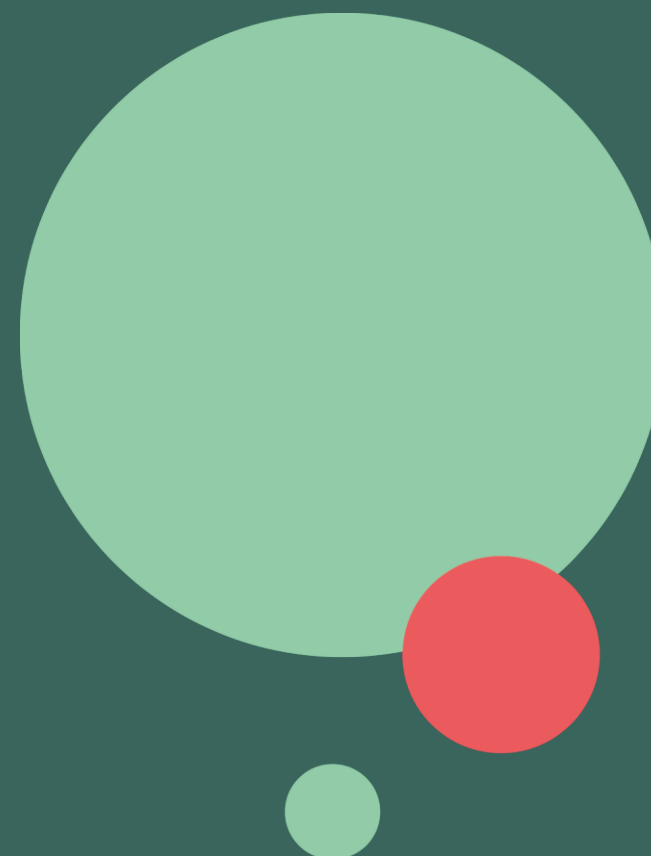


KVARTALSRAPPORT

1. kvartal 2020



Indholdsfortegnelse

BERETNING

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

REGNSKAB

- 9 Resultatopgørelse for 1. kvartal 2020
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2020
- 10 Balance pr. 31. marts 2020
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1. kvartal 2020
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2020
- 13 Noter

Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Indeks	Året 2019
RESULTAT				
Netto rente- og gebyrindtægter	198,7	180,5	110	795,3
Kursreguleringer	5,9	11,9	50	58,4
Andre driftsindtægter	1,6	0,8	200	4,9
Udgifter til personale og administration	151,1	149,0	101	596,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12,5	6,7	187	35,4
Andre driftsudgifter	0,8	0,1	800	0,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1,9	1,1	173	7,1
Basisindtjening før nedskrivninger	43,7	38,5	114	233,0
Nedskrivninger på udlån mv.	11,6	11,2	104	33,3
Basisindtjening	32,1	27,3	118	199,7
Beholdningsresultat	-0,9	19,1	-	22,0
Resultat før skat	31,2	46,4	67	221,7
Skat	5,5	10,1	54	46,5
Periodens resultat	25,7	36,3	71	175,2
BALANCE				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	7.467,0	5.506,3	136	8.095,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.332,0	13.505,7	99	13.504,5
Obligationer og aktier	3.174,2	2.964,2	107	2.610,9
Aktiver i alt	24.692,6	22.419,9	110	24.686,0
Indlån og anden gæld	21.307,9	19.648,8	108	21.923,1
Egenkapital	1.907,5	1.780,1	107	1.917,7

	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
NØGLETAL			
Kapitalprocent	20,5	20,2	21,0
Kernekapitalprocent	19,5	19,1	19,9
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	6,5	10,4	12,0
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	5,4	8,2	9,5
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	78,6	80,1	73,0
Renterisiko (%)	2,4	1,8	2,0
Valutaposition (%)	4,2	2,3	3,5
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	63,2	69,3	62,2
Udlån i forhold til egenkapital	7,0	7,6	7,0
Periodens udlånsvækst (%)	-1,3	0,9	0,9
Likviditetsdækning (LCR i %)	394,0	317,3	395,0
Summen af store eksponeringer (%)	24,9	25,0	24,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,2
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	7,5	10,5	50,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	551,6	515,5	555,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	10,0
Børskurs	444,0	466,0	448,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	59,2	44,4	8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,8
Gennemsnitligt antal ansatte	437,0	422,0	425,0

