

Kvartalsrapport

# 1. kvartal 2025

# Indhold

## Beretning

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

## Regnskab

- 9 Resultatopgørelse for 1. kvartal 2025
- 9 Totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2025
- 10 Balance pr. 31. marts 2025
- 11 Egenkapitalopgørelse for 1. kvartal 2025
- 12 Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2025
- 13 Noter

# Hoved- og nøgletal

| (Mio kr.)                                                           | 1. kvartal<br>2025 | 1. kvartal<br>2024 | Indeks | Året<br>2024 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------|--------------|
| <b>Resultat</b>                                                     |                    |                    |        |              |
| Netto rente- og gebyrindtægter                                      | 368,4              | 373,3              | 99     | 1.524,5      |
| Kursreguleringer                                                    | 9,6                | 18,4               | 52     | 70,8         |
| Andre driftsindtægter                                               | 2,0                | 1,8                | 111    | 6,3          |
| Udgifter til personale og administration                            | 232,2              | 211,5              | 110    | 875,9        |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver         | 20,4               | 18,3               | 111    | 70,9         |
| Andre driftsudgifter                                                | 0,3                | 0,3                | 100    | 1,5          |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 2,3                | 1,5                | 153    | 7,8          |
| Basisindtjening før nedskrivninger                                  | 129,4              | 164,9              | 78     | 661,1        |
| Nedskrivninger på udlån m.v.                                        | 8,2                | 19,7               | 42     | 74,4         |
| Basisindtjening                                                     | 121,2              | 145,2              | 83     | 586,7        |
| Beholdningsresultat                                                 | 0,1                | 6,8                | 1      | 32,6         |
| Resultat før skat                                                   | 121,3              | 152,0              | 80     | 619,3        |
| Skat                                                                | 32,3               | 38,0               | 85     | 156,7        |
| Periodens resultat                                                  | 89,0               | 114,0              | 78     | 462,6        |
| <b>Balance</b>                                                      |                    |                    |        |              |
| Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.       | 16.972,2           | 13.112,9           | 129    | 15.784,1     |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris             | 18.714,9           | 17.401,0           | 108    | 18.325,8     |
| Obligationer og aktier                                              | 1.708,7            | 1.852,1            | 92     | 1.642,3      |
| Aktiver i alt                                                       | 38.042,3           | 33.033,6           | 115    | 36.384,4     |
| Indlån og anden gæld                                                | 31.915,8           | 28.463,8           | 112    | 31.032,7     |
| Egenkapital                                                         | 3.284,7            | 2.894,1            | 113    | 3.250,9      |

|                                            | 1. kvartal<br>2025 | 1. kvartal<br>2024 | Året<br>2024 |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| <b>Nøgletal</b>                            |                    |                    |              |
| Kapitalprocent                             | 21,8               | 20,9               | 20,9         |
| Kernekapitalprocent                        | 21,1               | 20,2               | 20,2         |
| Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)   | 14,8               | 21,1               | 20,3         |
| Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%) | 10,9               | 15,9               | 15,1         |
| O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)        | 66,1               | 58,2               | 58,8         |
| Renterisiko (%)                            | 1,7                | 1,3                | 1,5          |
| Valutaposition (%)                         | 3,1                | 2,6                | 3,3          |
| Valutarisiko (%)                           | 0,0                | 0,0                | 0,0          |
| Udlån i forhold til indlån (%)             | 59,5               | 61,9               | 59,9         |
| Udlån i forhold til egenkapital            | 5,7                | 6,0                | 5,6          |
| Periodens udlånsvækst (%)                  | 2,1                | 0,2                | 5,5          |
| Likviditetsdækning (LCR i %)               | 629,6              | 476,9              | 504,3        |
| Summen af store eksponeringer              | 0,0                | 9,7                | 0,0          |
| Periodens nedskrivningsprocent             | 0,0                | 0,1                | 0,3          |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.)         | 25,7               | 33,0               | 133,8        |
| Indre værdi pr. aktie (kr.)                | 947,9              | 838,4              | 938,2        |
| Udbytte pr. aktie (kr.)                    | 0,0                | 0,0                | 20,0         |
| Børskurs                                   | 775,0              | 700                | 690          |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie      | 30,2               | 21,2               | 5,2          |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie             | 0,8                | 0,8                | 0,7          |
| Gennemsnitlig antal ansatte                | 584,0              | 536,0              | 554,0        |

