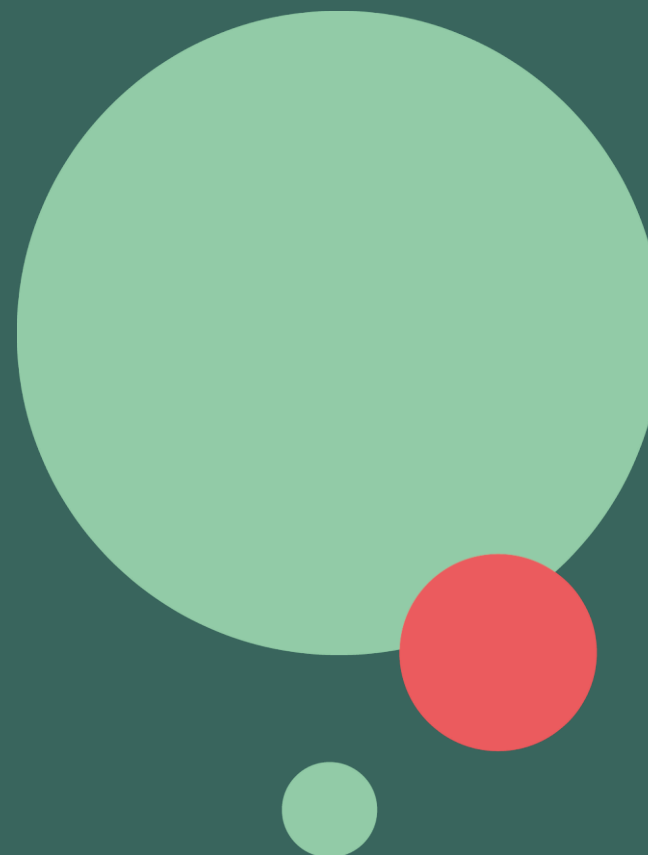


KVARTALSRAPPORT

1.-3. kvartal 2023



Indholdsfortegnelse

BERETNING

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

REGNSKAB

- 9 Resultatopgørelse for 1.-3. kvartal 2023
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1.-3. kvartal 2023
- 10 Balance pr. 30. september 2023
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1.-3. kvartal 2023
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1.-3. kvartal 2023
- 13 Noter

Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Indeks	Året 2022
RESULTAT				
Netto rente- og gebyrindtægter	1.022,3	744,2	137	1.034,4
Kursreguleringer	65,5	70,9	92	104,0
Andre driftsindtægter	4,9	3,3	148	6,7
Udgifter til personale og administration	548,7	516,4	106	697,6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	59,9	54,5	110	72,6
Andre driftsudgifter	0,9	0,9	100	1,2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4,7	5,1	92	6,3
Basisindtjening før nedskrivninger	487,9	251,7	194	380,0
Nedskrivninger på udlån mv.	30,5	31,6	97	66,5
Basisindtjening	457,4	220,1	208	313,5
Beholdningsresultat	2,9	-71,9	-	-61,0
Resultat før skat	460,3	148,2	311	252,5
Skat	113,4	27,4	414	49,5
Periodens resultat	346,9	120,8	287	203,0
BALANCE				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	13.402,5	13.666,7	98	13.526,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.024,2	13.700,8	117	14.110,0
Obligationer og aktier	2.054,0	1.472,4	140	1.689,6
Aktiver i alt	32.105,2	29.499,6	109	30.022,3
Indlån og anden gæld	27.814,8	26.099,4	107	26.288,9
Egenkapital	2.727,6	2.317,7	118	2.421,5

	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
NØGLETAL			
Kapitalprocent	20,6	21,2	22,3
Kernekapitalprocent	19,8	20,2	21,3
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	23,8	8,7	10,8
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	18,0	7,1	8,7
O/I-nøgler (omkostninger/indtjening)	55,5	69,3	66,9
Renterisiko (%)	2,3	1,6	1,6
Valutaposition (%)	3,5	4,6	3,5
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	58,2	53,0	54,3
Udlån i forhold til egenkapital	5,9	5,9	5,8
Periodens udlånsvækst (%)	13,6	-1,9	1,1
Likviditetsdækning (LCR i %)	494,2	447,1	503,6
Summen af store eksponeringer (%)	10,6	11,4	10,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,4
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	100,4	34,9	58,7
Indre værdi pr. aktie (kr.)	789,7	670,0	700,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	10,0
Børskurs	685,0	650,0	645,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	6,8	18,6	11,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	1,0	0,9
Gennemsnitligt antal ansatte	521,0	473,0	479,0