Ledelsesberetning

- Basisindtjeningen før nedskrivninger for 1. kvartal 2020 udgør 43,7 mio. kr., en stigning på 5,2 mio. kr.
- Stigningen skyldes en høj aktivitet med omlægning af realkreditlån.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 11,6 mio. kr. for kvartalet. Heri er indeholdt et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19 på 12,0 mio. kr.
- Beholdningsresultatet udgør -0,9 mio. kr. og er negativt påvirket af udviklingen på aktie- og obligationsmarkedet som følge af COVID-19.
- Periodens resultat før skat udgør 31,2 mio. kr. og efter skat 25,7 mio. kr.
- Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 6,5 % og efter skat med 5,4 %.
- Likviditetsdækningen (LCR) udgør 394,0 %.
- Kapitalprocent på 20,5.
- Ledelsen forventer et resultat efter skat for 2020 i niveauet 70-120 mio. kr.

Konklusion

For 1. kvartal 2020 har banken opnået et resultat før skat på 31,2 mio. kr. Det er 15,2 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år. Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 6,5 %.

Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 43,7 mio. kr. for kvartalet. Det er 5,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Det historisk lave renteniveau, en lav efterspørgsel på bankudlån og kundernes øgede opsparing i indlån har betydet et fald i netto renteindtægter, der delvist opvejes af sidste års nedsættelse af indlånsrenten. Netto renteindtægter for kvartalet er således 1,0 mio. kr. lavere end for samme periode sidste år. Modsat er gebyrindtægter 16,0 mio. kr. højere end for samme periode sidste år. Stigningen i gebyrindtægterne skyldes primært en større aktivitet med konvertering af realkreditlån. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 11,6 mio. kr. I periodens nedskrivninger indgår en udgift på 12,0 mio. kr. fra et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19. Efter nedskrivninger udgør basisindtjeningen 32,1 mio. kr., hvilket er 4,8 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Beholdningsresultatet for 1. kvartal 2020 udgør -0,9 mio. kr., og er påvirket af den negative udvikling på aktie- og obligationsmarkedet som følge af COVID-19.

Ledelsen anser periodens basisindtjening 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.

Banken startede året med et højt aktivitetsniveau, som aftog sidst i kvartalet som følge af COVID-19. Medarbejderne har i størst muligt omfang arbejdet hjemme, og dialogen med kunderne har været over telefonen eller som online møder.

Renteniveauet påvirker fortsat bankens renteindtægter negativt. Det lave renteniveau øger konkurrencen på markedet for bankudlån, hvor efterspørgslen tilmed er lav. Herudover har kunderne i det seneste år omlagt banklån til realkreditlån. Endelig har stor vækst i indlånet påført banken et stigende rentetab. For at modvirke dette fald i indtægterne nedsatte banken sidste år i maj indlånsrenten, og har i 2020 indført negative indlånsrenter for kunder med større indlån. Netto renteindtægter for 1. kvartal 2020 udgør 85,0 mio. kr., hvilket er et fald i forhold til samme periode sidste år på 1,0 mio. kr.

Gebyrer og provisionsindtægter for kvartalet udgør 124,5 mio. kr. Det er en stigning på 16,0 mio. kr. og er drevet af aktiviteten med konvertering af realkreditlån, der har været højere end for samme periode sidste år, men væsentlig lavere end for de seneste kvartaler.

Afgivne gebyrer udgør 11,1 mio. kr. mod 14,1 mio. kr. for samme periode sidste år.

Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 198,7 mio. kr. for 1. kvartal 2020. Det er en stigning på 10,0 % i forhold til samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration udgør 151,1 mio. kr. Det er en stigning på 2,1 mio. kr. Ændringen i anvendt regnskabspraksis 1. januar 2020 vedrørende leasing har reduceret administrationsudgifterne sammlignet med tidligere.

