

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)

Kvartalsrapport 1. kvartal 2018 for Lån & Spar Bank A/S

Den 2. maj 2018

## Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal.....	3
Ledelsesberetning .....	4
Ledelsespåtegning.....	8
Resultatopgørelse for 1. kvartal 2018.....	9
Balance pr. 31. marts 2018 .....	10
Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2018 .....	11
Egenkapitalopgørelse for 1. kvartal 2018 .....	12
Noter .....	14

## Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Indeks	Året 2017
<b>Resultat</b>				
Netto rente- og gebyrindtægter	195.998	185.195	106	759.768
Kursreguleringer valuta	2.370	1.811	131	9.391
Andre driftsindtægter	516	887	58	2.551
Udgifter til personale og administration	146.213	135.300	108	531.875
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.953	6.829	102	25.114
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>	<b>1.373</b>	<b>1.738</b>	<b>79</b>	<b>7.092</b>
Basisindtjening før nedskrivninger	47.091	47.502	99	221.813
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	11.160	6.635	168	18.649
<b>Basisindtjening</b>	<b>35.931</b>	<b>40.867</b>	<b>88</b>	<b>203.164</b>
Øvrige kursreguleringer	235	8.879	3	12.511
Udgifter til nødlidende banker (netto)	180	113	160	687
Resultat før skat	35.986	49.633	73	214.988
Skat	5.531	10.352	53	44.739
<b>Periodens resultat</b>	<b>30.455</b>	<b>39.281</b>	<b>78</b>	<b>170.249</b>
<b>Balance</b>				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	3.687.576	3.601.603	102	3.658.694
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.788.012	11.472.324	111	12.666.560
Obligationer og aktier	2.605.955	2.207.962	118	2.441.088
Aktiver i alt	19.610.336	17.701.924	111	19.211.885
Indlån og anden gæld	17.594.415	15.905.306	111	17.188.945
Egenkapital	1.327.842	1.213.680	109	1.345.555
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent	15,4	15,9		15,8
Kernekapitalprocent	14,3	14,7		14,6
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	10,8	16,5		16,9
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	9,1	13,1		13,4
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	76,5	75,0		71,5
Renterisiko (%)	2,2	0,8		1,7
Valutaposition (%)	5,3	4,2		2,6
Valutarisiko (%)	0,1	0,0		0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	73,4	72,9		74,0
Udlån i forhold til egenkapital	9,6	9,5		9,4
Periodens udlånsvækst (%)	1,0	-0,7		9,6
LCR (%)	214,2	213,8		211,6
Summen af store eksponeringer (%)	54,9	48,7		44,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0		0,1
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	1,0	14,6		63,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	492,4	449,6		499,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0		10,0
Børskurs	474,0	517,0		484,5
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	41,9	35,4		7,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	1,1		1,0
Gennemsnitlig antal ansatte	409,0	398,0		394,0

Sammenligningstal for 2017 er ikke tilpasset ændring i anvendt regnskabspraksis pr. 1. januar 2018 jf. note 1.

## Ledelsesberetning

- Periodens resultat før skat udgør 36,0 mio. kr., og periodens resultat udgør 30,5 mio. kr.
- Resultatet forrenter egenkapitalen før skat med 10,8 % og efter skat med 9,1 %.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 47,1 mio. kr., hvilket er på niveau med 1. kvartal sidste år.
- Den positive udvikling i netto rente- og gebyrindtægter skyldes fortsat kundetilgang.
- Udlån er steget med 121,5 mio. kr. i 1. kvartal 2018.
- Indlån er tilsvarende steget med 405,5 mio. kr.
- LCR udgør 214,2 %.
- Egenkapitalen er faldet med 17,7 mio. kr. siden årsskiftet. Ændringer i anvendt regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på udlån har reduceret egenkapitalen med 18,8 mio. kr.
- Kapitalprocenter er opgjort til 15,4 %.
- Banken fastholder forventningerne til 2018.

### Konklusion

For 1. kvartal 2018 udviser regnskabet et resultat på 30,5 mio. kr., som forrenter egenkapitalen med 9,1 % efter skat. For perioden udgør basisindtjeningen før nedskrivninger 47,1 mio. kr., hvilket er et fald på 0,5 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2017. Udviklingen dækker over en kundedrevet vækst i netto rente- og gebyrindtægter på 10,8 mio. kr., og en stigning i udgifterne, som er marginalt højere. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 11,2 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,1. Sammenholdt med samme periode sidste år er nedskrivningerne steget 4,6 mio. kr. Den øgede nedskrivning skyldes primært nedskrivninger på kunder i Sverige.

