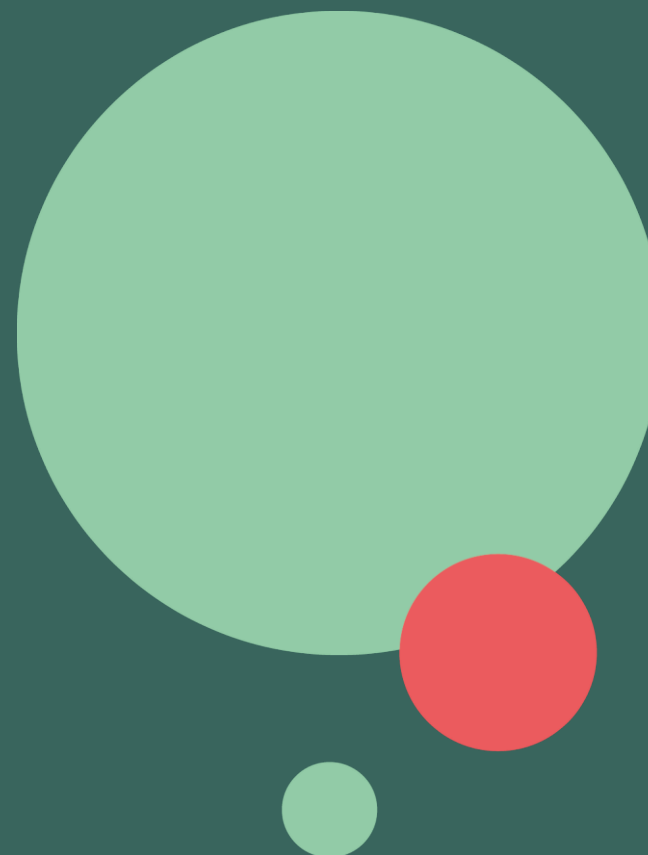


KVARTALSRAPPORT

1.-3. kvartal 2020



Indholdsfortegnelse

BERETNING

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

REGNSKAB

- 9 Resultatopgørelse for 1.-3. kvartal 2020
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1.-3. kvartal 2020
- 10 Balance pr. 30. september 2020
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1.-3. kvartal 2020
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1.-3. kvartal 2020
- 13 Noter

Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2019	Indeks	Året 2019
RESULTAT				
Netto rente- og gebyrindtægter	601,1	594,1	101	795,3
Kursreguleringer	32,6	47,6	68	58,4
Andre driftsindtægter	4,8	1,9	253	4,9
Udgifter til personale og administration	435,7	436,8	100	596,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	52,3	28,8	182	35,4
Andre driftsudgifter	1,4	0,6	233	0,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4,9	4,4	111	7,1
Basisindtjening før nedskrivninger	154,0	181,8	85	233,0
Nedskrivninger på udlån mv.	26,8	27,5	97	33,3
Basisindtjening	127,2	154,3	82	199,7
Beholdningsresultat	27,6	23,1	119	22,0
Resultat før skat	154,8	177,4	87	221,7
Skat	32,0	37,1	86	46,5
Periodens resultat	122,8	140,3	88	175,2
BALANCE				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	8.036,3	7.142,2	113	8.095,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.645,2	13.586,0	100	13.504,5
Obligationer og aktier	4.433,0	3.079,3	144	2.610,9
Aktiver i alt	26.670,6	24.316,0	110	24.686,0
Indlån og anden gæld	23.203,2	21.218,0	109	21.923,1
Egenkapital	2.006,1	1.880,8	107	1.917,7