# Ledelsesberetning

- For 1. kvartal 2025 udgjorde basisindtjening før nedskrivninger 129,4 mio. kr., hvilket er 35,5 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år.
- Nedgangen i indtjeningen skyldes faldet i renteniveauet.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 368,4 mio. kr. Det er et fald på 1,3 % i forhold til samme periode sidste år.
- Udgifter til personale og administration udgjorde 232,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 9,8 %.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde 8,2 mio. kr.
- Beholdningsresultatet udgjorde 0,1 mio. kr. mod 6,8 mio. kr. for samme periode sidste år.
- Periodens resultat før skat udgjorde 121,3 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 14,8 % p.a.
- Periodens resultat udgjorde 89,0 mio. kr. svarende til 26 kr. pr. aktie.
- Ledelsen anser periodens basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.
- Kapitalprocenten udgjorde 21,8 og det samlede kapitalkrav 14,8 %.
- Ledelsen forventer fortsat et resultat efter skat for 2025 i niveauet 250-350 mio. kr.

## Basisindtjeningen for 1. kvartal 2025

Renteindtægter udgjorde 321,1 mio. kr. i 1. kvartal 2025, hvilket er 53,8 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år. Renteudgifterne faldt 28,1 mio. kr. og udgjorde 99,2 mio. kr. Udviklingen skyldes faldet i renteniveauet i anden halvdel af 2024 og starten af 2025. Netto renteindtægter udgjorde 222,0 mio. kr., hvilket er et fald på 25,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Gebyrer og provisionsindtægter udgjorde 164,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 24,4 mio. kr. Stigningen skyldes kundetilgang og et højere aktivitetsniveau, der har øget gebyrer og provisionsindtægter fra investeringsprodukter, betalingsformidling og fra formidling af realkreditfinansiering.

Afgivne gebyrer udgjorde 18,0 mio. kr., hvilket er 3,4 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde samlet 368,4 mio. kr., hvilket er 4,9 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år.

Kursreguleringer fra handelsaktiviteten udgjorde en indtægt på 9,5 mio. kr. mod 18,4 mio. kr. for samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration udgjorde 232,2 mio. kr. for 1. kvartal 2025, hvilket er en stigning på 9,8 %. Udover løn- og prisudvikling skyldes stigningen flere medarbejdere og øgede udgifter til it. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde 20,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,1 mio. kr. Samlet er der brugt 66 øre på omkostninger for hver krone, der er tjent.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde 8,2 mio. kr. for 1. kvartal 2025 mod 19,7 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens nedskrivninger svarer til 0,03 % af bankens udlån og garantier. Det fortsat lave niveau af nedskrivninger skyldes den meget høje kreditkvalitet af bankens udlån til danske privat- og erhvervskunder. De svenske privatkunders økonomi har i højere grad været udfordret af den økonomiske udvikling de seneste år, hvilket har resulteret i et stigende tabsniveau, der dog ser ud til at have stabiliseret sig i 1. kvartal 2025. Det er fortsat vurderingen, at stigningen i tabsniveauet ikke fuldt ud er slået igennem i de modelbaserede nedskrivninger. Det tillæg til nedskrivningerne, som banken tidligere har fastsat for at imødegå dette, er derfor fastholdt uændret i 1. kvartal 2025.

Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positioner i værdipapirer og sektoraktier og udgjorde et overskud på 0,1 mio. kr. for 1. kvartal 2025 mod 6,8 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens beholdningsresultat er negativt påvirket af kursudviklingen på aktier.

Skat

Resultat før skat udgjorde 121,3 mio. kr. og skat heraf udgjorde 32,3 mio. kr. Den effektive skattesats udgjorde 26,6 % og skal ses i forhold til en selskabsskatteprocent på 26.

Periodens resultat

Periodens resultat udgjorde 89,0 mio. kr., hvilket er 25,0 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år. Periodens resultat svarer til 26 kr. pr. aktie.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 31. marts 2025

Ved udgangen af 1. kvartal 2025 udgjorde balancen 38.042,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 1.657,9 mio. kr. siden årsskiftet.

Udlånet udgjorde 18.714,9 mio. kr. pr. 31. marts 2025. Det er en vækst på 389,1 mio. kr. siden årsskiftet. Væksten har været drevet af fortsat kundetilgang og for bankens udlån i Sverige en stigning i kursen på svenske kroner.

Der er samlet reserveret 275,6 mio. kr. til forventede kredittab ved udgangen af 1. kvartal 2025. Det er 9,0 mio. kr. mere end ved indgangen til året. I det forventede kredittab indgår et tillæg til de statistiske nedskrivninger på 32,0 mio. kr., som primært vedrører et ledelsesmæssigt skøn over effekten af den negative økonomiske udvikling for udlånet til svenske privatkunder.

