periode sidste år. Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 9,6 %.

Basisindtjeningen før nedskrivninger for halvåret udgør 98,8 mio. kr. Det er 7,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Netto renteindtægter udgør 177,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,0 mio. kr. Renteindtægterne er fortsat faldende som følge af den lave efterspørgsel på banklån, stigende indlån og det historisk lave renteniveau. Nedsættelse af indlånsrenten har betydet et stor set tilsvarende fald i renteudgifterne for perioden. Gebyrindtægterne for 1. halvår 2020 udgør 242,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 13,4 mio. kr. Stigningen skyldes en større aktivitet med formidling af realkreditlån. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 21,4 mio. kr. Heri er indeholdt en nedskrivning på 25,0 mio. kr. fra et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19. Efter nedskrivninger udgør basisindtjeningen 77,4 mio. kr., hvilket er 7,9 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Beholdningsresultatet for 1. halvår 2020 udgør +15,9 mio. kr. COVID-19 medførte store kursfald på aktie- og obligationsmarkedet i starten af året. I 2. kvartal vendte udviklingen, og banken har genvundet det tabte på beholdningen af aktier og obligationer.

Ledelsen anser periodens basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.

**Basisindtjeningen**

Banken har fra 1. januar 2020 ændret opgørelsesmetoden for basisindtjeningen. Sammenligningstal er tilpasset som følge af ændringen, der er nærmere beskrevet i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Aktivitetsniveauet i 1. halvår har været kraftigt påvirket af COVID-19. Efter en god start på året faldt aktiviteten med nedlukningen af samfundet. Så mange medarbejdere som muligt skulle arbejde hjemme, og kontakten med kunderne blev over telefonen eller som online møder. I takt med genåbningen af samfundet er aktiviteten vendt tilbage.

Renteindtægterne er fortsat faldende som en konsekvens af renteniveauet. Det lave renteniveau har skærpet konkurrencen på markedet for banklån, hvilket forstærkes af en lav efterspørgsel. Herudover har kunderne i det seneste år omlagt banklån til realkreditlån. Endelig har stor vækst i indlånet påført banken et stigende rentetab. For at modvirke faldet i renteindtægterne nedsatte banken sidste år i maj indlånsrenten, og har i 2020 indført negative indlånsrenter for kunder med større indlån. Netto renteindtægter for 1. halvår 2020 udgør 177,7 mio. kr., hvilket er 1,0 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 242,2 mio. kr. Det er en stigning på 13,4 mio. kr. og skyldes en høj aktivitet med formidling af realkreditkån, der modvirkes af lavere kortgebyrer.

Afgivne gebyrer udgør 23,6 mio. kr. mod 27,9 mio. kr. for samme periode sidste år.

Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 396,7 mio. kr. for 1. halvår 2020. Det er en stigning på 4,9 % i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringer udgør en indtægt på 19,0 mio. kr. og vedrører primært handel med obligationer.

Udgifter til personale og administration udgør 297,8 mio. kr. Det er 2,1 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år. Ændringen i anvendt regnskabspraksis 1. januar 2020 vedrørende leasing har reduceret administrationsudgifterne sammenlignet med tidligere.

Ændringen har modsat øget af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der udgør 25,0 mio. kr. for halvåret.

Resultat af kapitalandele i Invest Administration A/S udgør 3,5 mio. kr.

Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, er der brugt 76 øre for hver krone, der er tjent.

**Nedskrivninger på udlån**

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 21,4 mio. kr. for perioden. Det svarer til 0,1 % af bankens udlån og garantier. I nedskrivningerne er indeholdt en udgift på 25,0 mio. kr. i et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19. Det er endnu for tidligt til pålideligt at kunne kvantificere de samfundsøkonomiske effekter af corona-krisen på længere sigt og betydningen for bankens kunder. Beløbet er derfor forbundet med stor usikkerhed. Henset til bankens kundeportefølje vurderes nedskrivningsbeløbet at være passende konservativt.

