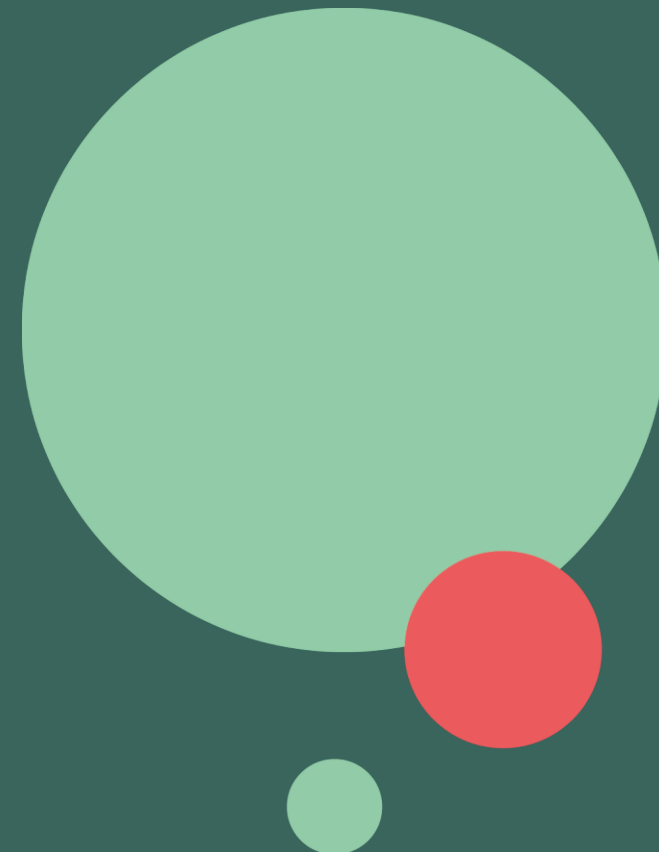


HALVÅRSRAPPORT

# 1. halvår 2024



# Indholdsfortegnelse

## BERETNING

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

## REGNSKAB

- 9 Resultatopgørelse for 1. halvår 2024
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2024
- 10 Balance pr. 30. juni 2024
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2024
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2024
- 13 Noter

# Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Indeks	Året 2023
<b>RESULTAT</b>				
Netto rente- og gebyrindtægter	755,1	653,8	115	1.412,5
Kursreguleringer	30,6	52,2	59	94,5
Andre driftsindtægter	3,4	3,1	110	8,3
Udgifter til personale og administration	434,7	364,2	119	762,0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36,9	39,6	93	90,6
Andre driftsudgifter	0,6	0,6	100	1,1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3,2	3,0	107	6,5
Basisindtjening før nedskrivninger	320,1	307,7	104	668,1
Nedskrivninger på udlån mv.	25,6	11,9	215	68,4
Basisindtjening	294,5	295,8	100	599,7
Beholdningsresultat	13,3	7,1	187	28,3
Resultat før skat	307,8	302,9	102	628,0
Skat	77,1	73,8	104	155,0
Periodens resultat	230,7	229,1	101	473,0
<b>BALANCE</b>				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	14.754,4	13.242,9	111	13.172,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.886,6	15.244,9	117	17.369,2
Obligationer og aktier	1.928,3	2.338,8	82	2.086,0
Aktiver i alt	35.207,2	31.598,9	111	33.243,6
Indlån og anden gæld	29.716,5	27.473,8	108	28.680,1
Egenkapital	3.014,2	2.604,2	116	2.857,3

	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
<b>NØGLETAL</b>			
Kapitalprocent	20,3	20,6	20,6
Kernekapitalprocent	19,6	19,8	19,9
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	21,0	24,1	23,8
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	15,7	18,2	17,9
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	59,5	56,7	56,0
Renterisiko (%)	1,7	2,2	1,5
Valutaposition (%)	2,8	3,5	3,1
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	60,9	56,1	61,3
Udlån i forhold til egenkapital	5,9	5,9	6,1
Periodens udlånsvækst (%)	3,0	8,0	23,1
Likviditetsdækning (LCR i %)	518,6	494,2	504,7
Summen af store eksponeringer (%)	0,0	11,3	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	66,8	66,3	137,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	873,2	754,0	827,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	20,0
Børskurs	700,0	665,0	665,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	10,5	10,0	4,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,8
Gennemsnitligt antal ansatte	545,0	519,0	521,0

