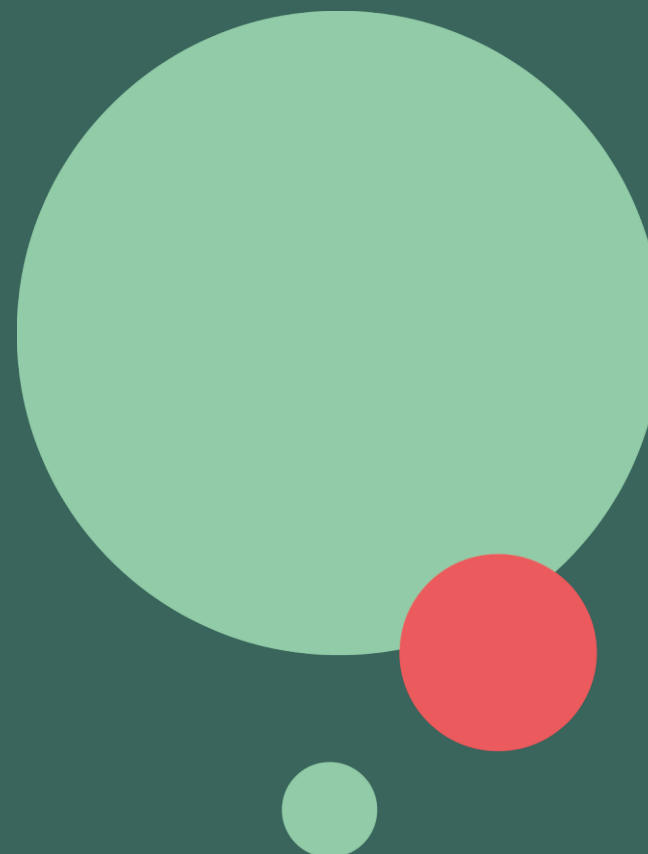


KVARTALSRAPPORT

1.-3. kvartal 2020



Indholdsfortegnelse

BERETNING

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

REGNSKAB

- 9 Resultatopgørelse for 1.-3. kvartal 2020
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1.-3. kvartal 2020
- 10 Balance pr. 30. september 2020
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1.-3. kvartal 2020
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1.-3. kvartal 2020
- 13 Noter

Hoved- og nøgletal

| (Mio. kr.) | 1.-3. kvartal 2020 | 1.-3. kvartal 2019 | Indeks | Året 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|--------|--------------|
| RESULTAT | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 601,1 | 594,1 | 101 | 795,3 |
| Kursreguleringer | 32,6 | 47,6 | 68 | 58,4 |
| Andre driftsindtægter | 4,8 | 1,9 | 253 | 4,9 |
| Udgifter til personale og administration | 435,7 | 436,8 | 100 | 596,5 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 52,3 | 28,8 | 182 | 35,4 |
| Andre driftsudgifter | 1,4 | 0,6 | 233 | 0,8 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 4,9 | 4,4 | 111 | 7,1 |
| Basisindtjening før nedskrivninger | 154,0 | 181,8 | 85 | 233,0 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 26,8 | 27,5 | 97 | 33,3 |
| Basisindtjening | 127,2 | 154,3 | 82 | 199,7 |
| Beholdningsresultat | 27,6 | 23,1 | 119 | 22,0 |
| Resultat før skat | 154,8 | 177,4 | 87 | 221,7 |
| Skat | 32,0 | 37,1 | 86 | 46,5 |
| Periodens resultat | 122,8 | 140,3 | 88 | 175,2 |
| BALANCE | | | | |
| Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. | 8.036,3 | 7.142,2 | 113 | 8.095,1 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 13.645,2 | 13.586,0 | 100 | 13.504,5 |
| Obligationer og aktier | 4.433,0 | 3.079,3 | 144 | 2.610,9 |
| Aktiver i alt | 26.670,6 | 24.316,0 | 110 | 24.686,0 |
| Indlån og anden gæld | 23.203,2 | 21.218,0 | 109 | 21.923,1 |
| Egenkapital | 2.006,1 | 1.880,8 | 107 | 1.917,7 |

