

Halvårsrapport

1. halvår 2026

Indhold

Beretning

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

Regnskab

- 9 Resultatopgørelse for 1. halvår 2026
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2026
- 10 Balance pr. 30. juni 2026
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2026
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2026
- 13 Noter

Hoved- og nøgletal

(Mio kr.)	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Indeks	Året 2025
Resultat				
Netto rente- og gebyrindtægter	767,7	737,6	104	1.495,1
Kursreguleringer	35,3	21,2	167	48,9
Andre driftsindtægter	3,7	3,6	103	7,8
Udgifter til personale og administration	512,5	474,8	108	960,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36,6	47,8	77	88,0
Andre driftsudgifter	0,2	0,0	-	0,0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6,2	4,8	129	10,2
Basisindtjening før nedskrivninger	263,6	244,6	108	513,7
Nedskrivninger på udlån m.v.	-0,8	16,3	-	35,2
Basisindtjening	264,4	228,3	116	478,5
Beholdningsresultat	11,5	42,9	27	58,8
Resultat før skat	275,9	271,2	102	537,3
Skat	63,7	66,0	97	126,0
Periodens resultat	212,2	205,2	103	411,3
Balance				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	17.344,9	18.515,9	94	15.179,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	20.006,2	18.838,6	106	19.534,6
Obligationer og aktier	5.734,7	2.159,3	266	5.563,7
Aktiver i alt	43.804,5	40.218,0	109	40.977,3
Indlån og anden gæld	36.556,2	33.758,4	108	35.125,4
Egenkapital	3.747,5	3.393,2	110	3.610,3

	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Nøgletal			
Kapitalprocent	23,2	22,7	22,7
Kernekapitalprocent	22,6	22,0	22,1
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	15,0	16,3	15,7
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	11,5	12,4	12,0
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	67,6	68,1	67,1
Renterisiko (%)	2,5	1,8	2,2
Valutaposition (%)	2,6	2,2	2,5
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	55,3	56,6	56,4
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	5,6	5,4
Periodens udlånsvækst (%)	2,4	2,8	6,6
Likviditetsdækning (LCR i %)	647,8	599,1	621,7
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,1	0,1
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	61,4	59,3	118,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	1.083,7	979,9	1.044,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	20,0
Børskurs	1.280,0	825,0	1.340,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	20,8	13,9	11,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,2	0,8	1,3
Gennemsnitlig antal ansatte	621,0	586,0	593,0

Ledelsesberetning

- For 1. halvår 2026 udgjorde basisindtjening før nedskrivninger 263,6 mio. kr., hvilket er 19,0 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.
- Stigningen i indtjeningen skyldes kundevækst.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 767,7 mio. kr. Det er en stigning på 4,1 % i forhold til samme periode sidste år.
- Udgifter til personale og administration udgjorde 512,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 7,9 %.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde en indtægt på 0,8 mio. kr.
- Beholdningsresultatet udgjorde et overskud på 11,5 mio. kr. mod et overskud for samme periode sidste år på 42,9 mio. kr.
- Periodens resultat før skat udgjorde 275,9 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 15,0 % p.a.
- Periodens resultat udgjorde 212,2 mio. kr. svarende til 61 kr. pr. aktie.
- Ledelsen anser periodens basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.
- Kapitalprocenten udgjorde 23,2 og det samlede kapitalkrav 14,8 %.
- Ledelsen forventer fortsat et resultat efter skat for 2026 i niveauet 300-400 mio. kr.

Basisindtjeningen for 1. halvår 2026

Netto renteindtægter for 1. halvår 2026 udgjorde 442,1 mio. kr., hvilket er marginalt under indtægten for samme periode sidste år. Faldet i renteniveauet har haft en negativ effekt på indtægterne, som har kunne opvejes af indtægter fra vækst i udlån og indlån. Renteindtægter udgjorde 584,8 mio. kr. i 1. halvår 2026, hvilket er et fald på 36,2 mio. kr. Renteudgifterne faldt 36,0 mio. kr. og udgjorde 142,7 mio. kr.

