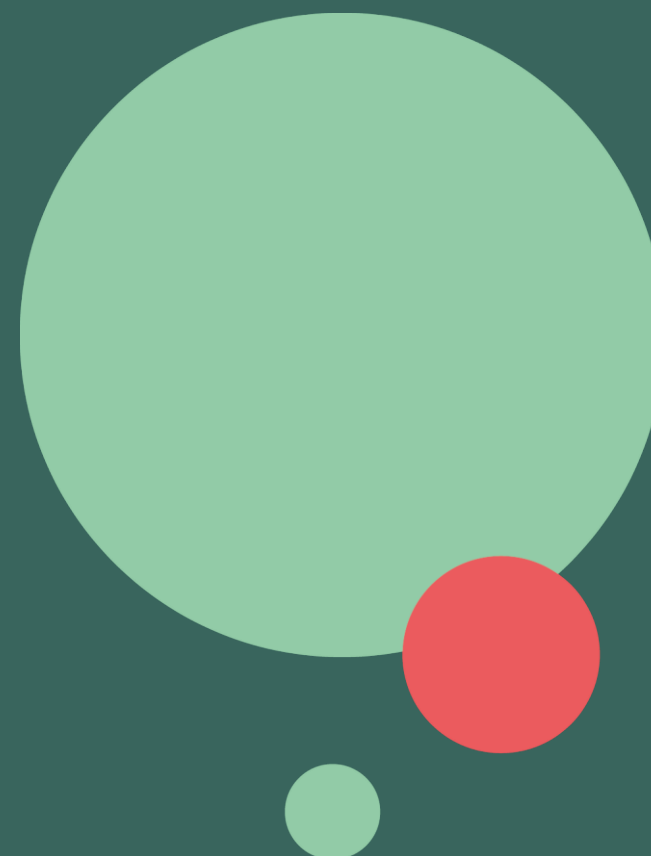


KVARTALSRAPPORT

# 1.-3. kvartal 2019



# Indholdsfortegnelse

## BERETNING

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

## REGNSKAB

- 9 Resultatopgørelse for 1.-3. kvartal 2019
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1.-3. kvartal 2019
- 10 Balance pr. 30. september 2019
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1.-3. kvartal 2019
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1.-3. kvartal 2019
- 13 Noter

# Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	1.-3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2018	Indeks	Året 2018
<b>RESULTAT</b>				
Netto rente- og gebyrindtægter	620,4	586,3	106	778,3
Kursreguleringer valuta	9,2	10,2	90	12,7
Andre driftsindtægter	1,9	1,7	112	2,4
Udgifter til personale og administration	436,8	422,0	104	565,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28,8	19,8	145	27,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4,4	4,3	102	5,6
Basisindtjening før nedskrivninger	170,3	160,7	106	205,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	27,5	12,8	215	21,7
Basisindtjening	142,8	147,9	97	184,0
Øvrige kursreguleringer	35,3	-1,5	-	-7,0
Udgifter til nødlidende banker (netto)	0,7	0,4	175	0,6
Resultat før skat	177,4	146,0	122	176,4
Skat	37,1	29,5	126	35,9
Periodens resultat	140,3	116,5	120	140,5
<b>BALANCE</b>				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	7.142,2	4.966,1	144	5.549,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.586,0	13.216,2	103	13.386,4
Obligationer og aktier	3.079,3	2.515,4	122	2.358,1
Aktiver i alt	24.316,0	21.142,09	115	21.733,7
Indlån og anden gæld	21.218,0	18.559,0	114	19.264,2
Egenkapital	1.880,8	1.411,5	133	1.780,8

	1.-3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2018	Året 2018
<b>NØGLETAL</b>			
Kapitalprocent	20,4	17,3	20,2
Kernekapitalprocent	19,3	15,0	19,1
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	12,9	14,1	11,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	10,2	11,3	9,0
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	73,2	73,3	74,3
Renterisiko (%)	1,2	2,1	1,8
Valutaposition (%)	4,0	6,2	2,2
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	64,6	71,8	70,1
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	9,4	7,5
Periodens udlånsvækst (%)	1,5	4,3	5,7
Likviditetsdækning (LCR i %)	367,7	280,0	297,4
Summen af store eksponeringer (%)	23,6	39,9	24,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,2	0,1	0,1
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	40,6	43,1	51,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	545,1	523,5	515,4
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	10,0
Børskurs	448,0	469,3	454,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	11,0	10,9	8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,9
Gennemsnitligt antal ansatte	424,0	416,0	418,0

Sammenligningstal for 1.-3. kvartal 2018 vedrørende aktiebaserede nøgletal er ganget med en justeringsfaktor på 0,9986, som følge af kapitaludvidelsen i 2018.