| | 1.-3. kvartal 2020 | 1.-3. kvartal 2019 | Året 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------|
| NØGLETAL | | | |
| Kapitalprocent | 20,7 | 20,4 | 21,0 |
| Kernekapitalprocent | 19,6 | 19,3 | 19,9 |
| Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%) | 10,5 | 12,9 | 12,0 |
| Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%) | 8,4 | 10,2 | 9,5 |
| O/I-nøgle (omkostninger/indtjening) | 75,8 | 71,8 | 73,0 |
| Renterisiko (%) | 2,2 | 1,2 | 2,0 |
| Valutaposition (%) | 3,3 | 4,0 | 3,5 |
| Valutarisiko (%) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Udlån i forhold til indlån (%) | 59,4 | 64,6 | 62,2 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 6,8 | 7,2 | 7,0 |
| Periodens udlånsvækst (%) | 1,0 | 1,5 | 0,9 |
| Likviditetsdækning (LCR i %) | 449,6 | 367,7 | 395,0 |
| Summen af store eksponeringer (%) | 13,1 | 23,6 | 24,1 |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,1 | 0,2 | 0,2 |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.) | 35,6 | 40,6 | 50,8 |
| Indre værdi pr. aktie (kr.) | 580,8 | 545,1 | 555,8 |
| Udbytte pr. aktie (kr.) | 0,0 | 0,0 | 10,0 |
| Børskurs | 450,0 | 448,0 | 448,0 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie | 12,6 | 11,0 | 8,8 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie | 0,8 | 0,8 | 0,8 |
| Gennemsnitligt antal ansatte | 441,0 | 424,0 | 425,0 |
| Sammenligningstal for O/I-nøgle for 2019 er tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis vedrørende opgørelsen af basisindtjeningen. | | | |

Ledelsesberetning

- Basisindtjeningen før nedskrivninger for 1.-3. kvartal 2020 udgør 154,0 mio. kr., hvilket er et fald på 27,8 mio. kr.
- Faldet skyldes lavere kursreguleringer fra handelsaktiviteten og en nedskrivning af bankens udviklingsprojekter i 3. kvartal 2020.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 26,8 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2020. Heri er indeholdt et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19 på 25,0 mio. kr.
- Beholdningsresultatet udgør +27,6 mio. kr.
- Periodens resultat før skat udgør 154,8 mio. kr. og efter skat 122,8 mio. kr.
- Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 10,5 %.
- Likviditetsdækningen (LCR) udgør 449,6 %.
- Kapitalprocent på 20,7.
- Ledelsen opjusterede i oktober forventningen til resultat efter skat for 2020 til niveauet 130-150 mio. kr.

Konklusion

For 1.-3. kvartal 2020 har banken opnået et resultat før skat på 154,8 mio. kr. Det er 22,6 mio. kr. lavere end for samme periode sidste år. Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 10,5 %.

Basisindtjeningen før nedskrivninger for 1.-3. kvartal 2020 udgør 154,0 mio. kr. Det er et fald 27,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Netto renteindtægter udgør 269,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,2 mio. kr. Rente af udlån er fortsat faldende som følge af den lave efterspørgsel på banklån og det historisk lave renteniveau. Nedsættelse af indlånsrenten har betydet et stor set tilsvarende fald i renteudgifterne for perioden. Gebyrindtægterne for 1.-3. kvartal 2020 udgør 367,1 mio. kr., hvilket er marginalt over det meget høje niveau for sammen periode sidste år, og skyldes stor aktivitet med formidling af realkreditlån. Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 26,8 mio. kr. Nedskrivningen for perioden indeholder et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19 på 25,0 mio. kr. Efter nedskrivninger udgør basisindtjeningen 127,2 mio. kr., hvilket er 27,1 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år.

Beholdningsresultatet for 1.-3. kvartal 2020 udgør +27,6 mio. kr. I starten af året medførte COVID-19 store kursfald på aktie- og obligationsmarkedet. Siden er udviklingen på markederne vendt og har sikret banken et pænt merafkast af bankens aktie- og obligationsbeholdning.

Ledelsen anser periodens basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.

Basisindtjeningen

Banken har fra 1. januar 2020 ændret opgørelsesmetoden for basisindtjeningen. Sammenligningstal er tilpasset som følge af ændringen, der er nærmere beskrevet i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Arbejdet og aktivitetsniveauet har været kraftigt påvirket af COVID-19. En god start på året blev med nedlukningen af samfundet som følge af COVID-19 afløst af en periode med tilpasning til hjemmearbejde, hvor kontakten med kunderne blev over telefonen eller som online møder. I den gradvise genåbning af samfundet vendte aktiviteten tilbage. Banken følger myndighedernes anbefalinger og har fra september iværksat, at så mange medarbejdere som muligt igen arbejder hjemme.

