

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 2025	1. kvartal 2024	Indeks	Året 2024
Resultat				
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
Balance				
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 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Nøgletal			
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.

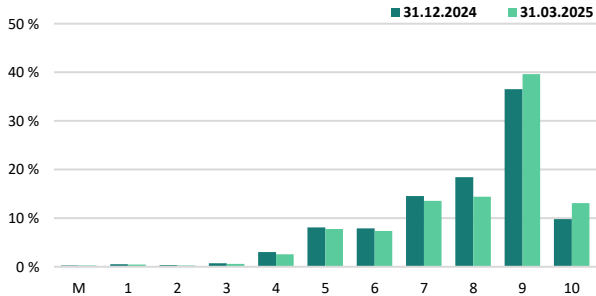
Maksimal krediteksponering

(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.

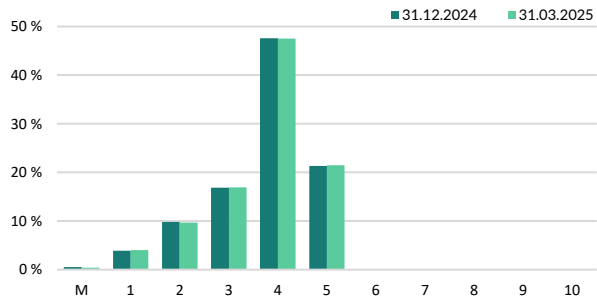
Grafen nedenfor viser detaileksponeringen i Danmark fordelt på risikoklasser. 95,9 % af eksponeringen er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille. Misligholdte eksponeringer (M) udgjorde 57,8 mio. kr. svarende til 0,2 %.

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 2025	1. kvartal 2024
Renteindtægter	324.065	372.201
Renteudgifter	99.161	127.233
Netto renteindtægter	224.904	244.968
Udbytte af aktier m.v.	1.528	1.371
Gebyrer og provisionsindtægter	164.046	139.617
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	18.035	14.672
Netto rente- og gebyrindtægter	372.443	371.284
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
3 Resultat før skat	121.256	152.019
Skat	32.215	38.016
Periodens resultat	89.041	114.003
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	25,7	33,0

Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1. kvartal 2025	1. kvartal 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
Anden totalindkomst efter skat	13.727	-8.274
Periodens totalindkomst	102.768	105.729

Balance pr. 31. marts 2025

Note (1.000 kr.)	31. marts 2025	31. december 2024
Aktiver		
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
Aktiver i alt	38.042.256	36.384.383

Note (1.000 kr.)	31. marts 2025	31. december 2024
Passiver		
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
Gæld i alt	34.620.950	32.995.303
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
Hensatte forpligtelser i alt	36.588	38.161
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
Egenkapital i alt	3.284.718	3.250.919
Passiver i alt	38.042.256	36.384.383

- 5 Eventualforpligtelser
- 6 Andre forpligtende aftaler

Egenkapitalopgørelse for 1. kvartal 2025

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2025							
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- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2024							
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 2025	1. kvartal 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
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.268.059	18.979
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
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.666	-4.245
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
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-74.303	-73.986
Likviditetsforskydning, netto	1.188.090	-59.252
Likvider, 1. januar	15.784.137	13.172.201
Likvider, 31. marts	16.972.227	13.112.949
Likvider, 31. marts		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	16.269.440	12.853.096
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	702.787	259.853
I alt	16.972.227	13.112.949

Note
Kreditfaciliteter: 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 2025	1. kvartal 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- ninger Stadie 1	Nedskriv- ninger Stadie 2	Nedskriv- ninger Stadie 3	Nedskriv- ninger 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 2025	31. december 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 2025	31. december 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 ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
1. kvartal 2025					
Danmark					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	543	420.206	98.087	0	26.191
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	11	7.708	3.138	0	822
Sverige					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	41	69.903	23.169	0	6.024

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