Den maksimale krediteksponering eksklusive handelsbeholdningen udgjorde 49.394,0 mio. kr. pr. 31. marts 2025. Heraf udgjorde garantier 5.513,6 mio. kr. og uudnyttede kreditter 8.189,2 mio. kr.

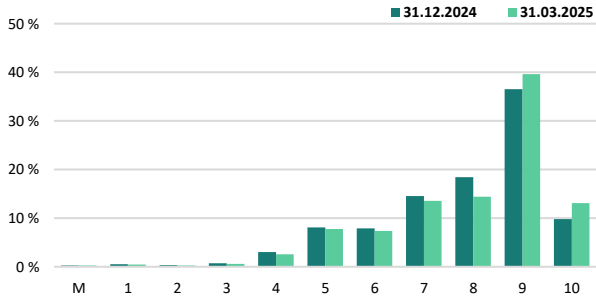
Maksimal krediteksponering

| (Mio. kr.)      | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------|------------|------------|
| Detail, Danmark | 24.157,4   | 24.228,1   |
| Detail, Sverige | 4.696,1    | 4.541,4    |
| Erhverv         | 3.411,7    | 3.320,1    |
| Institut        | 860,9      | 431,2      |
| Stat            | 16.267,9   | 15.509,6   |
| I alt           | 49.394,0   | 48.030,4   |

Tabellen viser fordelingen af eksponeringen på typer af modparter, hvor hovedparten af eksponeringen er mod privatkunder (Detail). Eksponeringerne underinddeles i risikoklasser, der for privatkunder er baseret på bankens egne modeller for opgørelse af sandsynligheden for tab.

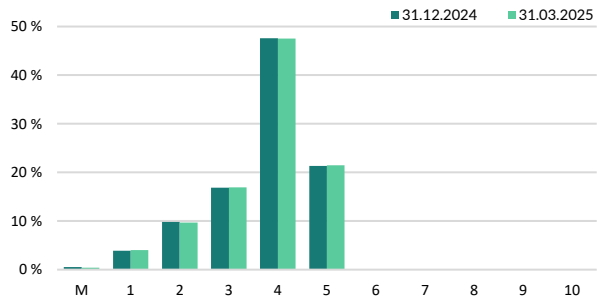
Grafen nedenfor viser detaileksponeringen i Danmark fordelt på risikoklasser. 95,9 % af eksponeringen er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille. Misligholdte eksponeringer (M) udgjorde 57,8 mio. kr. svarende til 0,2 %.

Detaileksponeringer i Danmark



Grafen på næste side viser en tilsvarende fordeling af detaileksponeringen i Sverige, der primært omfatter mindre banklån uden sikkerhed til privatkunder. Risikoen for tab på disse kunder er derfor større end for detaileksponeringer i Danmark. Misligholdte eksponeringer udgør 19,8 mio. kr. Det svarer til 0,4 % af eksponeringen.

Detaileksponeringer i Sverige



Erhvervseksponeringen omfatter primært udlån til organisationer, institutionelle investorer og liberale erhverv. I tabellen nedenfor er eksponeringen inddelt efter Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificering af eksponeringen efter kreditkvalitet.

Erhvervseksponeringen

| (Mio. kr.)                        | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| 3 – utvivlsom god                 | 175,0      | 175,0      |
| 2a – normal                       | 1.638,9    | 1.587,9    |
| 2b – ingen væsentlige svaghestegn | 1.561,8    | 1.534,0    |
| 2c - væsentlige svaghestegn       | 28,6       | 17,5       |
| 1 - OIK                           | 7,4        | 5,7        |
| Erhverv i alt                     | 3.411,7    | 3.320,1    |

53,2 % af erhvervseksponeringen er placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis ’meget lav’ og ’lav’.

Statseksponeringen omfatter primært bankens indlån i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab er meget begrænset.

Obligationsbeholdningen udgjorde 1.409,4 mio. kr. Beholdningen omfatter alene danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Obligationer

| (Mio. kr.)         | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------|------------|------------|
| Stat               | 10,1       | 10,2       |
| Realkredit         | 1.399,3    | 1.336,9    |
| Øvrige             | 0,0        | 0,0        |
| Obligationer i alt | 1.409,4    | 1.347,1    |

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgjorde 50,9 mio. kr. pr. 31. marts 2025. Det er en stigning på 7,1 mio. kr. siden årsskiftet.

Aktier m.v. udgjorde 299,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,1 mio. kr. siden årsskiftet.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgjorde 93,8 mio. kr.