# Ledelsesberetning

- For 1. halvår 2024 udgjorde basisindtjening før nedskrivninger 320,1 mio. kr., hvilket er 12,4 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.
- Indtjeningsvæksten skyldes en højere rentemarginal samt vækst i udlån og indlån.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 755,1 mio. kr. Det er en stigning på 15,5 % i forhold til samme periode sidste år.
- Udgifter til personale og administration steg til sammenligning med 19,3 % og udgjorde 434,7 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde 26,0 mio. kr. Heri indgår en reduktion af de ledelsesmæssige tillæg til de statistiske nedskrivninger på 27,0 mio. kr.
- Beholdningsresultatet udgjorde et overskud på 13,3 mio. kr. mod 7,1 mio. kr. for samme periode sidste år.
- Periodens resultat før skat udgjorde 307,9 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 21,0 % p.a.
- Periodens resultat udgjorde 230,7 mio. kr. svarende til 67 kr. pr. aktie.
- Ledelsen anser periodens basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.
- Kapitalprocenten udgjorde 20,3 og det samlede kapitalkrav 14,7 %.
- Ledelsen forventer fortsat et resultat efter skat for 2024 i niveauet 350-450 mio. kr.

## Basisindtjeningen for 1. halvår 2024

Renteindtægter udgjorde 755,3 mio. kr. i 1. halvår 2024, hvilket er 216,3 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Renteudgifterne steg med 124,3 mio. kr. og udgjorde 261,2 mio. kr. Udviklingen skyldes renteforhøjelser i 2023, der styrkede bankens rentemarginal, samt vækst i udlån og indlån. Netto renteindtægter udgjorde 494,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 92,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter udgjorde 290,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,9 mio. kr. Stigningen skyldes primært øgede indtægter fra kreditkort, mens den lave aktivitet på boligmarkedet har betydet et mindre fald i indtægterne fra formidling af realkreditfinansiering.

Afgivne gebyrer udgjorde 30,5 mio. kr., hvilket er 1,7 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter steg samlet 15,5 % og udgjorde 755,1 mio. kr. for 1. halvår 2024.

Kursreguleringer fra handelsaktiviteten udgjorde en indtægt på 30,6 mio. kr. mod 52,3 mio. kr. for samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration steg 19,3 % og udgjorde 434,7 mio. kr. for 1. halvår 2024. Udover løn- og prisudvikling skyldes stigningen flere medarbejdere og øgede udgifter til it.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde 36,9 mio. kr., hvilket er et fald på 2,7 mio. kr.

Samlet er der brugt 60 øre på omkostninger for hver krone, der er tjent.

### Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån mv. udgjorde 25,6 mio. kr. for 1. halvår 2024, hvilket svarer til 0,1 % af udlån og garantier. Der er dermed fortsat tale om et lavt niveau af nedskrivninger. Flere svenske privatkunder udfordres af de seneste års kraftige stigninger i renteniveauet og inflationen. Det har sammen med en forventet lavere kurs ved salg af misligholdte fordringer øget nedskrivningerne for svenske privatkunder. Bankens danske privat- og erhvervskunder har bedre kunne tilpasse sig den økonomiske udvikling og viser ikke tegn på forværring af kreditkvaliteten for disse kunder. Der er derfor ikke længere grundlag for at oprettholde særskilt tillæg til de statistiske nedskrivninger, som følge af den økonomiske udvikling, for danske privat- og erhvervskunder. Tilbageførsel af dette tillæg indgår i periodens nedskrivninger med 27,0 mio. kr. Tillægget til de statistiske nedskrivninger for svenske privatkunder er uændret i 1. halvår 2024.

### Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positioner i værdipapirer og sektoraktier og udgjorde et overskud på 13,3 mio. kr. for 1. halvår 2024 mod 7,1 mio. kr. for samme periode sidste år.

### Skat

Resultat før skat udgjorde 307,9 mio. kr. og skat heraf udgjorde 77,1 mio. kr. Den effektive skattesats udgjorde 25,1 % og skal ses i forhold til en selskabsskatteprocent på 26 for 2024.