Gebyrer og provisionsindtægter udgjorde 365,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 33,2 mio. kr. Stigningen skyldes primært kundetilgang. Afgivne gebyrer udgjorde 40,5 mio. kr., hvilket er 3,3 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde samlet 767,7 mio. kr., hvilket er 30,1 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Kursreguleringer fra handelsaktiviteten udgjorde en indtægt på 35,3 mio. kr. mod 21,2 mio. kr. for samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration udgjorde 512,5 mio. kr. for 1. halvår 2026, hvilket er en stigning på 7,9 %. Udover løn- og prisudvikling skyldes stigningen flere medarbejdere og øgede udgifter til it. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde 36,6 mio. kr., hvilket er et fald på 11,2 mio. kr. Faldet skyldes primært nedskrivninger af immaterielle aktiver i 1. halvår 2025.

Samlet er der brugt 68 øre på omkostninger for hver krone, der er tjent.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde en indtægt på 0,8 mio. kr. for 1. halvår 2026 mod en udgift på 16,4 mio. kr. for samme periode sidste år. Den meget høje kreditkvalitet af bankens udlån til danske privat- og erhvervskunder har også i 1. halvår 2026 givet meget få tab. For de svenske privatkunder stabiliserede tabsniveauet sig i slutning af 2025 efter et par år med stigende tab som følge af den økonomiske udvikling. Tabsniveauet er fastholdt i 1. halvår 2026 og udsigterne for svensk økonomi er fortsat positive, hvilket har ført til et fald i de statistiske nedskrivninger for svenske privatkunder. De ledelsesmæssige tillæg til de statistiske nedskrivninger som følge af den økonomiske udvikling er i 1. halvår 2026 øget med 11,0 mio. kr.

Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positioner i værdipapirer og sektoraktier og udgjorde et overskud på 11,5 mio. kr. for 1. halvår 2026. For samme periode sidste år udgjorde overskuddet 42,9 mio. kr., hvoraf 36,1 mio. kr. kom fra salget af aktier i bankens datacenter.

Skat

Resultat før skat udgjorde 275,9 mio. kr. og skat heraf udgjorde 63,7 mio. kr. Den effektive skattesats udgjorde 23,1 %.

Periodens resultat

Periodens resultat udgjorde 212,2 mio. kr., hvilket er 7,0 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Periodens resultat svarer til 61,4 kr. pr. aktie.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. juni 2026

Balancen udgjorde 43.804,5 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2026, hvilket er en stigning på 2.827,3 mio. kr. siden årsskiftet. Udlånet steg i samme periode 471,6 mio. kr. og udgjorde 20.006,2 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Væksten var drevet af fortsat kundetilgang.

Der er samlet reserveret 240,5 mio. kr. til forventede kredittab ved udgangen af 1. halvår 2026. Det er 34,7 mio. kr. mindre end ved indgangen til året. I det forventede kredittab indgår tillæg til de statistiske nedskrivninger på i alt 63,0 mio. kr., som er baseret på ledelsesmæssige skøn.

Den maksimale krediteksponering eksklusive handelsbeholdningen udgjorde 51.577,5 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Heraf udgjorde garantier 7.167,8 mio. kr. og uudnyttede kreditter 7.057,8 mio. kr.

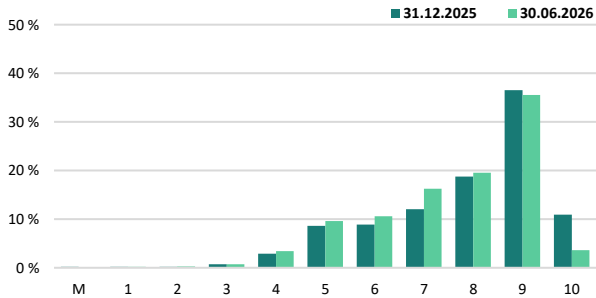
Maksimal krediteksponering

(Mio. kr.)	30.06.2026	31.12.2025
Detail, Danmark	25.567,1	25.071,5
Detail, Sverige	4.513,7	4.648,5
Erhverv	3.970,5	3.585,3
Institut	607,9	590,8
Stat	16.918,3	14.772,4
I alt	51.577,5	48.668,5

Tabellen viser fordelingen af eksponeringen på typer af modparter, hvor hovedparten af eksponeringen er mod privatkunder (Detail). Eksponeringerne underinddeles i risikoklasser, der for privatkunder er baseret på bankens egne modeller for opgørelse af sandsynligheden for tab.

