

NASDAQ Copenhagen

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9-11  
1014 København K  
CVR-nr. 13 53 85 30  
Telefon 33 78 20 00  
Telefax 33 78 20 07  
E-mail [lsb@lsb.dk](mailto:lsb@lsb.dk)  
[www.lsb.dk](http://www.lsb.dk)

Den 8. februar 2018

Årsregnskabsmeddelelse 2017 for Lån & Spar Bank A/S

## Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal.....	3
Ledelsesberetning .....	4
Resultatopgørelse 2017 .....	9
Totalindkomstopgørelse for 2017 .....	9
Balance pr. 31. december 2017 .....	10
Pengestrømsopgørelse for 2017 .....	11
Egenkapitalopgørelse for 2017 .....	12
Noter .....	13

## Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Resultat</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	759,8	746,2	683,7	648,7	595,3
Kursreguleringer valuta	9,4	9,0	6,3	7,5	4,8
Andre driftsindtægter	2,6	2,9	2,2	2,2	5,3
Udgifter til personale og administration	531,9	515,7	505,6	453,3	444,6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	25,1	48,8	15,3	20,2	18,0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7,1	4,9	2,3	2,1	2,2
Basisindtjening før nedskrivninger	221,9	198,5	173,6	187,0	145,0
Nedskrivninger på udlån m.v.	18,6	29,5	8,4	44,3	29,6
Basisindtjening	203,3	169,0	165,2	142,7	115,4
Øvrige kursreguleringer	12,4	7,9	-11,7	9,9	1,3
Udgifter til nødlidende banker (netto)	0,7	0,4	22,1	20,3	19,7
Resultat før skat	215,0	176,5	131,4	132,3	97,0
Skat	44,8	37,6	30,1	30,8	25,3
Årets resultat	170,2	138,9	101,3	101,5	71,7
<b>Balance</b>					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	3.658,7	3.101,1	3.040,1	2.299,6	2.466,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.666,6	11.553,4	10.782,4	8.757,8	8.249,1
Obligationer og aktier	2.441,1	1.852,0	1.254,3	2.241,3	1.480,2
Aktiver i alt	19.211,9	16.945,1	15.511,5	13.692,5	12.550,1
Indlån og anden gæld	17.188,9	15.144,5	13.838,3	12.093,5	11.051,4
Egenkapital	1.345,6	1.193,1	1.078,4	992,1	929,9
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	15,8	16,0	15,1	16,3	18,9
Kernekapitalprocent	14,6	14,7	13,8	14,8	16,3
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	16,9	15,5	12,7	13,8	11,0
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	13,4	12,2	9,8	10,6	8,1
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	71,5	74,0	75,0	71,7	76,1
Renterisiko (%)	1,7	1,2	1,7	3,5	1,9
Valutaposition (%)	2,6	1,8	2,9	5,8	7,1
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	74,0	77,1	78,7	73,5	75,8
Udlån i forhold til egenkapital	9,4	9,7	10,0	8,8	8,9
Årets udlånsvækst (%)	9,6	7,2	23,1	6,2	4,7
Likviditetsdækning (LCR i %)	211,6	195,6	188,0	218,5	-
Summen af store eksponeringer (%)	44,5	49,7	53,7	32,6	17,4
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,1	0,4	0,3
Årets resultat pr. aktie (kr.)	63,2	51,5	37,6	37,6	27,3
Indre værdi pr. aktie (kr.)	499,0	442,9	399,9	367,6	344,4
Udbytte pr. aktie (kr.)	10,0	8,0	8,0	8,0	7,0
Børskurs	484,5	455,0	414,0	413,5	295,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	7,7	8,8	11,0	11,0	10,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	1,0	1,0	1,1	0,9
Gennemsnitligt antal ansatte	394,0	405,0	387,0	369,0	375,0

## Ledelsesberetning

- Årets resultat udgør 170,2 mio. kr., og forrenter egenkapitalen med 13,4 % (før skat 16,9 %).
- Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 221,9 mio. kr., hvilket indfrier resultatforventningerne for året.
- Basisindtjeningen efter nedskrivninger udgør 203,3 mio. kr., hvilket er 34,3 mio. kr. mere end året før.
- Den positive udvikling i indtjeningen skyldes fortsat kundetilgang.
- Udlån er steget med 1,1 mia. kr. i 2017, en vækst på 9,6 %.
- Indlån er tilsvarende steget med 2,0 mia. kr.
- En egentlig kernekapitalprocent på 14,6 og en kapitalprocent på 15,8.
- Betyrrende likviditet med en likviditetsdækning (LCR) på 211,6 %.
- For 2018 forventes en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 210-230 mio. kr. og et resultat efter skat i niveauet 120-150 mio. kr.