	1.-3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2019	Året 2019
NØGLETAL			
Kapitalprocent	20,7	20,4	21,0
Kernekapitalprocent	19,6	19,3	19,9
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	10,5	12,9	12,0
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	8,4	10,2	9,5
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	75,8	71,8	73,0
Renterisiko (%)	2,2	1,2	2,0
Valutaposition (%)	3,3	4,0	3,5
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	59,4	64,6	62,2
Udlån i forhold til egenkapital	6,8	7,2	7,0
Periodens udlånsvækst (%)	1,0	1,5	0,9
Likviditetsdækning (LCR i %)	449,6	367,7	395,0
Summen af store eksponeringer (%)	13,1	23,6	24,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,2
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	35,6	40,6	50,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	580,8	545,1	555,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	10,0
Børskurs	450,0	448,0	448,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	12,6	11,0	8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	0,8
Gennemsnitligt antal ansatte	441,0	424,0	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.-3. kvartal 2020 udgør 154,0 mio. kr., hvilket er et fald på 27,8 mio. kr.
- Faldet skyldes lavere kursreguleringer fra handelsaktiviteten og en nedskrivning af bankens udviklingsprojekter i 3. kvartal 2020.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 26,8 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2020. Heri er indeholdt et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19 på 25,0 mio. kr.
- Beholdningsresultatet udgør +27,6 mio. kr.
- Periodens resultat før skat udgør 154,8 mio. kr. og efter skat 122,8 mio. kr.
- Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 10,5 %.
- Likviditetsdækningen (LCR) udgør 449,6 %.
- Kapitalprocent på 20,7.
- Ledelsen opjusterede i oktober forventningen til resultat efter skat for 2020 til niveauet 130-150 mio. kr.

Konklusion

For 1.-3. kvartal 2020 har banken opnået et resultat før skat på 154,8 mio. kr. Det er 22,6 mio. kr. lavere end for samme periode sidste år. Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 10,5 %.

Basisindtjeningen før nedskrivninger for 1.-3. kvartal 2020 udgør 154,0 mio. kr. Det er et fald 27,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Netto renteindtægter udgør 269,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,2 mio. kr. Rente af udlån er fortsat faldende som følge af den lave efterspørgsel på banklån og det historisk lave renteniveau. Nedsættelse af indlånsrenten har betydet et stor set tilsvarende fald i renteudgifterne for perioden. Gebyrindtægterne for 1.-3. kvartal 2020 udgør 367,1 mio. kr., hvilket er marginalt over det meget høje niveau for sammen periode sidste år, og skyldes stor aktivitet med formidling af realkreditlån. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 26,8 mio. kr. Nedskrivningen for perioden indeholder et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19 på 25,0 mio. kr. Efter nedskrivninger udgør basisindtjeningen 127,2 mio. kr., hvilket er 27,1 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år.

Beholdningsresultatet for 1.-3. kvartal 2020 udgør +27,6 mio. kr. I starten af året medførte COVID-19 store kursfald på aktie- og obligationsmarkedet. Siden er udviklingen på markederne vendt og har sikret banken et pænt merafkast af bankens aktie- og obligationsbeholdning.

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.

Arbejdet og aktivitetsniveauet har været kraftigt påvirket af COVID-19. En god start på året blev med nedlukningen af samfundet som følge af COVID-19 afløst af en periode med tilpasning til hjemmearbejde, hvor kontakten med kunderne blev over telefonen eller som online møder. I den gradvise genåbning af samfundet vendte aktiviteten tilbage. Banken følger myndighedernes anbefalinger og har fra september iværksat, at så mange medarbejdere som muligt igen arbejder hjemme.

Rente af udlån er fortsat faldende som følge af renteniveauet. Den lave rente har skærpet konkurrencen på markedet for banklån, hvilket forstærkes af en lav efterspørgsel. Kunderne har i det seneste år omlagt banklån til realkreditlån, og har gjort det svært at skabe vækst i udlånet trods kundetilgang. Herudover 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.-3. kvartal 2020 udgør 269,7 mio. kr., hvilket er 1,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 367,1 mio. kr. Det er marginalt over det meget høje niveau af gebyrindtægter for samme periode sidste år. Gebyrindtægterne er drevet af en høj aktivitet med formidling af realkreditlån, der modvirkes af lavere kortgebyrer.

Afgivne gebyrer udgør 36,2 mio. kr. mod 41,6 mio. kr. for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter for 1.-3. kvartal 2020 udgør samlet 601,1 mio. kr.

Kursreguleringer udgør en indtægt på 32,6 mio. kr. og vedrører primært handel med obligationer.

Udgifter til personale og administration udgør 435,7 mio. kr. Det er 0,4 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Ændringen i anvendt regnskabspraksis 1. januar 2020 vedrørende leasing har reduceret administrationsudgifterne sammenlignet med tidligere. Eksklusiv udgifter til leje og leasing er udgifterne steget 2,5 %.