Modsat har ændringen øget af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der udgør 12,5 mio. kr. for kvartalet.

Resultat af kapitalandele i Invest Administration A/S udgør 1,9 mio. kr.

Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, er der brugt 79 øre for hver krone, der er tjent.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 11,6 mio. kr. for perioden. Det svarer til 0,1 % af bankens udlån og garantier. I periodens nedskrivninger er indeholdt en udgift på 12,0 mio. kr. i et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19. Det er endnu ikke muligt pålideligt at kvantificere de samfundsøkonomiske effekter af coronakrisen på længere sigt og betydningen for bankens kunder. Nedskrivningsbeløbet afspejler, at banken kun i et begrænset omfang er eksponeret mod de erhverv, der vurderes økonomisk mest udsatte. Beløbet er forbundet med stor usikkerhed.

Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positionstagning i værdipapirer og bankens sektoraktier. Afkastet for kvartalet udgør -0,9 mio. kr. og er negativt påvirket af kursudviklingen på obligationer og aktier som følge af COVID-19.

Skat

Skat af periodens resultat udgør 5,5 mio. kr., svarende til en effektiv skattesats på 17,6 %.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 31. marts 2020

Ved udgangen af 1. kvartal 2020 udgør balancen 24.692,6 mio. kr., hvilket er på niveau med balancesummen ved indgangen til året.

Udlånet udgør 13.332,0 mio. kr. Det er et fald på 172,5 mio. kr. siden årsskiftet. Udviklingen skyldes en lav efterspørgsel på banklån og et lavere udlån i Sverige som følge af fald i kursen på svenske kroner.

Udlånet er samlet nedskrevet med 132,3 mio. kr. pr. 31. marts 2020, hvilket er 9,7 mio. kr. mere end ved årsskiftet.

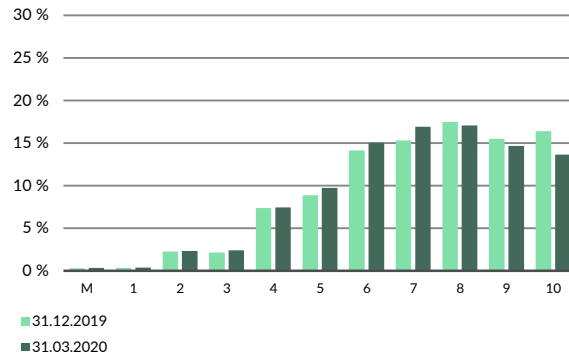
Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgør 33.232,3 mio. kr. ved udgangen af kvartalet. Heraf udgør garantier 4.495,0 mio. kr. og uudnyttede kreditter 8.012,2 mio. kr. Nedenstående tabel viser en fordeling af eksponeringen på typer af modparter.

MAKSIMAL KREDITEKSPONERING

(Mio. kr.)	31.03.2020	31.12.2019
Detail, Danmark	21.216,2	21.272,3
Detail, Sverige	2.231,6	2.301,8
Erhverv	2.305,6	2.228,2
Institut	260,1	312,3
Stat	7.218,8	7.786,1
I alt	33.232,3	33.900,7

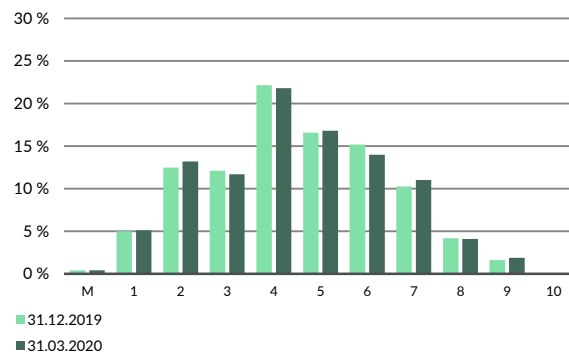
Privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) udgør 63,8 % af krediteksponeringen. Kreditkvaliteten af denne eksponering er illustreret i grafen nedenfor. Risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 88,2 % af eksponeringen. Misligholdte eksponeringer (M) udgør 68,4 mio. kr. svarende til 0,3 %.

