

Halvårsrapport

1. halvår 2025

Indhold

Beretning

3	Hoved- og nøgletal
4	Ledelsesberetning
8	Ledelsespåtegning

Regnskab

9	Resultatopgørelse for 1. halvår 2025
9	Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2025
10	Balance pr. 30. juni 2025
11	Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2025
12	Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2025
13	Noter

Hoved- og nøgletal

(Mio kr.)	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Indeks	Året 2024
Resultat				
Netto rente- og gebyrindtægter	737,6	755,1	98	1.524,5
Kursreguleringer	21,2	30,6	69	70,8
Andre driftsindtægter	3,6	3,4	106	6,3
Udgifter til personale og administration	474,8	434,7	109	875,9
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	47,8	36,9	130	70,9
Andre driftsudgifter	0,0	0,6	0	1,5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4,8	3,2	150	7,8
Basisindtjening før nedskrivninger	244,6	320,1	76	661,1
Nedskrivninger på udlån m.v.	16,3	25,6	64	74,4
Basisindtjening	228,3	294,5	78	586,7
Beholdningsresultat	42,9	13,3	323	32,6
Resultat før skat	271,2	307,8	88	619,3
Skat	66,0	77,1	86	156,7
Periodens resultat	205,2	230,7	89	462,6
Balance				
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	18.515,9	14.754,4	125	15.784,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.838,6	17.886,6	105	18.325,8
Obligationer og aktier	2.159,3	1.928,3	112	1.642,3
Aktiver i alt	40.218,0	35.207,2	114	36.384,4
Indlån og anden gæld	33.758,4	29.716,5	114	31.032,7
Egenkapital	3.393,2	3.014,2	113	3.250,9

	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Året 2024
Nøgletal			
Kapitalprocent	22,7	20,3	20,9
Kernekapitalprocent	22,0	19,6	20,2
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	16,3	21,0	20,3
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	12,4	15,7	15,1
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	68,1	59,5	58,8
Renterisiko (%)	1,8	1,7	1,5
Valutaposition (%)	2,2	2,8	3,3
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	56,6	60,9	59,9
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	5,9	5,6
Periodens udlånsvækst (%)	2,8	3,0	5,5
Likviditetsdækning (LCR i %)	599,1	518,6	504,3
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,1	0,3
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	59,3	66,8	133,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	979,9	873,2	938,2
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	20,0
Børskurs	825	700	690
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	13,9	10,5	5,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	0,7
Gennemsnitlig antal ansatte	586,0	545,0	554,0

Ledelsesberetning

- For 1. halvår 2025 udgjorde basisindtjening før nedskrivninger 244,6 mio. kr., hvilket er 75,5 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år.
- Nedgangen i indtjeningen skyldes faldet i renteniveauet.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 737,6 mio. kr. Det er et fald på 2,3 % i forhold til samme periode sidste år.
- Udgifter til personale og administration udgjorde 474,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 9,2 %.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde 16,3 mio. kr.
- Beholdningsresultatet udgjorde 42,9 mio. kr., hvoraf hovedparten skyldes salget af aktier i bankens datacentral.
- Periodens resultat før skat udgjorde 271,2 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 16,3 % p.a.
- Periodens resultat udgjorde 205,2 mio. kr. svarende til 59 kr. pr. aktie.
- Ledelsen anser periodens basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.
- Kapitalprocenten udgjorde 22,7 og det samlede kapitalkrav 14,9 %.
- Ledelsen forventer fortsat et resultat efter skat for 2025 i niveauet 250-350 mio. kr.

Basisindtjeningen for 1. halvår 2025

Renteindtægter udgjorde 621,0 mio. kr. i 1. halvår 2025, hvilket er 134,3 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år. Renteudgifterne faldt 82,5 mio. kr. og udgjorde 178,7 mio. kr. Netto renteindtægter udgjorde 442,3 mio. kr., hvilket er et fald på 51,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Udviklingen skyldes faldet i renteniveauet, der har oversteget den positive effekt fra væksten i udlån og indlån.