**Beholdningsresultatet**

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positionstagnation i værdipapirer og sektoraktier. Beholdningsresultatet påvirkes derfor kraftigt af udviklingen på de finansielle markeder, der i 1. kvartal viste kursfald på både obligationer og aktier. I 2. kvartal vendte kursudviklingen, og har for halvåret givet et positivt beholdningsresultat på 15,9 mio. kr.

**Skat**

Skat af periodens resultat udgør 18,9 mio. kr., svarende til en effektiv skattesats på 20,3 %.

**Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. juni 2020**

Balancen udgør 26.045,0 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår, hvilket er en stigning på 1.359,0 mio. kr. siden årsskiftet.

Udlånet udgør 13.496,4 mio. kr. Det er et fald på 8,1 mio. kr. siden årsskiftet. Udviklingen skyldes en lav efterspørgsel på banklån og et lavere udlån i Sverige som følge af fald i kursen på svenske kroner.

Udlånet er samlet nedskrevet med 137,9 mio. kr. pr. 30. juni 2020, hvilket er 11,4 mio. kr. mere end ved årsskiftet.

Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgør 33.564,6 mio. kr. pr. 30. juni 2020. Heraf udgør garantier 4.992,7 mio. kr. og uudnyttede kreditter 7.856,5 mio. kr.

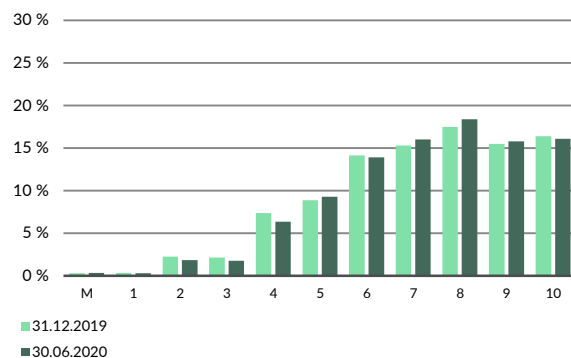
Nedenstående tabel viser en fordeling af eksponeringen på typer af modparter.

**MAKSIMAL KREDITEKSPONERING**

(Mio. kr.)	30.06.2020	31.12.2019
Detail, Danmark	21.560,1	21.272,3
Detail, Sverige	2.449,9	2.301,8
Erhverv	2.249,8	2.228,2
Institut	339,3	312,3
Stat	6.965,5	7.786,1
<b>I alt</b>	<b>33.564,6</b>	<b>33.900,7</b>

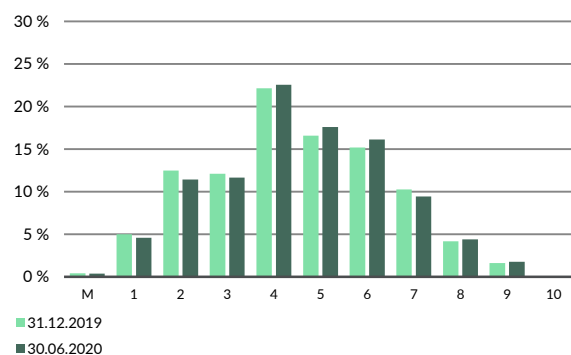
Af den maksimale krediteksponering udgør privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) 64,2 % af krediteksponeringen. Kreditkvaliteten af denne eksponering er illustreret i grafen nedenfor. Risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 89,4 % af eksponeringen. Misligholdte eksponeringer (M) udgør 71,6 mio. kr. svarende til 0,3 %.

## DETAILEKSPONERINGER I DANMARK



For detaileksponeringen i Sverige er 49,4 % af eksponeringen placeret i risikoklasse 5-10. Misligholdte eksponeringer udgør 9,6 mio. kr. Det svarer til 0,4 % af eksponeringen.

## DETAILEKSPONERINGER I SVERIGE



Erhvervseksponeringen omfatter primært udlån til organisationer, institutionelle investorer og liberale erhverv. Erhvervseksponeringerne inddeles efter Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificering af eksponeringen efter kreditkvalitet.