Rente af udlån er fortsat faldende som følge af renteniveauet. Den lave rente har skærpet konkurrencen på markedet for banklån, hvilket forstærkes af en lav efterspørgsel. Kunderne har i det seneste år omlagt banklån til realkreditlån, og har gjort det svært at skabe vækst i udlånet trods kundetilgang. Herudover har stor vækst i indlånet påført banken et stigende rentetab. For at modvirke faldet i renteindtægterne nedsatte banken sidste år i maj indlånsrenten, og har i 2020 indført negative indlånsrenter for kunder med større indlån. Netto renteindtægter for 1.-3. kvartal 2020 udgør 269,7 mio. kr., hvilket er 1,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 367,1 mio. kr. Det er marginalt over det meget høje niveau af gebyrindtægter for samme periode sidste år. Gebyrindtægterne er drevet af en høj aktivitet med formidling af realkreditlån, der modvirkes af lavere kortgebyrer.

Afgivne gebyrer udgør 36,2 mio. kr. mod 41,6 mio. kr. for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter for 1.-3. kvartal 2020 udgør samlet 601,1 mio. kr.

Kursreguleringer udgør en indtægt på 32,6 mio. kr. og vedrører primært handel med obligationer.

Udgifter til personale og administration udgør 435,7 mio. kr. Det er 0,4 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Ændringen i anvendt regnskabspraksis 1. januar 2020 vedrørende leasing har reduceret administrationsudgifterne sammenlignet med tidligere. Eksklusiv udgifter til leje og leasing er udgifterne steget 2,5 %.

Ændringen har modsat øget af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver der, inklusive en nedskrivning af et udviklingsprojekt med 15 mio. kr. i 3. kvartal, udgør 52,3 mio. kr. for perioden.

Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, er der brugt 76 øre for hver krone, der er tjent.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 26,8 mio. kr. for perioden. Det svarer til 0,1 % af bankens udlån og garantier. I nedskrivningerne er indeholdt en udgift på 25,0 mio. kr. i et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19. Det er endnu for tidligt til pålideligt at kunne kvantificere de samfundsøkonomiske effekter af corona-krisen på længere sigt og betydningen for bankens kunder. Beløbet er derfor forbundet med stor usikkerhed. Henset til bankens kundeportefølje vurderes nedskrivningsbeløbet at være passende konservativt.

Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positionstagning i værdipapirer og sektoraktier. Beholdningsresultatet påvirkes derfor kraftigt af udviklingen på de finansielle markeder, der i 1. kvartal viste kursfald på både obligationer og aktier. Siden er kursudviklingen vendt, og banken har efter de første ni måneder af året opnået et beholdningsresultat på +27,6 mio. kr.

Skat

Skat af periodens resultat udgør 32,0 mio. kr., svarende til en effektiv skattesats på 20,7 %.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. september 2020

Balancen udgør 26.670,6 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal, hvilket er en stigning på 1.984,6 mio. kr. siden årsskiftet. Denne stigning er drevet af væksten i indlånet.

Udlånet udgør 13.645,2 mio. kr. Det er en stigning på 140,7 mio. kr. for de første ni måneder af året. Udlånet i Danmark er faldet i perioden som følge af lav efterspørgsel og kundernes omlægning af banklån til realkreditlån. Dette fald opvejes af et stigende udlån i bankens svenske filial.

Udlånet er samlet nedskrevet med 136,5 mio. kr. pr. 30. september 2020. Det er en stigning på 10,0 mio. kr. siden årsskiftet.

Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgør 34.682,3 mio. kr. pr. 30. september 2020. Heraf udgør garantier 5.146,8 mio. kr. og uudnyttede kreditter 7.926,1 mio. kr.

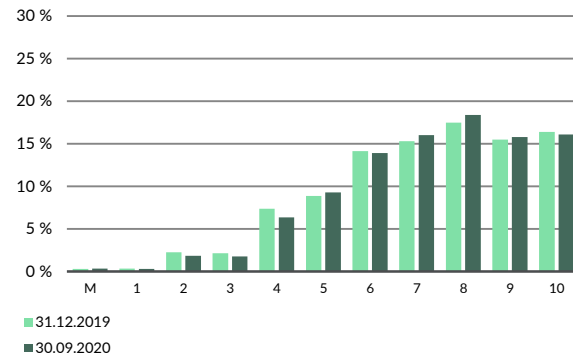
Nedenstående tabel viser en fordeling af eksponeringen på typer af modparter.

MAKSIMAL KREDITEKSPONERING

| (Mio. kr.) | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Detail, Danmark | 21.637,6 | 21.272,3 |
| Detail, Sverige | 2.587,4 | 2.301,8 |
| Erhverv | 2.407,7 | 2.228,2 |
| Institut | 322,7 | 312,3 |
| Stat | 7.726,9 | 7.786,1 |
| I alt | 34.682,3 | 33.900,7 |

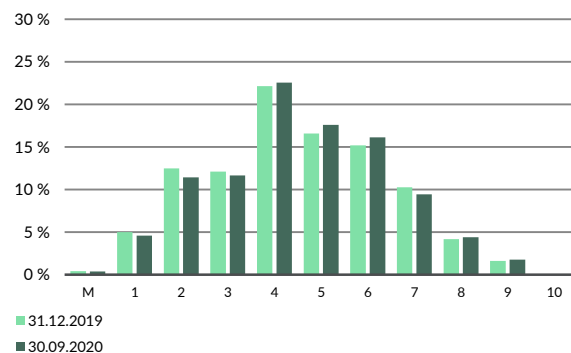
Af den maksimale krediteksponering udgør privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) 62,3 % af krediteksponeringen. Kreditkvaliteten af denne eksponering er illustreret i grafen nedenfor.

