



Årsrapport 2012

Lån & Spar Bank A/S
CVR-nr. 13 53 85 30

lån & spar

din personlige bank

Indhold

Resumé	1
Introduktion til temasider: Plan 113	2
Hoved- og nøgletal 2008-2012	3
Ledelsesberetning	4-24
100 mio. - Stigende indtjening frem mod målet	4
Større kundetilfredshed	7
Godt sted at arbejde	8
Lån & Spar Aktionæren	11
Regnskabsberetning	12-16
Risikostyring	17
Corporate Social Responsibility	18
Corporate Governance	19-20
Ledelse	21-22
Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflægningen	24
Regnskab	25-69
Ledelsespåtegning	71
Revisorpåtegninger	72-73
Repræsentantskab	74
Lokalråd	76
Loyalitetsbanker	77
Fondsbørsmeddelelser og finanskalender	78
Rådgivningscentre og adresser	79

Resumé

Endnu et år med markante resultater

Lån & Spar har siden starten af krisen fastholdt en offensiv strategi, og den har givet resultater. Tilgangen af nye helkunder har de seneste år været meget høj, hvilket bl.a. skyldes, at vores tilbud om en 5 % lønkonto er slået igennem. De økonomiske resultater er fulgt med. Årets resultat for 2012 udgør 81 mio. kr., hvilket er det bedste resultat i bankens historie. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 140 mio. kr., og indfrier dermed resultatforventningerne for året. Disse resultater er opnået på trods af en historisk økonomisk krise i verdensøkonomien, som øger bankernes omkostninger og giver dårlige vækstbetingelser.

Strategiske mål i Plan 113 indfriet

Den store tilgang af kunder, og en stor indsats af alle medarbejdere, har bevirket, at vi har indfriet de strategiske mål for 2013 før tid.

- Basisindtjeningen efter nedskrivninger skulle være på 100 mio. kr. i 2013. Med en basisindtjening på 104 mio. kr. i 2012 er det mål allerede nået.
- Kundetilfredsheden skulle øges - målt på tilfredshedsscoren i kundeanalyser. Både i kundeanalysen for 2011 og 2012 har vi nået vores strategiske mål på dette område, og har tilmed opnået en delt 2. plads i undersøgelsen for 2012.
- Medarbejdetilfredsheden går støt fremad. Målet var en placering i top 25 i undersøgelsen fra Great Place To Work®. I 2011 blev vi placeret som nr. 23, og i undersøgelsen for 2012 rykkede vi op som nr. 20.

Mødet med kunden

Det forpligter at profilere sig som 'din personlige bank', og derfor har vi i 2012 bevaret fokus på det

personlige møde. Ambitionen er, at hver rådgiver har to rådgivningsmøder pr. dag. Inden for de sidste fire år har vi desuden åbnet tre rådgivningscentre mere i hovedstadsområdet. Det seneste i 2012 i Valby er også kommet fantastisk fra start, og det sætter en streg under, at det betaler sig at komme kunden i møde.

Erhvervsafdelingens salgsaktiviteter er øget i 2012, og det samme gælder aktivitetsniveauet i kapitalforvaltningsafdelingen Gudme Raaschou, hvor der er opnået gode afkast til kunderne i det forgangne år.

Effektivisering og alliancer

I 2012 har vi sat ind 'bag facaden' med tiltag, der skal give mere tid til kunden. Det gælder ikke mindst i it-afdelingen, der arbejder for at skabe en endnu mere effektiv bank. Det har allerede resulteret i et markant mindre tidsforbrug til sagsbehandling. Mange forespørgsler og bestillinger effektueres nu fra dag til dag.

Lån & Spar har indgået en henvisningsaftale med EDC i Københavnsområdet. Formidlingen af realkreditlån gennem Totalkredit har sat rekord i 2012, og den kraftige vækst i aktiviteten siden starten af samarbejdet er dermed fortsat. Loyalitetsbankerne har også i 2012 været afgørende for udviklingen i Lån & Spar, ikke mindst hvad angår tilgangen af nye kunder.