Indlånet udgjorde 31.915,8 mio. kr. pr. 31. marts 2025. Det er en stigning siden årsskiftet på 883,1 mio. kr. Indlånet er langt større end likviditetsbehovet, og banken har som følge heraf en betydelig overskudslikviditet.

Det kortsigtede likviditetsmål (LCR) er opgjort til 629,6 %, mens det langsigtede likviditetsmål (NSFR) er opgjort til 196,1 %. For både LCR og NSFR gælder et lovgivningsmæssigt minimumskrav på 100 %.

Egenkapitalen udgjorde 3.284,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 33,8 mio. kr. siden årsskiftet. Stigningen skyldes primært periodens overskud reduceret med udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2024.

Kapitalgrundlaget er inklusive indregning af periodens overskud opgjort til 3.172,8 mio. kr. pr. 31. marts 2025. Det er en stigning på 86,4 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen faldt i samme periode med 187,2 mio. kr. og udgjorde 14.565,2 mio. kr.

Kapitalprocenten udgjorde 21,8 og den egentlige kernekapitalprocent 21,1.

Kapitalforhold

| (Mio. kr.)                        | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Egentlig kernekapital             | 3.072,8    | 2.986,4    |
| Kernekapital                      | 3.172,8    | 2.986,4    |
| Kapitalgrundlag                   | 3.172,8    | 3.086,4    |
| Samlet risikoeksponering          | 14.565,2   | 14.752,4   |
| Egentlig kernekapitalprocent      | 21,1 %     | 20,2 %     |
| Kernekapitalprocent               | 21,1 %     | 20,2 %     |
| Kapitalprocent                    | 21,8 %     | 20,9 %     |
| Samlet krav til kapitalgrundlaget | 14,8 %     | 14,7 %     |

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgjorde 14,8 % af risikoeksponeringen. Heraf udgjorde solvensbehovet 9,9 procentpoint og det kombinerede bufferkrav 4,9 procentpoint. Forskellen til kapitalprocenten på 7,0 procentpoint svarer til 1.019,6 mio. kr. i kapital.

Gearingsgraden, der som minimum skal udgøre 3 % af de uvægtede eksponeringer, er opgjort til 7,0 % pr. 31. marts 2025.

Kravet til nedskrivningsegnete passiver udgjorde 16,0 % af risikoeksponeringen. Tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav på 4,9 %, udgjorde kravet 20,9 % af risikoeksponeringen. NEP-instrumenter i form af kapitalgrundlaget og udstedte senior non-preferred obligationer udgjorde 29,0 % af risikoeksponeringen, og oversteg dermed kravet med 8,1 procentpoint.

**Tilsynsdiamanten**

Finanstilsynet har fastsat fire grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen viser tallene pr. 31. marts 2025 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

| (Mio. kr.)           | 31.03.2025 | Grænseværdi      |
|----------------------|------------|------------------|
| Store eksponeringer  | 30,3 %     | Mindre end 175 % |
| Udlånsvækst          | 7,6 %      | Mindre end 20 %  |
| Ejendommeeksponering | 0,4 %      | Mindre end 25 %  |
| Likviditet           | 628,4 %    | Større end 100 % |

**Forventninger til fremtiden**

Ledelsen fastholder den tidligere udmeldte forventning om et resultat efter skat for 2025 i niveauet 250-350 mio. kr.

**Kontaktinformation**

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



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2025 for Lån & Spar Bank A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Kvartalsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Det er vores opfattelse, at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2025.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

København, den 7. maj 2025

**Direktionen**

John Christiansen  
Adm. direktør

Jesper Schiøler  
Bankdirektør

**Bestyrelsen**

Gordon Ørskov Madsen  
(Formand)

Heino Kegel  
(1. næstformand)

Sofie Nilsson  
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Harun Demirtas