Ledelsesberetning

- For 1.-3. kvartal 2023 udgjorde basisindtjening før nedskrivninger 487,9 mio. kr., hvilket er 236,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.
- Indtjeningsvæksten skyldes en højere rentemarginal og vækst i udlån og indlån.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 1.022,3 mio. kr. I forhold til samme periode sidste år er det en stigning på 37,4 %.
- Udgifter til personale og administration steg i samme periode 6,2 % og udgjorde 548,7 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde 30,5 mio. kr. Tillægget til de statistiske nedskrivninger, som følge af kraftig stigning i renteniveauet og høj inflation, er fastholdt uændret.
- Beholdningsresultatet udgjorde et overskud på 2,9 mio. kr. mod et tab på 71,9 mio. kr. for samme periode sidste år.
- Periodens resultat før skat udgjorde 460,3 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 23,8 % p.a.
- Periodens resultat udgjorde 346,9 mio. kr. svarende til 100,4 kr. pr. aktie.
- Ledelsen anser periodens basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.
- Kapitalprocenten udgjorde 20,6 mod et samlet kapitalkrav på 14,7 %.
- Ledelsen forventer et resultat efter skat for 2023 i niveauet 400-475 mio. kr.

Basisindtjeningen for 1.-3. kvartal 2023

For de første ni måneder af 2023 udgjorde renteindtægter 874,5 mio. kr., hvilket er 552,8 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Renteudgifterne steg til sammenligning med 212,7 mio. kr. og udgjorde 229,0 mio. kr. Denne udvikling er drevet af den kraftige stigning i renteniveauet, hvor Danmarks Nationalbank siden juli 2022 har hævet renten med samlet 4,2 procentpoint. Stigningen i renteniveauet har gjort det muligt at styrke rentemarginalen, hvilket sammen med vækst i udlån og indlån har øget netto renteindtægter med 340,2 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter udgjorde 419,0 mio. kr., hvilket er et fald på 55,7 mio. kr. Faldet skyldes en væsentligt lavere aktivitet med formidling af realkreditfinansiering fra ejendomshandler og omlægning af eksisterende realkreditlån.

Afgivne gebyrer udgjorde 42,8 mio. kr., hvilket er 6,1 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter steg samlet 37,4 % og udgjorde 1.022,3 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2023.

Kursreguleringer fra handelsaktiviteten udgjorde en indtægt på 65,5 mio. kr. mod 70,9 mio. kr. for samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration steg 6,2 % og udgjorde 548,7 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2023.

Udover løn- og prisudvikling skyldes stigningen flere medarbejdere i bankens rådgivningscentre til håndtering af et stigende antal kunder.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde 59,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,4 mio. kr.

Samlet er der brugt 56 øre på omkostninger for hver krone, der er tjent.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 30,5 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2023. Det svarer til 0,1 % af udlån og garantier. Trods den negative udvikling i samfundsøkonomien er tab på udlån er fortsat lave. Der ses en mindre stigning i antal misligholdelser for bankens svenke privatkunder og de statiske nedskrivninger på disse kunder er som følge heraf øget. Sidste år blev der foretaget flere justeringer af nedskrivningsmodellerne og der blev fastsat et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 44,0 mio. kr. for at imødegå stigende kredittab. Vi forventer fortsat at se en stigning i tabsniveauet over tid og har derfor fastholdt denne tilgang til nedskrivningerne.

Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positionstagning i værdipapirer og sektoraktier og udgjorde 2,9 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2023 mod et tab på 71,9 mio. kr. for samme periode sidste år.

Skat

Resultat før skat udgjorde 460,3 mio. kr. og skat heraf udgjorde 113,4 mio. kr. Den effektive skattesats udgjorde 24,6 % og skal ses i forhold til en selskabsskatteprocent på 25,2 for 2023.