DETAILEKSPONERINGER I DANMARK



For detaileksponeringen i Sverige er 48,8 % af eksponeringen placeret i risikoklasse 5-10. Misligholdte eksponeringer udgør 6,6 mio. kr. Det svarer til 0,3 % af eksponeringen.

DETAILEKSPONERINGER I SVERIGE



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

Tabellen nedenfor viser erhvervseksponeringen fordelt på bonitetskategorier.

ERHVERVSEKSPONERINGS

(Mio. kr.)	31.03.2020	31.12.2019
3 - utvivlsom god	182,4	186,1
2a - normal	1.320,6	1.298,1
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	761,3	708,3
2c - væsentlige svaghedstegn	16,7	19,2
1 - OIK	24,6	16,5
Erhverv i alt	2.305,6	2.228,2

Af erhvervseksponeringen er 65,2 % placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis 'meget lav' og 'lav'.

Statseksponeringen på 7.218,8 mio. kr. omfatter bankens indestående i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab regnes for meget begrænset.

Obligationsbeholdningen udgør 3.002,7 mio. kr. og omfatter stort set udelukkende danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

OBLIGATIONER

(Mio. kr.)	31.03.2020	31.12.2019
Stat	55,6	56,5
Realkredit	2.947,1	2.394,7
Øvrige	0,0	0,0
Obligationer i alt	3.002,7	2.451,2

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgør 43,7 mio. kr. Dette er en stigning på 8,3 mio. kr. siden årsskiftet. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab.

Aktiebeholdningen udgør 171,4 mio. kr. Aktieeksponeringen, hvor ikke-afregnede handler medregnes, udgør 166,2 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 19,9 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 76,1 mio. kr. mod 35,4 mio. kr. ved årsskiftet.

Indlånet udgør 21.307,9 mio. kr. pr. 31. marts 2020. Det er et fald på 615,2 mio. kr. siden årsskiftet.

Bankens likviditetsdækning (LCR) udgør 394,0 % pr. 31. marts 2020. Likviditetskravet er på 100 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Egenkapitalen udgør 1.907,5 mio. kr. Det er et fald siden årsskiftet på 10,1 mio. kr. Faldet skyldes udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2019, der delvis opvejes af periodens overskud.

KAPITALFORHOLD

(Mio. kr.)	31.03.2020	31.12.2019
Egentlig kernekapital	1.808,8	1.794,0
Kernekapital	1.808,8	1.794,0
Kapitalgrundlag	1.908,8	1.894,0
Samlet risikoeksponering	9.299,4	9.011,3
Egentlig kernekapitalprocent	19,5 %	19,9 %
Kernekapitalprocent	19,5 %	19,9 %
Kapitalprocent	20,5 %	21,0 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	12,6 %	13,8 %

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 1.908,8 mio. kr. Det er en stigning på 14,8 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen er i

samme periode steget 284,7 mio. kr. og udgør 9.296,0 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 20,5, og den egentlige kernekapitalprocent 19,5. Banken har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen vedrørende ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån 1. januar 2018.

Myndighederne i bl.a. Danmark og Sverige har valgt at frigive den kontrakcykliske 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 nedskrivningsegnete passiver 0,2 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 7,9 procentpoint, og svarer til 734,4 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. 31. marts 2020 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

TILSYNSDIAMANTEN

	31.03.2020	Grænseværdi
Store eksponeringer	49,6 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	-1,3 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,5 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,6	Mindre end 1
Likviditet	399,8 %	Større end 100 %

Forventninger til fremtiden

Der er stadig stor usikkerhed om de økonomiske effekter af COVID-19. Med den viden, vi har i dag, forventer vi at kunne opnå et resultat efter skat for 2020 i niveauet 70-120 mio. kr. Det er baseret på en forventning om et fortsat

pres på bankens rentemarginal og et lavere aktivitetsniveau end for de seneste kvartaler. Herudover bidrager kursreguleringer og nedskrivninger på udlån negativt til resultatforventningen i forhold til resultatet for 2019. Særligt disse poster er forbundet med større usikkerhed end normalt.