# Ledelsesberetning

- Basisindtjeningen før nedskrivninger for 1.-3. kvartal 2019 udgør 170,3 mio. kr., en stigning på 9,6 mio. kr.
- Stigningen skyldes en rekordhøj aktivitet med omlægning af realkreditlån og en stor tilgang af nye kunder.
- Periodens resultat før skat udgør 177,4 mio. kr., og er positivt påvirket af kursreguleringer fra obligationer.
- Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 12,9 % og efter skat med 10,2 %.
- Vækst i udlån og indlån fra tilgang af nye kunder.
- Udgifter til personale og administration er steget 3,5 %.
- Nedskrivningsprocenten for perioden udgør 0,2.
- Likviditetsdækningen (LCR) udgør 367,7 %.
- Kapitalprocenten er opgjort til 20,4.
- Ledelsen opjusterede i oktober forventningerne til resultat efter skat for hele 2019 til niveauet 150-180 mio. kr.

## Konklusion

Lån & Spar har for 1.-3. kvartal 2019 opnået et resultat før skat på 177,4 mio. kr. Det er 31,4 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 12,9 %.

Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 170,3 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2019. Det er 9,6 mio. kr. mere end for samme periode sidste år og skyldes indtægter fra konvertering af realkreditlån. Det historisk lave renteniveau, en lav efterspørgsel på bankudlån og kundernes øgede opsparing i indlån har betydet et fald i netto renteindtægter på 7,0 mio. kr. for perioden. Modsat er netto gebyrindtægter 41,0 mio. kr. højere end for samme periode sidste år. Stignigen skyldes i overvejende grad en rekordhøj aktivitet med konvertering af realkreditlån. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 27,5 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,2. Efter nedskrivninger udgør basisindtjeningen 142,8 mio. kr., hvilket er et fald på 5,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Øvrige kursreguleringer udgør en gevinst på 35,3 mio. kr. mod et tab for samme periode sidste år på 1,5 mio. kr. Kursgevinsten vedrører primært obligationer.

Indtægten fra øvrige kursreguleringer har dermed mere end opvejet faldet i basisindtjeningen.

Ledelsen anser periodens basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.

### Basisindtjeningen

Netto renteindtægter for 1.-3. kvartal 2019 udgør 293,1 mio. kr. Det er et fald i forhold til samme periode sidste år på 7,0 mio. kr. Udviklingen skyldes det historisk lave renteniveau, der er faldet yderligere i 2019. Det skærper konkurrencen på bankudlån, hvor efterspørgslen er lav, og presser renten ned. En stor stigning i indlånet har samtidig øget likviditeten, hvilket giver banken et rentetab. I maj satte banken renten ned på visse indlansprodukter for at modvirke faldet i renteindtægterne.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 366,6 mio. kr. Det er en stigning på 47,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Stigningen i gebyrindtægterne skyldes hovedsageligt en rekordhøj aktivitet med konvertering af realkreditlån. Herudover har den fortsatte kundetilgang også øget gebyrindtægterne, mens indførsel af MiFID II modsat har betydet færre gebyrindtægter.

Afgivne gebyrer udgør 41,6 mio. kr., og er steget med 6,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 620,3 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2019. Det er en stigning på 5,8 % i forhold til samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration udgør 436,8 mio. kr. Det er en stigning på 14,8 mio. kr. svarende til 3,5 %.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 28,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 9,0 mio. kr. Stigningen skyldes beslutning om nedskrivning af visse udviklingsprojekter i 3. kvartal 2019.