### Periodens resultat

Periodens resultat udgjorde 230,7 mio. kr., hvilket er 1,6 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Periodens resultat svarer til 67 kr. pr. aktie.

### Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. juni 2024

Balancen udgjorde 35.207,2 mio. kr. pr. 30. juni 2024, hvilket er en stigning på 1.963,6 mio. kr. siden årsskiftet.

Udlånet udgjorde 17.886,6 mio. kr. pr. 30. juni 2024. Det er en vækst på 517,4 mio. kr. siden årsskiftet. Væksten har været drevet af kundetilgang og fordeler sig nogenlunde ligeligt på bankens overordnede kundesegmenter.

Der er samlet reserveret 232,6 mio. kr. til forventede kredittab ved udgangen af halvåret. Det er 1,2 mio. kr. mere end ved årsskiftet. I det forventede kredittab indgår et tillæg til de statistiske nedskrivninger på 29,0 mio. kr., som primært vedrører et ledelsesmæssigt skøn over effekten af den negative økonomiske udvikling for udlånet til svenske privatkunder.

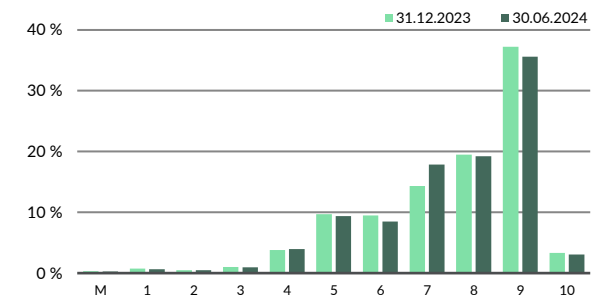
Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgjorde 45.400,9 mio. kr. pr. 30. juni 2024. Heraf udgjorde garantier 4.323,2 mio. kr. og uudnyttede kreditter 8.433,6 mio. kr.

### MAKSIMAL KREDITEKSPONERING

(Mio. kr.)	30.06.2024	31.12.2023
Detail, Danmark	22.789,8	21.677,6
Detail, Sverige	4.567,8	4.398,9
Erhverv	3.140,2	2.905,5
Institut	412,6	597,3
Stat	14.490,5	12.717,7
<b>I alt</b>	<b>45.400,9</b>	<b>42.297,0</b>

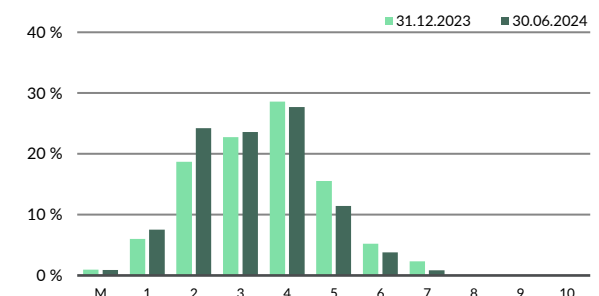
Tabellen viser fordelingen af eksponeringen på typer af modparter. Eksponeringerne underinddeles i risikoklasser, der for privatkunder er baseret på bankens egne modeller for opgørelse af sandsynligheden for tab. Sidste år implementerede banken en ny model for danske privatkunder (Detail, Danmark) og i 1. halvår 2024 blev udviklingen af en ny model for svenske privatkunder igangsat.

### DETAILEKSPONERINGER I DANMARK



Grafen ovenfor viser detaileksponeringen i Danmark fordelt på risikoklasser. 93,7 % af eksponeringen er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille. Misligholdte eksponeringer (M) udgjorde 68,3 mio. kr. svarende til 0,3 %.

### DETAILEKSPONERINGER I SVERIGE



Detaileksponeringen i Sverige omfatter primært mindre banklån uden sikkerhed til privatkunder. Risikoen for tab på disse kunder er derfor større end for detaileksponeringer i Danmark. Misligholdte eksponeringer udgør 40,6 mio. kr. Det svarer til 0,9 % 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.)	30.06.2024	31.12.2023
3 - utvivlsom god	175,0	175,0
2a - normal	1.511,4	1.415,0
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	1.429,3	1.283,7
2c - væsentlige svaghedstegn	17,0	23,7
1 - OIK	7,5	8,1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>3.140,2</b>	<b>2.905,5</b>

53,7 % 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.