### Konklusion

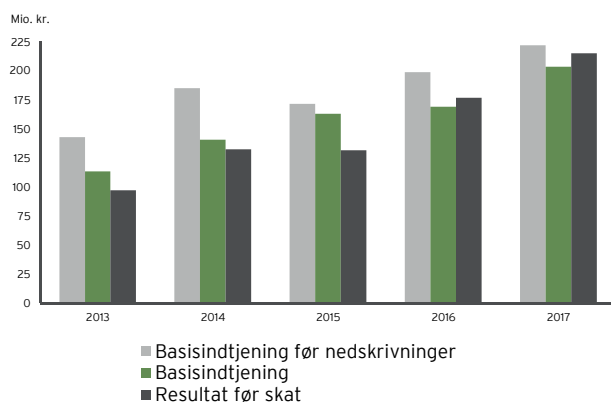
For 2017 udviser årsregnskabet et resultat før skat på 215,0 mio. kr. mod 176,5 mio. kr. året før. Dette er en stigning på 38,5 mio. kr. Resultat efter skat udgør 170,2 mio. kr., hvilket forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,4 %. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 221,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 23,4 mio. kr. Den positive udvikling skyldes øgede gebyrindtægter, som delvist modvirkes af en forsat faldende rentemarginal. Resultatet indfrier den udmeldte resultatforventning om en basisindtjening i niveauet 210-220 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 18,6 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,1.

Basisindtjeningen efter nedskrivninger udgør 203,3 mio. kr. Sammenlignet med 2016 er dette en stigning på 34,3 mio. kr.

Ledelsen anser basisindtjeningen og årets resultat for værende ganske tilfredsstillende.

Basisindtjening og resultat før skat:



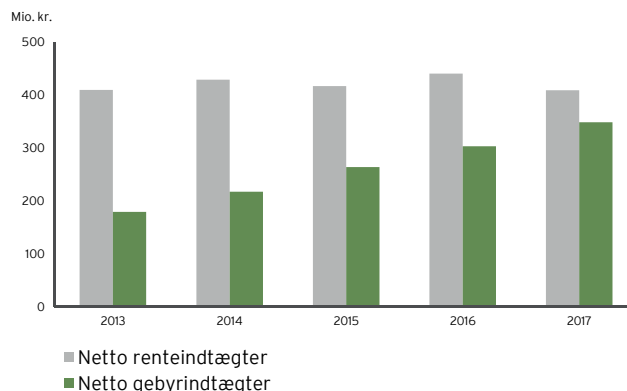
### Basisindtjeningen

Netto renteindtægter udgør 408,7 mio. kr., hvilket er 31,5 mio. kr. mindre end året før. Faldet skyldes det lave renteniveau, som fortsat presser renten på udlån og forrentningen af overskudslikviditet. Stigningen i udlånet har således ikke været tilstrækkelig til at opveje effekten af faldet i rentemarginalen. Sammenlignet med året før er rentemarginalen faldet med 50 basispoint.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 410,4 mio. kr. Det er 46,3 mio. kr. mere end året før og en stigning på 12,7 %. Stigningen i indtægterne skyldes den store kundetilgang og øgede indtægter fra formidling af realkreditlån samt depot- og forvaltningsgebyrer.

Afgivne gebyrer er steget med 0,7 mio. kr. i forhold til 2016 og udgør 61,9 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter:



Netto rente- og gebyrindtægter udgør samlet 759,8 mio. kr., hvilket er en fremgang på 13,7 mio. kr.

Udgifter til personale og administration udgør 531,9 mio. kr. Det er en stigning på 3,1 %. Omkostningerne er øget som følge af øgede it-udgifter. Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, har vi brugt 72 øre, for hver krone vi har tjent, hvilket er en forbedring på 2 øre i forhold til året før.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 25,1 mio. kr., hvilket er et fald på 23,6 mio. kr. sammenlignet med året før. Faldet skyldes primært en nedskrivning på immaterielle aktiver i 2016 med 20,3 mio. kr.

### Resultat af kapitalandele

Resultat af kapitalandele i Invest administration A/S udgør 7,1 mio. kr.

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 18,6 mio. kr. for året. Hovedparten af nedskrivningerne vedrører udlån til privatkunder i Sverige. Sat i forhold til udlån og garantier udgør nedskrivningerne 0,1 %. Nedskrivningerne vurderes forsat at være meget lave, hvilket bl.a. kan tilskrives det lave renteniveau.