DETAILEKSPONERINGER I DANMARK



Risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 88,2 % af eksponeringen. Misligholdte eksponeringer (M) udgør 72,2 mio. kr. svarende til 0,3 %.

DETAILEKSPONERINGER I SVERIGE



Detaileksponeringen i Sverige omfatter primært mindre banklån uden sikkerhed til privatkunder. Her er 50,6 % af eksponeringen placeret i risikoklasse 5-10. Misligholdte eksponeringer udgør 11,3 mio. kr. Det svarer til 0,4 % af eksponeringen.

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

Tabellen nedenfor viser erhvervseksponeringen fordelt på bonitetskategorier.

ERHVERVSEKSPONERINGS

| (Mio. kr.) | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 3 - utvivlsom god | 177,7 | 186,1 |
| 2a - normal | 1.220,0 | 1.298,1 |
| 2b - ingen væsentlige svaghedstegn | 968,0 | 708,3 |
| 2c - væsentlige svaghedstegn | 17,1 | 19,2 |
| 1 - OIK | 24,9 | 16,5 |
| Erhverv i alt | 2.407,7 | 2.228,2 |

Af erhvervseksponeringen er 58,1 % placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis 'meget lav' og 'lav'.

Statseksponeringen på 7.726,9 mio. kr. omfatter bankens indestående i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab regnes for meget begrænset.

Obligationsbeholdningen udgør 4.266,6 mio. kr. og omfatter udelukkende danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgør 41,8 mio. kr. Dette er en stigning på 6,4 mio. kr. siden årsskiftet. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab.

OBLIGATIONER

| (Mio. kr.) | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Stat | 1.958,9 | 56,5 |
| Realkredit | 2.307,7 | 2.394,7 |
| Øvrige | 0,0 | 0,0 |
| Obligationer i alt | 4.266,6 | 2.451,2 |

Aktiebeholdningen udgør 166,4 mio. kr. Aktieeksponeringen, hvor ikke-afregnede handler medregnes, udgør 173,6 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 20,8 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 63,0 mio. kr. mod 35,4 mio. kr. ved årsskiftet.

Indlånet er siden årsskiftet steget 1.280,1 mio. kr. og udgør 23.203,2 mio. kr. pr. 30. september 2020.

Bankens likviditetsdækning (LCR) udgør 449,6 % pr. 30. september 2020. Likviditetskravet er på 100 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Egenkapitalen udgør 2.006,1 mio. kr. Siden årsskiftet er det en stigning på 88,4 mio. kr., som skyldes periodens overskud reduceret med udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2019.

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 1.982,7 mio. kr. Det er en stigning på 88,7 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen er i

samme periode steget 574,4 mio. kr. og udgør 9.585,7 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 20,7, og den egentlige kernekapitalprocent 19,7. Banken har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen vedrørende ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån 1. januar 2018.

KAPITALFORHOLD

| (Mio. kr.) | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Egentlig kernekapital | 1.882,4 | 1.794,0 |
| Kernekapital | 1.882,4 | 1.794,0 |
| Kapitalgrundlag | 1.982,7 | 1.894,0 |
| Samlet risikoeksponering | 9.585,7 | 9.011,3 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 19,7 % | 19,9 % |
| Kernekapitalprocent | 19,7 % | 19,9 % |
| Kapitalprocent | 20,7 % | 21,0 % |
| Samlet krav til kapitalgrundlaget | 12,6 % | 13,8 % |

Myndighederne i bl.a. Danmark og Sverige har valgt at frigive den kontracykliske kapitalbuffer som følge af uroen på de finansielle markeder. Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget er derfor faldet og udgør 12,6 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,9 procentpoint, det kombinerede bufferkrav 2,5 procentpoint og kravet til nedskrivningsegne passiver 0,2 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 8,1 procentpoint, og svarer til 776,4 mio. kr. i kapital.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen nedenfor viser tallene pr. 30. september 2020 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