Basisindtjeningen efter nedskrivninger udgør 36,0 mio. kr., hvilket er et fald på 4,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Ledelsen anser periodens resultat og basisindtjening for værende tilfredsstillende.

### Basisindtjeningen

Netto renteindtægter udgør 102,1 mio. kr., hvilket er 1,4 mio. kr. mere end året før. Stigningen i udlånet har således mere end kunnet opveje effekten af det fortsatte fald i rentemarginalen. Sammenlignet med året før er rentemarginalen faldet med 24 basispunkter.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 105,1 mio. kr. Det er 5,1 mio. kr. mere end året før og en stigning på 5,1 %. Stigningen i indtægterne skyldes den store kundetilgang og heraf afledte øgede indtægter fra formidling af realkreditlån, kortgebyrer samt depot- og forvaltningsgebyrer.

Afgivne gebyrer er faldet med 4,8 mio. kr. i forhold til 2017 og udgør 12,2 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør samlet 196,0 mio. kr., hvilket er en vækst på 10,8 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017.

Udgifter til personale og administration udgør 146,2 mio. kr. Det er en stigning på 8,1 %. Stigningen skyldes flere medarbejdere i de kundevendte enheder og øgede it-udgifter. Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, har vi brugt 76 øre, for hver krone vi har tjent.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 7,0 mio. kr., hvilket er på niveau med udgiften for samme periode sidste år.

Resultat af kapitalandele i Invest administration A/S udgør 1,4 mio. kr.

## Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 11,2 mio. kr. for perioden. Nedskrivningerne vedrørende udlån til privatkunder i Sverige udgør 9,0 mio. kr. Heraf udgør svindelsager 3,3 mio. kr. 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 0,2 mio. kr. mod en gevinst året før på 8,9 mio. kr. Kursreguleringer på aktier udgør for perioden en gevinst på 7,4 mio. kr., og skyldes primært kursgevinst på sektoraktier. Sammenlignet med samme periode sidste år er dette en lille stigning. Kursreguleringer af obligationer udgør et tab på 3,5 mio. kr., mod et kurstab på 1,4 mio. kr. sidste år. Kurstab på afledte finansielle instrumenter udgør 3,6 mio. kr., mod en kursgevinst på 3,5 mio. kr. året før.

## Skat

Skat af periodens resultat udgør 5,5 mio. kr., hvilket svarer til en effektiv skatteprocent på 15,6 %. Den lave effektive skatteprocent skyldes ikke skattepligtige kursreguleringer på sektoraktier.

## Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 31. marts 2018

Udlånet udgør 12.788,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 121,5 mio. kr. siden årsskiftet. Stigningen skyldes primært den fortsatte tilgang af privatkunder i både Danmark og Sverige.

Ved udgangen af 1. kvartal 2018 er udlånet samlet nedskrevet med 118,0 mio. kr. ved udgangen af året, hvilket er en stigning på 4,0 mio. kr. i forhold til årsskiftet, når der ses bort fra stigningen som følge af ændring i regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån. Stigningen skyldes primært øgede nedskrivninger på udlån til private kunder i Sverige.

Balancen udgør samlet 19.610,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 398,5 mio. kr. siden årsskiftet.

Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 20.333,6 mio. kr. Heraf udgør garantier 3.911,6 mio. kr.

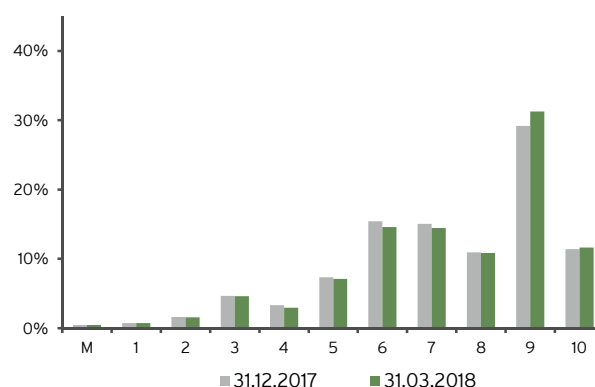
Udlån og garantier til privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) udgør 66,6 % af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

Maksimal krediteksponering:

(Mio. kr.)	31. marts 2018	31. december 2017
Detail, Danmark	13.540,4	13.305,3
Detail, Sverige	1.833,5	1.872,5
Erhverv	1.213,7	1.268,3
Institut	331,0	360,4
Stat	3.415,0	3.333,5
I alt	20.333,6	20.140,0

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. Fordeling af eksponeringen efter kreditkvalitet er vist i grafen nedenfor.