Tabellen nedenfor viser erhvervseksponeringen fordelt på bonitetskategorier.

## ERHVERVSEKSPONERINGS

(Mio. kr.)	30.06.2020	31.12.2019
3 - utvivlsom god	178,2	186,1
2a - normal	1.251,8	1.298,1
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	779,5	708,3
2c - væsentlige svaghedstegn	16,4	19,2
1 - OIK	23,9	16,5
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.249,8</b>	<b>2.228,2</b>

Af erhvervseksponeringen er 63,6 % placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis 'meget lav' og 'lav'.

Statseksponeringen på 6.965,5 mio. kr. omfatter bankens indestående i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab regnes for meget begrænset.

Obligationsbeholdningen udgør 4.562,9 mio. kr. og omfatter stort set udelukkende danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

## OBLIGATIONER

(Mio. kr.)	30.06.2020	31.12.2019
Stat	2.703,1	56,5
Realkredit	1.859,8	2.394,7
Øvrige	0,0	0,0
<b>Obligationer i alt</b>	<b>4.562,9</b>	<b>2.451,2</b>

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgør 45,6 mio. kr. Dette er en stigning på 10,4 mio. kr. siden årsskiftet. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab.

Aktiebeholdningen udgør 167,4 mio. kr. Aktieeksponeringen, hvor ikke-afregnede handler medregnes, udgør 172,6 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 % af aktieeksponeringen, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 20,7 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 73,7 mio. kr. mod 35,4 mio. kr. ved årsskiftet.

Indlånet er siden årsskiftet steget 833,1 mio. kr. og udgør 22.756,2 mio. kr. pr. 30. juni 2020.

Bankens likviditetsdækning (LCR) udgør 449,1 % pr. 30. juni 2020. Likviditetskravet er på 100 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Egenkapitalen udgør 1.959,7 mio. kr. Siden årsskiftet er det en stigning på 42,1 mio. kr., som skyldes periodens overskud reduceret med udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2019.

## KAPITALFORHOLD

(Mio. kr.)	30.06.2020	31.12.2019
Egentlig kernekapital	1.843,7	1.794,0
Kernekapital	1.843,7	1.794,0
Kapitalgrundlag	1.943,7	1.894,0
Samlet risikoeksponering	9.321,5	9.011,3
Egentlig kernekapitalprocent	19,8 %	19,9 %
Kernekapitalprocent	19,8 %	19,9 %
Kapitalprocent	20,9 %	21,0 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	12,6 %	13,8 %

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 1.943,7 mio. kr. Det er en stigning på 49,7 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen er i

samme periode steget 310,2 mio. kr. og udgør 9.321,5 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 20,9, og den egentlige kernekapitalprocent 19,8. Banken har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen vedrørende ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån 1. januar 2018.

Myndighederne i bl.a. Danmark og Sverige har valgt at frigive den kontracykliske kapitalbuffer som følge af uroen på de finansielle markeder. Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget er derfor faldet og udgør 12,6 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,9 procentpoint, det kombinerede bufferkrav 2,5 procentpoint og kravet til nedskrivningsegne passiver 0,2 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 8,3 procentpoint, og svarer til 773,7 mio. kr. i kapital.

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen nedenfor viser tallene pr. 30. juni 2020 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

#### TILSYNSDIAMANTEN

	30.06.2020	Grænseværdi
Store eksponeringer	45,3 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	-0,3 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,5 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,5	Mindre end 1
Likviditet	456,3 %	Større end 100 %

### Forventninger til fremtiden

Ved offentliggørelsen af regnskabet for 1. kvartal 2020 udmeldte ledelsen en forventning til resultat efter skat for 2020 i niveauet 70-120 mio. kr. Som følge af den efterfølgende positive udvikling på de finansielle markeder, justeres

forventningen til resultat efter skat for 2020 til niveauet 90-120 mio. kr. Resultatforventningerne er forbundet med stor usikkerhed. Det skyldes usikkerheden om de økonomiske effekter af COVID-19 og betydning for aktivitetsniveauet, nedskrivninger på udlån og beholdningsresultatet.