#### OBLIGATIONER

(Mio. kr.)	30.06.2024	31.12.2023
Stat	10,2	10,1
Realkredit	1.628,2	1.853,5
Øvrige	0,0	0,0
<b>Obligationer i alt</b>	<b>1.638,4</b>	<b>1.863,6</b>

Obligationsbeholdningen udgjorde 1.638,4 mio. kr. Beholdningen omfatter alene danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgjorde 46,3 mio. kr. pr. 30. juni 2024. Det er en stigning på 7,4 mio. kr. siden årsskiftet.

Aktier m.v. udgjorde 289,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 67,5 mio. kr. siden årsskiftet. Stigningen skyldes indtræden i ejerkredsen bag den svenske hypotekbank Borgo AB, som en del af en aftale om formidling af boliglån på det svenske marked.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgjorde 79,6 mio. kr. mod 83,1 mio. kr. ved årsskiftet.

Indlånet udgjorde 29.716,5 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår. Det er en stigning siden årsskiftet på 1.036,4 mio. kr. Indlånet er langt større end likviditetsbehovet, og banken har som følge heraf en betydelig overskudslikviditet.

Det kortsigtede likviditetsmål (LCR) er opgjort til 518,6 %, mens det langsigtede likviditetsmål (NSFR) er opgjort til 192,0 %. For både LCR og NSFR gælder et lovgivningsmæssigt minimumskrav på 100 %.

Egenkapitalen udgjorde 3.014,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 156,9 mio. kr. siden årsskiftet. Stigningen skyldes primært periodens overskud reduceret med udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2023.

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 2.895,5 mio. kr. pr. 30. juni 2024. Det er en stigning på 153,4 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen steg i samme periode med 979,8 mio. kr. og udgjorde 14.273,9 mio. kr.

Af stigningen udgør 406,5 mio. kr. en stigning i risikoeksponeringen fra operationel risiko. Risikoeksponeringen regnes af indtjeningen, der har været stigende.

Kapitalprocenten udgjorde 20,3 og den egentlige kernekapitalprocent 19,6.

#### KAPITALFORHOLD

(Mio. kr.)	30.06.2024	31.12.2023
Egentlig kernekapital	2.795,5	2.642,1
Kernekapital	2.795,5	2.642,1
Kapitalgrundlag	2.895,5	2.742,1
Samlet risikoeksponering	14.273,9	13.294,1
Egentlig kernekapitalprocent	19,6 %	19,9 %
Kernekapitalprocent	19,6 %	19,9 %
Kapitalprocent	20,3 %	20,6 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	14,7 %	14,7 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgjorde 14,7 % af risikoeksponeringen. Heraf udgjorde solvensbehovet 9,9 procentpoint og det kombinerede bufferkrav 4,8 procentpoint. Forskellen til kapitalprocenten på 5,6 procentpoint svarer til 799,3 mio. kr. i kapital.

Gearinggraden, der som minimum skal udgøre 3 % af de uvægtede eksponeringer, er opgjort til 7,3 % pr. 30. juni 2024.

Kravet til nedskrivningsegne passiver udgjorde 15,4 % af risikoeksponeringen. Tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav på 4,8 %, udgjorde kravet 20,2 % af risikoeksponeringen. NEP-instrumenter i form af kapitalgrundlaget og udstedte senior non-preferred obligationer udgjorde 25,9 % af risikoeksponeringen, og oversteg dermed kravet med 5,7 procentpoint.

**Tilsynsdiamanten**

Finanstilsynet har fastsat fire grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen viser tallene pr. 30. juni 2024 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

**TILSYNSDIAMANTEN**

	30.06.2024	Grænseværdi
Store eksponeringer	31,3 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	17,3 %	Mindre end 20 %
Ejendoms eksponering	0,4 %	Mindre end 25 %
Likviditet	523,1 %	Større end 100 %

**Forventninger til fremtiden**

Ledelsen fastholder den tidligere udmeldte forventning om et resultat efter skat for 2024 i niveauet 350-450 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 2024 for Lån & Spar Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse lovgivningens krav, herunder Lov om finansiel 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 2024 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2024.