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

Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, er der brugt 73 øre for hver krone, der er tjent.

### Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 27,5 mio. kr. for perioden. Det er 0,2 % af bankens udlån og garantier. Ændringer i de modeller, der beregner det forventede kredittab på udlånet i Sverige, har betydet en større nedskrivning i den svenske filial, som modvirkes af tilbageførte nedskrivninger i Danmark. Det meget lave niveau for nedskrivninger tilskrives samfundsøkonomien og det historisk lave renteniveau.

### Øvrige kursreguleringer

Øvrige kursreguleringer udgør en kursgevinst på 35,3 mio. kr. mod et kurstab på 1,5 mio. kr. for samme periode sidste år. Kursgevinsten vedrører primært obligationer med 32,6 mio. kr., mens aktier har givet en gevinst på 12,8 mio. kr. Afledte finansielle instrumenter har givet et kurstab på 10,1 mio. kr.

### Skat

Skat af periodens resultat udgør 37,1 mio. kr., svarende til en effektiv skattesats på 20,9 %.

### Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. september 2019

Ved udgangen af september 2019 udgør balancen 24.316,0 mio. kr. Det er en stigning på 2.582,3 mio. kr. siden årsskiftet, og er drevet af stigningen i indlånet.

Udlånet udgør 13.586,0 mio. kr. Det er en stigning siden årsskiftet på 199,6 mio. kr., og skyldes primært kundetilgang i både Danmark og Sverige. Når stigningen trods kundetilgangen ikke er større, skyldes det, at kunderne låner mindre og omlægger banklån til realkreditlån.

Udlånet er samlet nedskrevet med 122,6 mio. kr. pr. 30. september 2019, hvilket er 11,0 mio. kr. mere end ved årsskiftet.

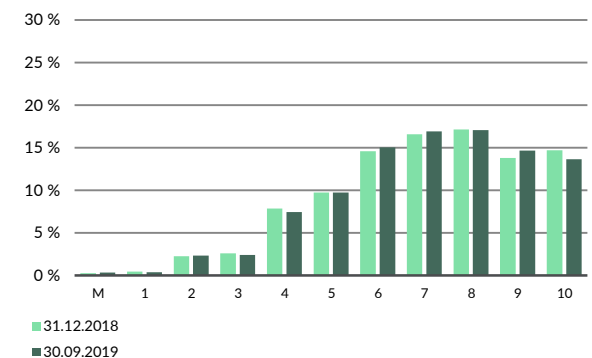
Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgør 33.089,1 mio. kr. pr. 30. september 2019. Heraf udgør garantier 4.207,8 mio. kr. og uudnyttede kreditter 8.231,0 mio. kr. Nedenstående tabel viser en fordeling af eksponeringen på typer af modparter.

### MAKSIMAL KREDITEKSPONERING

(Mio. kr.)	30.09.2019	31.12.2018
Detail, Danmark	21.334,1	20.956,4
Detail, Sverige	2.194,8	2.059,3
Erhverv	2.395,5	2.302,1
Institut	361,7	270,7
Stat	6.803,0	5.322,1
<b>I alt</b>	<b>33.089,1</b>	<b>30.910,6</b>

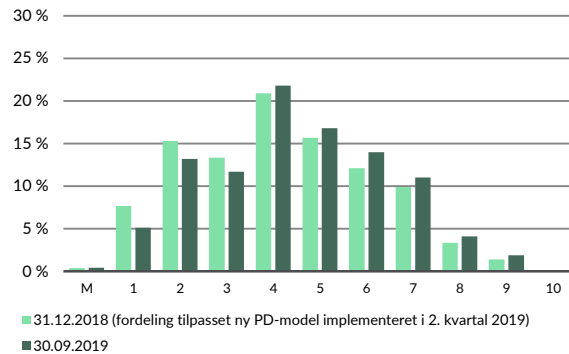
Privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) udgør 64,5 % af krediteksponeringen. Kreditkvaliteten af denne eksponering er illustreret i grafen nedenfor. Risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 87,0 % af eksponeringen. Misligholdte eksponeringer (M) udgør 70,1 mio. kr. svarende til 0,3 %.