### 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.

# Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapport 2020 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 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. halvår 2020.

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 2020

## Direktionen

John Christiansen  
Adm. direktør

Jesper Schiøler  
Bankdirektør

## Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen  
(Formand)

Claus Oxfeldt  
(1. næstformand)

Lars Qvistgaard  
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Arne Grevsen

Henrik Horup

Anni Pilgaard

Anne Mette Toftegaard

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Susan Broager Steffensen



## Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2. kvartal 2020	1. halvår 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2019
Renteindtægter	125.907	252.171	134.564	269.134
Negative renteindtægter	9.238	22.492	8.533	16.849
Renteudgifter	20.428	41.767	27.005	59.982
Positive renteudgifter	5.606	6.974	0	0
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>101.847</b>	<b>194.886</b>	<b>99.026</b>	<b>192.303</b>
Udbytte af aktier m.v.	407	886	1.987	2.227
Gebyrer og provisionsindtægter	117.692	242.159	120.305	228.782
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.485	23.609	13.781	27.895
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>207.461</b>	<b>414.322</b>	<b>207.537</b>	<b>395.417</b>
2 Kursreguleringer	20.427	17.270	5.986	29.719
Andre driftsindtægter	1.857	3.488	587	1.352
Udgifter til personale og administration	146.691	297.783	150.846	299.837
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.469	24.986	5.910	12.579
Andre driftsudgifter	285	1.123	254	398
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9.818	21.396	10.959	22.200
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.608	3.529	1.485	2.579
<b>3 Resultat før skat</b>	<b>62.090</b>	<b>93.321</b>	<b>47.626</b>	<b>94.053</b>
Skat	13.445	18.932	9.258	19.382
<b>Periodens resultat</b>	<b>48.645</b>	<b>74.389</b>	<b>38.368</b>	<b>74.671</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,0	21,5	11,1	21,6

## Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	2. kvartal 2020	1. halvår 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2019
Periodens resultat	48.645	74.389	38.368	74.671
Valutakursregulering af udenlandske enheder	107.831	-16.852	-30.307	-52.459
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-107.369	16.906	30.332	52.503
Skat af anden totalindkomst	3.900	-783	-1.166	-2.311
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>4.362</b>	<b>-729</b>	<b>-1.141</b>	<b>-2.267</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>53.007</b>	<b>73.660</b>	<b>37.227</b>	<b>72.404</b>

## Balance pr. 30. juni 2020

Note (1.000 kr.)	30. juni 2020	31. december 2019
<b>AKTIVER</b>		
4 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	412.265	419.387
4 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.876.211	7.675.686
4 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.496.443	13.504.548
Obligationer til dagsværdi	4.562.913	2.451.179
Aktier m.v.	167.414	159.718
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	13.653	16.124
Immaterielle aktiver	104.584	87.034
Grunde og bygninger, i alt	190.317	133.181
- Domicilejendomme	190.317	133.181
Øvrige materielle aktiver	27.776	24.705
Aktuelle skatteaktiver	5.300	11.404
Andre aktiver	156.504	176.681
Periodeafgrænsningsposter	31.651	26.355
<b>Aktiver i alt</b>	<b>26.045.031</b>	<b>24.686.002</b>