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 21. august 2024

## 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

Preben Steenholdt Pedersen

Mads Reinholdt

Morten Norling Bæk

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen



## Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2. kvartal 2024	1. halvår 2024	2. kvartal 2023	1. halvår 2023
Renteindtægter	379.727	751.928	296.850	535.115
Renteudgifter	133.998	261.231	78.837	136.968
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>245.729</b>	<b>490.697</b>	<b>218.013</b>	<b>398.147</b>
Udbytte af aktier m.v.	1.894	3.265	455	2.558
Gebyrer og provisionsindtægter	151.253	290.870	137.298	279.977
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	15.800	30.472	17.090	28.803
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>383.076</b>	<b>754.360</b>	<b>338.676</b>	<b>651.879</b>
2 Kursreguleringer	17.478	44.699	22.424	61.258
Andre driftsindtægter	1.519	3.313	1.678	3.099
Udgifter til personale og administration	223.171	434.658	189.450	364.242
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	18.589	36.892	20.268	39.631
Andre driftsudgifter	320	605	260	569
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	5.896	25.599	9.318	11.898
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.747	3.245	1.272	2.970
<b>3 Resultat før skat</b>	<b>155.844</b>	<b>307.863</b>	<b>144.754</b>	<b>302.866</b>
Skat	39.129	77.145	34.334	73.781
<b>Periodens resultat</b>	<b>116.715</b>	<b>230.718</b>	<b>110.420</b>	<b>229.085</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	33,8	66,8	31,9	66,3

## Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	2. kvartal 2024	1. halvår 2024	2. kvartal 2023	1. halvår 2023
Periodens resultat	116.715	230.718	110.420	229.085
Valutakursregulering af udenlandske enheder	52.113	-100.110	-153.944	-194.662
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-51.488	100.493	152.483	193.262
Skat af anden totalindkomst	2.677	-5.355	-7.987	-9.658
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>3.302</b>	<b>-4.972</b>	<b>-9.448</b>	<b>-11.058</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>120.017</b>	<b>225.746</b>	<b>100.972</b>	<b>218.027</b>

## Balance pr. 30. juni 2024

Note (1.000 kr.)	30. juni 2024	31. december 2023	Note (1.000 kr.)	30. juni 2024	31. december 2023	
<b>AKTIVER</b>			<b>PASSIVER</b>			
4	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.495.200	12.720.865	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.456	56.219
4	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	259.241	451.336	Indlån og anden gæld	29.716.479	28.680.083
4	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.886.582	17.369.179	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	799.574	799.508
	Obligationer til dagsværdi	1.638.390	1.863.580	Aktuelle skatteforpligtelser	61.851	11.050
	Aktier m.v.	289.935	222.425	Andre passiver	1.442.128	709.009
	Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	15.099	17.854	Periodeafgrænsningsposter	550	325
	Immaterielle aktiver	111.211	107.870	<b>Gæld i alt</b>	<b>32.065.038</b>	<b>30.256.194</b>
	Grunde og bygninger, i alt	242.264	252.729	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.672	7.672
	- Domicilejendomme	242.264	252.729	Hensættelser til udskudt skat	11.905	8.389
	Øvrige materielle aktiver	29.077	25.304	Hensættelser til tab på garantier	2.241	4.995
	Andre aktiver	200.332	176.804	Andre hensatte forpligtelser	6.163	8.987
	Periodeafgrænsningsposter	39.897	35.629	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>27.981</b>	<b>30.043</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>35.207.228</b>	<b>33.243.575</b>	Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
				Aktiekapital	347.219	347.219
				Værdireguleringer	71.930	76.902
				- Opskrivningshenlæggelser	87.488	87.488
				- Valutaomregningsreserve	-15.558	-10.586
				Andre reserver	7.377	10.132
				- Lovpligtige reserver	7.377	10.132
				Overført overskud	2.587.683	2.353.641
				Foreslået udbytte	0	69.444
				<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.014.209</b>	<b>2.857.338</b>
				<b>Passiver i alt</b>	<b>35.207.228</b>	<b>33.243.575</b>