Forventninger til fremtiden

Markedsforholdene generelt, bankdrift, forbrug og boligmarked vil også i det kommende år være præget af krisen, og det vil på mange fronter blive et udfordrende år. Det lave renteniveau forventes at presse bankens rentemarginal yderligere i 2013. Vi forventer imidlertid, at den store kundetilgang vil fortsætte, så det vil være muligt at fastholde det nuværende indtjeningsniveau. Ledelsen forventer derfor en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 130-150 mio. kr.



Din personlige bank

Strategi fra 2009 til 2013: Plan 113

I 2009 søsatte vi den nye strategi for Lån & Spar: Plan 113 med konkrete mål og med klare milepæle, som skulle følges over en overskuelig årrække. Målene var en basisindtjening på 100 mio. kr., samtidig med en øget tilfredshed hos både kunder og medarbejdere. Det var ambitiøse mål, som viste sig at være realistiske.

Skulle planen lykkes, krævede det fokus og vækst. Begge dele på flere fronter. Rådgivningscentre blev omdrejningspunktet, hvor medarbejdere møder kunden, udvikler og cementerer 'din personlige bank' - et slogan som til fulde kom til at leve op til ordlyden. Vores vision og mission for banken har ligeledes udgangspunkt i kundens personlige oplevelse.

For at følge op på større kunde- og medarbejdertilfredshed iværksatte vi en lang række operationelle tiltag, og gik samtidig i gang med årlige målinger af tilfredsheden.

Vision:

Lån & Spar sætter høje standarder for din personlige bank.

Mission:

Lån & Spar er et attraktivt valg ud fra den personlige oplevelse.

På siderne 4, 7 og 8 ser vi nærmere på Plan 113 resultaterne.

Hoved- og nøgletal 2008-2012

Mio. kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Resultat					
Netto rente- og gebyrindtægter	570,7	509,2	471,4	441,8	383,7
Kursreguleringer valuta	7,4	6,8	7,0	6,0	1,9
Andre driftsindtægter	5,6	5,7	6,3	3,7	3,2
Udgifter til personale og administration	426,8	407,0	380,8	352,8	324,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16,5	14,7	14,3	17,5	16,6
Basisindtjening før nedskrivninger	140,4	100,0	89,6	81,2	47,9
Nedskrivninger på udlån m.v.	36,3	29,6	25,6	41,0	0,1
Basisindtjening	104,1	70,4	64,0	40,2	47,8
Øvrige kursreguleringer	13,0	0,1	5,0	10,5	-34,5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1,9	1,3	2,3	0,3	-1,0
Udgifter til nødlidende banker (netto)	12,2	17,5	12,0	6,9	11,0
Resultat før skat	106,8	54,3	59,3	44,1	1,3
Skat	26,0	13,8	15,6	12,3	2,2
Årets resultat	80,8	40,5	43,7	31,8	-0,9
Balance					
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter m.v.	1.655,3	890,5	1.157,7	1.091,3	719,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.876,1	7.282,5	6.666,8	6.473,5	6.314,1
Obligationer og aktier	1.176,7	1.374,7	1.513,7	1.789,7	1.423,1
Aktiver i alt	10.991,8	9.840,9	9.615,9	9.668,9	8.734,2
Indlån og anden gæld	9.699,0	8.291,2	8.112,9	8.193,5	7.050,3
Egenkapital	837,8	773,8	730,9	685,2	695,8
Nøgletal					
Solvensprocent	16,2	17,8	18,3	18,0	23,0
Kernekapitalprocent	15,5	15,3	15,6	15,1	19,0
Egenkapitalforrentning før skat (%)	13,3	7,2	8,4	6,4	0,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	10,0	5,4	6,2	4,6	-
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	75,9	80,8	81,5	82,0	87,7
Renterisiko (%)	1,3	2,0	2,8	3,6	3,0
Valutaposition (%)	5,5	7,9	7,2	7,5	4,2
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,3	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	82,5	89,1	83,2	79,8	90,0
Udlån i forhold til egenkapital	9,4	9,4	9,1	9,4	9,1
Årets udlånsvækst (%)	8,2	9,2	3,0	2,5	5,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	130,8	106,1	168,6	196,1	151,8
Summen af store engagementer	50,9	34,2	78,3	82,8	73,2
Årets nedskrivningsprocent	0,4	0,3	0,2	0,5	0,0
Årets resultat pr. aktie (kr.)	31,5	16,0	17,5	12,7	-0,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	327,0	300,6	292,0	275,9	275,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	7,0	5,0	5,0	0,0	0,0
Børskurs	275,0	270,0	275,0	285,0	320,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,7	16,9	15,7	22,4	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,9	1,0	1,2
Gennemsnitlig antal ansatte	360,0	360,0	346,0	338,0	339,0