Periodens resultat

Periodens resultat udgjorde 346,9 mio. kr., hvilket er 226,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Periodens resultat svarer til 100,4 kr. pr. aktie.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. september 2023

Balancen er siden årsskiftet steget med 2.083,0 mio. kr. og udgjorde 32.105,2 mio. kr. pr. 30. september 2023. Udviklingen skyldes primært stigende indlån.

Udlånet udgjorde 16.024,2 mio. kr. Det er en stigning på 1.914,2 mio. kr. siden årsskiftet. Stigningen er primært drevet af et nyt privatkundeprodukt til finansiering af ejerboliger lanceret i slutningen af 2022.

Der er samlet reserveret 194,5 mio. kr. til forventede kredittab ved udgangen af halvåret. Det er 15,8 mio. kr. mere end ved årsskiftet. I det forventede kredittab indgår et uændret tillæg til de statistiske nedskrivninger på 44,0 mio. kr., som er baseret på et ledelsesmæssigt skøn over effekten af den negative økonomiske udvikling.

Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgjorde 41.549,0 mio. kr. pr. 30. september 2023. Heraf udgjorde garantier 4.194,7 mio. kr. og uudnyttede kreditter 7.925,5 mio. kr.

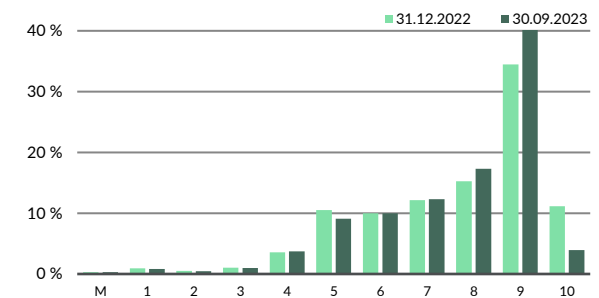
MAKSIMAL KREDITEKSPONERING

(Mio. kr.)	30.09.2023	31.12.2022
Detail, Danmark	21.226,9	19.317,7
Detail, Sverige	3.954,6	3.279,6
Erhverv	2.825,1	2.673,2
Institut	436,0	344,7
Stat	13.106,4	13.301,2
I alt	41.549,0	38.916,4

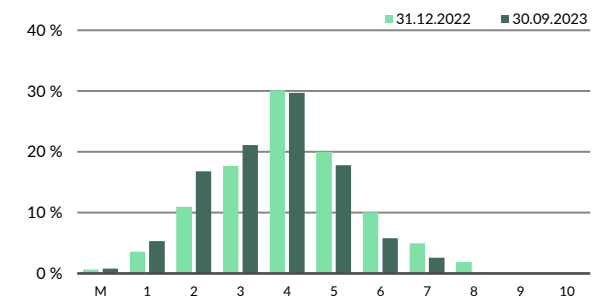
Tabellen viser fordelingen af eksponeringen på typer af modparter. Privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) er steget 1.909,2 mio. kr. siden årsskiftet.

Grafen nedenfor viser eksponeringen opdelt efter kreditkvalitet. Inddelingen i risikoklasser er baseret på en ny model for opgørelse af sansynligheden for tab på danske detailkunder, som Finanstilsynet i starten af året godkendte til kapitaldækningsformål. Sammenligningstal er tilpasset den nye model. 93,7 % af eksponeringen er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille. Misligholdte eksponeringer (M) udgjorde 64,8 mio. kr. svarende til 0,3 %.

DETAILEKSPONERINGER I DANMARK



DETAILEKSPONERINGER I SVERIGE



Detaileksponeringen i Sverige omfatter primært mindre banklån uden sikkerhed til privatkunder. Her er 26,3 % af eksponeringen placeret i risikoklasse 5-10. Misligholdte eksponeringer udgør 30,9 mio. kr. Det svarer til 0,8 % af eksponeringen.

Erhvervseksponeringen omfatter primært udlån til organisationer, institutionelle investorer og liberale erhverv. I nedenstående tabel er eksponeringen inddelt efter Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificering af eksponeringen efter kreditkvalitet.