Detaileksponeringer i Danmark:



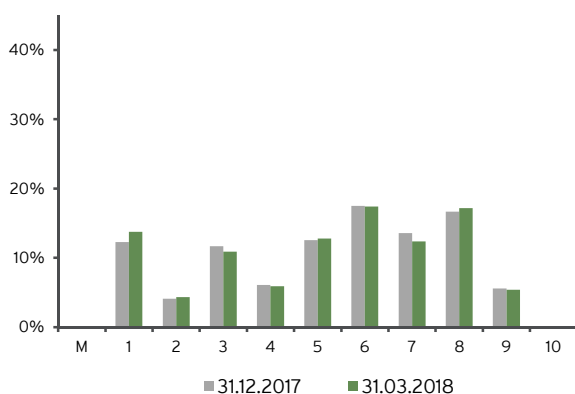
Risikoklasserne 6-10, hvor risikoen for tab er meget lille, udgør 82,7 % af eksponeringen. Misligholdte eksponeringer udgør 60,7 mio. kr. Det svarer til 0,5 % af eksponeringen.

For detaileksponeringen i Sverige foretages en tilsvarende opdeling.

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

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.

Detaileksponeringer i Sverige:



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 51,2 % af eksponeringen placeret.

Erhvervseksponeringen:

(Mio. kr.)	31.03.2018	31.12.2017
3 - utvivlsom god	114,0	172,7
2a - normal	507,0	521,8
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	555,7	533,8
2c - væsentlige svaghedstegn	24,4	25,9
1 - OIV	12,6	14,1
Erhverv i alt	1.213,7	1.268,3

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

Obligationer:

(Mio. kr.)	31.03.2018	31.12.2017
Stat	12,1	4,6
Realkredit	2.421,1	2.312,6
Øvrige	0,4	0,4
Obligationer i alt	2.433,6	2.317,6

Ved udgangen af 1. kvartal 2018 udgjorde obligationsbeholdningen 2.433,6 mio. kr. Beholdningen udgøres stort set udelukkende af danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Renterisikoen, som hovedsageligt vedrører obligationsbeholdningen, udgør 28,2 mio. kr. pr. 31. marts 2018. Dette er en stigning på 7,0 mio. kr. i forhold til udgangen af 2017. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab. Denne risiko skal ses i sammenhæng med det merafkast, som banken opnår ved investering i obligationer.

Aktiebeholdningen udgør 172,4 mio. kr. Medregnes ikke afregnede handler udgør den samlede aktieeksponering 167,0 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 % af aktieeksponeringen, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 20,0 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 66,3 mio. kr. pr. 31. marts 2018 mod 31,9 mio. kr. ved udgangen af 2017.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 108,9 mio. kr.

Indlånet udgør 17.594,4 mio. kr. pr. 31. marts 2018, og er steget 405,5 mio. kr. i perioden.

Egenkapitalen udgør 1.327,8 mio. kr., hvilket er 17,7 mio. kr. mindre end ved årsskiftet. Periodens resultat samt værdireguleringer i anden totalindkomst har øget egenkapitalen med 27,9 mio. kr., mens udbetalt udbytte samt køb og salg af egne aktier har reduceret egenkapitalen med 26,8 mio. kr. Ændringerne i regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på udlån har reduceret egenkapitalen med yderligere 18,8 mio. kr.

Bankens likviditetsdækning (LCR) udgør 214,2 % pr. 31. marts 2018, hvilket skal ses i forhold til et aktuelt krav på 100 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Kapitalgrundlaget er inkl. indregning af periodens resultat opgjort til 1.354,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 15,2 mio. kr. siden årsskiftet. Vækst i udlån og garantier har øget risikoesponeringen til 8.792,3 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 15,4. Den egentlige kernekapitalprocent udgør 14,3. Banken har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen vedrørende ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån 1. januar 2018.