100 mio – stigende indtjening frem mod målet

Plan 113: 100 mio. kr. i basisindtjening efter nedskrivninger

I 2009, da vi satte Plan 113 i gang, vidste vi, at målet var ambitiøst, og vi vidste, at der skulle arbejdes koncentreret for at leve op til planen. Med en basisindtjening efter nedskrivninger på 104 mio. kr. er målet allerede nået i 2012. Her nævnes nogle af de vigtigste tiltag, som har skabt resultatet.

Lån & Spar er gået mod strømmen, og har åbnet nye rådgivningscentre. Et led i vores strategi om 'din personlige bank' er åbningen af flere centre, hvor vore medarbejdere møder kunden og etablerer det tætte kundeforhold. Udvikling af loyalitetsbankkonceptet og 5 % lønkontoen er yderligere tiltag, som har sikret en massiv tilgang af nye kunder de seneste år.

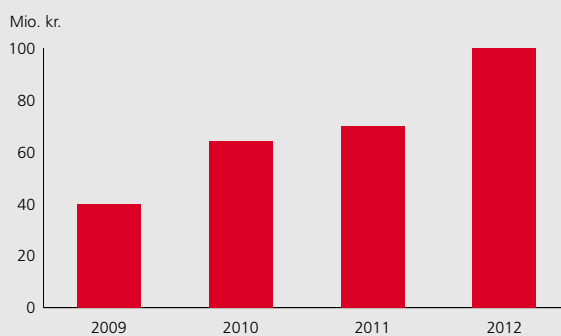
Vi åbnede en egentlig erhvervsafdeling i 2010 for specielt liberale erhverv, og sidst men ikke mindst har vi haft stor fokus på omkostningerne. Effektiv administration og nye it løsninger som automatiserer en del

af forretningsgangene. Resultaterne udeblev ikke, og vi kom i mål før tid.

Resultat

Basisindtjeningen efter nedskrivninger er vokset fra 40 mio. kr. i 2009 til 104 mio. kr. i 2012.

Basisindtjening efter nedskrivninger



Usikre markedsforhold

Verdensøkonomien er fortsat præget af den økonomiske krise, der begyndte i 2008. Problemerne med den store gældsætning i USA og Sydeuropa skaber fortsat usikkerhed. Store økonomier, som for eksempel Spanien, kæmper samtidig med en meget høj arbejdsløshed, som skyldes en dårlig konkurrenceevne. Eurosamarbejdet betyder, at sådanne lande er afskåret fra at foretage en devaluering af valutaen, som ellers kunne forbedre landets konkurrenceevne. Hele eurosamarbejdet er som følge heraf stadig udfordret, hvilket bidrager til den økonomiske usikkerhed.

På tværs af landegrænser, nationale interesser og forskellige holdninger og visioner forsøger politikere at afværge de værste følger af krisen og igangsætte initiativer, der kan genskabe stabiliteten og bane vej for ny optimisme. Det har imidlertid ikke ændret på, at usikkerheden har præget hele 2012, og har påvirket investeringsklimaet, privatforbruget, beskæftigelsen og boligpriserne negativt.

Den store tilbageholdenhed i forbruget er også slået kraftigt igennem i Danmark. Danmark har - i sammenligning med landene i Sydeuropa - en sund økonomi. Arbejdsløsheden er steget under krisen, men er fortsat lav i et historisk perspektiv. Den almindelige dansker har derfor i realiteten ikke mærket så meget til krisen. Privatøkonomien er for langt de fleste uændret, og renten er rekordlav. Ikke desto mindre er forsigtigheden det mest karakteristiske kendetegn for markedet i 2012.