Ændringen har modsat øget af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver der, inklusive en nedskrivning af et udviklingsprojekt med 15 mio. kr. i 3. kvartal, udgør 52,3 mio. kr. for perioden.

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 26,8 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. Siden er kursudviklingen vendt, og banken har efter de første ni måneder af året opnået et beholdningsresultat på +27,6 mio. kr.

Skat

Skat af periodens resultat udgør 32,0 mio. kr., svarende til en effektiv skattesats på 20,7 %.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. september 2020

Balancen udgør 26.670,6 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal, hvilket er en stigning på 1.984,6 mio. kr. siden årsskiftet. Denne stigning er drevet af væksten i indlånet.

Udlånet udgør 13.645,2 mio. kr. Det er en stigning på 140,7 mio. kr. for de første ni måneder af året. Udlånet i Danmark er faldet i perioden som følge af lav efterspørgsel og kundernes omlægning af banklån til realkreditlån. Dette fald opvejes af et stigende udlån i bankens svenske filial.

Udlånet er samlet nedskrevet med 136,5 mio. kr. pr. 30. september 2020. Det er en stigning på 10,0 mio. kr. siden årsskiftet.

Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgør 34.682,3 mio. kr. pr. 30. september 2020. Heraf udgør garantier 5.146,8 mio. kr. og uudnyttede kreditter 7.926,1 mio. kr.

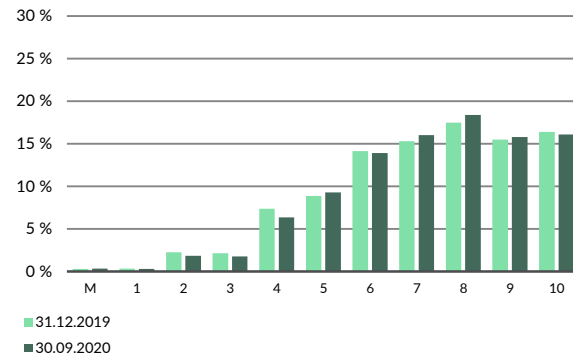
Nedenstående tabel viser en fordeling af eksponeringen på typer af modparter.

MAKSIMAL KREDITEKSPONERING

(Mio. kr.)	30.09.2020	31.12.2019
Detail, Danmark	21.637,6	21.272,3
Detail, Sverige	2.587,4	2.301,8
Erhverv	2.407,7	2.228,2
Institut	322,7	312,3
Stat	7.726,9	7.786,1
I alt	34.682,3	33.900,7

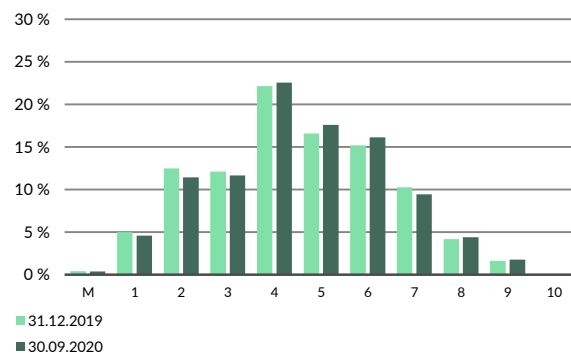
Af den maksimale krediteksponering udgør privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) 62,3 % af krediteksponeringen. Kreditkvaliteten af denne eksponering er illustreret i grafen nedenfor.

DETAILEKSPONERINGER I DANMARK



Risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 88,2 % af eksponeringen. Misligholdte eksponeringer (M) udgør 72,2 mio. kr. svarende til 0,3 %.

DETAILEKSPONERINGER I SVERIGE



Detaileksponeringen i Sverige omfatter primært mindre banklån uden sikkerhed til privatkunder. Her er 50,6 % af eksponeringen placeret i risikoklasse 5-10. Misligholdte eksponeringer udgør 11,3 mio. kr. Det svarer til 0,4 % af eksponeringen.

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.)	30.09.2020	31.12.2019
3 - utvivlsom god	177,7	186,1
2a - normal	1.220,0	1.298,1
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	968,0	708,3
2c - væsentlige svaghedstegn	17,1	19,2
1 - OIK	24,9	16,5
Erhverv i alt	2.407,7	2.228,2

Af erhvervseksponeringen er 58,1 % placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis 'meget lav' og 'lav'.