### Øvrige kursreguleringer

Øvrige kursreguleringer udgør en kursgevinst på 12,4 mio. kr. mod en gevinst året før på 7,9 mio. kr.

Denne ændring skyldes primært kursreguleringer af aktier, som udgør en kursgevinst på 17,0 mio. kr., mod 12,9 mio. kr. året før. Kursreguleringer vedrørende obligationer og afledte finansielle instrumenter er på samme niveau som året før.

### Skat

Skat af årets resultat udgør 44,8 mio. kr., hvilket svarer til en effektiv skattesats på 20,8 %.

### Årets resultat og udbytte

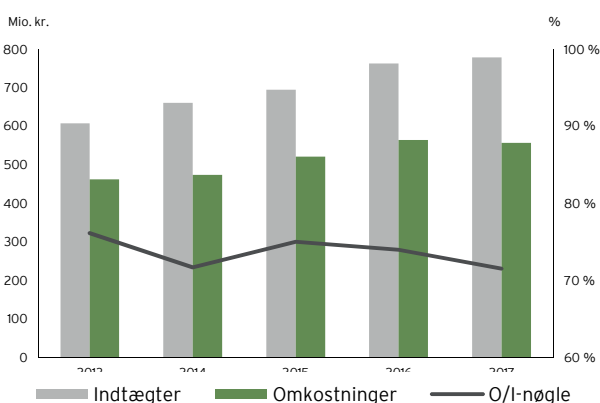
Årets resultat udgør herefter 170,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 31,3 mio. kr. i forhold til 2016. Bestyrelsen indstiller, at der udbetales et udbytte på 10 kr. pr. aktie, hvilket er 2 kr. mere pr. aktie i forhold til regnskabsåret 2016.

### Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 31. december 2017

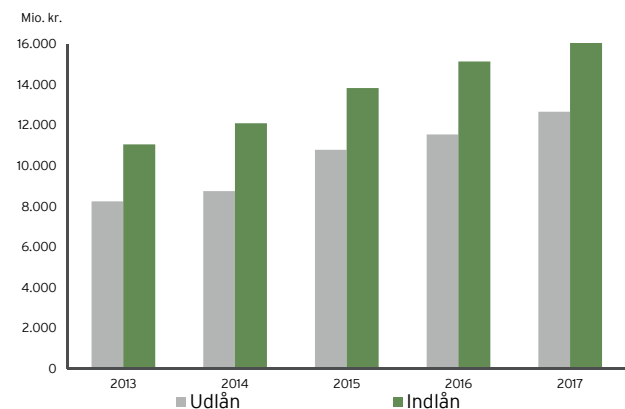
Udlånet udgør 12.666,6 mio. kr. ved udgangen af året. Det er en stigning på 1.113,2 mio. kr. eller 9,6 %. Stigningen skyldes primært den fortsatte tilgang af privatkunder, som skal have finansieret deres ejer- eller andelsbolig. Herudover er der et øget udlån til liberale erhverv og til privatkunder i Sverige. Udlånet er samlet nedskrevet med 98,0 mio. kr. ved udgangen af året, hvilket er et fald på 20,7 mio. kr. i forhold til året før. Faldet skyldes tilbageførsel af en større nedskrivning på en erhvervskunde, hvor tabet er realiseret i året.

Balancen udgør samlet 19.211,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 2.266,8 mio. kr. Stigningen skyldes væksten i indlånet.

Indtægter, omkostninger og O/I-nøgle:



Udlån og indlån:



Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 20.140,0 mio. kr., hvoraf garantier udgør 3.884,2 mio. kr.

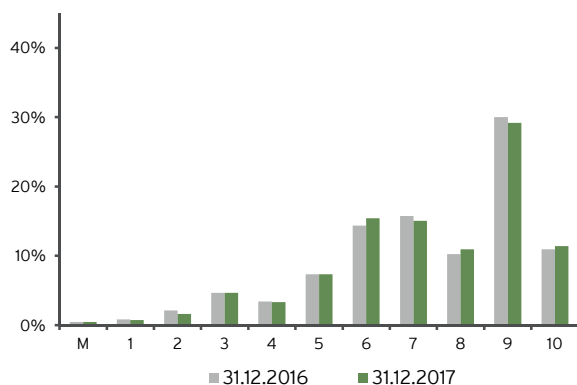
Maksimal krediteksponering:

(Mio. kr.)	31.12.2017	31.12.2016
Detail, Danmark	13.305,3	12.096,4
Detail, Sverige	1.872,5	1.341,3
Erhverv	1.268,3	1.099,4
Institut	360,4	166,3
Stat	3.333,5	2.946,4
I alt	20.140,0	17.649,8

Udlån og garantier til privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) udgør 66,1 % af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

Bankens ratingsystem inddeler detailkunder i Danmark i ti risikoklasser efter sandsynligheden for tab. Kunder, der har misligholdt deres forpligtelser, placeres i en gruppe for sig.

