

NASDAQ Copenhagen

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1014 København K
CVR-nr. 13 53 85 30
Telefon 33 78 20 00
Telefax 33 78 20 07
E-mail lsb@lsb.dk
www.lsb.dk

Den 11. maj 2017

Kvartalsrapport 1. kvartal 2017 for Lån & Spar Bank A/S

Indholdsfortegnelse

Hoved- og nøgletal.....	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning.....	8
Resultatopgørelse for 1. kvartal 2017	9
Totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2017	9
Balance pr. 31. marts 2017	10
Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2017	11
Egenkapitalopgørelse for 1. kvartal 2017	12
Noter	13

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Indeks	Året 2016
Resultat				
Netto rente- og gebyrindtægter	185.195	176.261	105	746.092
Kursreguleringer valuta	1.811	1.072	169	9.015
Andre driftsindtægter	887	698	127	2.929
Udgifter til personale og administration	135.300	126.172	107	515.660
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.829	6.395	107	48.753
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.738	859	202	4.904
Basisindtjening før nedskrivninger	47.502	46.323	103	198.527
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6.635	3.832	173	29.493
Basisindtjening	40.867	42.491	96	169.034
Øvrige kursreguleringer	8.879	7.795	114	7.893
Udgifter til nødlidende banker (netto)	113	500	23	440
Resultat før skat	49.633	49.786	100	176.487
Skat	10.352	10.663	97	37.559
Periodens resultat	39.281	39.123	100	138.928
Balance				
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	3.601.603	1.955.726	184	3.101.065
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.472.324	11.338.956	101	11.553.390
Obligationer og aktier	2.207.962	2.148.088	103	1.852.014
Aktiver i alt	17.701.924	15.902.052	111	16.945.131
Indlån og anden gæld	15.905.306	13.954.778	114	15.144.536
Egenkapital	1.213.680	1.094.664	111	1.193.111
Nøgletal				
Kapitalprocent	15,9	14,3		16,0
Kernekapitalprocent	14,7	13,1		14,7
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	16,5	18,3		15,5
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	13,1	14,4		12,2
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	75,0	74,1		74,0
Renterisiko (%)	0,8	2,3		1,2
Valutaposition (%)	4,2	4,6		1,8
Valutarisiko (%)	0,0	0,0		0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	72,9	82,0		77,1
Udlån i forhold til egenkapital	9,5	10,4		9,7
Periodens udlånsvækst (%)	-0,7	5,2		7,2
LCR (%)	213,8	141,8		195,6
Summen af store eksponeringer (%)	48,7	51,8		49,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0		0,2
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	14,6	14,5		51,5
Indre værdi pr. aktie (kr.)	449,6	406,3		442,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0		8,0
Børskurs	517,0	396,0		455,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	35,4	27,3		8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,1	1,0		1,0
Gennemsnitlig antal ansatte	398,0	412,0		405,0

Ledelsesberetning

- Resultat før skat udgør for perioden 49,6 mio. kr., og periodens resultat udgør 39,3 mio. kr.
- Resultatet forrenter egenkapitalen før skat med 16,5 % og efter skat med 13,1 % p.a.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør for 47,5 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 185,2 mio. kr., mens udgifter til personale og administration udgør 135,3 mio. kr.
- Trods faldende rentemarginal er bankens indtjening steget som følge af højere gebyrindtægter.
- Nedskrivninger på udlån udgør 6,6 mio. kr., hvilket svarer til en nedskrivningsprocent for perioden på 0,0.
- Bankens LCR udgør 213,8 %, hvilket er ganske betryggende set i forhold til det gældende krav på 80 %.
- Forventninger til basisindtjeningen før nedskrivninger i niveau 180-200 mio. kr. for 2017 fastholdes.

Konklusion

For 1. kvartal 2017 udviser regnskabet et resultat på 39,3 mio. kr., og forrenter egenkapitalen med 13,1 % efter skat.