Fald i forbrug og investeringer skaber dårlige vækstbetingelser for banker, der lever af at finansiere netop forbrug og investeringer. Omkostningerne til likviditet og kapital er steget kraftigt de seneste år, og samtidig øger politikerne kravene til bankernes likviditets- og kapitalmæssige polstring. Bankerne er derfor i gang med at tilpasse forretningen til de nye markedsvilkår.

Stor kundetilgang

Forud for krisen havde vi i Lån & Spar vedtaget en strategi baseret på vækst med 'din personlige bank' og 'høje standarder' som nøgleord. På trods af krisen har vi holdt fast i denne vækststrategi, og den har de seneste to år givet markante resultater.

Med en kundetilgang på 15.000 i 2011 og over 16.000 i 2012 har vi oplevet en endog særdeles stor vækst, ikke mindst for en bank af Lån & Spars størrelse. En stor del af tilgangen er helkunder, og det er blandt andet vores tilbud om en 5 % lønkonto, der er slået igennem. Det er en forudsætning, at man samler sit engagement i Lån & Spar, hvis man ønsker den eftertragtede konto. Gode produkter er en del af årsagen, men ofte også ambassadøreffekten, hvor glade og tilfrie kunder anbefaler familie og venner at skifte til Lån & Spar.

Med mange helkunder og en kundetilgang, der tegner til at fortsætte, vil Lån & Spar stå endnu stærkere, når vi kommer ud af krisen, end da vi gik ind i den.

Strategiske mål indfriet

Den store tilgang af kunder og en stor indsats af alle medarbejdere har tilsammen bevirket, at vi har indfriet målene i Plan 113 før tid. De strategiske mål omfattede såvel indtjening som kunde- og medarbejdertilfredshed.

- Basisindtjeningen efter nedskrivninger skulle være på 100 mio. kr. i 2013. Dette mål blev allerede nået i 2012.
- Kundetilfredsheden skulle øges - målt på tilfredshedsscoren i vores kundeanalyser. Også på dette punkt er vi kommet i mål i forhold til Plan 113.
- Medarbejdertilfredsheden går støt fremad. I 2012 lå vi nummer 20 i undersøgelsen fra "Great Place To Work" - Danmarks bedste arbejdsplads. Målet i Plan 113 var at blive placeret i top 25.

Mødet med kunden

Det forpligter at profilere sig som 'din personlige bank', og derfor har vi i 2012 fastholdt fokus på vigtigheden af det personlige møde. Ambitionen er, at hver rådgiver i vores rådgivningscentre gennemfører to rådgivningsmøder pr. dag, hvilket vi arbejder benhårdt på at nå.

For at sikre fagligheden tilbydes alle medarbejdere at efteruddanne sig. Ved den årlige udviklingssamtale udfylder leder og medarbejder en plan for det kommende års efteruddannelse. Som supplement til efteruddannelsen deltager vores pensions- og investeringseksperter i møder, så vi også internt udnytter vores kompetencer, og i sidste ende sikrer kunden rådgivning af høj faglig kvalitet hver gang.

Inden for de sidste fire år har vi åbnet tre nye filialer i hovedstadsområdet, og har på den vis øget synligheden. Det seneste rådgivningscenter i 2012 i Valby er også kommet fantastisk godt fra start, og sætter en streg under, at det betaler sig at gå imod strømmen og komme kunden i møde.

Erhvervsafdelingens salgsaktiviteter er ligeledes øget, og afdelingen er både synlig på messer samt i målrettede kampanjer over for nye grupper af selvstændige, der passer til vores kundeprofil.

Aktiviteten i kapitalforvaltningsafdelingen Gudme Raaschou har også været høj i 2012, og der er opnået gode afkast til kunder. Målet er at tiltrække endnu flere professionelle investorer som kunder, og her er dokumenterede gode afkast succeskriteriet.

Mere tid til kunden

I 2012 har vi også sat ind 'bag facaden' med tiltag, der skal give vores rådgivere mere tid til kunden og den personlige samtale. Det gælder ikke mindst for vores it-afdeling, der med en 3-årig køreplan arbejder for at skabe en endnu mere effektiv bank.