Detaileksponeringer i Danmark:

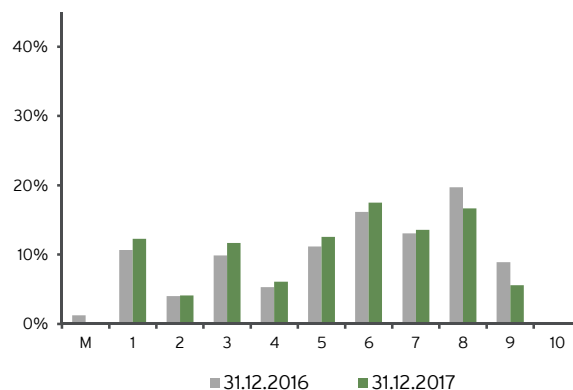


Fordeling af eksponeringen efter kreditkvalitet er vist i grafen ovenfor. Risikoklasserne 6-10, hvor risikoen for tab er meget lille, udgør 82,0 % af eksponeringen. Misligholdte eksponeringer udgør 61,7 mio. kr. Det svarer til 0,5 % af eksponeringen.

For detaileksponeringen i Sverige foretages en tilsvarende opdeling.

For de svenske detaileksponeringer foretages inddelingen baseret på ratings af et anerkendt svensk kreditvurderingsbureau.

Detaileksponeringer i Sverige:



Kreditkvaliteten af detaileksponeringen i Sverige er mere jævnt fordelt på risikoklasserne, end det er tilfældet for detaileksponeringerne i Danmark. Misligholdte eksponeringer udgør 1,6 mio. kr. Det svarer til 0,1 % af eksponeringen.

Erhvervseksponeringen:

(Mio. kr.)	31.12.2017	31.12.2016
3 - utvivlsom god	172,7	69,3
2a - normal	521,8	523,2
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	533,8	458,8
2c - væsentlige svaghedstegn	25,9	24,6
1 - OIV	14,1	23,5
Erhverv i alt	1.268,3	1.099,4

Erhvervseksponeringen omfatter hovedsagligt udlån til organisationer og institutionelle investorer, men også et stigende udlån til liberale erhverv. Erhvervseksponeringerne inddeles efter Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificering af eksponeringen efter kreditkvalitet. Fordelingen på de enkelte kategorier er vist i tabellen ovenfor.

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab henholdsvis 'meget lav' og 'lav', og her er 54,8 % af eksponeringen placeret.

Statseksponeringen omfatter den del af bankens likvider, som er placeret i Danmarks Nationalbank.

Obligationer:

(Mio. kr.)	31.12.2017	31.12.2016
Stat	4,6	2,2
Realkredit	2.312,6	1.733,5
Øvrige	0,4	0,3
Obligationer i alt	2.317,6	1.736,0

Obligationsbeholdningen udgør 2.317,6 mio. kr. ultimo december 2017, og omfatter stort set udelukkende almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en meget lav kreditrisiko.

Renterisikoen, som hovedsageligt vedrører obligationsbeholdningen, udgør 21,2 mio. kr. pr. 31. december 2017. Dette er en stigning på 7,6 mio. kr. Risikoen skal ses i forhold til det forventede merafkast ved investering i obligationer.

Aktiebeholdningen udgør 123,5 mio. kr. Medregnes ikke afregnede handler udgør den samlede aktieeksponering 121,4 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 14,6 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør ved årets udgang 31,9 mio. kr. mod 19,4 mio. kr. året før.

Domicilejendomme er omvurderet ved udgangen af året og værdiansat til 136,0 mio. kr. Omvurderingen viste en positiv værdiregulering på 6,5 mio. kr., som følge af et observeret fald i kravet til forrentning af tilsvarende ejendomme. Af de 6,5 mio. kr. er 0,8 mio. kr. indregnet i årets resultat, mens de resterende 5,7 mio. kr. er indregnet i anden totalindkomst.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 96,3 mio. kr.

Indlånet udgør 17.188,9 mio. kr. Væksten udgør 2.044,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 13,5 %. Stigningen skyldes kundetilgang og øget opsparing hos privatkunder.