Kapitalforhold:

(Mio. kr.)	31.03.2018	31.12.2017
Egentlig kernekapital	1.254,5	1.241,6
Kernekapital	1.254,5	1.241,6
Kapitalgrundlag	1.354,5	1.339,3
Samlet risikoesponering	8.792,3	8.484,2
Egentlig kernekapitalprocent	14,3 %	14,6 %
Kernekapitalprocent	14,3 %	14,6 %
Kapitalprocent	15,4 %	15,8 %
Kombinerede bufferkrav	2,3 %	1,7 %
Solvensbehov	9,1 %	9,2 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgør 11,4 % af risikoesponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,1 procentpoint, og det kombinerede bufferkrav de resterende 2,3 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 4,0 procentpoint, og svarer til 350,3 mio. kr. i kapital.

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut som udgangspunkt skal holde sig inden for. Tabellen nedenfor viser tallene 31. marts 2018 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten:

	31.03.2018	Grænseværdi
Store eksponeringer	97,7 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	11,5 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,5 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,7	Mindre end 1
Likviditetsoverdækning	142,9 %	Større end 50 %

## Forventninger til fremtiden

I årsrapporten for 2017 oplyste vi, at ledelsen forventer en basisindtjening før nedskrivninger for 2018 i niveauet 210-230 mio. kr., samt en forventning til resultat efter skat i niveauet 120-150 mio. kr. Ledelsen fastholder resultatforventningerne for 2018.

## 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 kvartalsrapport 1. kvartal 2018 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, så-

ledes at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. kvartal 2018.

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 2. maj 2018

### Direktionen

John Christiansen  
Adm. direktør

Jesper Schiøler  
Bankdirektør

### Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen  
(Formand)

Claus Oxfeldt  
(1. næstformand)

Lars Qvistgaard  
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Grete Christensen

Henrik Horup

Jens Kragh

Anne Mette Toftegaard

Susan Broager

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen



## Resultatopgørelse for 1. kvartal 2018

NOTE (1.000 kr.)	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017
Renteindtægter	135.486	131.304
Renteudgifter	33.356	30.564
Netto renteindtægter	102.130	100.740
Udbytte af aktier m.v.	1.035	1.520
Gebyrer og provisionsindtægter	105.058	99.998
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.225	17.063
Netto rente- og gebyrindtægter	195.998	185.195
2 Kursreguleringer	2.605	10.690
Andre driftsindtægter	516	887
Udgifter til personale og administration	146.213	135.300
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.953	6.829
Andre driftsudgifter	180	113
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	11.160	6.635
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.373	1.738
Resultat før skat	35.986	49.633
Skat	5.531	10.352
Periodens resultat	30.455	39.281
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	11,3	14,6

## Totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2018

Periodens resultat	30.455	39.281
Valutaregulering af udenlandske enheder	-78.344	3.518
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	78.405	-3.507
Skat af anden totalindkomst	-2.625	104
Anden totalindkomst efter skat	-2.564	115
Periodens totalindkomst	27.891	39.396

## Balance pr. 31. marts 2018

NOTE (1.000 kr.)	31. marts 2018	31. december 2017
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	330.847	346.835
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.356.729	3.311.859
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.788.012	12.666.560
Obligationer til dagsværdi	2.433.591	2.317.608
Aktier m.v.	172.364	123.480
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.737	15.363
Immaterielle aktiver	54.599	55.397
Grunde og bygninger, i alt	135.916	136.040
- Domicilejendomme	135.916	136.040
Øvrige materielle aktiver	16.235	17.438
Aktuelle skatteaktiver	10.444	6.162
Andre aktiver	269.035	184.360
Periodeafgrænsningsposter	32.827	30.783
<b>Aktiver i alt</b>	<b>19.610.336</b>	<b>19.211.885</b>
<b>Passiver</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	108.854	96.268
Indlån og anden gæld	17.594.415	17.188.945
Andre passiver	450.232	459.232
Periodeafgrænsningsposter	1.056	712
<b>Gæld i alt</b>	<b>18.154.557</b>	<b>17.745.157</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10.849	10.849
Hensættelser til udskudt skat	9.040	9.892
Hensættelser til tab på garantier	5.644	432
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>	<b>2.404</b>	<b>0</b>
Hensatte forpligtelser i alt	27.937	21.173
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	271.000	271.000
Værdireguleringer	39.395	41.959
- Opskrivningshenlæggelser	44.773	44.773
- Valutaomregningsreserve	-5.378	-2.814
Andre reserver	2.013	7.640
- Lovpligtige reserver	2.013	7.640
Overført resultat	1.015.434	997.856
Foreslået udbytte	0	27.100
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.327.842</b>	<b>1.345.555</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>19.610.336</b>	<b>19.211.885</b>