Automatisering af processer og digitalisering af do-

kumenter er en fortløbende proces, der skal gøre det nemmere for vores kunder at gøre brug af vores produkter og lette arbejdet i rådgivningscentre. Ambitionen er ubegrænset produktionskapacitet, og det har i det forløbne år blandt andet resulteret i markant mindre tidsforbrug til sagsbehandling. Mange forespørgsler og bestillinger effektueres nu fra dag til dag.

Flere strategiske alliancer

Lån & Spar har indgået en henvisningsaftale med ejendomsmæglerkæden EDC i Københavnsområdet, hvor vi, som et supplement til arbejdet hos ejendomsmæglerne, kan tilbyde en faglig kompetent kreditvurdering og et hurtigt svar til kunden.

Formidlingen af realkreditlån gennem Totalkredit har været i kraftig vækst, siden vi indgik samarbejdet i 2008. I juni 2012 introducerede Totalkredit en ny finansieringsmodel med tolagsbelåning, hvor det kræves, at der afdrages på den del af finansieringen, som udgør mellem 60 og 80 % af ejendomsværdien. Kunderne har taget godt imod den nye finansieringsmodel, og aktiviteten har sat rekord i 2012, hvilket dels er drevet af den store kundetilgang, og dels af det lave renteniveau.

Loyalitetsbankerne har også i 2012 været afgørende for udviklingen i Lån & Spar, ikke mindst hvad angår tilgangen af nye kunder. Den Frie Lærerforening og Landinspektørerne er kommet med, og der vil formodentlig komme flere til i det kommende år.

Endelig har der, i året der er gået, været et øget fokus på salg af pensionsforsikringer gennem Letpension. Det har givet god aktivitet, ligesom medarbejderne har holdt sig fagligt ajour på området, hvor der meget ofte kommer nye regler fra politisk hold.

Et stærkt hold

'Bank i bevægelse' blev igangsat i 2008. Processen har haft stor gennemslagskraft, og har medvirket til, at vi i dag har halvt så mange sygedage blandt med-



Større kundetilfredshed

Plan 113: Større kundetilfredshed

Samtidig med en større indtjening satte vi i 2009 også et mål om større kundetilfredshed. Vi iværksatte en kundetilfredshedsanalyse for at følge resultaterne år for år, og satte målet til en tilfredshedsscore på 20 %. Tilfredshedsscoren beregnes som andelen af kunder, der vil anbefale Lån & Spar til venner og bekendte, fratrukket den andel som ikke vil. Allerede i 2011 nåede vi i mål med en scoring på 23 %. I 2012 faldt scoren desværre marginalt til 20 %. Vi er stadig i mål, og kan glæde os over, at vi i forhold til konkurrenterne gik fra en 3. plads til en delt 2. plads i 2012.

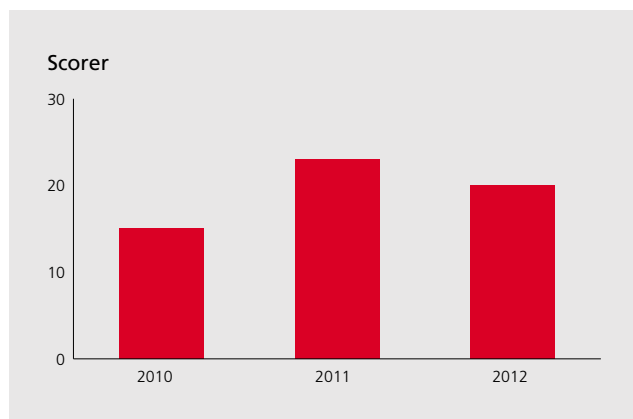
Kunderne besvarer en række spørgsmål angående tilfredshed, loyalitet og konkrete oplevelser med bl.a. rådgiveren og brug af netbanken. I 2012 er svarprocenten øget drastisk, så vi oplever en stigende interesse hos vore kunder.

Lån & Spar har over de seneste år haft en massiv kundetilgang, og med målsætningen om 2 kundemøder

pr. rådgiver pr. dag har vi fået rådgiveren helt frem i forreste række. Feedback fra hvert rådgivermøde giver desuden en daglig temperaturmåling på kundens tilfredshed.

Resultat

Tilfredshedsscoren gik fra 15 % i 2010 til 20 % i 2012.