For perioden udgør basisindtjeningen før nedskrivninger 47,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,2 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2016. Stigningen skyldes primært højere netto rente- og gebyrindtægter. Stigningen modsvarer af højere udgifter til personale og administration, primært som følge af højere it-udgifter til drift og vedligeholdelse af bankens it-platform. Nedskrivninger på udlån udgør 6,6 mio. kr., hvilket svarer til en nedskrivningsprocent på 0,0. Basisindtjeningen efter nedskrivninger på udlån udgør derfor 40,9 mio. kr., hvilket er en tilbagegang på 1,6 mio. kr. Ledelsen anser resultatet for perioden og basisindtjening for værende tilfredsstillende.

Basisindtjeningen

Netto renteindtægter udgør 100,7 mio. kr. mod 107,5 mio. kr. i samme periode året før. Dette er et fald på 6,8 mio. kr. De faldende renteindtægter skyldes primært pres på rentemarginalen, konkurrence på udlån samt lav forrentning af overskudslikviditeten.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 100,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 17,6 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2016. Stigningen kan primært henføres til øgede indtægter fra formidling af realkreditlån, værdipapirhandel samt depot- og forvaltningsgebyrer.

Afgivne gebyrer udgør 17,0 mio. kr., hvilket er 3,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 185,2 mio. kr., hvilket er en vækst på 5,1 % i forhold til samme periode året før.

Udgifter til personale og administration udgør 135,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 7,2 %. Stigningen skyldes primært flere udgifter til it til drift og vedligeholdelse af bankens it-platform.

Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, har vi brugt 75 øre, for hver krone vi har tjent.

Resultat af kapitalandele

Resultat af kapitalandele i Invest Administration A/S udgør 1,7 mio. kr., hvilket er en fordobling i forhold til samme periode i 2016.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 6,6 mio. kr. Det svarer til en nedskrivningsprocent på 0,0. Nedskrivningerne vurderes derfor til at være meget lave.

Øvrige kursreguleringer

Øvrige kursreguleringer udgør 8,9 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. mere end for samme periode året før. Kursreguleringer af obligationer udgør et tab på 1,4 mio. kr. mod en kursgevinst på 5,3 mio. kr. for samme periode sidste år. Kursreguleringer af aktier og afledte finansielle instrumenter har givet en kursgevinst på henholdsvis 6,8 mio. kr. og 3,5 mio. kr.

Skat

Skat for perioden udgør 10,4 mio. kr., hvilket svarer til en effektiv skattesats på 20,9 %.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 31. marts 2017

Udlånet udgør 11.472,3 mio. kr., hvilket er et fald på 81,1 mio. kr. siden årsskiftet. Kundetilgang bidrager fortsat til vækst i udlånet. Når udlånet trods kundetilgangen viser et mindre fald, skyldes det primært igangsatte tiltag til nedbringelse af en portefølje af ikke lønsomme prioritetslån.

Ved udgangen af 1. kvartal er udlånet samlet nedskrevet med 120,6 mio. kr., hvilket er 2,0 mio. kr. højere end ved årsskiftet. Stigningen skyldes primært nye nedskrivninger i Danmark.

Balancen udgør i alt 17.701,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 756,8 mio. kr. siden årsskiftet.

Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 18.105,4 mio. kr. Heraf udgør garantier 3.094,6 mio. kr. Udlån og garantier til private i Danmark (detail, Danmark), udgør 66,6 % af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

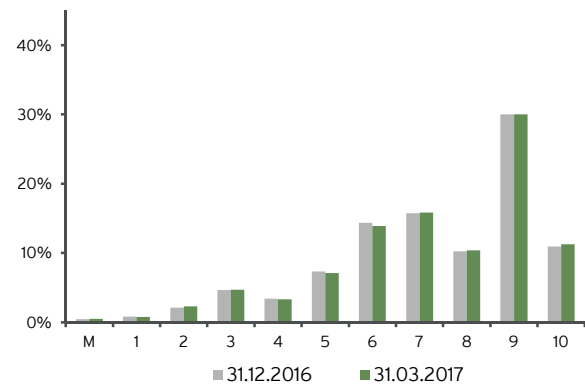
Maksimal krediteksponering:

(Mio. kr.)	31. marts 2017	31. december 2016
Detail, Danmark	12.060,0	11.463,0
Detail, Sverige	1.346,9	1.273,7
Erhverv	1.076,4	1.089,4
Institut	270,9	221,2
Stat	3.351,2	1.727,9
I alt	18.105,4	15.775,2

Bankens ratingsystem inddeler detailkunder i Danmark i ti risikoklasser efter sandsynligheden for tab. Kunder, der har misligholdt deres forpligtelser, placeres i en gruppe for sig. Fordelingen af detaileksponeringen efter kreditkvalitet er vist i grafen nedenfor.