TILSYNSDIAMANTEN

| | 30.09.2020 | Grænseværdi |
|---------------------|------------|------------------|
| Store eksponeringer | 44,0 % | Mindre end 175 % |
| Udlånsvækst | 0,4 % | Mindre end 20 % |
| Ejendomseksponering | 0,4 % | Mindre end 25 % |
| Stabil funding | 0,5 | Mindre end 1 |
| Likviditet | 456,8 % | Større end 100 % |

Forventninger til fremtiden

Ved offentliggørelsen af regnskabet for 1. halvår 2020 justerede ledelsen resultatforventning til et resultat efter skat for 2020 i niveauet 90-120 mio. kr. Resultatudviklingen har siden udviklet sig positivt som følge af den gunstige udvikling på de finansielle markeder, kundetilgang og en høj aktivitet med formidling af realkreditlån. Ledelsen opjusterede derfor i en fondsboersmeddelelse af den 9. oktober resultatforventningen til et resultat efter skat i niveauet 130-150 mio. kr.

Resultatforventningerne er fortsat forbundet med usikkerhed. Det skyldes usikkerheden om de økonomiske effekter af COVID-19 og betydning for aktivitetsniveauet, nedskrivninger på udlån og beholdningsresultatet.

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 2020 for Lån & Spar Bank A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiell 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 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1.-3. kvartal 2020.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

København, den 4. november 2020

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
(Formand)

Claus Oxfeldt
(1. næstformand)

Lars Qvistgaard
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Arne Grevsen

Henrik Horup

Anni Pilgaard

Anne Mette Toftegaard

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Susan Broager Steffensen

Resultatopgørelse

| Note (1.000 kr.) | 3. kvartal 2020 | 1.-3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 1.-3. kvartal 2019 |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| Renteindtægter | 127.482 | 379.653 | 133.554 | 402.688 |
| Negative renteindtægter | 9.856 | 32.348 | 11.216 | 28.065 |
| Renteudgifter | 20.604 | 62.371 | 21.584 | 81.566 |
| Positive renteudgifter | 6.062 | 13.036 | 0 | 0 |
| Netto renteindtægter | 103.084 | 297.970 | 100.754 | 293.057 |
| Udbytte af aktier m.v. | -1.263 | -377 | -6 | 2.221 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 124.894 | 367.053 | 137.852 | 366.634 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 12.557 | 36.166 | 13.672 | 41.567 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 214.158 | 628.480 | 224.928 | 620.345 |
| 2 Kursreguleringer | 15.514 | 32.784 | 14.773 | 44.492 |
| Andre driftsindtægter | 1.317 | 4.805 | 553 | 1.905 |
| Udgifter til personale og administration | 137.896 | 435.679 | 136.976 | 436.813 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 27.333 | 52.319 | 16.182 | 28.761 |
| Andre driftsudgifter | 270 | 1.393 | 198 | 596 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. | 5.439 | 26.835 | 5.303 | 27.503 |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 1.375 | 4.904 | 1.797 | 4.376 |
| 3 Resultat før skat | 61.426 | 154.747 | 83.392 | 177.445 |
| Skat | 13.036 | 31.968 | 17.744 | 37.126 |
| Periodens resultat | 48.390 | 122.779 | 65.648 | 140.319 |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.) | 14,1 | 35,6 | 19,0 | 40,6 |

Totalindkomstopgørelse

| Note (1.000 kr.) | 3. kvartal 2020 | 1.-3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 1.-3. kvartal 2019 |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| Periodens resultat | 48.390 | 122.779 | 65.648 | 140.319 |
| Valutakursregulering af udenlandske enheder | -20.600 | -37.452 | -24.704 | -77.163 |
| Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder | 20.439 | 37.345 | 25.049 | 77.552 |
| Skat af anden totalindkomst | -818 | -1.601 | -1.021 | -3.332 |
| Anden totalindkomst efter skat | -979 | -1.708 | -676 | -2.943 |
| Periodens totalindkomst | 47.411 | 121.071 | 64.972 | 137.376 |

Balance pr. 30. september 2020

| Note (1.000 kr.) | 30. september 2020 | 31. december 2019 |
|---|-----------------------|----------------------|
| AKTIVER | | |
| 4 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 430.319 | 419.387 |
| 4 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 7.606.019 | 7.675.686 |
| 4 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 13.645.230 | 13.504.548 |
| Obligationer til dagsværdi | 4.266.636 | 2.451.179 |
| Aktier m.v. | 166.372 | 159.718 |
| Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | 15.028 | 16.124 |
| Immaterielle aktiver | 102.482 | 87.034 |
| Grunde og bygninger, i alt | 193.293 | 133.181 |
| - Domicilejendomme | 193.293 | 133.181 |
| Øvrige materielle aktiver | 27.655 | 24.705 |
| Aktuelle skatteaktiver | 0 | 11.404 |
| Andre aktiver | 189.765 | 176.681 |
| Periodeafgrænsningsposter | 27.827 | 26.355 |
| Aktiver i alt | 26.670.626 | 24.686.002 |