Jan Kamp Justesen

Preben Steenholdt Pedersen

Mads Reinholdt

Morten Norling Bæk

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen



# Resultatopgørelse

| Note (1.000 kr.)                                                    | 1. kvartal<br>2025 | 1. kvartal<br>2024 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Renteindtægter                                                      | 324.065            | 372.201            |
| Renteudgifter                                                       | 99.161             | 127.233            |
| <b>Netto renteindtægter</b>                                         | <b>224.904</b>     | <b>244.968</b>     |
| Udbytte af aktier m.v.                                              | 1.528              | 1.371              |
| Gebyrer og provisionsindtægter                                      | 164.046            | 139.617            |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                               | 18.035             | 14.672             |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                               | <b>372.443</b>     | <b>371.284</b>     |
| 2 Kursreguleringer                                                  | 5.557              | 27.221             |
| Andre driftsindtægter                                               | 1.998              | 1.794              |
| Udgifter til personale og administration                            | 232.167            | 211.487            |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver         | 20.420             | 18.303             |
| Andre driftsudgifter                                                | 303                | 285                |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.                     | 8.168              | 19.703             |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 2.316              | 1.498              |
| <b>3 Resultat før skat</b>                                          | <b>121.256</b>     | <b>152.019</b>     |
| Skat                                                                | 32.215             | 38.016             |
| <b>Periodens resultat</b>                                           | <b>89.041</b>      | <b>114.003</b>     |
| Periodens resultat pr. aktie (kr.)                                  | 25,7               | 33,0               |

# Totalindkomstopgørelse

| Note (1.000 kr.)                               | 1. kvartal<br>2025 | 1. kvartal<br>2024 |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Årets resultat                                 | 89.041             | 114.003            |
| Valutakursregulering af udenlandske enheder    | 265.961            | -152.223           |
| Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder | -265.259           | 151.981            |
| Skat af anden totalindkomst                    | 13.025             | -8.032             |
| <b>Anden totalindkomst efter skat</b>          | <b>13.727</b>      | <b>-8.274</b>      |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                 | <b>102.768</b>     | <b>105.729</b>     |

# Balance pr. 31. marts 2025

| Note (1.000 kr.)                                                     | 31. marts<br>2025 | 31. december<br>2024 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Aktiver</b>                                                       |                   |                      |
| 4    Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 16.269.440        | 15.511.566           |
| 4    Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 702.787           | 272.571              |
| 4    Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris         | 18.714.937        | 18.325.841           |
| Obligationer til dagsværdi                                           | 1.409.442         | 1.347.079            |
| Aktier m.v.                                                          | 299.264           | 295.175              |
| Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder              | 15.955            | 19.639               |
| Immaterielle aktiver                                                 | 114.483           | 117.010              |
| Grunde og bygninger, i alt                                           | 234.867           | 233.757              |
| - Domicilejendomme                                                   | 234.867           | 233.757              |
| Øvrige materielle aktiver                                            | 29.217            | 29.685               |
| Aktuelle skatteaktiver                                               | 18.920            | 1.804                |
| Andre aktiver                                                        | 187.382           | 216.212              |
| Periodeafgrænsningsposter                                            | 45.562            | 14.044               |
| <b>Aktiver i alt</b>                                                 | <b>38.042.256</b> | <b>36.384.383</b>    |

| Note (1.000 kr.)                                     | 31. marts<br>2025 | 31. december<br>2024 |
|------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Passiver</b>                                      |                   |                      |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker          | 80.913            | 69.495               |
| Indlån og anden gæld                                 | 31.915.762        | 31.032.705           |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris       | 1.049.112         | 1.049.040            |
| Andre passiver                                       | 1.574.654         | 843.579              |
| Periodeafgrænsningsposter                            | 509               | 484                  |
| <b>Gæld i alt</b>                                    | <b>34.620.950</b> | <b>32.995.303</b>    |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 8.763             | 8.763                |
| Hensættelser til udskudt skat                        | 22.700            | 24.372               |
| Hensættelser til tab på garantier                    | 1.767             | 1.671                |
| Andre hensatte forpligtelser                         | 3.358             | 3.355                |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                  | <b>36.588</b>     | <b>38.161</b>        |
| Efterstillede kapitalindskud                         | 100.000           | 100.000              |
| Aktiekapital                                         | 347.219           | 347.219              |
| Værdireguleringer                                    | 82.690            | 68.963               |
| - Opskrivningshennæggelser                           | 87.512            | 87.512               |
| - Valutaomregningsreserve                            | -4.822            | -18.549              |
| Andre reserver                                       | 8.233             | 11.917               |
| - Lovpligtige reserver                               | 8.233             | 11.917               |
| Overført overskud                                    | 2.846.576         | 2.753.376            |
| Foreslået udbytte                                    | 0                 | 69.444               |
| <b>Egenkapital i alt</b>                             | <b>3.284.718</b>  | <b>3.250.919</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                                | <b>38.042.256</b> | <b>36.384.383</b>    |