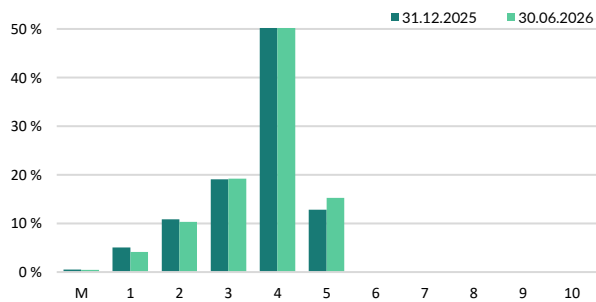
Grafen nedenfor viser detaileksponeringen i Danmark fordelt på risikoklasser. 95,2 % af eksponeringen er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille. Misligholdte eksponeringer (M) udgjorde 38,6 mio. kr. svarende til 0,2 %.

Detaileksponeringer i Danmark



Grafen nedenfor viser en tilsvarende fordeling af detaileksponeringen i Sverige, der primært omfatter mindre banklån uden sikkerhed til privatkunder.

Detaileksponeringer i Sverige



Risikoen for tab på disse kunder er derfor større end for detaileksponeringer i Danmark. Misligholdte eksponeringer udgør 20,7 mio. kr. Det svarer til 0,5 % af eksponeringen.

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

Erhvervseksponeringen

(Mio. kr.)	30.06.2026	31.12.2025
3 – utvivlsom god	175,0	175,0
2a – normal	1.919,1	1.708,7
2b – ingen væsentlige svaghedstegn	1.844,2	1.671,6
2c - væsentlige svaghedstegn	26,0	24,9
1 - OIK	6,2	5,1
Erhverv i alt	3.970,5	3.585,3

52,7 % af erhvervseksponeringen er placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis ’meget lav’ og ’lav’.

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

Obligationsbeholdningen udgjorde 5.542,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 173,8 mio. kr. siden årsskiftet. Beholdningen omfatter alene danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Obligationer

(Mio. kr.)	30.06.2026	31.12.2025
Stat	10,2	10,2
Realkredit	5.531,8	5.358,0
Øvrige	0,0	0,0
Obligationer i alt	5.542,0	5.368,2

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgjorde 90,7 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Det er en stigning på 18,0 mio. kr. siden årsskiftet.

Aktier m.v. udgjorde 192,7 mio. kr., hvilket er et fald på 2,8 mio. kr. siden årsskiftet.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgjorde 92,9 mio. kr.

Indlånet udgjorde 36.556,2 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Det er en stigning siden årsskiftet på 1.430,8 mio. kr. Indlånet er langt større end likviditetsbehovet, og banken har som følge heraf en betydelig overskudslikviditet.

Det kortsigtede likviditetsmål (LCR) udgjorde 647,8 %, mens det langsigtede likviditetsmål (NSFR) udgjorde 211,6 %. For både LCR og NSFR gælder et lovgivningsmæssigt minimumskrav på 100 %.

Egenkapitalen udgjorde 3.747,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 137,2 mio. kr. siden årsskiftet. Stigningen skyldes primært periodens overskud reduceret med udbetaling af udbytte for regnskabsåret 2025.

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 3.670,8 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Det er en stigning på 213,0 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen steg i samme periode med 596,5 mio. kr. og udgjorde 15.819,7 mio. kr.

Kapitalprocenten udgjorde 23,2 og den egentlige kernekapitalprocent 22,6.