Statseksponeringen på 7.726,9 mio. kr. omfatter bankens indestående i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab regnes for meget begrænset.

Obligationsbeholdningen udgør 4.266,6 mio. kr. og omfatter udelukkende danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgør 41,8 mio. kr. Dette er en stigning på 6,4 mio. kr. siden årsskiftet. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab.

OBLIGATIONER

(Mio. kr.)	30.09.2020	31.12.2019
Stat	1.958,9	56,5
Realkredit	2.307,7	2.394,7
Øvrige	0,0	0,0
Obligationer i alt	4.266,6	2.451,2

Aktiebeholdningen udgør 166,4 mio. kr. Aktieeksponeringen, hvor ikke-afregnede handler medregnes, udgør 173,6 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 20,8 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 63,0 mio. kr. mod 35,4 mio. kr. ved årsskiftet.

Indlånet er siden årsskiftet steget 1.280,1 mio. kr. og udgør 23.203,2 mio. kr. pr. 30. september 2020.

Bankens likviditetsdækning (LCR) udgør 449,6 % pr. 30. september 2020. Likviditetskravet er på 100 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Egenkapitalen udgør 2.006,1 mio. kr. Siden årsskiftet er det en stigning på 88,4 mio. kr., som skyldes periodens overskud reduceret med udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2019.

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 1.982,7 mio. kr. Det er en stigning på 88,7 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen er i

samme periode steget 574,4 mio. kr. og udgør 9.585,7 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 20,7, og den egentlige kernekapitalprocent 19,7. Banken har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen vedrørende ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån 1. januar 2018.

KAPITALFORHOLD

(Mio. kr.)	30.09.2020	31.12.2019
Egentlig kernekapital	1.882,4	1.794,0
Kernekapital	1.882,4	1.794,0
Kapitalgrundlag	1.982,7	1.894,0
Samlet risikoeksponering	9.585,7	9.011,3
Egentlig kernekapitalprocent	19,7 %	19,9 %
Kernekapitalprocent	19,7 %	19,9 %
Kapitalprocent	20,7 %	21,0 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	12,6 %	13,8 %

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 8,1 procentpoint, og svarer til 776,4 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. september 2020 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

TILSYNSDIAMANTEN

	30.09.2020	Grænseværdi
Store eksponeringer	44,0 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	0,4 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,4 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,5	Mindre end 1
Likviditet	456,8 %	Større end 100 %

Forventninger til fremtiden

Ved offentliggørelsen af regnskabet for 1. halvår 2020 justerede ledelsen resultatforventning til et resultat efter skat for 2020 i niveauet 90-120 mio. kr. Resultatudviklingen har siden udviklet sig positivt som følge af den gunstige udvikling på de finansielle markeder, kundetilgang og en høj aktivitet med formidling af realkreditlån. Ledelsen opjusterede derfor i en fondsboersmeddelelse af den 9. oktober resultatforventningen til et resultat efter skat i niveauet 130-150 mio. kr.

Resultatforventningerne er fortsat forbundet med 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 kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2020 for Lån & Spar Bank A/S.

Kvartalsrapporten 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 kvartalsrapporten.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig således, at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1.-3. kvartal 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 4. november 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.)	3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2019
Renteindtægter	127.482	379.653	133.554	402.688
Negative renteindtægter	9.856	32.348	11.216	28.065
Renteudgifter	20.604	62.371	21.584	81.566
Positive renteudgifter	6.062	13.036	0	0
Netto renteindtægter	103.084	297.970	100.754	293.057
Udbytte af aktier m.v.	-1.263	-377	-6	2.221
Gebyrer og provisionsindtægter	124.894	367.053	137.852	366.634
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.557	36.166	13.672	41.567
Netto rente- og gebyrindtægter	214.158	628.480	224.928	620.345
2 Kursreguleringer	15.514	32.784	14.773	44.492
Andre driftsindtægter	1.317	4.805	553	1.905
Udgifter til personale og administration	137.896	435.679	136.976	436.813
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	27.333	52.319	16.182	28.761
Andre driftsudgifter	270	1.393	198	596
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	5.439	26.835	5.303	27.503
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.375	4.904	1.797	4.376
3 Resultat før skat	61.426	154.747	83.392	177.445
Skat	13.036	31.968	17.744	37.126
Periodens resultat	48.390	122.779	65.648	140.319
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,1	35,6	19,0	40,6

Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2019
Periodens resultat	48.390	122.779	65.648	140.319
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-20.600	-37.452	-24.704	-77.163
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	20.439	37.345	25.049	77.552
Skat af anden totalindkomst	-818	-1.601	-1.021	-3.332
Anden totalindkomst efter skat	-979	-1.708	-676	-2.943
Periodens totalindkomst	47.411	121.071	64.972	137.376

Balance pr. 30. september 2020

Note (1.000 kr.)	30. september 2020	31. december 2019
AKTIVER		
4 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	430.319	419.387
4 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.606.019	7.675.686
4 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.645.230	13.504.548
Obligationer til dagsværdi	4.266.636	2.451.179
Aktier m.v.	166.372	159.718
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	15.028	16.124
Immaterielle aktiver	102.482	87.034
Grunde og bygninger, i alt	193.293	133.181
- Domicilejendomme	193.293	133.181
Øvrige materielle aktiver	27.655	24.705
Aktuelle skatteaktiver	0	11.404
Andre aktiver	189.765	176.681
Periodeafgrænsningsposter	27.827	26.355
Aktiver i alt	26.670.626	24.686.002

Note (1.000 kr.)	30. september 2020	31. december 2019
PASSIVER		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	33.026	27.985
Indlån og anden gæld	23.203.158	21.923.106
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	100.000	100.000
Aktuelle skatteforpligtelser	8.748	0
Andre passiver	1.177.375	582.081
Periodeafgrænsningsposter	943	664
Gæld i alt	24.523.250	22.633.836
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.870	7.870
Hensættelser til udskudt skat	22.576	18.766
Hensættelser til tab på garantier	5.658	3.729
Andre hensatte forpligtelser	5.192	4.151
Hensatte forpligtelser i alt	41.296	34.516
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	347.219	347.219
Værdireguleringer	36.548	38.256
- Opskrivningsshenlæggelser	45.044	45.044
- Valutaomregningsreserve	-8.496	-6.788
Andre reserver	7.306	8.402
- Lovpligtige reserver	7.306	8.402
Overført overskud	1.615.007	1.489.051
Foreslået udbytte	0	34.722
Egenkapital i alt	2.006.080	1.917.650
Passiver i alt	26.670.626	24.686.002

5 Eventualforpligtelser

6 Andre forpligtende aftaler

Egenkapitalopgørelse for 1.-3. kvartal 2020

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2020							
Egenkapital, 1. januar	347.219	45.044	-6.788	8.402	1.489.051	34.722	1.917.650
Periodens resultat	0	0	0	4.904	117.875	0	122.779
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-37.452	0	0	0	-37.452
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	37.345	0	0	0	37.345
Skat af anden totalindkomst	0	0	-1.601	0	0	0	-1.601
Anden totalindkomst i alt	0	0	-1.708	-6.000	6.000	0	-1.708
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-1.708	-1.096	123.875	0	121.071
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-102.835	0	-102.835
Salg af egne aktier	0	0	0	0	104.783	0	104.783
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.589	-34.589
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	133	-133	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	2.081	-34.722	-21.641
Egenkapital, 30. september	347.219	45.044	-8.496	7.306	1.615.007	0	2.006.080

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2019							
Egenkapital, 1. januar	347.219	45.020	-5.629	6.289	1.353.153	34.722	1.780.774
Periodens resultat	0	0	0	4.376	135.943	0	140.319
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-77.163	0	0	0	-77.163
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	77.552	0	0	0	77.552
Skat af anden totalindkomst	0	0	-3.332	0	0	0	-3.332
Anden totalindkomst i alt	0	0	-2.943	-5.000	5.000	0	-2.943
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-2.943	-624	140.943	0	137.376
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-10.681	0	-10.681
Salg af egne aktier	0	0	0	0	8.318	0	8.318
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.531	-34.531
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	191	-191	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-2.672	-34.722	-37.394
Egenkapital, 30. september	347.219	45.020	-8.572	5.665	1.491.424	0	1.880.756