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. kvartal 2020 for Lån & Spar Bank A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel 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. 31. marts 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. 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 14. maj 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.)	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Renteindtægter	126.264	134.570
Negative renteindtægter	13.254	8.316
Renteudgifter	21.339	32.977
Positive renteudgifter	1.368	0
Netto renteindtægter	93.039	93.277
Udbytte af aktier m.v.	479	240
Gebyrer og provisionsindtægter	124.467	108.477
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.124	14.114
Netto rente- og gebyrindtægter	206.861	187.880
2 Kursreguleringer	-3.157	23.733
Andre driftsindtægter	1.631	765
Udgifter til personale og administration	151.092	148.991
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.517	6.669
Andre driftsudgifter	838	144
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	11.578	11.241
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.921	1.094
3 Resultat før skat	31.231	46.427
Skat	5.487	10.124
Periodens resultat	25.744	36.303
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	7,5	10,5

Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Periodens resultat	25.744	36.303
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-124.683	-22.152
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	124.275	22.171
Skat af anden totalindkomst	-4.683	-1.145
Anden totalindkomst efter skat	-5.091	-1.126
Periodens totalindkomst	20.653	35.177

Balance pr. 31. marts 2020

Note (1.000 kr.)	31. marts 2020	31. december 2019
AKTIVER		
4 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	417.778	419.387
4 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.049.191	7.675.686
4 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.332.046	13.504.548
Obligationer til dagsværdi	3.002.730	2.451.179
Aktier m.v.	171.436	159.718
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	18.045	16.124
Immaterielle aktiver	95.503	87.034
Grunde og bygninger, i alt	194.609	133.181
- Domicilejendomme	194.609	133.181
Øvrige materielle aktiver	27.830	24.705
Aktuelle skatteaktiver	12.149	11.404
Andre aktiver	340.173	176.681
Periodeafgrænsningsposter	31.079	26.355
Aktiver i alt	24.692.569	24.686.002

Note (1.000 kr.)	31. marts 2020	31. december 2019
PASSIVER		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	121.429	27.985
Indlån og anden gæld	21.307.866	21.923.106
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	100.000	100.000
Andre passiver	1.116.671	582.081
Periodeafgrænsningsposter	1.541	664
Gæld i alt	22.647.507	22.633.836
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.870	7.870
Hensættelser til udskudt skat	19.868	18.766
Hensættelser til tab på garantier	4.920	3.729
Andre hensatte forpligtelser	4.873	4.151
Hensatte forpligtelser i alt	37.531	34.516
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	347.219	347.219
Værdireguleringer	33.165	38.256
- Opskrivningsshenlæggelser	45.044	45.044
- Valutaomregningsreserve	-11.879	-6.788
Andre reserver	10.323	8.402
- Lovpligtige reserver	10.323	8.402
Overført overskud	1.516.824	1.489.051
Foreslået udbytte	0	34.722
Egenkapital i alt	1.907.531	1.917.650
Passiver i alt	24.692.569	24.686.002

5 Eventualforpligtelser

6 Andre forpligtende aftaler

Egenkapitalopgørelse for 1. 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	1.921	23.823	0	25.744
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-124.683	0	0	0	-124.683
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	124.275	0	0	0	124.275
Skat af anden totalindkomst	0	0	-4.683	0	0	0	-4.683
Anden totalindkomst i alt	0	0	-5.091	0	0	0	-5.091
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-5.091	1.921	23.823	0	20.653
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-96.592	0	-96.592
Salg af egne aktier	0	0	0	0	100.409	0	100.409
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	3.950	-34.722	-30.772
Egenkapital, 31. marts	347.219	45.044	-11.879	10.323	1.516.824	0	1.907.531