| Note (1.000 kr.) | 30. september 2020 | 31. december 2019 |
|--|-----------------------|----------------------|
| PASSIVER | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 33.026 | 27.985 |
| Indlån og anden gæld | 23.203.158 | 21.923.106 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 100.000 | 100.000 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | 8.748 | 0 |
| Andre passiver | 1.177.375 | 582.081 |
| Periodeafgrænsningsposter | 943 | 664 |
| Gæld i alt | 24.523.250 | 22.633.836 |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 7.870 | 7.870 |
| Hensættelser til udskudt skat | 22.576 | 18.766 |
| Hensættelser til tab på garantier | 5.658 | 3.729 |
| Andre hensatte forpligtelser | 5.192 | 4.151 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 41.296 | 34.516 |
| Efterstillede kapitalindskud | 100.000 | 100.000 |
| Aktiekapital | 347.219 | 347.219 |
| Værdireguleringer | 36.548 | 38.256 |
| - Opskrivningsshenlæggelser | 45.044 | 45.044 |
| - Valutaomregningsreserve | -8.496 | -6.788 |
| Andre reserver | 7.306 | 8.402 |
| - Lovpligtige reserver | 7.306 | 8.402 |
| Overført overskud | 1.615.007 | 1.489.051 |
| Foreslået udbytte | 0 | 34.722 |
| Egenkapital i alt | 2.006.080 | 1.917.650 |
| Passiver i alt | 26.670.626 | 24.686.002 |

5 Eventualforpligtelser

6 Andre forpligtende aftaler

Egenkapitalopgørelse for 1.-3. kvartal 2020

| (1.000 kr.) | Aktie- kapital | Opskriv- ningshen- læggelser | Valutaom- regnings- reserve | Andre reserver | Overført resultat | Foreslået udbytte | Egen- kapital i alt |
|--|-------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| 2020 | | | | | | | |
| Egenkapital, 1. januar | 347.219 | 45.044 | -6.788 | 8.402 | 1.489.051 | 34.722 | 1.917.650 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 4.904 | 117.875 | 0 | 122.779 |
| Opløsning af reserve ved modtaget udbytte | 0 | 0 | 0 | -6.000 | 6.000 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske enheder | 0 | 0 | -37.452 | 0 | 0 | 0 | -37.452 |
| Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder | 0 | 0 | 37.345 | 0 | 0 | 0 | 37.345 |
| Skat af anden totalindkomst | 0 | 0 | -1.601 | 0 | 0 | 0 | -1.601 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | -1.708 | -6.000 | 6.000 | 0 | -1.708 |
| Totalindkomst i alt for perioden | 0 | 0 | -1.708 | -1.096 | 123.875 | 0 | 121.071 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | -102.835 | 0 | -102.835 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 104.783 | 0 | 104.783 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -34.589 | -34.589 |
| Udbytte af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 133 | -133 | 0 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.081 | -34.722 | -21.641 |
| Egenkapital, 30. september | 347.219 | 45.044 | -8.496 | 7.306 | 1.615.007 | 0 | 2.006.080 |

| (1.000 kr.) | Aktie- kapital | Opskriv- ningshen- læggelser | Valutaom- regnings- reserve | Andre reserver | Overført resultat | Foreslået udbytte | Egen- kapital i alt |
|--|-------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| 2019 | | | | | | | |
| Egenkapital, 1. januar | 347.219 | 45.020 | -5.629 | 6.289 | 1.353.153 | 34.722 | 1.780.774 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 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 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | -2.943 | -5.000 | 5.000 | 0 | -2.943 |
| Totalindkomst i alt for perioden | 0 | 0 | -2.943 | -624 | 140.943 | 0 | 137.376 |
| 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 |
| Transaktioner med ejere i alt | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.672 | -34.722 | -37.394 |
| Egenkapital, 30. september | 347.219 | 45.020 | -8.572 | 5.665 | 1.491.424 | 0 | 1.880.756 |