5 Eventualforpligtelser

6 Andre forpligtende aftaler

## Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt	(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
<b>2024</b>								<b>2023</b>							
Egenkapital, 1. januar	347.219	87.488	-10.586	10.132	2.353.641	69.444	2.857.338	Egenkapital, 1. januar	347.219	92.647	-14.574	9.607	1.951.924	34.722	2.421.545
Periodens resultat	0	0	0	3.245	227.473	0	230.718	Periodens resultat	0	0	0	2.970	226.115	0	229.085
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0	Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-100.110	0	0	0	-100.110	Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-194.662	0	0	0	-194.662
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	100.493	0	0	0	100.493	Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	193.262	0	0	0	193.262
Skat af anden totalindkomst	0	0	-5.355	0	0	0	-5.355	Skat af anden totalindkomst	0	0	-9.658	0	0	0	-9.658
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4.972</b>	<b>-6.000</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>	<b>-4.972</b>	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11.058</b>	<b>-6.000</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>	<b>-11.058</b>
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4.972</b>	<b>-2.755</b>	<b>233.473</b>	<b>0</b>	<b>225.746</b>	<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11.058</b>	<b>-3.030</b>	<b>232.115</b>	<b>0</b>	<b>218.027</b>
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-5.147	0	-5.147	Køb af egne aktier	0	0	0	0	-18.417	0	-18.417
Salg af egne aktier	0	0	0	0	5.308	0	5.308	Salg af egne aktier	0	0	0	0	17.636	0	17.636
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-69.036	-69.036	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.552	-34.552
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	408	-408	0	Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	170	-170	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>569</b>	<b>-69.444</b>	<b>-68.875</b>	<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-611</b>	<b>-34.722</b>	<b>-35.333</b>
<b>Egenkapital, 30. juni</b>	<b>347.219</b>	<b>87.488</b>	<b>-15.558</b>	<b>7.377</b>	<b>2.587.683</b>	<b>0</b>	<b>3.014.209</b>	<b>Egenkapital, 30. juni</b>	<b>347.219</b>	<b>92.647</b>	<b>-25.632</b>	<b>6.577</b>	<b>2.183.428</b>	<b>0</b>	<b>2.604.239</b>

## Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Periodens resultat før skat	307.863	302.866
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36.892	39.631
Andre poster uden likviditetseffekt	-1.951	-3.987
Betalte skatter	-28.182	-13.242
Ændring i driftskapital	1.374.299	-544.492
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.688.921</b>	<b>-219.224</b>
Køb af immaterielle aktiver	-24.492	-21.029
Køb af materielle aktiver	-9.240	-4.139
Salg af materielle aktiver	30	0
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	6.000	6.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-27.702</b>	<b>-19.168</b>
Afdrag på leasinggæld	-10.104	-9.621
Køb af egne aktier	-5.147	-18.417
Salg af egne aktier	5.308	17.636
Udbetalt udbytte	-69.036	-34.552
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-78.979</b>	<b>-44.954</b>
<b>Likviditetsforskydning, netto</b>	<b>1.582.240</b>	<b>-283.346</b>
Likvider, 1. januar	13.172.201	13.526.206
<b>Likvider, 30. juni</b>	<b>14.754.441</b>	<b>13.242.860</b>
<b>Likvider, 30. juni</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.495.200	13.061.731
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	259.241	181.129
<b>I alt</b>	<b>14.754.441</b>	<b>13.242.860</b>

### Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 9.850 t.kr. (30.06.2023: 12.225 t.kr.) heraf 9.850 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.06.2023: 12.225 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 2023. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2023 side 53-59.

#### 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 udførelse 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 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