Egenkapitalen udgør 1.345,6 mio. kr., hvilket er en stigning i året på 152,5 mio. kr. Årets resultat samt værdireguleringer i anden totalindkomst har øget egenkapitalen med 172,7 mio. kr., mens udbetalt udbytte samt køb og salg af egne aktier har reduceret egenkapitalen med 20,2 mio. kr.

Bankens likviditetsdækning (LCR) udgør 211,6 % pr. 31. december 2017, hvilket skal ses i forhold til et aktuelt krav på 80 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Kapitalforhold:

(Mio. kr.)	31.12.2017	31.12.2016
Egentlig kernekapital	1.241,6	1.097,0
Kernekapital	1.241,6	1.097,0
Kapitalgrundlag	1.339,3	1.192,6
Samlet risikoeksponering	8.484,2	7.454,5
Egentlig kernekapitalprocent	14,6 %	14,7 %
Kernekapitalprocent	14,6 %	14,7 %
Kapitalprocent	15,8 %	16,0 %
Kombinerede bufferkrav	1,7 %	0,9 %
Solvensbehov	9,2 %	9,0 %

Kapitalgrundlaget er på balancedagen opgjort til 1.339,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 146,7 mio. kr. siden 2016. Vækst i udlån og garantier har øget risikoeksponeringen til 8.484,2 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 15,8, og den egentlige kernekapitalprocent udgør 14,6.

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgør 10,9 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,2 procentpoint, og det kombinerede bufferkrav de resterende 1,7 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 4,9 procentpoint, og svarer til 415,7 mio. kr. i kapital. I forhold til overgangsbestemmelserne for banker med IRB godkendelse udgør den overskydende kapital 387,2 mio. kr., hvilket svarer til 4,6 % af risikoeksponeringen.

**Tilsynsdiamanten**

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut som udgangspunkt skal holde sig inden for. Tabellen nedenfor viser tallene ultimo 2017 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten:

	31.12.2017	Grænseværdi
Store eksponeringer	44,5 %	Mindre end 125 %
Udlånsvækst	9,6 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,4 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,7	Mindre end 1
Likviditetsoverdækning	142,6 %	Større end 50 %

**Begivenheder efter balancedagen**

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2018. Med ændringen tilpasses regnskabsbekendtgørelsen til IFRS 9 om finansielle instrumenter. Ændringerne omfatter klassifikation og måling, nedskrivninger på udlån og regnskabsmæssig sikring.

Ændringen i regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på udlån forventes at øge de regnskabsmæssige nedskrivninger og hensættelser i niveauet 20-30 mio. kr. Korrigeret for den skattemæssige effekt vil ændringen udgøre i niveauet 16-23 mio. kr., som i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 vil blive fratrukket egenkapitalen. Effekten på kapitalgrundlaget forventes at udgøre i niveauet 10-20 mio. kr. uden overgangsbestemmelser.

Ændringer i reglerne for klassifikation og måling og regnskabsmæssig sikring forventes ikke at påvirke åbningsbalancen. Der henvises for yderligere information til note 1.

**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 regnskabsafregningen, er uændret i forhold til tidligere år. De væsentligste regnskabsmæssige skøn knytter sig til nedskrivninger på udlån.

Øvrige væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til nedenstående poster:

- Fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier
- Fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme
- Nedskrivningstest af goodwill
- Måling af ydelsesbaserede pensionsordninger

**Forventninger til fremtiden**

Vi forventer, at den positive udvikling i samfundsøkonomien vil fortsætte ind i 2018. Der er ikke noget, der tyder på, at Den Europæiske Centralbank vil hæve renten på kort sigt.

Konkurrencen om de gode kunder forventes derfor at være hård, hvilket vil betyde et fortsat fald i rentemarginalen. Vi forventer dog, at vi også i 2018 vil vinde markedsandele med en pæn kundevækst i både Danmark og Sverige til følge. På den baggrund forventer vi en basisindtjening før nedskrivninger for 2018 i niveauet 210-230 mio. kr.

I 2018 forventer vi ikke at kunne opnå de samme indtægter i form af kursreguleringer som i 2017, og forventer samtidig en stigning i nedskrivningerne på udlån bl.a. som følge af nye nedskrivningsregler. Forventningen til udviklingen i disse poster er forbundet med stor usikkerhed. På denne baggrund forventer vi et resultat efter skat for 2018 i niveauet 120-150 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.