Pengestrømsopgørelse for 1.-3. kvartal 2020

(1.000 kr.)	1.-3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2019
Periodens resultat før skat	154.747	177.445
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	52.319	28.761
Andre poster uden likviditetseffekt	-4.518	-3.644
Betalte skatter	-9.606	-9.790
Ændring i driftskapital	-157.219	1.475.195
Pengestrømme fra driftsaktivitet	35.723	1.667.967
Køb af immaterielle aktiver	-46.508	-32.699
Køb af materielle aktiver	-9.010	-9.872
Salg af materielle aktiver	0	144
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	6.000	5.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-49.518	-37.427
Udgifter ved aktieemission	0	-500
Afdrag på leasinggæld	-12.299	0
Køb af egne aktier	-102.835	-10.681
Salg af egne aktier	104.783	8.318
Udbetalt udbytte	-34.589	-34.531
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-44.940	-37.394
Likviditetsforskydning, netto	-58.735	1.593.146
Likvider, 1. januar	8.095.073	5.549.101
Likvider, 30. september	8.036.338	7.142.247
Likvider, 30. september		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	430.319	427.334
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.606.019	6.714.913
I alt	8.036.338	7.142.247

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 10.008 t.kr. (30.09.2019: 10.124 t.kr.) heraf 10.008 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.09.2019: 10.124 t.kr.)

Noter

Note

1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

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.

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. Banker er 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
Aktiver i alt	24.686.002	68.212	24.754.214
Andre passiver	582.081	68.212	650.293
Gæld i alt	22.633.836	68.212	22.702.048
Passiver i alt	24.686.002	68.212	24.754.214

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 opgjort 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 kundevedtatte aktiviteter. Banker 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.)	3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2019
Obligationer	8.804	20.650	17.317	32.616
Aktier	5.404	10.227	2.848	12.800
Valuta	1.164	5.514	3.651	9.209
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt	142	-3.607	-9.043	-10.133
I alt	15.514	32.784	14.773	44.492

3 RESULTAT FØR SKAT

Basisindtjening	49.772	127.183	84.837	154.316
Beholdningsresultat, i alt	11.654	27.564	-1.445	23.129
- Netto renteindtægter	11.058	28.247	8.888	24.498
- Udbytte af aktier mv.	-1.275	-819	19	1.751
- Kursreguleringer	1.871	136	-10.352	-3.120
Resultat før skat	61.426	154.747	83.392	177.445

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
2020				
Nedskrivninger, 1. januar	16.390	60.331	52.285	129.006
Periodens nedskrivninger	4.636	24.044	25.800	54.480
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	4.838	13.249	25.737	43.824
Valutakursregulering	-85	-522	-164	-771
Nedskrivninger, 30. september	16.103	70.604	52.184	138.891

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	99
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	2.343
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	136.449
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt	138.891

2019

Nedskrivninger, 1. januar	9.937	44.068	58.659	112.663
Periodens nedskrivninger	4.087	34.702	32.111	70.900
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	1.689	18.943	36.839	57.471
Valutakursregulering	-126	-1.454	-314	-1.894
Nedskrivninger, 30. september	12.209	58.373	53.616	124.198

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	466
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	1.179
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	122.553
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt	124.198

Noter

Note

5 EVENTUALFORPLIGTELSE

(1.000 kr.)	30. september 2020	31. december 2019
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	425.099	394.858
Tabsgarantier for realkreditlån	2.326.736	2.138.657
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.904.696	1.495.974
Øvrige garantier	490.254	378.212
I alt	5.146.785	4.407.701

Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke uudnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 7.926.120 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 25.815 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. september 2020	31. december 2019
Lejeforpligtelse	0	28.747
Sikkerhedsstillelse	10.008	56.922
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.185	2.142
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	457.000	457.000
Andre forpligtende aftaler i alt	469.193	544.811

7 SEGMENTOPLYSNINGER, GEOGRAFISK

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
1.-3. kvartal 2020					
Danmark					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	421	648.056	145.118	0	29.344
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	8	15.621	6.290	0	1.386
Sverige					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	20	71.107	9.629	0	2.624

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