Kapitalforhold

(Mio. kr.)	30.06.2026	31.12.2025
Egentlig kernekapital	3.570,8	3.357,8
Kernekapital	3.570,8	3.357,8
Kapitalgrundlag	3.670,8	3.457,8
Samlet risikoeksponering	15.819,7	15.223,2
Egentlig kernekapitalprocent	22,6 %	22,1 %
Kernekapitalprocent	22,6 %	22,1 %
Kapitalprocent	23,2 %	22,7 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	14,8 %	14,7 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgjorde 14,8 % af risikoeksponeringen. Heraf udgjorde solvensbehovet 10,0 procentpoint og det kombinerede bufferkrav 4,8 procentpoint. Forskellen til kapitalprocenten på 8,4 procentpoint svarer til 1.328,9 mio. kr. i kapital.

Gearingsgraden, der som minimum skal udgøre 3 % af de uvægtede eksponeringer, udgjorde 7,1 % pr. 30. juni 2026.

Kravet til nedskrivningsegnete passiver udgjorde 16,3 % af risikoeksponeringen. Tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav på 4,8 %, udgjorde kravet 21,1 % af risikoeksponeringen. NEP-instrumenter i form af kapitalgrundlaget og udstedte senior non-preferred obligationer udgjorde 30,5 % af risikoeksponeringen, og oversteg dermed kravet med 9,4 procentpoint.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fire grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen viser værdier pr. 30. juni 2026 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

(Mio. kr.)	30.06.2026	Grænseværdi
Store eksponeringer	32,2 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	6,2 %	Mindre end 20 %
Ejendommeeksponering	0,5 %	Mindre end 25 %
Likviditet	640,0 %	Større end 100 %

Forventninger til fremtiden

Ledelsen fastholder den tidligere udmeldte forventning om et resultat efter skat for 2026 i niveauet 300-400 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.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2026 for Lån & Spar Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2026.

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 19. august 2026

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Gordon Ørskov Madsen
(Formand)

Heino Kegel
(1. næstformand)

Sofie Nilsson
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Harun Demirtas

Jan Kamp Justesen

Preben Steenholdt Pedersen

Mads Reinholdt

Stine Bernhard

Morten Norling Bæk

Karsten Poul Jørgensen

Jesper Stenholt

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2. kvartal 2026	1. halvår 2026	2. kvartal 2025	1. halvår 2025
Renteindtægter	299.348	585.971	304.335	628.400
Renteudgifter	72.802	142.749	79.578	178.739
Netto renteindtægter	226.546	443.222	224.757	449.661
Udbytte af aktier m.v.	1.214	2.781	1.940	3.468
Gebyrer og provisionsindtægter	184.045	365.214	168.005	332.051
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	20.980	40.485	19.188	37.223
Netto rente- og gebyrindtægter	390.825	770.732	375.514	747.957
2 Kursreguleringer	51.236	43.779	48.221	53.778
Andre driftsindtægter	1.423	3.541	1.692	3.690
Udgifter til personale og administration	254.675	512.469	242.644	474.811
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17.932	36.573	27.351	47.771
Andre driftsudgifter	181	181	-255	48
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9.294	-785	8.194	16.362
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.094	6.243	2.461	4.777
3 Resultat før skat	164.496	275.857	149.954	271.210
Skat	37.284	63.663	33.755	65.970
Periodens resultat	127.212	212.194	116.199	205.240
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	36,8	61,4	33,6	59,3

Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	2. kvartal 2026	1. halvår 2026	2. kvartal 2025	1. halvår 2025
Periodens resultat	127.212	212.194	116.199	205.240
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-56.500	-107.000	-120.153	145.808
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	55.120	104.127	120.382	-144.877
Skat af anden totalindkomst	-1.865	-4.155	-5.863	7.162
Anden totalindkomst efter skat	-3.245	-7.028	-5.634	8.093
Periodens totalindkomst	123.967	205.166	110.565	213.333

Balance pr. 30. juni 2026

Note (1.000 kr.)	30. juni 2026	31. december 2025
Aktiver		
4 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	16.920.482	14.774.335
4 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	424.435	405.156
4 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	20.006.169	19.534.581
Obligationer til dagsværdi	5.542.012	5.368.179
Aktier m.v.	192.720	195.497
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	20.113	23.870
Immaterielle aktiver	99.038	107.609
Grunde og bygninger, i alt	238.669	250.095
- Domicilejendomme	238.669	250.095
Øvrige materielle aktiver	21.370	25.248
Udskudte skatteaktiver	3.173	448
Andre aktiver	322.606	278.917
Periodeafgrænsningsposter	13.742	13.343
Aktiver i alt	43.804.529	40.977.278