### DETAILEKSPONERINGER I DANMARK



For detaileksponeringen i Sverige er 47,8 % af eksponeringen placeret i risikoklasse 5-10. Misligholdte eksponeringer udgør 9,0 mio. kr. Det svarer til 0,4 % 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. Fordelingen på de enkelte kategorier er vist i tabellen nedenfor.

#### ERHVERVSEKSPONERINGS

(Mio. kr.)	30.09.2019	31.12.2018
3 - utvivlsom god	184,6	272,4
2a - normal	1.452,6	1.204,0
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	719,1	782,2
2c - væsentlige svaghedstegn	25,2	29,1
1 - OIK	14,0	14,4
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.395,5</b>	<b>2.302,1</b>

68,3 % af erhvervseksponeringen er placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis 'meget lav' og 'lav'.

Statseksponeringen er steget med 1.480,9 mio. kr. siden årsskiftet. Det skyldes det stigende indlånsoverskud, som primært placeres som indestående i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab regnes for meget begrænset.

Obligationsbeholdningen udgør 2.897,7 mio. kr. og omfatter stort set udelukkende danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

#### OBLIGATIONER

(Mio. kr.)	30.09.2019	31.12.2018
Stat	11,1	11,1
Realkredit	2.886,6	2.189,4
Øvrige	0,0	0,0
<b>Obligationer i alt</b>	<b>2.897,7</b>	<b>2.200,5</b>

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgør 20,9 mio. kr. Dette er et fald på 9,2 mio. kr. siden årsskiftet. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab. Risikoen skal ses i sammenhæng med det merafkast, der opnås ved investering i obligationer.

Aktiebeholdningen udgør 181,7 mio. kr. Aktieeksponeringen, hvor ikke-afregnede handler medregnes, udgør 176,8 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 21,2 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 71,5 mio. kr. mod 35,9 mio. kr. ved årsskiftet.

Indlånet udgør 21.218,0 mio. kr. pr. 30. september 2019. Det er en stigning på 1.953,8 mio. kr. på ni måneder. Væksten skyldes kundetilgang og privatkundernes øgede opsparing.

Bankens likviditetsdækning (LCR) udgør 367,7 % pr. 30. september 2019, hvilket skal ses i forhold til et likviditetskrav på 100 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Egenkapitalen udgør 1.880,8 mio. kr. Det er en stigning siden årsskiftet på 100,0 mio. kr. Stigningen skyldes primært periodens overskud fratrukket udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2018.

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 1.866,1 mio. kr. Der er en stigning på 98,9 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen er i samme periode steget 406,4 mio. kr. og udgør 9.149,7 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 20,4, og den egentlige kernekapitalprocent 19,3. Banken har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen vedrørende ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån 1. januar 2018.

#### KAPITALFORHOLD

(Mio. kr.)	30.09.2019	31.12.2018
Egentlig kernekapital	1.766,1	1.667,2
Kernekapital	1.766,1	1.667,2
Kapitalgrundlag	1.866,1	1.767,2
Samlet risikoeksponering	9.149,7	8.743,3
Egentlig kernekapitalprocent	19,3 %	19,1 %
Kernekapitalprocent	19,3 %	19,1 %
Kapitalprocent	20,4 %	20,2 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	13,8 %	11,6 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgør 13,8 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,7 procentpoint, det kombinerede bufferkrav 3,8 procentpoint og kravet til nedskrivningsegne passiver 0,3 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 6,6 procentpoint, og svarer til 603,9 mio. kr. i kapital.

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen nedenfor viser tallene pr. 30. september 2019 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier

#### TILSYNSDIAMANTEN

	30.09.2019	Grænseværdi
Store eksponeringer	50,6 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	2,8 %	Mindre end 20 %
Ejendommeeksponering	0,5 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,6	Mindre end 1
Likviditet	375,2 %	Større end 100 %

### Forventninger til fremtiden

Ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2018 udmeldte ledelsen en forventning til resultat efter skat for 2019 i niveauet 90-120 mio. kr.