Krigen i Ukraine og globale forsyningsproblemer har de seneste år medført en kraftig stigning i renteniveauet og inflationen. Det har haft en negativ effekt på kundernes økonomi og skabt større usikkerhed om den økonomiske udvikling. Ledelsen har tidligere vurderet, at den økonomiske udvikling ikke fuldt ud var afspejlet i den modelbaserede beregning af nedskrivningerne. For at imødegå dette har ledelsen skønsmæssigt haft fastsat et tillæg til nedskrivningerne på udlån. For udlån i stadie 1 og 2 har nedskrivningerne været justeret ud fra en antagelse om en større sandsynlighed for tab, end de statistiske modeller tilsiger, kombineret med en antagelse om et højere forventet tab i procent af eksponeringen. Ved udgangen af 2023 udgjorde dette tillæg 56 mio. kr. For bankens svenske privatkunder kan vi konstatere en stigning i tabsniveauet. De danske privat- og erhvervs-kunder har bedre kunne tilpasse sig den økonomiske udvikling og vi ser ikke tegn på forværring af kreditkvaliteten for disse kunder. Det er forsat ledelsens vurdering, at den økonomiske udvikling ikke fuldt ud er afspejlet i den modelbaserede beregning af nedskrivningerne for svenske privatkunder, og tillægget til nedskrivningerne for disse kunder er uændret i 1. halvår 2024. For danske privat- og erhvervs-kunder er der ikke længere grundlag for at opretholde et sådan tillæg til nedskrivningerne, og tillægget for disse kunder er derfor tilbageført. Tillæg til de statistiske nedskrivninger udgør herefter 29 mio. kr. pr. 30. juni 2024.

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 2024	1. halvår 2024	2. kvartal 2023	1. halvår 2023
Obligationer	3.556	17.727	9.765	46.480
Aktier	8.586	13.916	5.776	7.831
Valuta	5.365	3.069	-3.018	-749
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt	-29	9.987	9.901	7.696
<b>I alt</b>	<b>17.478</b>	<b>44.699</b>	<b>22.424</b>	<b>61.258</b>

### 3 RESULTAT FØR SKAT

Basisindtjening	149.312	294.524	145.505	295.797
Beholdningsresultat, i alt	6.532	13.339	-751	7.069
- Netto renteindtægter	-565	-3.332	-2.767	-3.797
- Udbytte af aktier m.v.	1.832	2.544	430	1.915
- Kursreguleringer	5.265	14.127	1.586	8.951
<b>Resultat før skat</b>	<b>155.844</b>	<b>307.863</b>	<b>144.754</b>	<b>302.866</b>

## Note

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

(1.000 kr.)	Nedskrivninger Stadie 1	Nedskrivninger Stadie 2	Nedskrivninger Stadie 3	Nedskrivninger i alt
<b>2024</b>				
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
<b>Nedskrivninger, 30. juni</b>	<b>32.538</b>	<b>143.782</b>	<b>47.860</b>	<b>224.180</b>

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
<b>Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>224.180</b>

### 2023

Nedskrivninger, 1. januar	24.996	87.545	47.731	160.272
Periodens nedskrivninger	4.449	21.472	24.564	50.485
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	4.064	12.495	25.465	42.024
Valutakursregulering	-551	-3.322	-900	-4.773
<b>Nedskrivninger, 30. juni</b>	<b>24.830</b>	<b>93.200</b>	<b>45.930</b>	<b>163.960</b>

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	4.366
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	494
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	159.100
<b>Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>163.960</b>

# Noter

Note	30. juni 2024	31. december 2023
<b>5 EVENTUALFORPLIGTELSE</b>		
(1.000 kr.)		
Garantier		
Finansgarantier	446.588	438.985
Tabsgarantier for realkreditlån	1.325.018	1.482.485
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.199.483	1.326.608
Øvrige garantier	352.098	272.361
<b>I alt</b>	<b>4.323.187</b>	<b>3.520.439</b>

## Udnyttede kredittilsagn

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Udnyttede kreditter udgør 8.433.591 t.kr. (31.12.2023: 8.230.911 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 indkomstskatte m.v. for de sambeskattede selskaber.

## Genbeskatning af udenlandske underskud

Skatteforpligtelsen ved en eventuel genbeskatning af udenlandske underskud udgør 9.317 t.kr. (31.12.2023: 16.262 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	30. juni 2024	31. december 2023
<b>6 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER</b>		
(1.000 kr.)		
Sikkerhedsstillelse	53.875	222.008
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.501	2.501
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	552.000	552.000
<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>608.376</b>	<b>776.509</b>

## 7 SEGMENTOPLYSNINGER, GEOGRAFISK

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
<b>1. halvår 2024</b>					
<b>Danmark</b>					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	511	893.685	290.861	0	72.724
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	11	13.657	4.387	0	1.142
<b>Sverige</b>					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	34	152.426	17.002	0	4.421

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