Note (1.000 kr.)	30. juni 2026	31. december 2025
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	204.199	44.623
Indlån og anden gæld	36.556.212	35.125.419
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.149.177	1.148.988
Aktuelle skatteforpligtelser	28.074	7.824
Andre passiver	1.988.473	923.718
Periodeafgrænsningsposter	787	614
Gæld i alt	39.926.922	37.251.186
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	8.131	8.131
Hensættelser til tab på garantier	10.780	3.193
Andre hensatte forpligtelser	11.187	4.478
Hensatte forpligtelser i alt	30.098	15.802
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	347.219	347.219
Værdireguleringer	85.538	92.566
- Opskrivningshenslæggelser	94.010	94.010
- Valutaomregningsreserve	-8.472	-1.444
Andre reserver	12.391	16.148
- Lovpligtige reserver	12.391	16.148
Overført overskud	3.302.361	3.084.913
Foreslået udbytte	0	69.444
Egenkapital i alt	3.747.509	3.610.290
Passiver i alt	43.804.529	40.977.278

- 5 Eventualforpligtelser
- 6 Andre forpligtende aftaler

Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2026							
Egenkapital, 1. januar	347.219	94.010	-1.444	16.148	3.084.913	69.444	3.610.290
Periodens resultat	0	0	0	6.243	205.951	0	212.194
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-10.000	10.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-107.000	0	0	0	-107.000
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	104.127	0	0	0	104.127
Skat af anden totalindkomst	0	0	-4.155	0	0	0	-4.155
Anden totalindkomst i alt	0	0	-7.028	-10.000	10.000	0	-7.028
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-7.028	-3.757	215.951	0	205.166
Køb af egne aktier	0	0	0	0	45.402	0	45.402
Salg af egne aktier	0	0	0	0	-44.202	0	-44.202
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-69.147	-69.147
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	297	-297	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	1.497	-69.444	-67.947
Egenkapital, 30. juni	347.219	94.010	-8.472	12.391	3.302.361	0	3.747.509

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2025							
Egenkapital, 1. januar	347.219	87.512	-18.549	11.917	2.753.376	69.444	3.250.919
Periodens resultat	0	0	0	4.777	200.463	0	205.240
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	145.808	0	0	0	145.808
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-144.877	0	0	0	-144.877
Skat af anden totalindkomst	0	0	7.162	0	0	0	7.162
Anden totalindkomst i alt	0	0	8.093	-6.000	6.000	0	8.093
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	8.093	-1.223	206.463	0	213.333
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-8.629	0	-8.629
Salg af egne aktier	0	0	0	0	6.853	0	6.853
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-69.312	-69.312
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	132	-132	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-1.644	-69.444	-71.088
Egenkapital, 30. juni	347.219	87.512	-10.456	10.694	2.958.195	0	3.393.164

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2026

Note (1.000 kr.)	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Periodens resultat før skat	275.857	271.210
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36.573	47.771
Andre poster uden likviditetseffekt	-8.042	-4.508
Betalte skatter	-50.293	-41.848
Ændring i driftskapital	1.993.380	2.561.175
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.247.475	2.833.800
Køb af immaterielle aktiver	-10.852	-20.748
Køb af materielle aktiver	-2.197	-5.756
Salg af materielle aktiver	3	309
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	10.000	6.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.046	-20.195
Afdrag på leasinggæld	-11.056	-10.711
Køb af egne aktier	45.402	-8.629
Salg af egne aktier	-44.202	6.853
Udbetalt udbytte	-69.147	-69.312
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-79.003	-81.799
Likviditetsforskydning, netto	2.165.426	2.731.806
Likvider, 1. januar	15.179.491	15.784.137
Likvider, 30. juni	17.344.917	18.515.943
Likvider, 30. juni		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	16.920.482	18.121.520
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	424.435	394.423
I alt	17.344.917	18.515.943

Note

Kreditfaciliteter:
Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 9.772 t.kr. (30.06.2025: 10.014 t.kr.) heraf 9.772 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.06.2025: 10.014 t.kr.)