ERHVERVSEKSPONERINGS

(Mio. kr.)	30.09.2023	31.12.2022
3 - utvivlsom god	175,0	177,7
2a - normal	1.397,4	1.343,1
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	1.216,2	1.119,5
2c - væsentlige svaghedstegn	28,5	25,1
1 - OIK	8,0	7,8
Erhverv i alt	2.825,1	2.673,2

55,7 % af erhvervseksponeringen er placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis 'meget lav' og 'lav'.

Statseksponeringen omfatter bankens indlån i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab er meget begrænset.

OBLIGATIONER

(Mio. kr.)	30.09.2023	31.12.2022
Stat	49,5	49,6
Realkredit	1.783,3	1.439,8
Øvrige	0,0	0,0
Obligationer i alt	1.832,8	1.489,4

Obligationsbeholdningen udgjorde 1.832,8 mio. kr. Beholdningen omfatter alene danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgjorde 57,0 mio. kr. pr. 30. september 2023. Det er en stigning på 20,6 mio. kr. siden årsskiftet.

Aktier m.v. udgjorde 221,2 mio. kr. Aktieeksponeringen, hvor ikke-afregnede handler medregnes, udgjorde 220,3 mio. kr. Aktierisikoen, udtrykt som et fald i markedsværdien på 12 %, udgør 26,6 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgjorde 87,4 mio. kr. mod 78,2 mio. kr. ved årsskiftet.

Indlånet udgjorde 27.814,8 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Det er en stigning siden årsskiftet på 1.525,9 mio. kr. Indlånet er langt større end likviditetsbehovet, og banken har som følge heraf en betydelig overskudslikviditet.

Det kortsigtede likviditetsmål (LCR) er opgjort til 494,2 %, mens det langsigtede likviditetsmål (NSFR) er opgjort til 196,8 %. For både LCR og NSFR gælder et lovgivningsmæssigt minimumskrav på 100 %.

Egenkapitalen udgjorde 2.727,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 306,1 mio. kr. siden årsskiftet. Stigningen skyldes primært periodens overskud reduceret med udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2022.

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 2.604,4 mio. kr. Det er en stigning på 235,2 mio. kr. siden årsskiftet. I juni 2023 refinansierede banken ansvarlig lånekapital på 100,0 mio. kr. Risikoeksponeringen udgjorde 12.622,0 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal. Det er en stigning på 2.014,0 mio. kr. siden årsskiftet.

Af stigningen udgjorde lidt over 500 mio. kr. implementeringen af en ny model for opgørelse af sansynligheden for tab på danske detailkunder.

Kapitalprocenten udgjorde 20,6 og den egentlige kernekapitalprocent 19,8.

KAPITALFORHOLD

(Mio. kr.)	30.09.2023	31.12.2022
Egentlig kernekapital	2.504,4	2.256,0
Kernekapital	2.504,4	2.256,0
Kapitalgrundlag	2.604,4	2.369,2
Samlet risikoeksponering	12.622,0	10.608,0
Egentlig kernekapitalprocent	19,8 %	21,3 %
Kernekapitalprocent	19,8 %	21,3 %
Kapitalprocent	20,6 %	22,3 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	14,7 %	13,7 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgør 14,7 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,9 procentpoint og det kombinerede bufferkrav 4,8 procentpoint. Forskellen til kapitalprocenten udgør 5,9 procentpoint, og svarer til 744,7 mio. kr. i kapital.

Gearingsgraden, der som minimum skal udgøre 3 % af de uvægtede eksponeringer, er opgjort til 7,1 % pr. 30. september 2023.

Den indfasede del af kravet til nedskrivningsegne passiver udgjorde 14,0 % af risikoeksponeringen. Tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav på 4,8 %, udgjorde kravet 18,8 % af risikoeksponeringen. NEP-instrumenter i form af kapitalgrundlaget og udstedte senior non-preferred obligationer udgjorde 25,0 % af risikoeksponeringen, og oversteg dermed kravet med 6,2 procentpoint.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fire grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen viser tallene pr. 30. september 2023 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

TILSYNSDIAMANTEN

	30.09.2023	Grænseværdi
Store eksponeringer	34,8 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	17,0 %	Mindre end 20 %
Ejendoms eksponering	0,4 %	Mindre end 25 %
Likviditet	492,9 %	Større end 100 %

Forventninger til fremtiden

I juli 2023 opjusterede ledelsen forventningen til resultat efter skat for 2023 til niveauet 400-475 mio. kr. mod oprindeligt 250-350 mio. kr. Ledelsen fastholder den i juli opjusterede forventning til resultat efter skat.