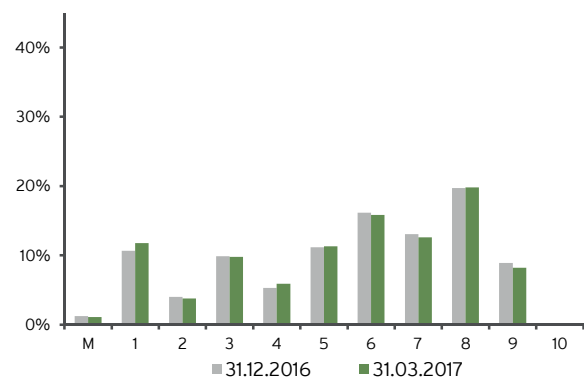
Risikoklasserne 6-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 81,4 % af detaileksponeringen. De misligholdte eksponeringer udgør 56,2 mio. kr., hvilket svarer til 0,5 % af eksponeringen.

Detaileksponering i Danmark:



For detaileksponeringen i Sverige foretages en tilsvarende opdeling. Indtil banken har udviklet sine egne modeller til at dække de svenske detaileksponeringer, foretages inddelingen baseret på ratings fra et anderkendt svensk ratingbureau. Som det fremgår af nedenstående graf, er eksponeringerne mere jævnt fordelt på risikoklasserne end i Danmark. Misligholdte eksponeringer udgør 14,6 mio. kr.

Detaileksponering i Sverige:



Erhvervseksponeringen vedrører organisationer, institutionelle investorer og liberale erhverv. Erhvervseksponeringerne inddeles efter Finanstilsynets bonitetskategorier. Fordelingen på de enkelte kategorier er vist i tabellen nedenfor.

Krediteksponeringen på erhverv:

(Mio. kr.)	31. marts 2017	31. december 2016
3 - utvivlsom god	22,7	69,3
2a - normal	519,8	523,2
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	483,2	458,8
2c - væsentlige svaghedstegn	27,1	24,6
1 - OIV	23,6	23,5
Erhverv i alt	1.076,4	1.099,4

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab henholdsvis 'meget lav' og 'lav', og her er 50,4 % af eksponeringen placeret.

Ved udgangen af 1. kvartal 2017 udgjorde obligationsbeholdningen 2.044,0 mio. kr. Beholdningen udgøres stort set udelukkende af danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Obligationer:

(Mio. kr.)	31. marts 2017	31. december 2016
Stat	2,1	2,2
Realkredit	2.041,5	1.733,5
Øvrige	0,4	0,3
Obligationer i alt	2.044,0	1.736,0

Renterisikoen, som hovedsageligt vedrører obligationsbeholdningen, udgør 9,0 mio. kr. pr. 31. marts 2017. Det er et fald på 4,5 mio. kr. sammenlignet med renterisikoen ved årets begyndelse. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab. Denne risiko skal ses i sammenhæng med det merafkast, som banken opnår ved investering i obligationer.

Aktiebeholdningen udgør 163,9 mio. kr. Inkl. ikke afregnede handler udgør beholdningen 162,6 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 % svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 19,5 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 47,3 mio. kr. Ved årets begyndelse udgjorde valutaeksponeringen 19,4 mio. kr.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 40,1 mio. kr. pr. 31. marts 2017.

Indlånet udgør 15.905,3 mio. kr. pr. 31. marts 2017, og er steget 760,8 mio. kr. i perioden.