(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	1.094	35.209	0	36.303
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-22.152	0	0	0	-22.152
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	22.171	0	0	0	22.171
Skat af anden totalindkomst	0	0	-1.145	0	0	0	-1.145
Anden totalindkomst i alt	0	0	-1.126	-5.000	5.000	0	-1.126
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-1.126	-3.906	40.209	0	35.177
Udgifter til aktieemission	0	0	0	0	-500	0	-500
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-4.663	0	-4.663
Salg af egne aktier	0	0	0	0	3.844	0	3.844
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	-1.128	-34.722	-35.850
Egenkapital, 31. marts	347.219	45.020	-6.755	2.383	1.392.234	0	1.780.101

Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2020

(1.000 kr.)	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Periodens resultat før skat	31.231	46.427
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.517	6.669
Andre poster uden likviditetseffekt	-2.120	-949
Betalte skatter	-9.813	-9.168
Ændring i driftskapital	-607.504	-42.292
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-575.689	687
Køb af immaterielle aktiver	-13.850	-8.482
Køb af materielle aktiver	-3.735	-4.175
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	5.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17.585	-7.657
Kapitaltilførsel ved aktieemission	0	-500
Afdrag på leasinggæld	-4.058	0
Køb af egne aktier	-96.592	-4.663
Salg af egne aktier	100.409	3.844
Udbetalt udbytte	-34.589	-34.531
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-34.830	-35.850
Likviditetsforskydning, netto	-628.104	-42.820
Likvider, 1. januar	8.095.073	5.549.101
Likvider, 31. marts	7.466.969	5.506.281
Likvider, 31. marts		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	417.778	371.691
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.049.191	5.134.590
I alt	7.466.969	5.506.281

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 10.046 t.kr. (31.03.2019: 10.140 t.kr.) heraf 10.046 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (31.03.2019: 10.140 t.kr.)

Noter

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kvartalsrapporten er aflagt efter reglerne i lov om finansiell 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 kundevendte 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, nedskrivningstest af goodwill og måling af ydelsesbaserede pensionsordninger.

Noter

Note

2 KURSREGULERINGER

(1.000 kr.)	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Obligationer	-10.115	12.592
Aktier	-3.263	6.152
Valuta	929	3.105
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt	9.292	1.884
I alt	-3.157	23.733

3 RESULTAT FØR SKAT

Basisindtjening	32.124	27.322
Beholdningsresultat, i alt	-893	19.105
- Netto renteindtægter	8.058	7.295
- Udbytte af aktier mv.	96	0
- Kursreguleringer	-9.047	11.810
Resultat før skat	31.231	46.427

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	542	10.288	10.029	20.859
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	849	2.781	9.097	12.727
Valutakursregulering	-299	-1.868	-444	-2.611
Nedskrivninger, 31. marts	15.784	65.970	52.773	134.527

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	99
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	2.160
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	132.268
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt	134.527

2019

Nedskrivninger, 1. januar	9.937	44.068	58.659	112.664
Periodens nedskrivninger	1.039	8.656	9.925	19.620
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	600	3.854	10.828	15.282
Valutakursregulering	-30	-292	-75	-397
Nedskrivninger, 31. marts	10.346	48.578	57.681	116.605

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	257
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	852
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	115.496
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt	116.605

Noter

Note

5 EVENTUALFORPLIGTELSE

(1.000 kr.)	31. marts 2020	31. december 2019
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	377.154	394.858
Tabsgarantier for realkreditlån	2.215.829	2.138.657
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.471.632	1.495.974
Øvrige garantier	430.398	378.212
I alt	4.495.013	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 8.012.196 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 25.821 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.)	31. marts 2020	31. december 2019
Lejeforpligtelse	10.445	28.747
Sikkerhedsstillelse	10.046	56.922
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.142	2.142
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	457.000	457.000
Andre forpligtende aftaler i alt	479.633	544.811

7 SEGMENTOPLYSNINGER, GEOGRAFISK

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
2020					
Danmark					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	416	216.701	26.227	0	4.665
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	8	5.741	2.463	0	542
Sverige					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	21	22.407	5.004	0	822

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