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 kvartalsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2023 for Lån & Spar Bank A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Det er vores opfattelse, at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2023.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

København, den 9. november 2023

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Gordon Ørskov Madsen
(Formand)

Heino Kegel
(1. næstformand)

Lisbeth Lintz Christensen
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Harun Demirtas

Jan Kamp Justesen

Michael Jacobsen

Preben Steenholdt Pedersen

Morten Norling Bæk

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2023	3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2022
Renteindtægter	331.249	866.364	128.680	368.533
Negative renteindtægter	0	0	887	32.925
Renteudgifter	91.985	228.953	24.593	72.818
Positive renteudgifter	0	0	9.405	56.532
Netto renteindtægter	239.264	637.411	112.605	319.322
Udbytte af aktier m.v.	67	2.625	12	2.614
Gebyrer og provisionsindtægter	138.975	418.952	160.065	474.697
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14.012	42.815	12.098	36.687
Netto rente- og gebyrindtægter	364.294	1.016.173	260.584	759.946
2 Kursreguleringer	13.291	74.549	-5.166	-16.828
Andre driftsindtægter	1.663	4.762	1.339	3.360
Udgifter til personale og administration	184.416	548.658	174.593	516.429
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20.267	59.898	18.724	54.491
Andre driftsudgifter	285	854	294	880
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.635	30.533	16.210	31.618
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.773	4.743	1.990	5.102
3 Resultat før skat	157.418	460.284	48.926	148.162
Skat	39.561	113.342	9.713	27.396
Periodens resultat	117.857	346.942	39.213	120.766
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	34,1	100,4	11,3	34,9

Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2023	3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2022
Periodens resultat	117.857	346.942	39.213	120.766
Valutakursregulering af udenlandske enheder	89.838	-104.824	-50.891	-186.839
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-88.419	104.843	50.811	186.887
Skat af anden totalindkomst	4.034	-5.624	-2.051	-9.769
Anden totalindkomst efter skat	5.453	-5.605	-2.131	-9.721
Periodens totalindkomst	123.310	341.337	37.082	111.045

Balance pr. 30. september 2023

Note (1.000 kr.)	30. september 2023	31. december 2022	Note (1.000 kr.)	30. september 2023	31. december 2022	
AKTIVER			PASSIVER			
4	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	13.109.056	13.203.522	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	87.731	151.553
4	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	293.397	322.684	Indlån og anden gæld	27.814.805	26.288.911
4	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.024.218	14.110.012	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	550.000	550.000
	Obligationer til dagsværdi	1.832.812	1.489.430	Aktuelle skatteforpligtelser	109.955	0
	Aktier m.v.	221.194	200.129	Andre passiver	693.059	481.205
	Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	16.072	17.329	Periodeafgrænsningsposter	431	732
	Immaterielle aktiver	118.743	120.942	Gæld i alt	29.255.981	27.472.401
	Grunde og bygninger, i alt	235.637	249.984	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.983	7.983
	- Domicilejendomme	235.637	249.984	Hensættelser til udskudt skat	0	1.941
	Øvrige materielle aktiver	22.093	25.602	Hensættelser til tab på garantier	4.783	7.379
	Aktuelle skatteaktiver	0	5.300	Andre hensatte forpligtelser	8.859	11.041
	Udskudte skatteaktiver	7.598	0	Hensatte forpligtelser i alt	21.625	28.344
	Andre aktiver	188.385	244.806	Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
	Periodeafgrænsningsposter	36.040	32.550	Aktiekapital	347.219	347.219
	Aktiver i alt	32.105.245	30.022.290	Værdireguleringer	72.468	78.073
				- Opskrivningshenlæggelser	92.647	92.647
				- Valutaomregningsreserve	-20.179	-14.574
				Andre reserver	8.350	9.607
				- Lovpligtige reserver	8.350	9.607
				Overført overskud	2.299.602	1.951.924
				Foreslået udbytte	0	34.722
				Egenkapital i alt	2.727.639	2.421.545
				Passiver i alt	32.105.245	30.022.290