- 5    Eventualforpligtelser
- 6    Andre forpligtende aftaler

# Egenkapitalopgørelse for 1. kvartal 2025

| (1.000 kr.)                                    | Aktie-<br>kapital | Opskriv-<br>ningshen-<br>læggelser | Valutaom-<br>regnings-<br>reserve | Andre<br>reserver | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | Egen-<br>kapital<br>i alt |
|------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>2025</b>                                    |                   |                                    |                                   |                   |                      |                      |                           |
| Egenkapital, 1. januar                         | 347.219           | 87.512                             | -18.549                           | 11.917            | 2.753.376            | 69.444               | 3.250.919                 |
| Periodens resultat                             | 0                 | 0                                  | 0                                 | 2.316             | 86.725               | 0                    | 89.041                    |
| Opløsning af reserve ved modtaget udbytte      | 0                 | 0                                  | 0                                 | -6.000            | 6.000                | 0                    | 0                         |
| Valutakursregulering af udenlandske enheder    | 0                 | 0                                  | 265.961                           | 0                 | 0                    | 0                    | 265.961                   |
| Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder | 0                 | 0                                  | -265.259                          | 0                 | 0                    | 0                    | -265.259                  |
| Skat af anden totalindkomst                    | 0                 | 0                                  | 13.025                            | 0                 | 0                    | 0                    | 13.025                    |
| Anden totalindkomst i alt                      | 0                 | 0                                  | 13.727                            | -6.000            | 6.000                | 0                    | 13.727                    |
| Totalindkomst i alt for perioden               | 0                 | 0                                  | 13.727                            | -3.684            | 92.725               | 0                    | 102.768                   |
| Køb af egne aktier                             | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | -3.800               | 0                    | -3.800                    |
| Salg af egne aktier                            | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | 4.143                | 0                    | 4.143                     |
| Udbetalt udbytte                               | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | 0                    | -69.312              | -69.312                   |
| Udbytte af egne aktier                         | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | 132                  | -132                 | 0                         |
| Transaktioner med ejere i alt                  | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | 475                  | -69.444              | -68.969                   |
| Egenkapital, 31. marts                         | 347.219           | 87.512                             | -4.822                            | 8.233             | 2.846.576            | 0                    | 3.284.718                 |

| (1.000 kr.)                                    | Aktie-<br>kapital | Opskriv-<br>ningshen-<br>læggelser | Valutaom-<br>regnings-<br>reserve | Andre<br>reserver | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | Egen-<br>kapital<br>i alt |
|------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>2024</b>                                    |                   |                                    |                                   |                   |                      |                      |                           |
| Egenkapital, 1. januar                         | 347.219           | 87.488                             | -10.586                           | 10.132            | 2.353.641            | 69.444               | 2.857.338                 |
| Periodens resultat                             | 0                 | 0                                  | 0                                 | 1.498             | 112.505              | 0                    | 114.003                   |
| Opløsning af reserve ved modtaget udbytte      | 0                 | 0                                  | 0                                 | -6.000            | 6.000                | 0                    | 0                         |
| Valutakursregulering af udenlandske enheder    | 0                 | 0                                  | -152.223                          | 0                 | 0                    | 0                    | -152.223                  |
| Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder | 0                 | 0                                  | 151.981                           | 0                 | 0                    | 0                    | 151.981                   |
| Skat af anden totalindkomst                    | 0                 | 0                                  | -8.032                            | 0                 | 0                    | 0                    | -8.032                    |
| Anden totalindkomst i alt                      | 0                 | 0                                  | -8.274                            | -6.000            | 6.000                | 0                    | -8.274                    |
| Totalindkomst i alt for perioden               | 0                 | 0                                  | -8.274                            | -4.502            | 118.505              | 0                    | 105.729                   |
| Køb af egne aktier                             | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | -2.965               | 0                    | -2.965                    |
| Salg af egne aktier                            | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | 3.057                | 0                    | 3.057                     |
| Udbetalt udbytte                               | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | 0                    | -69.036              | -69.036                   |
| Udbytte af egne aktier                         | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | 408                  | -408                 | 0                         |
| Transaktioner med ejere i alt                  | 0                 | 0                                  | 0                                 | 0                 | 500                  | -69.444              | -68.944                   |
| Egenkapital, 31. marts                         | 347.219           | 87.488                             | -18.860                           | 5.630             | 2.472.646            | 0                    | 2.894.123                 |

# Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2025

| Note (1.000 kr.)                                                | 1. kvartal<br>2025 | 1. kvartal<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Periodens resultat før skat                                     | 121.256            | 152.019            |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver     | 20.420             | 18.303             |
| Andre poster uden likviditetseffekt                             | -1.779             | -1.188             |
| Betalte skatter                                                 | -37.978            | -27.789            |
| Ændring i driftskapital                                         | 1.166.140          | -122.366           |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>                         | <b>1.268.059</b>   | <b>18.979</b>      |
| Køb af immaterielle aktiver                                     | -9.235             | -8.886             |
| Køb af materielle aktiver                                       | -2.456             | -1.383             |
| Salg af materielle aktiver                                      | 25                 | 24                 |
| Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder                   | 6.000              | 6.000              |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>                   | <b>-5.666</b>      | <b>-4.245</b>      |
| Afdrag på leasinggæld                                           | -5.334             | -5.042             |
| Køb af egne aktier                                              | -3.800             | -2.965             |
| Salg af egne aktier                                             | 4.143              | 3.057              |
| Udbetalt udbytte                                                | -69.312            | -69.036            |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>                  | <b>-74.303</b>     | <b>-73.986</b>     |
| <b>Likviditetsforskydning, netto</b>                            | <b>1.188.090</b>   | <b>-59.252</b>     |
| Likvider, 1. januar                                             | 15.784.137         | 13.172.201         |
| <b>Likvider, 31. marts</b>                                      | <b>16.972.227</b>  | <b>13.112.949</b>  |
| <b>Likvider, 31. marts</b>                                      |                    |                    |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 16.269.440         | 12.853.096         |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 702.787            | 259.853            |
| <b>I alt</b>                                                    | <b>16.972.227</b>  | <b>13.112.949</b>  |

| Note                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kreditfaciliteter:</b><br>Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 9.995 t.kr. (31.03.2024: 9.834 t.kr.) heraf 9.995 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (31.03.2024: 9.834 t.kr.) |

# Noter

Note

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. Kvartalsregnskabet præsenteres i tusinde danske kroner.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2024. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2024 side 127-133.

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.

Nedskrivninger på udlån

For alle finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, foretages nedskrivninger baseret på det forventede kredittab. For kreditforringede udlån foretages en manuel og individuel beregning af det forventede kredittab, mens det forventede kredittab for øvrige udlån er baseret på statistiske modeller. Ved den individuelle beregning er det særligt fastlæggelsen af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger, der er forbundet med usikkerhed, idet der skønnes over debtors fremtidige betalingsevne og -vilje samt værdien ved og tidshorisonten for realisation af sikkerheder. Den modelbaserede beregning bygger på antagelser om det enkelte aktivs betalingsstrømme og parameterestimaterne for sandsynligheden for misligholdelse (PD), tabets størrelse givet misligholdelse (LGD) og konverteringsfaktor (CF). Beregningen justeres, så den afspejler fremtidige økonomiske forhold. Der er en særlig usikkerhed forbundet med estimeringen af parameterestimaterne, idet disse bygger på historiske tabserfaringer. Herudover er særligt justeringen for fremtidige økonomiske forhold forbundet med ledelsesmæssige skøn.

Om nødvendigt justeres den modelbaserede beregning af det forventede kredittab. Justeringer vil typisk være begrundet i omskiftelige eksterne forhold, som vurderes ikke at være afspejlet i den modelbaserede beregning, men kan også skyldes fejl og mangler i modeller og data. Justeringer af denne type er baseret på ledelsesmæssige skøn.

Note

Tillæg til de modelbaserede nedskrivningerne fra ledelsesmæssige skøn udgjorde uændret 32 mio. kr. pr. 31. marts 2025. Tillægget imødegår primært den økonomiske udviklings betydning for nedskrivningerne på udlån til bankens svenske privatkunder og en mindre del fejl og mangler i de anvendte modeller og data.

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 (1.000 kr.)

2    Kursreguleringer

|                                                            | 1. kvartal<br>2025 | 1. kvartal<br>2024 |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obligationer                                               | 4.154              | 14.171             |
| Aktier                                                     | -1.137             | 5.330              |
| Valuta                                                     | 10.849             | -2.296             |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt | -8.309             | 10.016             |
| I alt                                                      | 5.557              | 27.221             |

3    Resultat før skat

|                            |         |         |
|----------------------------|---------|---------|
| Basisindtjening            | 121.212 | 145.212 |
| Beholdningsresultat, i alt | 44      | 6.807   |
| - Netto renteindtægter     | 2.942   | -2.767  |
| - Udbytte af aktier m.v.   | 1.093   | 711     |
| - Kursreguleringer         | -3.991  | 8.863   |
| Resultat før skat          | 121.256 | 152.019 |

Note (1.000 kr.)