## Resultatopgørelse 2017

NOTE (1.000 kr.)	2017	2016
Renteindtægter	536.851	563.109
Renteudgifter	128.179	122.924
Netto renteindtægter	408.672	440.185
Udbytte af aktier m.v.	2.618	3.020
Gebyrer og provisionsindtægter	410.364	364.042
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	61.886	61.155
Netto rente- og gebyrindtægter	759.768	746.092
2 Kursreguleringer	21.902	16.908
Andre driftsindtægter	2.551	2.929
Udgifter til personale og administration	531.875	515.660
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	25.114	48.753
Andre driftsudgifter	687	440
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.649	29.493
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7.092	4.904
Resultat før skat	214.988	176.487
Skat	44.739	37.559
Årets resultat	170.249	138.928
Årets resultat pr. aktie (kr.)	63,2	51,5

## Totalindkomstopgørelse for 2017

Årets resultat	170.249	138.928
Aktuarmæssige gevinster og tab	-944	-319
Opskrivning af domicilejendomme	5.715	0
Valutaregulering af udenlandske enheder	-45.182	-52.196
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	45.211	51.566
Skat af anden totalindkomst	2.350	742
Anden totalindkomst efter skat	2.450	-1.691
Årets totalindkomst	172.699	137.237

## Balance pr. 31. december 2017

NOTE (1.000 kr.)	2017	2016
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	346.835	298.499
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.311.859	2.802.566
3 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.666.560	11.553.390
Obligationer til dagsværdi	2.317.608	1.735.983
Aktier m.v.	123.480	116.031
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.363	13.271
Immaterielle aktiver	55.397	54.638
Grunde og bygninger, i alt	136.040	129.943
- Domicilejendomme	136.040	129.943
Øvrige materielle aktiver	17.438	23.318
Aktuelle skatteaktiver	6.162	7.747
Andre aktiver	184.360	180.846
Periodeafgrænsningsposter	30.783	28.899
<b>Aktiver i alt</b>	<b>19.211.885</b>	<b>16.945.131</b>
<b>Passiver</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	96.268	34.432
Indlån og anden gæld	17.188.945	15.144.536
Andre passiver	459.232	456.593
Periodeafgrænsningsposter	712	753
Gæld i alt	17.745.157	15.636.314
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10.849	9.440
Hensættelser til udskudt skat	9.892	6.210
3 Hensættelser til tab på garantier	432	56
Hensatte forpligtelser i alt	21.173	15.706
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	271.000	271.000
Værdireguleringer	41.959	38.77
- Opskrivningshenlæggelser	44.773	40.397
- Valutaomregningsreserve	-2.814	-1.625
Andre reserver	7.640	5.548
- Lovpligtige reserver	7.640	5.548
Overført resultat	997.856	856.111
Foreslået udbytte	27.100	21.680
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.345.555</b>	<b>1.193.111</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>19.211.885</b>	<b>16.945.131</b>
4 Eventualforpligtelser		
5 Andre forpligtende aftaler		

## Pengestrømsopgørelse for 2017

(1.000 kr.)	2017	2016
Årets resultat før skat	214.988	176.487
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	25.114	48.753
Andre poster uden likviditetseffekt	-6.119	-3.608
Betalte skatter	-41.824	-33.104
<u>Ændring i driftskapital</u>	<u>401.577</u>	<u>-67.818</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	593.736	120.710
Køb af immaterielle aktiver	-16.110	-37.643
Køb af materielle aktiver	-4.962	-6.907
Salg af domicilejendom	0	2.293
Salg af materielle aktiver	220	0
<u>Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-15.852	-37.257
Køb af egne aktier	-75.447	-8.503
Salg af egne aktier	76.782	7.538
<u>Udbetalt udbytte</u>	<u>-21.590</u>	<u>-21.560</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-20.255	-22.525
Likviditetsforskydning, netto	557.629	60.928
Likvider, primo	3.101.065	3.040.137
<u>Likvider, ultimo</u>	<u>3.658.694</u>	<u>3.101.065</u>
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	346.835	298.499
<u>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</u>	<u>3.311.859</u>	<u>2.802.566</u>
<u>I alt</u>	<u>3.658.694</u>	<u>3.101.065</u>

### Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 99.209 t.kr. (2016: 94.736 t.kr.), heraf 99.209 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2016: 94.736 t.kr.)