I en fondsårsmeddelelse af 9. oktober 2019 opjusterede ledelsen forventningen til resultat efter skat til niveauet 150-180 mio. kr. som følge af indtægter fra en rekordhøj aktivitet med konvertering af realkreditlån. Ledelsen fastholder forventningerne til det opjusterede resultat.

### Kontaktinformation

Eventuelle henvendelser bedes rettet til adm. direktør John Christiansen på telefon 33 78 20 37 eller bankdirektør Jesper Schiøler på telefon 33 78 23 30.

# Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2019 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. 30. september 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1.-3. kvartal 2019.

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 5. november 2019

## 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

Arne Grevsen

Henrik Horup

Anne Mette Toftegaard

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Susan Broager Steffensen



## Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2018
Renteindtægter	122.338	374.623	135.302	405.440
Renteudgifter	21.584	81.566	36.731	105.381
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>100.754</b>	<b>293.057</b>	<b>98.571</b>	<b>300.059</b>
Udbytte af aktier m.v.	-6	2.221	705	2.163
Gebyrer og provisionsindtægter	137.852	366.634	107.258	318.777
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13.672	41.567	11.240	34.692
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>224.928</b>	<b>620.345</b>	<b>195.294</b>	<b>586.307</b>
2 Kursreguleringer	14.773	44.492	2.012	8.754
Andre driftsindtægter	553	1.905	561	1.661
Udgifter til personale og administration	136.976	436.813	131.808	422.030
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.182	28.761	6.267	19.750
Andre driftsudgifter	198	596	113	431
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	5.303	27.503	4.190	12.805
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.797	4.376	1.289	4.251
<b>Resultat før skat</b>	<b>83.392</b>	<b>177.445</b>	<b>56.778</b>	<b>145.957</b>
Skat	17.744	37.126	12.414	29.464
<b>Periodens resultat</b>	<b>65.648</b>	<b>140.319</b>	<b>44.364</b>	<b>116.493</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	19,0	40,6	16,5	43,1

## Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2018
Periodens resultat	65.648	140.319	44.364	116.493
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-24.704	-77.163	26.907	-81.557
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	25.049	77.552	-27.000	81.394
Skat af anden totalindkomst	-1.021	-3.332	969	-2.953
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>-676</b>	<b>-2.943</b>	<b>876</b>	<b>-3.116</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>64.972</b>	<b>137.376</b>	<b>45.240</b>	<b>113.377</b>

## Balance pr. 30. september 2019

Note (1.000 kr.)	30. september 2019	31. december 2018
<b>AKTIVER</b>		
3 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	427.334	367.113
3 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.714.913	5.181.988
3 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.586.002	13.386.383
Obligationer til dagsværdi	2.897.670	2.200.493
Aktier m.v.	181.652	157.610
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	13.388	14.011
Immaterielle aktiver	78.536	67.549
Grunde og bygninger, i alt	133.310	133.694
- Domicilejendomme	133.310	133.694
Øvrige materielle aktiver	22.878	20.159
Aktuelle skatteaktiver	0	9.066
Andre aktiver	232.763	171.610
Periodeafgrænsningsposter	27.561	23.996
<b>Aktiver i alt</b>	<b>24.316.007</b>	<b>21.733.672</b>

Note (1.000 kr.)	30. september 2019	31. december 2018
<b>PASSIVER</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	53.211	28.966
Indlån og anden gæld	21.218.006	19.264.208
Aktuelle skatteforpligtelser	17.429	0
Andre passiver	1.012.260	531.608
Periodeafgrænsningsposter	784	878
<b>Gæld i alt</b>	<b>22.301.690</b>	<b>19.825.660</b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.843	7.843
Hensættelser til udskudt skat	15.990	11.817
Hensættelser til tab på garantier	5.439	4.055
Andre hensatte forpligtelser	4.289	3.523
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>33.561</b>	<b>27.238</b>
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	347.219	347.219
Værdireguleringer	36.448	39.391
- Opskrivningsshenlæggelser	45.020	45.020
- Valutaomregningsreserve	-8.572	-5.629
Andre reserver	5.665	6.289
- Lovpligtige reserver	5.665	6.289
Overført overskud	1.491.424	1.353.153
Foreslået udbytte	0	34.722
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.880.756</b>	<b>1.780.774</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>24.316.007</b>	<b>21.733.672</b>