4    Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

|                                                     | Nedskriv-<br>ninger<br>Stadie 1 | Nedskriv-<br>ninger<br>Stadie 2 | Nedskriv-<br>ninger<br>Stadie 3 | Nedskriv-<br>ninger<br>i alt |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Risikoklasse:                                       |                                 |                                 |                                 |                              |
| 2025                                                |                                 |                                 |                                 |                              |
| Nedskrivninger, 1. januar                           | 26.887                          | 190.440                         | 44.234                          | 261.561                      |
| Periodens nedskrivninger                            | 2.285                           | 23.786                          | 15.777                          | 41.848                       |
| Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger | 1.921                           | 27.147                          | 16.700                          | 45.768                       |
| Valutakursregulering                                | 785                             | 10.600                          | 1.492                           | 12.877                       |
| Nedskrivninger, 31. marts                           | 28.036                          | 197.679                         | 44.803                          | 270.518                      |

|                                                                |         |
|----------------------------------------------------------------|---------|
| Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:      |         |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker | 5.452   |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker          | 2.089   |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris        | 262.977 |
| Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt             | 270.518 |

|                                                     |        |         |        |         |
|-----------------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|
| 2024                                                |        |         |        |         |
| Nedskrivninger, 1. januar                           | 30.110 | 134.312 | 53.015 | 217.437 |
| Periodens nedskrivninger                            | 2.257  | 17.054  | 13.919 | 33.230  |
| Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger | 1.403  | 2.013   | 20.715 | 24.131  |
| Valutakursregulering                                | -512   | -3.611  | -960   | -5.083  |
| Nedskrivninger, 31. marts                           | 30.452 | 145.742 | 45.259 | 221.453 |

|                                                                |         |
|----------------------------------------------------------------|---------|
| Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:      |         |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker | 4.299   |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker          | 811     |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris        | 216.343 |
| Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt             | 221.453 |

# Noter

Note (1.000 kr.)

5    Eventualforpligtelser

|                                         | 31. marts<br>2025 | 31. december<br>2024 |
|-----------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <i>Garantier</i>                        |                   |                      |
| Finansgarantier                         | 527.362           | 559.573              |
| Tabsgarantier for realkreditlån         | 1.178.804         | 1.242.302            |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 3.462.111         | 3.032.099            |
| Øvrige garantier                        | 345.352           | 393.520              |
| I alt                                   | 5.513.629         | 5.227.494            |

*Uudnyttede kredittilsagn*

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 8.189.229 t.kr. (31.12.2024: 8.686.453 t.kr.), og vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

*Hæftelse som følge af sambeskatning*

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

*Genbeskatning af udenlandske underskud*

Banken har tilvalgt international sambeskatning efter selskabsskattelovens §31 A. Den nuværende sambeskatningsperiode udløber efter 2025, hvorefter banken skal vælge, om den vil fortsætte i international sambeskatning. Hvis den internationale sambeskatning på det tidspunkt afbrydes, vil der ske beskatning af det laveste af genbeskatningsforpligtelsen pr. 31. december 2025, og et beregnet likvidationsprovenu, som først vil kunne opgøres ved udgangen af 2025. Genbeskatningsforpligtelsen udgør 22.534 t.kr. (31.12.2024: 25.316 t.kr.). Som følge af usikkerhed om både beslutning og beløbsmæssig effekt er den mulige genbeskatning oplyst som en eventualforpligtelse.

*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 (1.000 kr.)

6    Andre forpligtende aftaler

|                                                       | 31. marts<br>2025 | 31. december<br>2024 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Sikkerhedsstillelse                                   | 246.995           | 41.414               |
| Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død | 2.594             | 2.594                |
| Forpligtelse ved udtræden af datacentral              | 616.000           | 616.000              |
| Andre forpligtende aftaler i alt                      | 865.589           | 660.008              |

7    Segmentoplysninger, geografisk

|                                                                                                        | Antal<br>ansatte | Omsætning | Resultat<br>før skat | Modtagne<br>offentlige<br>tilskud | Skat   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|----------------------|-----------------------------------|--------|
| <b>1. kvartal 2025</b>                                                                                 |                  |           |                      |                                   |        |
| <b>Danmark</b>                                                                                         |                  |           |                      |                                   |        |
| Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed                                                                    | 543              | 420.206   | 98.087               | 0                                 | 26.191 |
| Invest Administration A/S,<br>datterselskab af Lån & Spar Bank A/S,<br>investeringsforvaltningsselskab | 11               | 7.708     | 3.138                | 0                                 | 822    |
| <b>Sverige</b>                                                                                         |                  |           |                      |                                   |        |
| Lån & Spar Bank Sverige,<br>filial af Lån & Spar Bank A/S,<br>bankvirksomhed                           | 41               | 69.903    | 23.169               | 0                                 | 6.024  |

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