Gebyrer og provisionsindtægter udgjorde 332,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 41,2 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 37,2 mio. kr., hvilket er 6,8 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde samlet 737,6 mio. kr., hvilket er 17,5 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år.

Kursreguleringer fra handelsaktiviteten udgjorde en indtægt på 21,2 mio. kr. mod 30,6 mio. kr. for samme periode sidste år.

Udgifter til personale og administration udgjorde 474,8 mio. kr. for 1. halvår 2025, hvilket er en stigning på 9,2 %. Udover løn- og prisudvikling skyldes stigningen flere medarbejdere og øgede udgifter til it. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde 47,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,9 mio. kr. Heraf udgør 6,8 mio. kr. nedskrivning af et softwareprojekt i 2. kvartal 2025. Samlet er der brugt 68 øre på omkostninger for hver krone, der er tjent.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde 16,3 mio. kr. for 1. halvår 2025 mod 25,6 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens nedskrivninger svarer til 0,06 % 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 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. halvår 2025.

Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positioner i værdipapirer og sektoraktier og udgjorde et overskud på 42,9 mio. kr. for 1. halvår 2025 mod 13,3 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens beholdningsresultat er positivt påvirket af kursgevinst på 36,1 mio. kr. ved salget af aktier i bankens datacenter.

Skat

Resultat før skat udgjorde 271,2 mio. kr. og skat heraf udgjorde 66,0 mio. kr. Den effektive skattesats udgjorde 24,3 % og skal ses i forhold til en selskabsskatteprocent på 26.

Periodens resultat

Periodens resultat udgjorde 205,2 mio. kr., hvilket er 25,5 mio. kr. mindre end for samme periode sidste år. Periodens resultat svarer til 59 kr. pr. aktie.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 30. juni 2025

Ved udgangen af 1. halvår 2025 udgjorde balancen 40.218,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 3.833,6 mio. kr. siden årsskiftet.

Udlånet udgjorde 18.838,6 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Det er en vækst på 512,8 mio. kr. siden årsskiftet. Væksten har været drevet af fortsat kundetilgang.

Der er samlet reserveret 267,8 mio. kr. til forventede kredittab ved udgangen af 1. halvår 2025. Det er 1,2 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 51.125,9 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Heraf udgjorde garantier 6.429,3 mio. kr. og uudnyttede kreditter 7.337,7 mio. kr.

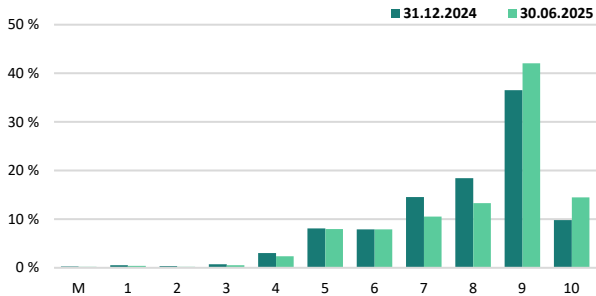
Maksimal krediteksponering

(Mio. kr.)	30.06.2025	31.12.2024
Detail, Danmark	24.478,9	24.228,1
Detail, Sverige	4.519,5	4.541,4
Erhverv	3.444,0	3.320,1
Institut	563,9	431,2
Stat	18.119,6	15.509,6
I alt	51.125,9	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.

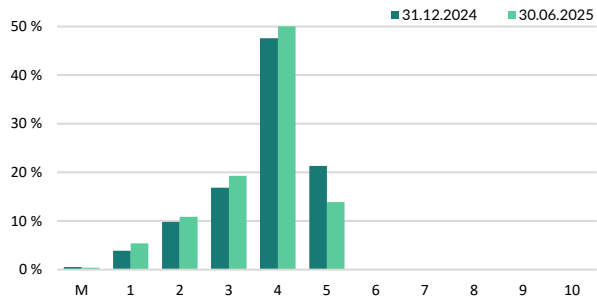
Grafen nedenfor viser detaileksponeringen i Danmark fordelt på risikoklasser. 96,3 % af eksponeringen er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille. Misligholdte eksponeringer (M) udgjorde 51,3 mio. kr. svarende til 0,2 %.