Note (1.000 kr.)	30. juni 2020	31. december 2019
<b>PASSIVER</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	29.175	27.985
Indlån og anden gæld	22.756.218	21.923.106
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	100.000	100.000
Andre passiver	1.059.511	582.081
Periodeafgrænsningsposter	734	664
<b>Gæld i alt</b>	<b>23.945.638</b>	<b>22.633.836</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.870	7.870
Hensættelser til udskudt skat	22.494	18.766
Hensættelser til tab på garantier	4.297	3.729
Andre hensatte forpligtelser	5.015	4.151
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>39.676</b>	<b>34.516</b>
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	347.219	347.219
Værdireguleringer	37.527	38.256
- Opskrivningsshenlæggelser	45.044	45.044
- Valutaomregningsreserve	-7.517	-6.788
Andre reserver	5.931	8.402
- Lovpligtige reserver	5.931	8.402
Overført overskud	1.569.040	1.489.051
Foreslået udbytte	0	34.722
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.959.717</b>	<b>1.917.650</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>26.045.031</b>	<b>24.686.002</b>

5 Eventualforpligtelser

6 Andre forpligtende aftaler

## Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
<b>2020</b>							
Egenkapital, 1. januar	347.219	45.044	-6.788	8.402	1.489.051	34.722	1.917.650
Periodens resultat	0	0	0	3.529	70.860	0	74.389
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-16.852	0	0	0	-16.852
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	16.906	0	0	0	16.906
Skat af anden totalindkomst	0	0	-783	0	0	0	-783
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-729</b>	<b>-6.000</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>	<b>-729</b>
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-729</b>	<b>-2.471</b>	<b>76.860</b>	<b>0</b>	<b>73.660</b>
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-99.089	0	-99.089
Salg af egne aktier	0	0	0	0	102.085	0	102.085
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.589	-34.589
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	133	-133	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.129</b>	<b>-34.722</b>	<b>-31.593</b>
<b>Egenkapital, 30. juni</b>	<b>347.219</b>	<b>45.044</b>	<b>-7.517</b>	<b>5.931</b>	<b>1.569.040</b>	<b>0</b>	<b>1.959.717</b>

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
<b>2019</b>							
Egenkapital, 1. januar	347.219	45.020	-5.629	6.289	1.353.153	34.722	1.780.774
Periodens resultat	0	0	0	2.579	72.092	0	74.671
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-52.459	0	0	0	-52.459
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	52.503	0	0	0	52.503
Skat af anden totalindkomst	0	0	-2.311	0	0	0	-2.311
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.267</b>	<b>-5.000</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>-2.267</b>
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.267</b>	<b>-2.421</b>	<b>77.092</b>	<b>0</b>	<b>72.404</b>
Udgifter til aktieemission	0	0	0	0	-500	0	-500
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-8.065	0	-8.065
Salg af egne aktier	0	0	0	0	6.209	0	6.209
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.531	-34.531
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	191	-191	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.165</b>	<b>-34.722</b>	<b>-36.887</b>
<b>Egenkapital, 30. juni</b>	<b>347.219</b>	<b>45.020</b>	<b>-7.896</b>	<b>3.868</b>	<b>1.428.080</b>	<b>0</b>	<b>1.816.291</b>

## Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens resultat før skat	93.321	94.053
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	24.986	12.579
Andre poster uden likviditetseffekt	-3.139	-2.301
Betalte skatter	-9.884	-9.784
Ændring i driftskapital	-843.387	1.498.030
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-738.103</b>	<b>1.592.577</b>
Køb af immaterielle aktiver	-28.296	-19.011
Køb af materielle aktiver	-6.460	-7.330
Salg af materielle aktiver	0	144
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	6.000	5.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-28.756</b>	<b>-21.197</b>
Udgifter ved aktieemission	0	-500
Afdrag på leasinggæld	-8.145	0
Køb af egne aktier	-99.089	-8.065
Salg af egne aktier	102.085	6.209
Udbetalt udbytte	-34.589	-34.531
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-39.738</b>	<b>-36.887</b>
<b>Likviditetsforskydning, netto</b>	<b>-806.597</b>	<b>-1.534.493</b>
Likvider, 1. januar	8.095.073	5.549.101
<b>Likvider, 30. juni</b>	<b>7.288.476</b>	<b>7.083.594</b>
<b>Likvider, 30. juni</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	412.265	377.534
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.876.211	6.706.060
<b>I alt</b>	<b>7.288.476</b>	<b>7.083.594</b>

### Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 10.028 t.kr. (30.06.2019: 10.137 t.kr.) heraf 10.028 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.06.2019: 10.137 t.kr.)