4 Eventualforpligtelser

5 Andre forpligtende aftaler

## Egenkapitalopgørelse for 1.-3. kvartal 2019

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
<b>2019</b>							
Egenkapital, 1. januar	347.219	45.020	-5.629	6.289	1.353.153	34.722	1.780.774
Periodens resultat	0	0	0	4.376	135.943	0	140.319
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-77.163	0	0	0	-77.163
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	77.552	0	0	0	77.552
Skat af anden totalindkomst	0	0	-3.332	0	0	0	-3.332
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.943</b>	<b>-5.000</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>-2.943</b>
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.943</b>	<b>-624</b>	<b>140.943</b>	<b>0</b>	<b>137.376</b>
Udgifter til aktieemission	0	0	0	0	-500	0	-500
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-10.681	0	-10.681
Salg af egne aktier	0	0	0	0	8.318	0	8.318
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.531	-34.531
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	191	-191	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.672</b>	<b>-34.722</b>	<b>-37.394</b>
<b>Egenkapital, 30. september</b>	<b>347.219</b>	<b>45.020</b>	<b>-8.572</b>	<b>5.665</b>	<b>1.491.424</b>	<b>0</b>	<b>1.880.756</b>

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
<b>2018</b>							
Egenkapital, 1. januar	271.000	44.773	-2.814	7.640	997.856	27.100	1.345.555
Ændring i anvendt regnskabspraksis, nedskrivninger på udlån	0	0	0	0	-24.041	0	-24.041
Skat af ændring i anvendt regnskabspraksis, nedskrivninger på udlån	0	0	0	0	5.289	0	5.289
<b>Justeret egenkapital, 1. januar</b>	<b>271.000</b>	<b>44.773</b>	<b>-2.814</b>	<b>7.640</b>	<b>979.104</b>	<b>27.100</b>	<b>1.326.803</b>
Periodens resultat	0	0	0	4.251	112.242	0	116.493
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-7.000	7.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-81.557	0	0	0	-81.557
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	81.394	0	0	0	81.394
Skat af anden totalindkomst	0	0	-2.953	0	0	0	-2.953
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.116</b>	<b>-7.000</b>	<b>7.000</b>	<b>0</b>	<b>-3.116</b>
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.116</b>	<b>-2.749</b>	<b>119.242</b>	<b>0</b>	<b>113.377</b>
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-4.297	0	-4.297
Salg af egne aktier	0	0	0	0	2.545	0	2.545
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-26.967	-26.967
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	133	-133	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.619</b>	<b>-27.100</b>	<b>-28.719</b>
<b>Egenkapital, 30. september</b>	<b>271.000</b>	<b>44.773</b>	<b>-5.930</b>	<b>4.891</b>	<b>1.096.727</b>	<b>0</b>	<b>1.411.461</b>

## Pengestrømsopgørelse for 1.-3. kvartal 2019

(1.000 kr.)	1.-3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2018
Periodens resultat før skat	177.445	145.957
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28.761	19.750
Andre poster uden likviditetseffekt	-3.644	-9.033
Betalte skatter	-9.790	-7.719
Ændring i driftskapital	1.475.195	1.102.964
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.667.967</b>	<b>1.251.919</b>
Køb af immaterielle aktiver	-32.699	-19.864
Køb af materielle aktiver	-9.872	-2.910
Salg af materielle aktiver	144	0
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	5.000	7.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-37.427</b>	<b>-15.774</b>
Optagelse af ansvarlig lånekapital	0	100.000
Kapitaltilførsel ved aktieemission	-500	0
Køb af egne aktier	-10.681	-4.297
Salg af egne aktier	8.318	2.545
Udbetalt udbytte	-34.531	-26.967
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-37.394</b>	<b>71.281</b>
<b>Likviditetsforskydning, netto</b>	<b>1.593.146</b>	<b>1.307.426</b>
Likvider, 1. januar	5.549.101	3.658.694
<b>Likvider, 30. september</b>	<b>7.142.247</b>	<b>4.966.120</b>
<b>Likvider, 30. september</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	427.334	359.875
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.714.913	4.606.245
<b>I alt</b>	<b>7.142.247</b>	<b>4.966.120</b>

### Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 10.124 t.kr. (30.09.2018: 96.246 t.kr.) heraf 10.124 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.09.2018: 96.246 t.kr.)