Egenkapitalen udgør 1.213,7 mio. kr., hvilket er en stigning i 1. kvartal på 20,6 mio. kr. Stigningen skyldes periodens overskud fratrukket udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2016.

Bankens LCR udgør 213,8 % pr. 31. marts 2017, hvilket skal ses i forhold til et aktuelt krav på 80 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Bankens kapitalgrundlag er opgjort til 1.228,4 mio. kr. Dette er en stigning i kapitalgrundlaget på 35,8 mio. kr. siden årsskiftet. Den øgede markedsaktiviteter har bragt risikoeksponeringen op på 7.702,8 mio. kr. Kapitalprocenten udgør derved 15,9 %, og er faldet 0,1 %-point i forhold til kapitalprocenten pr. 31. december 2016. Den egentlige kernekapitalprocent udgør 14,7 %.

Kapitalforhold:

(Mio. kr.)	31. marts 2017	31. december 2016
Egentlig kernekapital	1.130,2	1.097,0
Kernekapital	1.130,2	1.097,0
Kapitalgrundlag	1.228,4	1.192,6
Samlet risikoeksponering	7.702,8	7.454,5
Egentlig kernekapitalprocent	14,7 %	14,7 %
Kernekapitalprocent	14,7 %	14,7 %
Kapitalprocent	15,9 %	16,0 %
Kombinerede bufferkrav	1,6 %	0,9 %
Solvensbehov	9,1 %	9,0 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgør 10,7 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,1 procentpoint, og det kombinerede bufferkrav de resterende 1,6 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 5,2 procentpoint, og svarer til 400,5 mio. kr. i kapital. I forhold til overgangsbestemmelserne for banker med IRB godkendelse udgør den overskydende kapital 380,0 mio. kr., hvilket svarer til 4,9 % af risikoeksponeringen.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut som udgangspunkt skal holde sig indenfor. Tabellen nedenfor viser tallene 31. marts 2017 for Lån & Spar Bank A/S og de fastsatte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten:

	31. marts 2017	Grænseværdi
Store eksponeringer	48,7 %	Mindre end 125 %
Udlånsvækst	1,2 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksponering	0,3 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,7	Mindre end 1
Likviditetsoverdækning	148,2 %	Større end 50 %

Forventninger til fremtiden

I årsrapporten for 2016 oplyste vi, at ledelsen forventer en basisindtjening før nedskrivninger for 2017 i niveauet 180-200 mio. kr. Ledelsen fastholder resultatforventningerne for 2017.

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 1. kvartal 2017 for Lån & Spar Bank A/S.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Der er ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. kvartal 2017.

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

København, den 11. maj 2017

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
Formand

Claus Oxfeldt
(1. næstformand)

Lars Qvistgaard
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Grete Christensen

Henrik Horup

Jens Kragh

Lars Wallberg

Helle Bagge Britze

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Resultatopgørelse for 1. kvartal 2017

NOTE (1.000 kr.)	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016
Renteindtægter	131.304	137.563
Renteudgifter	30.564	30.054
Netto renteindtægter	100.740	107.509
Udbytte af aktier m.v.	1.520	255
Gebyrer og provisionsindtægter	99.998	82.351
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	17.063	13.854
Netto rente- og gebyrindtægter	185.195	176.261
2 Kursreguleringer	10.690	8.867
Andre driftsindtægter	887	698
Udgifter til personale og administration	135.300	126.172
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.829	6.395
Andre driftsudgifter	113	500
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6.635	3.832
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.738	859
Resultat før skat	49.633	49.786
Skat	10.352	10.663
Periodens resultat	39.281	39.123
Periodens resultat pr. aktie	14,6	14,5

Totalindkomstopgørelse for 1. kvartal 2017

Periodens resultat	39.281	39.123
Valutakursregulering af udenlandske enheder	3.518	-5.904
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-3.507	5.872
Skat af anden totalindkomst	104	0
Anden totalindkomst efter skat	115	-32
Periodens totalindkomst	39.396	39.091