## Egenkapitalopgørelse for 2017

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Valutaomreg- ningsreserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
<b>2017</b>							
Egenkapital, primo	271.000	40.397	-1.625	5.548	856.111	21.680	1.193.111
Årets resultat	0	0	0	7.092	136.057	27.100	170.249
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	0	-944	0	-944
Opskrivning domicilejen- domme	0	5.715	0	0	0	0	5.715
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-45.182	0	0	0	-45.182
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	45.211	0	0	0	45.211
<b>Skat af anden totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>-1.339</b>	<b>-1.218</b>	<b>0</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>-2.350</b>
Anden totalindkomst i alt	0	4.376	-1.189	-5.000	4.263	0	2.450
<b>Totalindkomst i alt for året</b>	<b>0</b>	<b>4.376</b>	<b>-1.189</b>	<b>2.092</b>	<b>140.320</b>	<b>27.100</b>	<b>172.699</b>
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-75.447	0	-75.447
Salg af egne aktier	0	0	0	0	76.782	0	76.782
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-21.590	-21.590
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	90	-90	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	1.425	-21.680	-20.255
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>271.000</b>	<b>44.773</b>	<b>-2.814</b>	<b>7.640</b>	<b>997.856</b>	<b>27.100</b>	<b>1.345.555</b>
<b>2016</b>							
Egenkapital, primo	271.000	40.376	-162	5.644	739.861	21.680	1.078.399
Årets resultat	0	0	0	4.904	112.344	21.680	138.928
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	0	-319	0	-319
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-52.196	0	0	0	-52.196
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	51.566	0	0	0	51.566
<b>Skat af anden totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>-833</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>-742</b>
Anden totalindkomst i alt	0	21	-1.463	-5.000	4.751	0	-1.691
<b>Totalindkomst i alt for året</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>-1.463</b>	<b>-96</b>	<b>117.095</b>	<b>21.680</b>	<b>137.237</b>
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-8.503	0	-8.503
Salg af egne aktier	0	0	0	0	7.538	0	7.538
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-21.560	-21.560
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	120	-120	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-845	-21.680	-22.525
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>271.000</b>	<b>40.397</b>	<b>-1.625</b>	<b>5.548</b>	<b>856.111</b>	<b>21.680</b>	<b>1.193.111</b>

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Denne årsregnskabsmeddelelse er et sammendrag af årsrapporten 2017 for Lån & Spar Bank A/S. Årsrapporten kan den 8. februar 2018 hentes på hjemmesiden [www.lsb.dk](http://www.lsb.dk).

Årsrapporten er aflagt efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Herudover aflægges årsrapporten i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

#### Oplysning om kommende regnskabsregler

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2018. Med ændringen tilpasses regnskabsbekendtgørelsen til IFRS 9 om finansielle instrumenter. Ændringerne omfatter klassifikation og måling, nedskrivninger på udlån og regnskabsmæssig sikring.

#### Klassifikation og måling

Ændringen betyder, at finansielle aktiver efter første indregning skal måles til amortiseret kostpris, dagsværdi gennem anden totalindkomst eller dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Klassifikationen og målingen afhænger af forretningsmodellen for det finansielle aktiv, og om betalingsstrømmene alene omfatter renter og afdrag. Baseret på en gennemgang af bankens balance er det vurderet, at der på tidspunktet for ændringen ikke er finansielle instrumenter, hvor klassifikation og måling vil skulle ændres i forhold til tidligere.

#### Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån skal efter de ændrede regler baseres på et princip om forventede tab, mens de gældende regler er baseret på et princip om indtrufne tab. Det forventede kredittab skal regnes for alle finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst samt garantier og lånetilsagn. De aktiver, der er omfattet af beregningen af det forventede kredittab, inddeles i tre stadier. Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke har været en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning. Stadie 2 omfatter modsat de aktiver, hvor der har været en sådan stigning i kreditrisikoen, mens stadie 3 omfatter de misligholdte aktiver. For aktiver i stadie 1 regnes det forventede kredittab med udgangspunkt i en 12 måneders tabssandsynlighed, mens det forventede kredittab for aktiver i stadie 2 og 3 regnes med udgangspunkt i aktivets forventede levetid. For aktiver i stadie 1 og 2 anvendes en modelbaseret

beregning af det forventede kredittab. For stadie 3 aktiver foretages en manuel og individuel beregning af det forventede kredittab. Modelberegningen tager udgangspunkt i aktivernes betalingsstrømme og følgende modelbereggede parameterestimer:

- Sandsynlighed for misligholdelse de næste 12 måneder ( $PD_{12}$ )
- Sandsynlighed for tab i aktivets levetid ( $PD_{LIV}$ )
- Tabets størrelse givet misligholdelse (LGD)
- Konverteringsfaktor (CF)