# Noter

## Note

### 1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Halvårsrapporten er aflagt efter reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Herudover aflægges halvårsrapporten i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Halvårsregnskabet præsenteres i tusinde danske kroner.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

##### Leasing

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2020. Med ændringen tilpasses regnskabsbekendtgørelsen til den internationale regnskabsstandard om leasing (IFRS 16). Ændringen betyder, at banken som udgangspunkt skal indregne et leasingaktiv og en leasingforpligtelse fra det tidspunkt, hvor banken opnår brugsret til aktivet. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efterfølgende skal leasingaktivet måles efter samme praksis, som hvis banken havde ejet det leasede aktiv. Leasingforpligtelsen skal ved første indregning måles til nutidsværdien af ikke betalte leasingydelse. Leasingforpligtelsen måles efterfølgende ved, at den regnskabsmæssige værdi forøges med renter af leasingforpligtelsen og reduceres med betalte leasingydelse. Bankens leasingtager i en række aftaler (primært vedrørende erhvervslejemål). Ændringen har øget aktiver og gæld i åbningsbalancen pr. 1. januar 2020 med 68.212 t.kr., mens egenkapitalen er upåvirket af ændringen. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Tabellen nedenfor viser effekten af ændringen i anvendt regnskabspraksis på de relevante poster i åbningsbalancen pr. 1. januar 2020.

(1.000 kr.)	Balance før ændring	Ændring	Balance efter ændring
Domicilejendomme	133.181	65.833	199.014
Øvrige materielle aktiver	24.705	2.379	27.084
<b>Aktiver i alt</b>	<b>24.686.002</b>	<b>68.212</b>	<b>24.754.214</b>
Andre passiver	582.081	68.212	650.293
<b>Gæld i alt</b>	<b>22.633.836</b>	<b>68.212</b>	<b>22.702.048</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>24.686.002</b>	<b>68.212</b>	<b>24.754.214</b>

##### Basisindtjeningen

Med virkning fra 1. januar 2020 har banken ændret metoden for opgørelsen af basisindtjeningen. Basisindtjeningen er et såkaldt alternativt resultatmål, som banken anvender i den interne resultatopfølgning og styring. Hidtil er basisindtjeningen blevet opgjøret som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer af værdipapirer m.v. og udgifter til nødlidende banker. Basisindtjeningen er et resultatmål, der i højere grad end det regnskabsmæssige resultat fokuserer på indtjeningen fra de kundeventede aktiviteter. Bankens mener derfor, at basisindtjeningen også er interessant for bankens øvrige interessenter, og anvender derfor basisindtjeningen som resultatmål i bankens eksterne rapportering. Med ændringen opgøres basisindtjeningen som resultat før skat eksklusiv beholdningsresultatet, der omfatter afkastet af bankens positionstagning i værdipapirer og sektoraktier. Basisindtjeningen omfatter indtjeningen på kunder, herunder handelsindtægter, mens beholdningsresultatet omfatter afkast (renter, udbytte og kursreguleringer) af den del af bankens overskudslikviditet, der placeres i værdipapirer samt investeringer i diverse sektorselskaber. Beholdningsresultatet opgøres efter udgifter til funding. Med ændringen af opgørelsesmetoden afspejler basisindtjeningen mere præcist den måde, styringen af banken er tilrettelagt. Sammenligningstal er tilpasset ændringen i opgørelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til årsrapporten 2019. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2019 side 43-49.

##### Regnskabsmæssige estimater og skøn

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. De væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til området nedskrivninger på udlån.

Øvrige væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier, fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme og nedskrivningstest af goodwill.