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 18,9 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.)	30.06.2025	31.12.2024
3 – utvivlsom god	175,0	175,0
2a – normal	1.621,5	1.587,9
2b – ingen væsentlige svaghestegn	1.614,6	1.534,0
2c - væsentlige svaghestegn	26,1	17,5
1 - OIK	6,8	5,7
Erhverv i alt	3.444,0	3.320,1

52,2 % 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 1.848,2 mio. kr. Beholdningen omfatter alene danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Obligationer

(Mio. kr.)	30.06.2025	31.12.2024
Stat	10,1	10,2
Realkredit	1.838,1	1.336,9
Øvrige	0,0	0,0
Obligationer i alt	1.848,2	1.347,1

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgjorde 56,8 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Det er en stigning på 13,0 mio. kr. siden årsskiftet.

Aktier m.v. udgjorde 311,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 15,9 mio. kr. siden årsskiftet.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgjorde 71,2 mio. kr.

Indlånet udgjorde 33.758,4 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Det er en stigning siden årsskiftet på 2.725,7 mio. kr. Indlånet er langt større end likviditetsbehovet, og banken har som følge heraf en betydelig overskudslikviditet.

Det kortsigtede likviditetsmål (LCR) er opgjort til 599,1 %, mens det langsigtede likviditetsmål (NSFR) er opgjort til 206,2 %. For både LCR og NSFR gælder et lovgivningsmæssigt minimumskrav på 100 %.

Egenkapitalen udgjorde 3.393,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 142,3 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 3.267,3 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Det er en stigning på 180,9 mio. kr. siden årsskiftet. Risikoeksponeringen faldt i samme periode med 385,7 mio. kr. og udgjorde 14.366,7 mio. kr.

Kapitalprocenten udgjorde 22,7 og den egentlige kernekapitalprocent 22,0.

Kapitalforhold

(Mio. kr.)	30.06.2025	31.12.2024
Egentlig kernekapital	3.167,3	2.986,4
Kernekapital	3.167,3	2.986,4
Kapitalgrundlag	3.267,3	3.086,4
Samlet risikoeksponering	14.366,7	14.752,4
Egentlig kernekapitalprocent	22,0	20,2 %
Kernekapitalprocent	22,0	20,2 %
Kapitalprocent	22,7	20,9 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	14,9	14,7 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgjorde 14,9 % af risikoeksponeringen. Heraf udgjorde solvensbehovet 10,0 procentpoint og det kombinerede bufferkrav 4,9 procentpoint. Forskellen til kapitalprocenten på 7,8 % procentpoint svarer til 1.120,6 mio. kr. i kapital.

Gearingsgraden, der som minimum skal udgøre 3 % af de uvægtede eksponeringer, er opgjort til 6,8 % pr. 30. juni 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 30,0 % af risikoeksponeringen, og oversteg dermed kravet med 9,1 procentpoint.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fire grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen viser tallene pr. 30. juni 2025 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

(Mio. kr.)	30.06.2025	Grænseværdi
Store eksponeringer	27,8	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	5,3	Mindre end 20 %
Ejendommeeksponering	0,5	Mindre end 25 %
Likviditet	598,5	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 halvårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2025 for Lån & Spar Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 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 18. august 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.)	2. kvartal 2025	1. halvår 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2024
Renteindtægter	304.335	628.400	379.727	751.928
Renteudgifter	79.578	178.739	133.998	261.231
Netto renteindtægter	224.757	449.661	245.729	490.697
Udbytte af aktier m.v.	1.940	3.468	1.894	3.265
Gebyrer og provisionsindtægter	168.005	332.051	151.253	290.870
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	19.188	37.223	15.800	30.472
Netto rente- og gebyrindtægter	375.514	747.957	383.076	754.360
2 Kursreguleringer	48.221	53.778	17.478	44.699
Andre driftsindtægter	1.692	3.690	1.519	3.313
Udgifter til personale og administration	242.644	474.811	223.171	434.658
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	27.351	47.771	18.589	36.892
Andre driftsudgifter	-255	48	320	605
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8.194	16.362	5.896	25.599
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2.461	4.777	1.747	3.245
3 Resultat før skat	149.954	271.210	155.844	307.863
Skat	33.755	65.970	39.129	77.145
Periodens resultat	116.199	205.240	116.715	230.718
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	33,6	59,3	33,8	66,8

Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	2. kvartal 2025	1. halvår 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2024
Årets resultat	116.199	205.240	116.715	230.718
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-120.153	145.808	52.113	-100.110
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	120.382	-144.877	-51.488	100.493
Skat af anden totalindkomst	-5.863	7.162	2.677	-5.355
Anden totalindkomst efter skat	-5.634	8.093	3.302	-4.972
Periodens totalindkomst	110.565	213.333	120.017	225.746

Balance pr. 30. juni 2025

Note (1.000 kr.)	30. juni 2025	31. december 2024
Aktiver		
4 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	18.121.520	15.511.566
4 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	394.423	272.571
4 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.838.578	18.325.841
Obligationer til dagsværdi	1.848.208	1.347.079
Aktier m.v.	311.114	295.175
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	18.416	19.639
Immaterielle aktiver	106.991	117.010
Grunde og bygninger, i alt	230.358	233.757
- Domicilejendomme	230.358	233.757
Øvrige materielle aktiver	28.463	29.685
Aktuelle skatteaktiver	0	1.804
Andre aktiver	276.155	216.212
Periodeafgrænsningsposter	43.786	14.044
Aktiver i alt	40.218.012	36.384.383

Note (1.000 kr.)	30. juni 2025	31. december 2024
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	86.843	69.495
Indlån og anden gæld	33.758.445	31.032.705
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.049.184	1.049.040
Aktuelle skatteforpligtelser	18.832	0
Andre passiver	1.777.794	843.579
Periodeafgrænsningsposter	654	484
Gæld i alt	36.691.752	32.995.303
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	8.763	8.763
Hensættelser til udskudt skat	19.918	24.372
Hensættelser til tab på garantier	1.579	1.671
Andre hensatte forpligtelser	2.836	3.355
Hensatte forpligtelser i alt	33.096	38.161
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
Aktiekapital	347.219	347.219
Værdireguleringer	77.056	68.963
- Opskrivningshennælgelser	87.512	87.512
- Valutaomregningsreserve	-10.456	-18.549
Andre reserver	10.694	11.917
- Lovpligtige reserver	10.694	11.917
Overført overskud	2.958.195	2.753.376
Foreslået udbytte	0	69.444
Egenkapital i alt	3.393.164	3.250.919
Passiver i alt	40.218.012	36.384.383
5 Eventualforpligtelser		
6 Andre forpligtende aftaler		

Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 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	4.777	200.463	0	205.240
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	145.808	0	0	0	145.808
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-144.877	0	0	0	-144.877
Skat af anden totalindkomst	0	0	7.162	0	0	0	7.162
Anden totalindkomst i alt	0	0	8.093	-6.000	6.000	0	8.093
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	8.093	-1.223	206.463	0	213.333
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-8.629	0	-8.629
Salg af egne aktier	0	0	0	0	6.853	0	6.853
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	-1.644	-69.444	-71.088
Egenkapital, 30. juni	347.219	87.512	-10.456	10.694	2.958.195	0	3.393.164

(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	3.245	227.473	0	230.718
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-100.110	0	0	0	-100.110
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	100.493	0	0	0	100.493
Skat af anden totalindkomst	0	0	-5.355	0	0	0	-5.355
Anden totalindkomst i alt	0	0	-4.972	-6.000	6.000	0	-4.972
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-4.972	-2.755	233.473	0	225.746
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-5.147	0	-5.147
Salg af egne aktier	0	0	0	0	5.308	0	5.308
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	569	-69.444	-68.875
Egenkapital, 30. juni	347.219	87.488	-15.558	7.377	2.587.683	0	3.014.209