Det forventede kredittab beregnes som eksponeringens størrelse givet misligholdelse (EAD) gange sandsynligheden for misligholdelse gange tabets størrelse givet misligholdelse. For privatkunder bliver parameterestimerne baseret på bankens egne modeller, mens parameterestimerne for aktiver med andre modparter vil blive baseret på modeller udviklet i samarbejdet med bankens datacenter SDC. Parameterestimerne bygger på historiske data. Det er imidlertid et krav, at beregningen af det forventede kredittab indeholder fremadrettet information. Til at understøtte dette forventes anvendt en makroøkonomisk regressionsmodel, som er udviklet og drives af foreningen af Lokale Pengeinstitutter. Kriterierne, der fastlægger hvornår der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen, og aktivet derfor skifter fra stadie 1 til stadie 2, har stor betydning for størrelsen af det forventede kredittab. For aktiver med en  $PD_{12}$  ved første indregning på under 1 % anses en fordobling af  $PD_{LIV}$  eller en stigning i  $PD_{12}$  på 0,5 procentpoint for en betydelig stigning i kreditrisikoen. For aktiver med en  $PD_{12}$  ved første indregning lig med eller over 1 % skal der ligeledes være sket en fordobling af  $PD_{LIV}$  eller en stigning i  $PD_{12}$  på 2 procentpoint. Misligholdelse anses for indtruffet, hvis banken anser det for usandsynligt, at kunden indfrier sin forpligtelse over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk med mindst 1.000 kr. i mindst 90 dage.

Ændringen i regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på udlån forventes at øge de regnskabsmæssige nedskrivninger og hensættelser i niveauet 20-30 mio. kr. Korrigeret for den skattemæssige effekt vil ændringen udgøre i niveauet 16-23 mio. kr., som i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 vil blive fratrukket egenkapitalen. For oplysninger om betydningen for opgørelsen af kapitalgrundlaget henvises til årsrapporten note 3 om kapitalforhold. I årsrapporten for 2018 vil der ikke blive foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017 og tidligere perioder som følge af denne ændring i regnskabspraksis.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Regnskabsmæssig sikring

Reglerne for regnskabsmæssig sikring er ændret, så der opnås en bedre sammenhæng til virksomhedens risikostyring. Herudover er kravene til måling af sikringens effektivitet ikke så detaljerede som tidligere. Ændringerne vurderes ikke at have betydning for bankens anvendelse af reglerne for regnskabsmæssig sikring.

#### 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 regnskabsafregningen, 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 noterede aktier, fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme, nedskrivningstest af goodwill og måling af ydelsesbaserede pensionsordninger.

### 2 Kursreguleringer

(1.000 kr.)	2017	2016
Obligationer	-9.134	-9.738
Aktier	17.012	12.916
Valuta	9.391	9.015
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter, i alt	4.633	4.715
I alt	21.902	16.908

## Noter

### 3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

(1.000 kr.)	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
<b>2017</b>			
Udlån:			
Nedskrivninger, 1. januar 2017	77.187	41.449	118.636
Årets nedskrivninger	39.616	16.038	55.654
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	63.293	12.606	75.899
Valutakursregulering	-36	-390	-426
Nedskrivninger, 31. december 2017	53.474	44.491	97.965
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	96.830	4.633.907	4.730.737
Garantier:			
Hensættelser, 1. januar 2017	56	0	56
Årets hensættelser	563	0	563
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	187	0	187
Hensættelser, 31. december 2017	432	0	432
Garantier hvorpå der er hensat til tab	668	0	668
<b>2016</b>			
Udlån:			
Nedskrivninger, 1. januar 2016	91.217	19.381	110.598
Årets nedskrivninger	37.572	32.085	69.657
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	51.515	10.313	61.828
Valutakursregulering	-87	296	209
Nedskrivninger, 31. december 2016	77.187	41.449	118.636
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	148.325	4.659.460	4.807.785
Garantier:			
Hensættelser, 1. januar 2016	1.758	0	1.758
Årets hensættelser	384	0	384
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	2.086	0	2.086
Hensættelser, 31. december 2016	56	0	56
Garantier hvorpå der er hensat til tab	2.327	0	2.327

## Noter

### 4 Eventualforpligtelser

(1.000 kr.)	2017	2016
<i>Garantier:</i>		
Finansgarantier	454.284	329.922
Tabsgarantier for realkreditlån	1.590.077	1.256.786
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.290.445	1.206.822
Øvrige garantier	549.390	272.207
Eventualforpligtelser i alt	3.884.196	3.065.737

### 5 Andre forpligtende aftaler

(1.000 kr.)	2017	2016
Lejeforpligtelse	16.034	20.692
Sikkerhedsstillelser	99.209	94.736
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	1.939	1.903
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	415.000	375.000
Andre forpligtende aftaler i alt	532.182	492.331