4 Eventualforpligtelser

5 Andre forpligtende aftaler

## Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2018

(1.000 kr.)	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017
Periodens resultat før skat	35.986	49.633
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.953	6.829
Andre poster uden likviditetseffekt	-743	-1.770
Betalte skatter	-13.290	5.689
<u>Ændring i driftskapital</u>	<u>25.226</u>	<u>458.526</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	54.132	518.907
Køb af immaterielle aktiver	-4.088	-3.709
Køb af materielle aktiver	-1.310	-833
<u>Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder</u>	<u>7.000</u>	<u>5.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.602	458
Køb af egne aktier	-953	-3.733
Salg af egne aktier	1.068	6.496
<u>Udbetalt udbytte</u>	<u>-26.967</u>	<u>-21.590</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-26.852	-18.827
Likviditetsforskydning, netto	28.882	500.538
Likvider, 1. januar 2018	3.658.694	3.101.065
<u>Likvider, 31. marts 2018</u>	<u>3.687.576</u>	<u>3.601.603</u>
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	330.847	292.479
<u>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</u>	<u>3.356.729</u>	<u>3.309.124</u>
<u>I alt</u>	<u>3.687.576</u>	<u>3.601.603</u>

### Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 98.266 t.kr. (31.03.2017: 93.784 t.kr.), heraf 98.266 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (31.03.2017: 93.784 t.kr.)

## Egenkapitalopgørelse for 1. kvartal 2018

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Valutaomreg- ningsreserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
<b>2018</b>							
Egenkapital, 1. januar 2018	271.000	44.773	-2.814	7.640	997.856	27.100	1.345.555
Ændring i anvendt regn- skabspraksis, nedskrivninger på udlån	0	0	0	0	-24.041	0	-24.041
Skat af ændring i anvendt regnskabspraksis, nedskriv- ninger på udlån	0	0	0	0	5.289	0	5.289
Justeret egenkapital, 1. januar 2018	271.000	44.773	-2.814	7.640	979.104	27.100	1.326.803
Periodens resultat	0	0	0	1.373	29.082	0	30.455
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-7.000	7.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-78.344	0	0	0	-78.344
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	78.405	0	0	0	78.405
Skat af anden totalindkomst	0	0	-2.625	0	0	0	-2.625
Anden totalindkomst i alt	0	0	-2.564	-7.000	7.000	0	-2.564
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-2.564	-5.627	36.082	0	27.891
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-953	0	-953
Salg af egne aktier	0	0	0	0	1.068	0	1.068
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-26.967	-26.967
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	133	-133	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	248	-27.100	-26.852
Egenkapital, 31. marts 2018	271.000	44.773	-5.378	2.013	1.015.434	0	1.327.842

## Egenkapitaloppgørelse for 1. kvartal 2018 - fortsat

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Valutaomreg- ningsreserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
<b>2017</b>							
Egenkapital, 1. januar 2017	271.000	40.397	-1.625	5.548	856.111	21.680	1.193.111
Periodens resultat	0	0	0	1.738	37.543	0	39.281
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	3.518	0	0	0	3.518
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-3.507	0	0	0	-3.507
<b>Skat af anden totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>104</b>
Anden totalindkomst i alt	0	0	115	-5.000	5.000	0	115
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	115	-3.262	42.543	0	39.396
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-3.733	0	-3.733
Salg af egne aktier	0	0	0	0	6.496	0	6.496
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-21.590	-21.590
<b>Udbytte af egne aktier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>-90</b>	<b>0</b>
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	2.853	-21.680	-18.827
<b>Egenkapital, 31. marts 2017</b>	<b>271.000</b>	<b>40.397</b>	<b>-1.510</b>	<b>2.286</b>	<b>901.507</b>	<b>0</b>	<b>1.213.680</b>

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

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

Kvartalsrapporten præsenteres i tusinde danske kroner.

#### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2018. Med ændringen er regnskabsbekendtgørelsen tilpasset til den internationale regnskabsstandard IFRS 9 om finansielle instrumenter. Ændringerne omfatter klassifikation og måling, nedskrivninger på udlån og regnskabsmæssig sikring. Den anvendte regnskabspraksis er som følge heraf ændret pr. 1. januar 2018.

Implementeringen af reglerne for klassifikation og måling har ikke medført ændringer i klassifikation og måling af finansielle instrumenter i åbningsbalancen. Med ændringen i reglerne for regnskabsmæssig sikring opnås en bedre sammenhæng til virksomhedernes risikostyring og en mindre detaljeringsgrad i

kravene til målingen af sikringens effektivitet. Ændringerne er aktuelt uden betydning for bankens anvendelse af reglerne for regnskabsmæssig sikring. Ændringen i reglerne for nedskrivninger på udlån har øget nedskrivninger og hensættelser i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 med 24.041 t.kr., som reduceret med skatteeffekten på 5.289 t.kr., i alt 18.752 t.kr. er fratrukket egenkapitalen. Tabellen nedenfor viser effekten af ændringen i anvendt regnskabspraksis på de relevante poster i åbningsbalancen 1. januar 2018.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, idet det ikke har været praktisk muligt at opgøre posterne for tidligere perioder i overensstemmelse med de ændrede regler for nedskrivninger på udlån.

I det følgende beskrives ændringer i anvendt regnskabspraksis vedrørende de generelle principper for indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelse, og efterfølgende den ændrede regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån og hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter. Beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis for regnskabsmæssig sikring er uændret, og beskrivelsen er derfor udeladt.

#### Åbningsbalance 1. januar 2018:

(1.000 kr.)	Rapporteret balance	Ændring nedskrivninger på udlån	Justeret balance
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	346.835	-237	346.598
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.311.859	-213	3.311.646
Udlån og andre tilgodehavender	12.666.560	-16.002	12.650.558
Aktuelle skatteaktiver	6.162	5.289	11.451
Aktiver i alt	19.211.885	-11.163	19.200.722
Hensættelser til tab på garantier	432	5.536	5.968
Andre hensatte forpligtelser	0	2.053	2.053
Gæld og hensatte forpligtelser i alt	17.866.330	7.589	17.873.919
Egenkapital	1.345.555	-18.752	1.326.803
Passiver i alt	19.211.885	-11.163	19.200.722

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### *Klassifikation og måling*

##### *Generelt for finansielle aktiver og forpligtelser*

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på afregningstidspunktet. Indtil afregningstidspunktet indregnes ændringen i værdien af finansielle aktiver og forpligtelser. Ved første indregning måles finansielle aktiver og finansielle forpligtelser til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

Efter første indregning måles finansielle aktiver til enten:

- Amortiseret kostpris
- Dagsværdi gennem anden totalindkomst
- Dagsværdi gennem resultatopgørelsen

Finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, når den forretningsmæssige målsætning med aktivet er at indkassere de kontraktlige betalinger fra aktivet, og de kontraktlige betalinger udelukkende består af renter og afdrag.

Finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem anden totalindkomst, når den forretningsmæssige målsætning med aktivet kan opfyldes ved at indkassere de kontraktlige betalinger fra aktivet eller ved at sælge aktivet, og de kontraktlige betalinger udelukkende består af renter og afdrag.

Finansielle aktiver, som ikke fylder kriterierne for måling til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Efter første indregning måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, med undtagelse af finansielle forpligtelser i handelsbeholdningen, som måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Ophør af indregning sker på afregningstidspunktet, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller forpligtelse er udløbet, eller hvis det er overdraget og banken i al sin væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

#### *Nedskrivninger på udlån*

For alle finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, foretages nedskrivninger baseret på det forventede tab. 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 værdiforringede (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 følger de modelbereggede parameterestimater:

- Sandsynlighed for misligholdelse de næste 12 måneder (PD<sup>12</sup>)
- Sandsynlighed for tab i aktivets levetid (PD<sup>LTV</sup>)
- 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 er parameterestimaterne baseret på bankens egne modeller, mens parameterestimaterne for aktiver med andre modparter er baseret på modeller udviklet i samarbejdet med bankens datacenter SDC. Parameterestimaterne bygger på historiske data, som justeres, så de afspejler fremtidige økonomiske forhold. Til at understøtte dette anvendes 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