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2025

Note (1.000 kr.)	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Periodens resultat før skat	271.210	307.863
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	47.771	36.892
Andre poster uden likviditetseffekt	-4.508	-1.951
Betalte skatter	-41.848	-28.182
Ændring i driftskapital	2.561.175	1.374.299
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.561.175	1.688.921
Køb af immaterielle aktiver	-20.748	-24.492
Køb af materielle aktiver	-5.756	-9.240
Salg af materielle aktiver	309	30
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	6.000	6.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20.195	-27.702
Afdrag på leasinggæld	-10.711	-10.104
Køb af egne aktier	-8.629	-5.147
Salg af egne aktier	6.853	5.308
Udbetalt udbytte	-69.312	-69.036
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-81.799	-78.979
Likviditetsforskydning, netto	2.731.806	1.582.240
Likvider, 1. januar	15.784.137	13.172.201
Likvider, 30. juni	18.515.943	14.754.441
Likvider, 30. juni		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	18.121.520	14.495.200
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	394.423	259.241
I alt	18.515.943	14.754.441

Note
Kreditfaciliteter: Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 10.014 t.kr. (30.06.2024: 9.850 t.kr.) heraf 10.014 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (30.06.2024: 9.850 t.kr.)

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Herudover aflægges halvårsrapporten i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Halvårsregnskabet 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. 30. juni 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

	2. kvartal 2025	1. halvår 2025	2. kvartal 2024	1. halvår 2024
Obligationer	10.884	15.038	3.556	17.727
Aktier	34.463	33.326	8.586	13.916
Valuta	-38	10.811	5.365	3.069
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter i alt	2.912	-5.397	-29	9.987
I alt	48.221	53.778	17.478	44.699

3 Resultat før skat

Basisindtjening	107.069	228.281	149.312	294.524
Beholdningsresultat, i alt	42.885	42.929	6.532	13.339
- Netto renteindtægter	4.460	7.402	-565	-3.332
- Udbytte af aktier m.v.	1.890	2.983	1.832	2.544
- Kursreguleringer	36.535	32.544	5.265	14.127
Resultat før skat	149.954	271.210	155.844	307.863

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	7.194	55.313	33.822	96.329
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	4.368	64.426	32.400	101.194
Valutakursregulering	434	5.400	837	6.671
Nedskrivninger, 30. juni	30.147	186.727	46.493	263.367
Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker				6.524
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				1.407
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				255.436
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt				263.367

2024

Nedskrivninger, 1. januar	30.110	134.312	53.015	217.437
Periodens nedskrivninger	9.103	39.314	31.567	79.984
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	6.355	27.406	35.920	69.681
Valutakursregulering	-320	-2.438	-802	-3.560
Nedskrivninger, 30. juni	32.538	143.782	47.860	224.180
Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker				4.851
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				848
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				218.481
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt				224.180

Noter

Note (1.000 kr.)

5 Eventualforpligtelser

	30. juni 2025	31. december 2024
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	628.427	559.573
Tabsgarantier for realkreditlån	1.122.152	1.242.302
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	4.316.390	3.032.099
Øvrige garantier	362.342	393.520
I alt	6.429.311	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 7.337.705 t.kr. (31.12.2024: 8.433.591 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 15.656 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

	30. juni 2025	31. december 2024
Sikkerhedsstillelse	24.214	41.414
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	2.788	2.594
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	616.000	616.000
Andre forpligtende aftaler i alt	643.002	660.008

7 Segmentoplysninger, geografisk

	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
1. halvår 2025					
Danmark					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	545	824.073	224.024	0	53.702
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	11	15.494	6.463	0	1.686
Sverige					
Lån & Spar Bank Sverige, filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	41	140.068	47.186	0	12.268

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