# Noter

## Note

### 1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2018. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2018 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.

#### Oplysninger om kommende regnskabsregler

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2020. Med ændringen tilpasses regnskabsbekendtgørelsen til IFRS 16 om leasing. Ændringen betyder, at leasingtager som udgangspunkt skal indregne et leasingaktiv og en leasingforpligtelse fra det tidspunkt, hvor leasingtager opnår brugsret til aktivet. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusiv 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.

Banken er leasingtager i en række aftaler (primært vedrørende erhvervslejemål). Ændringen i regnskabspraksis forventes at øge bankens aktiver og forpligtelse pr. 1. januar 2020 i niveauet 50-100 mio. kr. Ændringen i egenkapitalen og bankens resultater forventes ikke at være væsentlig. Banken forventer ikke at foretage tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder som følge af denne kommende ændring i anvendt regnskabspraksis.

### 2 KURSREGULERINGER

(1.000 kr.)	3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2018
Obligationer	17.317	32.616	-3.568	-14.721
Aktier	2.848	12.800	1.273	11.782
Valuta	3.651	9.209	3.963	10.239
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt	-9.043	-10.133	344	1.454
<b>I alt</b>	<b>14.773</b>	<b>44.492</b>	<b>2.012</b>	<b>8.754</b>

## Noter

### Note

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

(1.000 kr.)	Nedskriv-	Nedskriv-	Nedskriv-	Nedskriv-
	ninger	ninger	ninger	ninger
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	i alt
<b>2019</b>				
Nedskrivninger, 1. januar	9.937	44.068	58.658	112.663
Periodens nedskrivninger	4.087	34.702	32.111	70.900
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	1.689	18.943	36.839	57.471
Valutakursregulering	-126	-1.454	-314	-1.894
<b>Nedskrivninger, 30. september</b>	<b>12.209</b>	<b>58.373</b>	<b>53.616</b>	<b>124.198</b>

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

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

### Note

(1.000 kr.)	Nedskriv-	Nedskriv-	Nedskriv-	Nedskriv-
	ninger	ninger	ninger	ninger
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	i alt
<b>2018</b>				
Nedskrivninger, 1. januar	10.754	50.189	53.474	114.417
Periodens nedskrivninger	2.670	3.192	34.157	40.019
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	3.220	11.722	28.141	43.083
Valutakursregulering	-107	-1.181	-38	-1.326
<b>Nedskrivninger, 30. september</b>	<b>10.097</b>	<b>40.478</b>	<b>59.452</b>	<b>110.027</b>

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	254
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	755
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	109.018
<b>Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>110.027</b>

## Noter

### Note

#### 4 EVENTUALFORPLIGTELSE

(1.000 kr.)	30. september 2019	31. december 2018
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	450.490	470.235
Tabsgarantier for realkreditlån	2.137.294	1.957.201
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.185.331	1.125.163
Øvrige garantier	434.662	556.495
<b>I alt</b>	<b>4.207.777</b>	<b>4.109.094</b>

#### Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke uudnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 8.231.041 t.kr. (31.12.2018: 7.932.479 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 28.573 t.kr. (31.12.2018: 26.299 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

#### 5 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER

(1.000 kr.)	30. september 2019	31. december 2018
Lejeforpligtelse	29.185	18.406
Sikkerhedsstillelse	10.124	105.866
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.142	1.976
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	427.000	427.000
<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>468.451</b>	<b>553.248</b>

#### 6 SEGMENTOPLYSNINGER, GEOGRAFISK

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
<b>2019</b>					
<b>Danmark</b>					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	402	681.220	193.032	0	40.487
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	10	14.562	5.606	0	1.230
<b>Sverige</b>					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	22	61.942	-15.587	0	-3.361

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