Balance pr. 31. marts 2017

NOTE (1.000 kr.)	31. marts 2017	31. december 2016
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	292.479	298.499
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.309.124	2.802.566
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11.472.324	11.553.390
Obligationer til dagsværdi	2.044.005	1.735.983
Aktier m.v.	163.957	116.031
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.009	13.271
Immaterielle aktiver	54.441	54.638
Grunde og bygninger, i alt	129.987	129.943
- Domicilejendomme	129.987	129.943
Øvrige materielle aktiver	21.226	23.318
Aktuelle skatteaktiver	0	7.747
Andre aktiver	183.454	180.846
Periodeafgrænsningsposter	20.918	28.899
Aktiver i alt	17.701.924	16.945.131
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	40.098	34.432
Indlån og anden gæld	15.905.306	15.144.536
Aktuelle skatteforpligtelser	8.513	0
Andre passiver	417.978	456.593
Periodeafgrænsningsposter	921	753
Gæld i alt	16.372.816	15.636.314
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	9.440	9.440
Hensættelser til udskudt skat	5.886	6.210
3 Hensættelser til tab på garantier	102	56
Hensatte forpligtelser i alt	15.428	15.706
Efterstillede kapitaltilskud	100.000	100.000
Aktiekapital	271.000	271.000
Værdireguleringer	38.887	38.772
- Opskrivningshenlæggelser	40.397	40.397
- Valutaomregningsreserve	-1.510	-1.625
Andre reserver	2.286	5.548
- Lovpligtige reserver	2.286	5.548
Overført overskud	901.507	856.111
Foreslået udbytte	0	21.680
Egenkapital i alt	1.213.680	1.193.111
Passiver i alt	17.701.924	16.945.131
4 Eventualforpligtelser		
5 Andre forpligtende aftaler		

Pengestrømsopgørelse for 1. kvartal 2017

(1.000 kr.)	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016
Periodens resultat før skat	49.633	49.786
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.829	6.395
Andre poster uden likviditetseffekt	-1.770	-788
Betalte skatter	5.689	-6.511
Ændring i driftskapital	458.526	-1.110.743
Pengestrømme fra driftsaktivitet	518.907	-1.061.861
Køb af immaterielle aktiver	-3.709	-6.269
Køb af materielle aktiver	-833	-748
Salg af materielle aktiver	0	2.293
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	5.000	5.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	458	276
Køb af egne aktier	-3.733	-2.410
Salg af egne aktier	6.496	1.144
Udbetalt udbytte	-21.590	-21.560
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-18.827	-22.826
Likviditetsforskydning, netto	500.538	-1.084.411
Likvider, 1. januar	3.101.065	3.040.137
Likvider, 31. marts	3.601.603	1.955.726
Likvider, 31. marts		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	292.479	1.069.592
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.309.124	886.134
I alt	3.601.603	1.955.726

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 93.784 t.kr. (31.03.2016: 103.239 t.kr.), heraf 93.784 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (31.03.2016: 103.239 t.kr.)

Egenkapitalopgørelse for 1. kvartal 2017

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Valuta- omregnings- reserve	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2017							
Egenkapital, 1. januar 2017	271.000	40.397	-1.625	5.548	856.111	21.680	1.193.111
Periodens resultat	0	0	0	1.738	37.543	0	39.281
Opløsning af reserver ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af uden- landske enheder	0	0	3.518	0	0	0	3.518
Regnskabsmæssig sikring af uden- landske enheder	0	0	-3.507	0	0	0	-3.507
Skat af anden totalindkomst	0	0	104	0	0	0	104
Anden totalindkomst i alt	0	0	115	-5.000	5.000	0	115
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	115	-3.262	42.543	0	39.396
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-3.733	0	-3.733
Salg af egne aktier	0	0	0	0	6.496	0	6.496
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-21.590	-21.590
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	90	-90	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	2.853	-21.680	-18.827
Egenkapital, 31. marts 2017	271.000	40.397	-1.510	2.286	901.507	0	1.213.680
2016							
Egenkapital, 1. januar 2016	271.000	40.376	-162	5.644	739.861	21.680	1.078.399
Periodens resultat	0	0	0	859	38.264	0	39.123
Opløsning af reserver ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Valutakursregulering af uden- landske enheder	0	0	-5.904	0	0	0	-5.904
Regnskabsmæssig sikring af uden- landske enheder	0	0	5.872	0	0	0	5.872
Anden totalindkomst i alt	0	0	-32	-5.000	5.000	0	-32
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-32	-4.141	43.264	0	39.091
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-2.410	0	-2.410
Salg af egne aktier	0	0	0	0	1.144	0	1.144
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-21.560	-21.560
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	120	-120	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-1.146	-21.680	-22.826
Egenkapital, 31. marts 2016	271.000	40.376	-194	1.503	781.979	0	1.094.664