Pengestrømsopgørelse for 1.-3. kvartal 2020

| (1.000 kr.) | 1.-3. kvartal 2020 | 1.-3. kvartal 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Periodens resultat før skat | 154.747 | 177.445 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 52.319 | 28.761 |
| Andre poster uden likviditetseffekt | -4.518 | -3.644 |
| Betalte skatter | -9.606 | -9.790 |
| Ændring i driftskapital | -157.219 | 1.475.195 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 35.723 | 1.667.967 |
| Køb af immaterielle aktiver | -46.508 | -32.699 |
| Køb af materielle aktiver | -9.010 | -9.872 |
| Salg af materielle aktiver | 0 | 144 |
| Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder | 6.000 | 5.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -49.518 | -37.427 |
| Udgifter ved aktieemission | 0 | -500 |
| Afdrag på leasinggæld | -12.299 | 0 |
| Køb af egne aktier | -102.835 | -10.681 |
| Salg af egne aktier | 104.783 | 8.318 |
| Udbetalt udbytte | -34.589 | -34.531 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -44.940 | -37.394 |
| Likviditetsforskydning, netto | -58.735 | 1.593.146 |
| Likvider, 1. januar | 8.095.073 | 5.549.101 |
| Likvider, 30. september | 8.036.338 | 7.142.247 |
| Likvider, 30. september | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 430.319 | 427.334 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 7.606.019 | 6.714.913 |
| I alt | 8.036.338 | 7.142.247 |

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 10.008 t.kr. (30.09.2019: 10.124 t.kr.) heraf 10.008 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.09.2019: 10.124 t.kr.)

Noter

Note

1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

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. Kvartalsregnskabet præsenteres i tusinde danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Leasing

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2020. Med ændringen tilpasses regnskabsbekendtgørelsen til den internationale regnskabsstandard om leasing (IFRS 16). Ændringen betyder, at banken som udgangspunkt skal indregne et leasingaktiv og en leasingforpligtelse fra det tidspunkt, hvor banken opnår brugsret til aktivet. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efterfølgende skal leasingaktivet måles efter samme praksis, som hvis banken havde ejet det leasede aktiv. Leasingforpligtelsen skal ved første indregning måles til nutidsværdien af ikke betalte leasingydelse. Leasingforpligtelsen måles efterfølgende ved, at den regnskabsmæssige værdi forøges med renter af leasingforpligtelsen og reduceres med betalte leasingydelse. Banker er leasingtager i en række aftaler (primært vedrørende erhvervslejemål). Ændringen har øget aktiver og gæld i åbningsbalancen pr. 1. januar 2020 med 68.212 t.kr., mens egenkapitalen er upåvirket af ændringen. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Tabellen nedenfor viser effekten af ændringen i anvendt regnskabspraksis på de relevante poster i åbningsbalancen pr. 1. januar 2020.

| (1.000 kr.) | Balance før ændring | Ændring | Balance efter ændring |
|---------------------------|---------------------|---------------|-----------------------|
| Domicilejendomme | 133.181 | 65.833 | 199.014 |
| Øvrige materielle aktiver | 24.705 | 2.379 | 27.084 |
| Aktiver i alt | 24.686.002 | 68.212 | 24.754.214 |
| Andre passiver | 582.081 | 68.212 | 650.293 |
| Gæld i alt | 22.633.836 | 68.212 | 22.702.048 |
| Passiver i alt | 24.686.002 | 68.212 | 24.754.214 |

Basisindtjeningen

Med virkning fra 1. januar 2020 har banken ændret metoden for opgørelsen af basisindtjeningen. Basisindtjeningen er et såkaldt alternativt resultatmål, som banken anvender i den interne resultatopfølgning og styring. Hidtil er basisindtjeningen blevet opgjort som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer af værdipapirer m.v. og udgifter til nødlidende banker. Basisindtjeningen er et resultatmål, der i højere grad end det regnskabsmæssige resultat fokuserer på indtjeningen fra de kundeventede aktiviteter. Banker mener derfor, at basisindtjeningen også er interessant for bankens øvrige interessenter, og anvender derfor basisindtjeningen som resultatmål i bankens eksterne rapportering. Med ændringen opgøres basisindtjeningen som resultat før skat eksklusiv beholdningsresultatet, der omfatter afkastet af bankens positionstagning i værdipapirer og sektoraktier. Basisindtjeningen omfatter indtjeningen på kunder, herunder handelsindtægter, mens beholdningsresultatet omfatter afkast (renter, udbytte og kursreguleringer) af den del af bankens overskudslikviditet, der placeres i værdipapirer samt investeringer i diverse sektorselskaber. Beholdningsresultatet opgøres efter udgifter til funding. Med ændringen af opgørelsesmetoden afspejler basisindtjeningen mere præcist den måde, styringen af banken er tilrettelagt. Sammenligningstal er tilpasset ændringen i opgørelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til årsrapporten 2019. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2019 side 43-49.

Regnskabsmæssige estimater og skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med estimater og skøn. De fremtidige resultater vil derfor blive påvirket i det omfang, at de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimater og skøn. Estimater og skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige. Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, er uændrede i forhold til tidligere år. De væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til området nedskrivninger på udlån.