5 Eventualforpligtelser

6 Andre forpligtende aftaler

Egenkapitalopgørelse for 1.-3. kvartal 2023

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2023							
Egenkapital, 1. januar	347.219	92.647	-14.574	9.607	1.951.924	34.722	2.421.545
Periodens resultat	0	0	0	4.743	342.199	0	346.942
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-104.824	0	0	0	-104.824
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	104.843	0	0	0	104.843
Skat af anden totalindkomst	0	0	-5.624	0	0	0	-5.624
Anden totalindkomst i alt	0	0	-5.605	-6.000	6.000	0	-5.605
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-5.605	-1.257	348.199	0	341.337
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-19.817	0	-19.817
Salg af egne aktier	0	0	0	0	19.126	0	19.126
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.552	-34.552
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	170	-170	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-521	-34.722	-35.243
Egenkapital, 30. september	347.219	92.647	-20.179	8.350	2.299.602	0	2.727.639

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2022							
Egenkapital, 1. januar	347.219	69.108	-4.534	11.310	1.783.822	34.722	2.241.647
Periodens resultat	0	0	0	5.102	115.664	0	120.766
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-8.000	8.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-186.839	0	0	0	-186.839
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	186.887	0	0	0	186.887
Skat af anden totalindkomst	0	-2.673	-7.447	0	352	0	-9.768
Anden totalindkomst i alt	0	-2.673	-7.399	-8.000	8.352	0	-9.720
Totalindkomst i alt for perioden	0	-2.673	-7.399	-2.898	124.016	0	111.046
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-27.791	0	-27.791
Salg af egne aktier	0	0	0	0	27.433	0	27.433
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.602	-34.602
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	120	-120	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-238	-34.722	-34.960
Egenkapital, 30. september	347.219	66.435	-11.933	8.412	1.907.600	0	2.317.733

Pengestrømsopgørelse for 1.-3. kvartal 2023

(1.000 kr.)	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022
Periodens resultat før skat	460.284	148.162
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	59.898	54.491
Andre poster uden likviditetseffekt	-4.219	-4.784
Betalte skatter	-13.249	-46.828
Ændring i driftskapital	-543.581	2.706.456
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-40.867	2.857.497
Køb af immaterielle aktiver	-33.570	-29.528
Køb af materielle aktiver	-5.588	-10.603
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	6.000	8.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-33.158	-32.131
Optagelse af ansvarlig lånekapital	100.000	0
Indfrielse af ansvarlig lånekapital	-100.000	0
Afdrag på leasinggæld	-14.485	-13.484
Køb af egne aktier	-19.817	-27.791
Salg af egne aktier	19.126	27.433
Udbetalt udbytte	-34.552	-34.602
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-49.728	-48.444
Likviditetsforskydning, netto	-123.753	2.776.922
Likvider, 1. januar	13.526.206	10.889.771
Likvider, 30. september	13.402.453	13.666.693
Likvider, 30. september		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	13.109.056	13.343.942
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	293.397	322.751
I alt	13.402.453	13.666.693

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 12.299 t.kr. (30.09.2022: 12.175 t.kr.) heraf 12.299 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.09.2022: 12.175 t.kr.)

Noter

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2022. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2022 side 52-58.

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 regnskabsafleggelsen, er uændrede i forhold til tidligere år. De væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til området nedskrivninger på udlån.

Nedskrivninger på udlån

For alle finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, foretages nedskrivninger baseret på det forventede kreditab. For kreditforringede udlån foretages en manuel og individuel beregning af det forventede kreditab, mens det forventede kreditab for øvrige udlån er baseret på statistiske modeller. Ved den individuelle beregning er det særligt fastlæggelsen af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger, der er forbundet med usikkerhed, idet der skønnes over debtors fremtidige betalingsevne og -vilje samt værdien ved og tidshorisonten for realisation af sikkerheder. Den modelbaserede beregning bygger på antagelser om det enkelte aktivs betalingsstrømme og parameterestimaterne for sandsynligheden for misligholdelse (PD), tabets størrelse givet misligholdelse (LGD) og konverteringsfaktor (CF). Beregningen justeres, så den afspejler fremtidige økonomiske forhold. Der er en særlig usikkerhed forbundet med estimeringen af parameterestimaterne, idet disse bygger på historiske tabserfaringer. Herudover er særligt justeringen for fremtidige økonomiske forhold forbundet med ledelsesmæssige skøn.