## 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

kredittab. For aktiver med en PD<sup>12</sup> ved første indregning på under 1 % anses en fordobling af PD<sup>Liv</sup> og en stigning i PD<sup>12</sup> på 0,5 procentpoint for en betydelig stigning i kreditrisikoen. For aktiver med en PD<sup>12</sup> ved første indregning lig med eller over 1 % skal der ligeledes være sket en fordobling af PD<sup>Liv</sup> eller en stigning i PD<sup>12</sup> på 2 procentpoint.

Et aktiv anses for værdiforringet, 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. Identificeringen af værdiforringede aktiver er baseret på følgende indikatorer:

- Kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Kunden har ikke overholdt afviklingsaftaler.
- Kundens lånevilkår er lempet som følge af økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at kunden går konkurs eller bliver underlagt anden form for økonomisk rekonstruktion.

### *Hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter*

For garantier og uudnyttede kreditter foretages hensættelse til tab baseret på det forventede tab opgjort som for finansielle aktiver. Garantier og uudnyttede kreditter måles dog ikke lavere end den provision/præmie, som banken har modtaget for at påtage sig forpligtelsen, hvor provisionen/præmien pe-

riodiseres over løbetiden. Hensættelse til tab på garantier indregnes som en særskilt post i balancen, mens hensættelse til tab på uudnyttede kreditter indregnes under posten andre hensatte forpligtelser.

### *Anvendt regnskabspraksis i øvrigt*

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i øvrigt henvises til årsrapporten 2017 side 36-42.

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



## Noter

### 2 Kursreguleringer

(1.000 kr.)	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017
Obligationer	-3.537	-1.434
Aktier	7.366	6.819
Valuta	2.370	1.811
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter, i alt	-3.594	3.494
I alt	2.605	10.690

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

(1.000 kr.)	Nedskrivninger Stadie 1	Nedskrivninger Stadie 2	Nedskrivninger Stadie 3	Nedskrivninger i alt
<b>2018</b>				
Nedskrivninger, 1. januar 2018	10.754	50.189	53.474	114.417
Periodens nedskrivninger	618	159	15.377	16.154
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	0	970	9.409	10.379
Valutakursregulering	-104	-1.121	-147	-1.372
Nedskrivninger, 31. marts 2018	11.268	48.257	59.295	118.820

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	237
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	593
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	117.990
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt	118.820

## Noter

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

(1.000 kr.)	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
<b>2017</b>			
Udlån:			
Nedskrivninger, 1. januar 2017	77.187	41.449	118.636
Periodens nedskrivninger	10.734	4.156	14.890
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	5.013	3.328	8.341
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	4.715	0	4.715
Valutakursregulering	1	33	34
Nedskrivninger, 31. marts 2017	78.194	42.310	120.504
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	140.121	4.409.576	4.549.697
Garantier:			
Hensættelser, 1. januar 2017	56	0	56
Periodens hensættelser	87	0	87
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	41	0	41
Hensættelser, 31. marts 2017	102	0	102
Garantier hvorpå der er hensat til tab	2.200	0	2.200

Sammenligningstal er opgjort og præsenteret i overensstemmelse med de regler for nedskrivninger på udlån, som var gældende før 1. januar 2018.

### 4 Eventualforpligtelser

(1.000 kr.)	31. marts 2018	31. december 2017
<i>Garantier:</i>		
Finansgarantier	424.303	454.284
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.677.656	1.590.077
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.188.182	1.290.445
Øvrige garantier	621.446	549.390
Eventualforpligtelser i alt	3.911.587	3.884.196

## Noter

### 5 Andre forpligtende aftaler

(1.000 kr.)	31. marts 2018	31. december 2017
Lejeforpligtelse	12.530	15.108
Sikkerhedsstillelser	98.266	99.209
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	1.939	1.939
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	415.000	415.000
Andre forpligtende aftaler i alt	527.735	531.256

### 6 Segmentoplysninger, geografisk

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
2018					
<i>Danmark</i>					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	388	223.705	42.348	0	7.256
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	7	4.428	1.762	0	389
<i>Sverige</i>					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	21	17.355	-6.362	0	-1.725

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