# Noter

## Note

### 2 KURSREGULERINGER

(1.000 kr.)	2. kvartal 2020	1. halvår 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2019
Obligationer	21.961	11.846	2.707	15.299
Aktier	8.086	4.823	3.800	9.952
Valuta	3.421	4.350	2.453	5.558
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt	-13.041	-3.749	-2.974	-1.090
<b>I alt</b>	<b>20.427</b>	<b>17.270</b>	<b>5.986</b>	<b>29.719</b>

### 3 RESULTAT FØR SKAT

Basisindtjening	45.287	77.411	42.157	69.479
Beholdningsresultat, i alt	16.803	15.910	5.469	24.574
- Netto renteindtægter	9.131	17.189	8.315	15.610
- Udbytte af aktier mv.	360	456	1.732	1.732
- Kursreguleringer	7.312	-1.735	-4.578	7.232
<b>Resultat før skat</b>	<b>62.090</b>	<b>93.321</b>	<b>47.626</b>	<b>94.053</b>

## Note

### 4 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.

(1.000 kr.)	Nedskriv- ninger Stadie 1	Nedskriv- ninger Stadie 2	Nedskriv- ninger Stadie 3	Nedskriv- ninger i alt
<b>2020</b>				
Nedskrivninger, 1. januar	16.390	60.331	52.285	129.006
Periodens nedskrivninger	3.930	20.486	16.478	40.894
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	4.305	8.396	16.711	29.412
Valutakursregulering	-41	-229	-71	-341
<b>Nedskrivninger, 30. juni</b>	<b>15.974</b>	<b>72.192</b>	<b>51.981</b>	<b>140.147</b>

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	98
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	2.148
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	137.901
<b>Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>140.147</b>

### 2019

Nedskrivninger, 1. januar	9.937	44.068	58.659	112.663
Periodens nedskrivninger	1.899	30.484	18.082	50.465
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	878	9.721	27.030	37.629
Valutakursregulering	-82	-689	-212	-983
<b>Nedskrivninger, 30. juni</b>	<b>10.876</b>	<b>64.142</b>	<b>49.498</b>	<b>124.516</b>

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	407
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	1.186
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	122.923
<b>Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>124.516</b>

## Noter

### Note

#### 5 EVENTUALFORPLIGTELSE

(1.000 kr.)	30. juni 2020	31. december 2019
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	398.329	394.858
Tabsgarantier for realkreditlån	2.307.710	2.138.657
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.880.984	1.495.974
Øvrige garantier	405.711	378.212
<b>I alt</b>	<b>4.992.734</b>	<b>4.407.701</b>

#### Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke uudnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 7.856.519 t.kr. (31.12.2019: 7.964.267 t.kr.), og vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

#### Hæftelse som følge af sambeskatning

Lån & Spar Bank A/S er administrationselskab i en sambeskatning, og hæfter derfor fra og med 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber.

#### Genbeskatning af udenlandske underskud

Skatteforpligtelsen ved en eventuel genbeskatning af udenlandske underskud udgør 26.212 t.kr. (31.12.2019: 26.862 t.kr.)

#### Modregningsret vedrørende realkreditfinansiering

Formidling af realkreditlån for Totalkredit indebærer, at banken påtager sig risikoen for tab for den yderste del af finansieringen. Tabsrisikoen er en kombination af egentlige garantier og en modregningsret, som giver Totalkredit adgang til at modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Banken forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.

### Note

#### 6 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER

(1.000 kr.)	30. juni 2020	31. december 2019
Lejeforpligtelse	10.461	28.747
Sikkerhedsstillelse	57.839	56.922
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.142	2.142
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	457.000	457.000
<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>527.442</b>	<b>544.811</b>

#### 7 SEGMENTOPLYSNINGER, GEOGRAFISK

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
<b>1. halvår 2020</b>					
<b>Danmark</b>					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	417	429.771	88.999	0	17.605
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	8	10.739	4.525	0	996
<b>Sverige</b>					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	21	45.555	4.322	0	1.327

Omsætning er defineret som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.