Note

Krigen i Ukraine og globale forsyningsproblemer udløste sidste år en væsentlig forværring af samfundsøkonomien med store stigninger i renteniveauet og meget høj inflation grundet prisstigninger på især energi og fødevarer. Privatkunderne blev som følge heraf ramt af øgede faste udgifter fra stigningen i renteniveauet og prisen på energi. Herudover betyder de stigende priser på fødevarer og forbrugsgoder, at det kunderne har til rådighed, efter de faste udgifter er betalt, rækker til mindre. Den økonomiske udvikling har herudover betydet prisfald på boligmarkedet. For kunder, som bliver nødt til at sælge deres bolig, kan restgælden derfor risikere at overstige boligens værdi. Tilsvarende risiko vurderes at være gældende for bankens erhvervs kunder. For at imødegå dette fastsatte ledelsen i 2022 skønsmæssigt et tillæg til nedskrivningerne på udlån. For udlån i stadie 1 og 2 blev nedskrivningerne justeret ud fra en antagelse om en større sandsynlighed for tab, end de statistiske modeller tilsagde, kombineret med en antagelse om et højere forventet tab i procent af eksponeringen. Ved opgørelsen heraf blev der opstillet scenarier for nedgangen i kundernes rådighedsbeløb som følge af stigende udgifter til renter, energi og fødevarer. Baseret på bankens historik for misligholdelser set i forhold til fald i rådighedsbeløbet blev dette herefter omsat til en stigning i sandsynligheden for misligholdelse. Stigningen i størrelsen af tabet givet misligholdelse blev baseret på scenarier for prisfald på boliger. Dette tillæg til nedskrivningerne udgjorde i alt 44,0 mio. kr. Der er ikke sket større ændringer i kreditkvaliteten eller de forudsætninger, tillægget er baseret på, og tillægget er derfor fastholdt uændret ved udgangen af 1.-3. kvartal 2023.

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.)	3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2023	3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2022
Obligationer	9.853	56.333	-37.184	-30.531
Aktier	26	7.857	-1.646	-8.747
Valuta	12.187	11.438	4.517	10.109
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt	-8.775	-1.079	29.147	12.341
I alt	13.291	74.549	-5.166	-16.828

3 RESULTAT FØR SKAT

Basisindtjening	161.611	457.408	75.648	220.053
Beholdningsresultat, i alt	-4.193	2.876	-26.722	-71.891
- Netto renteindtægter	-4.299	-8.096	4.142	13.990
- Udbytte af aktier m.v.	37	1.920	0	1.803
- Kursreguleringer	69	9.020	-30.864	-87.684
Resultat før skat	157.418	460.284	48.926	148.162

Note

4 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.

(1.000 kr.)	Nedskrivninger Stadie 1	Nedskrivninger Stadie 2	Nedskrivninger Stadie 3	Nedskrivninger i alt
2023				
Nedskrivninger, 1. januar	24.996	87.545	47.731	160.272
Periodens nedskrivninger	6.895	35.144	37.352	79.391
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	4.760	14.862	36.883	56.505
Valutakursregulering	-266	-1.656	-394	-2.316
Nedskrivninger, 30. september	26.865	106.171	47.806	180.842

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	4.382
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	871
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	175.589
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt	180.842

2022

Nedskrivninger, 1. januar	18.815	59.029	45.938	123.782
Periodens nedskrivninger	6.656	17.575	26.343	50.574
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	6.241	5.757	25.987	37.985
Valutakursregulering	-426	-1.942	-895	-3.263
Nedskrivninger, 30. september	18.804	68.905	45.399	133.108

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	3.830
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	121
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	129.157
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt	133.108