Godt sted at arbejde

Plan 113: Større medarbejdertilfredshed

Vi var fra start godt klar over, at vore ambitiøse mål skulle opnås med hjælp fra Lån & Spar medarbejderne, deres entusiasme og daglige beslutninger. En ny strategi bliver kun ført til dørs, når den enkelte medarbejder ved, hvad der forventes, og medarbejderen bliver bakket op af ledelse og kolleger.

Vi satte en række tiltag i gang for at styrke den enkelte medarbejder i dagligdagen, og meldte os samtidig til undersøgelsen Great Place to Work®. Målet var at rangere blandt de 25 bedste arbejdspladser i 2013. Resultaterne viste sig hurtigt, da vi opnåede en 22. plads allerede i 2011. I 2012 gik vi yderligere 3 pladser frem.

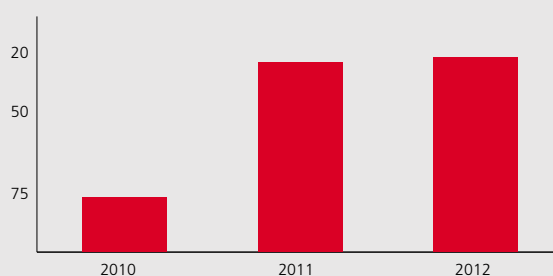
Vi har igangsat en bred vifte af aktiviteter for at opnå dette mål, og giver medarbejderen tilbud om bl.a. uddannelse, rådgivning og coaching. Vi ser medarbejderen i et holistisk livssyn, og tolererer f.eks. ikke stressrelaterede sygdomme. Medarbejderen skal tilbydes

en god hverdag, hvor der også er overskud til fritid og familieliv. Ledelse på både lokalt niveau og i toppen er aktive deltagere i dette arbejde, og ændringer og nye aktiviteter bliver hele tiden udviklet og sat i søen.

Resultat

Medarbejdertilfredsheden er steget fra en 74. plads til en 20. plads på 3 år.

Placering i Great Place to Work®



arbejderne, som vi havde i udgangspunktet. Tilmed kan vi konstatere, at medarbejderne er blevet både mere effektive og produktive. Det har naturligvis en stor indflydelse på det interne arbejdsmiljø, og vi blev belønnet med Arbejdsmiljøprisen 2012 for denne proces. Hvor den første fase hidtil har fokuseret mest på kroppen, flyttes fokus i anden fase over på også at omfatte den enkeltes psykiske beredskab og det gode liv.

Forventninger til fremtiden

Der er ingen tegn på, at den krise og det lave aktivitetsniveau, der har bidt sig fast i 2012, vil vende med et slag i 2013. Markedsforholdene generelt, bankdrift, forbrug og boligmarked vil også i det kommende år være præget af krisen, og det vil på mange fronter blive et udfordrende år. Krisebevidstheden er markant for private forbrugere, for erhvervslivet og for det politiske liv.

Lån & Spar har på trods af det turbulente marked formået at skabe betydelig fremgang takket være en række af strategiske tiltag. Vi regner med, at tilgangen inden for både privat- og erhvervsområdet vil fortsætte i 2013, da vi fastholder vores vækststrategi.

Den økonomiske krise har igangsat en konsolidering i den danske banksektor, som sandsynligvis vil fortsætte i de kommende år. Lån & Spar deltager gerne

i denne konsolidering, hvis de rette muligheder viser sig.

Med hurtigere sagsbehandling, øget digitalisering gennem it og en bred vifte af strategiske samarbejdspartnere vil Lån & Spar også fremover stå som et nærliggende valg for potentielle kunder og som en stærk bank for alle interessenter.

Det næste rådgivningscenter er allerede under planlægning, og vil åbne i februar 2013 på Peter Bangs Vej, Frederiksberg. Vi vil ikke udelukke, at der kan komme flere rådgivningscentre til.

Målene i Plan 113 er som nævnt opnået, og resultaterne skal fastholdes i 2013. De gode resultater for kunde- og medarbejdertilfredshed skal konsolideres. Det fortsat lave renteniveau forventes at presse bankens rentemarginal yderligere i 2013. Baseret på forventningen om en fortsat stor kundetilgang, forventer ledelsen dog at kunne fastholde det nuværende indtjeningsniveau. For 2013 forventer ledelsen en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 130-150 mio. kr.