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten er aflagt efter reglerne i lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Herudover aflægges kvartalsrapporten i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2016. For en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til årsrapporten 2016 side 29-34.

Pr. 1. januar 2018 træder nye bestemmelser i kraft som følge af EU's vedtagelse af IFRS 9 i juli 2016. Banken har modtaget Finanstilsynets endelige udformning af de nye regler. Disse regler er på nuværende tidspunkt under fortolkning og indarbejdelse i de eksisterende processer, således at en endelig vurdering af effekten kan beregnes og udmeldes.

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

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

2 Kursreguleringer

(1.000 kr.)	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016
Obligationer	-1.434	5.291
Aktier	6.819	1.153
Valuta	1.811	1.072
Valuta-, rente-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	3.494	1.351
I alt	10.690	8.867

Noter

3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

(1.000 kr.)	Individuelle nedskrivninger	Gruppevis nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
2017			
Udlån:			
Nedskrivninger, 1. januar 2017	77.187	41.449	118.636
Periodens nedskrivninger	10.734	4.156	14.890
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	5.013	3.328	8.341
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	4.715	0	4.715
Valutakursregulering	1	33	34
Nedskrivninger, 31. marts 2017	78.194	42.310	120.504
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	140.121	4.409.5760	4.549.697
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, 1. januar 2017	56	0	56
Periodens hensættelser	87	0	87
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	41	0	41
Hensættelser, 31. marts 2017	102	0	102
Garantier og uudnyttet kredit hvorpå der er hensat til tab	2.200	0	2.200
2016			
Udlån:			
Nedskrivninger, 1. januar 2016	91.217	19.381	110.598
Periodens nedskrivninger	7.714	2.892	10.606
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	2.619	2.435	5.054
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	12.549	0	12.549
Valutakursregulering	-54	0	-54
Nedskrivninger, 31. marts 2016	83.709	19.838	103.547
Udlån hvorpå der er foretaget nedskrivninger	154.826	2.820.841	2.975.667
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, 1. januar 2016	1.758	0	1.758
Periodens hensættelser	158	0	158
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	620	0	620
Hensættelser, 31. marts 2016	1.296	0	1.296
Garantier og uudnyttet kredit hvorpå der er hensat til tab	1.893	0	1.893

Noter

4 Eventualforpligtelser

(1.000 kr.)	31. marts 2017	31. december 2016
Finansgarantier	334.258	329.922
Tagsgarantier for realkreditlån	1.295.932	1.256.786
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.140.198	1.206.822
Øvrige garantier	324.179	272.207
Eventualforpligtelser i alt	3.094.567	3.065.737

5 Andre forpligtende aftaler

(1.000 kr.)	31. marts 2017	31. december 2016
Lejeforpligtelser	18.917	20.692
Sikkerhedsstillelser	93.784	94.736
Medarbejderforpligtelse ved alvorlig sygdom eller død	1.903	1.903
Forpligtelse ved udtræden af datacentral	375.000	375.000
Andre forpligtende aftaler i alt	489.604	492.331

6 Segmentoplysninger, geografisk

(1.000 kr.)	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
2017					
<i>Danmark</i>					
Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	382	217.370	49.017	0	10.115
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, investeringsforvaltningsselskab	7	4.444	2.229	0	491
<i>Sverige</i>					
Lån & Spar Bank Sverige, Filial af Lån & Spar Bank A/S, bankvirksomhed	16	14.819	616	0	237

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