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2025. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2025 side 103-109.

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.

Nedskrivninger på udlån

For alle finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, foretages nedskrivninger baseret på det forventede kredittab. For kreditforringede udlån foretages en manuel og individuel beregning af det forventede kredittab, mens det forventede kredittab 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.

Om nødvendigt justeres den modelbaserede beregning af det forventede kredittab. Justeringer vil typisk være begrundet i omskiftelige eksterne forhold, som vurderes ikke at være afspejlet i den modelbaserede beregning, men kan også skyldes fejl og mangler i modeller og data. Justeringer af denne type er baseret på ledelsesmæssige skøn.

Note

Tillæg til de modelbaserede nedskrivningerne fra ledelsesmæssige skøn udgjorde 63 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Tillægget imødegår den økonomiske udviklings betydning for nedskrivningerne på udlån og fejl og mangler i de anvendte modeller og data.

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 (1.000 kr.)

2 Kursreguleringer

	2. kvartal 2026	1. halvår 2026	2. kvartal 2025	1. halvår 2025
Obligationer	34.609	25.241	10.884	15.038
Aktier	5.221	364	34.463	33.326
Valuta	5.904	13.273	-38	10.811
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt	5.502	4.901	2.912	-5.397
I alt	51.236	43.779	48.221	53.778

3 Resultat før skat

Basisindtjening	136.288	264.353	107.069	228.281
Beholdningsresultat, i alt	28.208	11.504	42.885	42.929
- Netto renteindtægter	861	1.143	4.460	7.402
- Udbytte af aktier m.v.	1.072	1.881	1.890	2.983
- Kursreguleringer	26.275	8.480	36.535	32.544
Resultat før skat	164.496	275.857	149.954	271.210

Note (1.000 kr.)

4 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

	Nedskriv- ninger Stadie 1	Nedskriv- ninger Stadie 2	Nedskriv- ninger Stadie 3	Nedskriv- ninger i alt
Risikoklasse:				
2026				
Nedskrivninger, 1. januar	37.284	174.891	55.384	267.559
Periodens nedskrivninger	25.024	28.480	31.917	85.421
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	6.814	81.499	42.996	131.309
Valutakursregulering	-476	-1.899	-769	-3.144
Nedskrivninger, 30. juni	55.018	119.973	43.536	218.527
Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker				6.070
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				905
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				211.552
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt				218.527

2025

Nedskrivninger, 1. januar	30.110	134.312	53.015	217.437
Periodens nedskrivninger	9.103	39.314	31.567	79.984
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	6.355	27.406	35.920	69.681
Valutakursregulering	-320	-2.438	-802	-3.560
Nedskrivninger, 30. juni	32.538	143.782	47.860	224.180
Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker				4.851
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				848
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				218.481
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt				224.180

Noter

Note (1.000 kr.)

5 Eventualforpligtelser

	30. juni 2026	31. december 2025
Garantier		
Finansgarantier	617.301	590.836
Tabsgarantier for realkreditudlån	924.723	1.017.323
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.069.328	5.127.404
Øvrige garantier	556.482	464.039
I alt	7.167.834	7.199.602

Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 7.057.836 t.kr. (31.12.2025: 6.752.558 t.kr.), og vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

Hæftelse som følge af sambeskatning

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

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 (1.000 kr.)

6 Andre forpligtende aftaler

	30. juni 2026	31. december 2025
Lejeforpligtelse	20.846	0
Sikkerhedsstillelse	9.772	105.340
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.926	2.855
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	569.000	613.000
Andre forpligtende aftaler i alt	602.544	721.195

7 Segmentoplysninger, geografisk

	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
1. halvår 2026					
Danmark					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	576	823.319	165.967	0	39.282
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	12	18.912	8.438	0	2.195
Sverige					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	45	131.407	109.890	0	24.381

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