I 2013 forestår den vigtige opgave at arbejde med en ny strategiplan, der skal formuleres, vedtages og iværksættes.



Lån & Spar Aktionæren

Lån & Spar aktien

Aktiekapitalen udgør 271,0 mio. kr. fordelt på 2.710.000 aktier à 100 kr. Alle aktier har samme rettigheder. Lån & Spar-aktien er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen.

Oversigten nedenfor viser udvalgte nøgletal for Lån & Spar aktien:

Nøgletal pr. aktie (kr.)	2012	2011
Årets resultat	31,5	16,0
Indre værdi	327,0	300,6
Udbytte	7,0	5,0
Børskurs/årets resultat	8,7	16,9
Børskurs/indre værdi	0,8	0,9

Kursudvikling

Kursudviklingen i Lån & Spar-aktien er vist i grafen nedenfor sammenlignet med udviklingen i OMXC20-indekset.



Lån & Spar-aktien startede året i kurs 270 og sluttede i kurs 275, hvilket svarer til en stigning på 1,9 %.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på 7 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2012, hvilket svarer til 23,5 % af årets resultat.

Aktionærer

Størstedelen af aktierne i Lån & Spar er ejet af institutionelle investorer og faglige organisationer. De faglige organisationer har indgået aktionæroverenskomster, der betyder, at deres aktier normalt kun omsættes inden for denne kreds af aktionærer. Aktionærer, der har anmeldt at eje 5 % eller mere af aktiekapitalen, fremgår af tabellen nedenfor:

LB Forsikring A/S	10,36 %
Politiforbundet, Det Særlige Fond	10,00 %
Pensionskasser tilknyttet PKA	8,99 %
Danmarks Lærerforening	6,98 %
Lønmodtagernes Dyrtidsfond	6,71 %

Lån & Spar ejer egne aktier svarende til en ejerandel på 5,5 % ved udgangen af 2012. De resterende aktier er primært fordelt på private aktionærer.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes mandag den 11. marts 2013 kl. 16.30 på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

Regnskabsberetning

Konklusion

Lån & Spar har opnået en markant fremgang i indtjeningen i 2012. Årets resultat udgør 80,8 mio. kr., hvilket er dobbelt så meget som for 2011. Årets resultat forrenter egenkapitalen med 10,0 %. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 140,4 mio. kr., og er dermed marginalt over den udmeldte resultatforventning for 2012 om en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 120-140 mio. kr. Efter nedskrivninger på udlån udgør basisindtjeningen 104,1 mio. kr. Det strategiske mål om en basisindtjening efter nedskrivninger på 100 mio. kr. i 2013 er således opnået. Fremgangen i indtjeningen er et resultat af de seneste års strategiske tiltag, som har betydet en stor kundetilgang og vækst i forretningsomfanget. Herudover har en forøgelse af rentemarginalen givet indtjeningen et yderligere løft. Ledelsen anser derfor årets resultat og basisindtjening for værende ganske tilfredsstillende.

Resultat og basisindtjening for 2012

Lån & Spar har realiseret et resultat før skat på 106,8 mio. kr. for 2012. Årets resultat udgør 80,8 mio. kr. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 140,4 mio. kr., hvilket er 40,4 mio. kr. mere end for året før. Efter nedskrivninger på udlån udgør basisindtjeningen 104,1 mio. kr. – en stigning på 33,7 mio. kr. i forhold til 2011.

Basisindtjening

Netto renteindtægter udgør 411,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 43,4 mio. kr. sammenlignet med 2011. Stigningen er drevet af udlånsvæksten og en højere rentemarginal.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 177,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 16,7 mio. kr. Stigningen skyldes kundetilgang og øgede indtægter fra formidling af realkreditlån. Afgivne gebyrer udgør 23,2 mio. kr., og er uændret i forhold til året før.

Udbytte af aktier m.v. udgør 4,8 mio. kr.