Øvrige væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier, fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme og nedskrivningstest af goodwill.

Noter

Note

2 KURSREGULERINGER

| (1.000 kr.) | 3. kvartal 2020 | 1.-3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 1.-3. kvartal 2019 |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| Obligationer | 8.804 | 20.650 | 17.317 | 32.616 |
| Aktier | 5.404 | 10.227 | 2.848 | 12.800 |
| Valuta | 1.164 | 5.514 | 3.651 | 9.209 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt | 142 | -3.607 | -9.043 | -10.133 |
| I alt | 15.514 | 32.784 | 14.773 | 44.492 |

3 RESULTAT FØR SKAT

| | | | | |
|----------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Basisindtjening | 49.772 | 127.183 | 84.837 | 154.316 |
| Beholdningsresultat, i alt | 11.654 | 27.564 | -1.445 | 23.129 |
| - Netto renteindtægter | 11.058 | 28.247 | 8.888 | 24.498 |
| - Udbytte af aktier mv. | -1.275 | -819 | 19 | 1.751 |
| - Kursreguleringer | 1.871 | 136 | -10.352 | -3.120 |
| Resultat før skat | 61.426 | 154.747 | 83.392 | 177.445 |

Note

4 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.

| (1.000 kr.) | Nedskriv- ninger Stadie 1 | Nedskriv- ninger Stadie 2 | Nedskriv- ninger Stadie 3 | Nedskriv- ninger i alt |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| 2020 | | | | |
| Nedskrivninger, 1. januar | 16.390 | 60.331 | 52.285 | 129.006 |
| Periodens nedskrivninger | 4.636 | 24.044 | 25.800 | 54.480 |
| Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger | 4.838 | 13.249 | 25.737 | 43.824 |
| Valutakursregulering | -85 | -522 | -164 | -771 |
| Nedskrivninger, 30. september | 16.103 | 70.604 | 52.184 | 138.891 |

Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:

| | |
|--|----------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker | 99 |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker | 2.343 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 136.449 |
| Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt | 138.891 |

2019

| | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Nedskrivninger, 1. januar | 9.937 | 44.068 | 58.659 | 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 |
| Nedskrivninger, 30. september | 12.209 | 58.373 | 53.616 | 124.198 |

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 |
| Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt | 124.198 |

Noter

Note

5 EVENTUALFORPLIGTELSE

| (1.000 kr.) | 30. september 2020 | 31. december 2019 |
|---|--------------------|-------------------|
| <i>Garantier</i> | | |
| Finansgarantier | 425.099 | 394.858 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 2.326.736 | 2.138.657 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 1.904.696 | 1.495.974 |
| Øvrige garantier | 490.254 | 378.212 |
| I alt | 5.146.785 | 4.407.701 |

Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke uudnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 7.926.120 t.kr. (31.12.2019: 7.964.267 t.kr.), og vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

Hæftelse som følge af sambeskatning

Lån & Spar Bank A/S er administrationselskab i en sambeskatning, og hæfter derfor fra og med 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber.

Genbeskatning af udenlandske underskud

Skatteforpligtelsen ved en eventuel genbeskatning af udenlandske underskud udgør 25.815 t.kr. (31.12.2019: 26.862 t.kr.)

Modregningsret vedrørende realkreditfinansiering

Formidling af realkreditlån for Totalkredit indebærer, at banken påtager sig risikoen for tab for den yderste del af finansieringen. Tabsrisikoen er en kombination af egentlige garantier og en modregningsret, som giver Totalkredit adgang til at modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Banken forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.

Note

6 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER

| (1.000 kr.) | 30. september 2020 | 31. december 2019 |
|---|--------------------|-------------------|
| Lejeforpligtelse | 0 | 28.747 |
| Sikkerhedsstillelse | 10.008 | 56.922 |
| Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død | 2.185 | 2.142 |
| Forpligtelse ved udtræden af datacentral | 457.000 | 457.000 |
| Andre forpligtende aftaler i alt | 469.193 | 544.811 |

7 SEGMENTOPLYSNINGER, GEOGRAFISK

| (1.000 kr.) | Antal ansatte | Omsætning | Resultat før skat | Modtagne offentlige tilskud | Skat |
|--|---------------|-----------|-------------------|-----------------------------|--------|
| 1.-3. kvartal 2020 | | | | | |
| Danmark | | | | | |
| Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed | 421 | 648.056 | 145.118 | 0 | 29.344 |
| Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab | 8 | 15.621 | 6.290 | 0 | 1.386 |
| Sverige | | | | | |
| Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed | 20 | 71.107 | 9.629 | 0 | 2.624 |

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