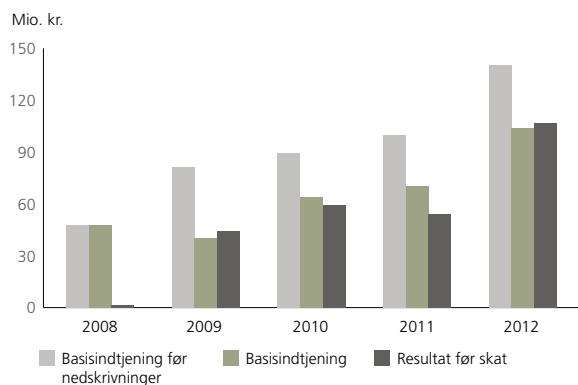
Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 570,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 12,1 %.

Udgifter til personale og administration udgør 426,8 mio. kr. Det svarer til en stigning på 4,9 %, og skyldes åbningen af et nyt rådgivningscenter i Valby, stigende it-udgifter og den generelle prisudvikling.

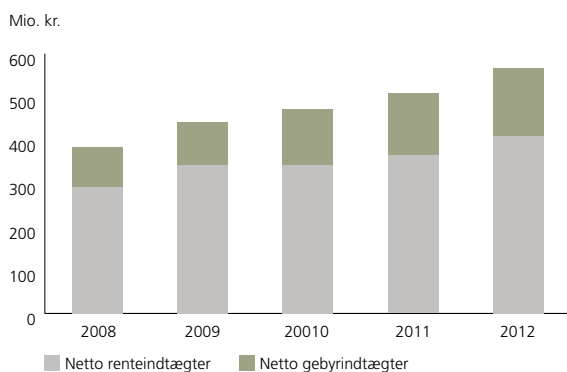
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 16,5 mio. kr.

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

Basisindtjening og resultat før skat



Netto rente- og gebyrindtægter



Regnskabsberetning

en forbedring på 5 øre pr. krone sammenlignet med 2011.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 36,3 mio. kr. mod 29,6 mio. kr. i 2011. Stigningen skyldes, at banken i 2. kvartal 2012 foretog en justering af reglerne for nedskrivninger, således der i visse tilfælde nedskrives tidligere. Årets nedskrivninger svarer til en nedskrivningsprocent på 0,4. Nedskrivningerne er på niveau med det forventede, og der er fortsat tale om meget lave nedskrivninger set i forhold til konjunkturudviklingen.

Øvrige kursreguleringer

Øvrige kursreguleringer udgør 13,0 mio. kr. Aktier har netto bidraget med 5,0 mio. kr. Heri indgår kurstab på aktier i sektorselskaber på 10,4 mio. kr. Obligationer og afledte finansielle instrumenter har givet en kursgevinst på henholdsvis 0,1 mio. kr. og 7,9 mio. kr.

Resultat af kapitalandele

Resultat af kapitalandele i Invest Administration A/S udgør 1,9 mio. kr., hvoraf 1,5 mio. kr. er badwill indtægtsført i forbindelse med købet af de resterende 50 % af aktierne i selskabet.

Udgifter til nødlidende banker

Udgifter til nødlidende banker udgør 12,2 mio. kr. Modellen for sektorens finansiering af indskydergaranti-

ordningen er i 2012 ændret til en bidragsordning. Udgiften omfatter dels bidraget for perioden, dels andel af forventet nettounderskud ved afvikling af diverse banker under Finansiell Stabilitet.

Skat

Skat for perioden udgør 26,0 mio. kr. svarende til en effektiv skattesats på 24,3 %.

Udbytte

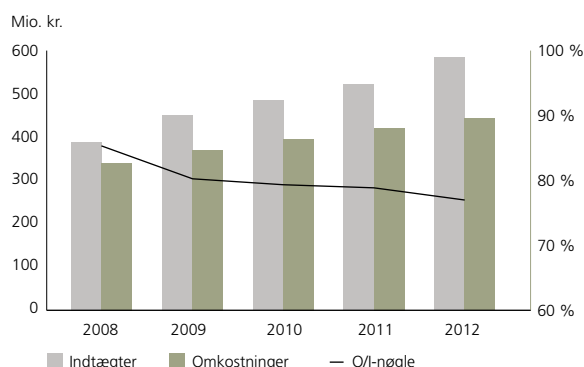
Årets resultat udgør 80,8 mio. kr. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales udbytte på 7 kr. pr. aktie svarende til et samlet udbytte på 19,0 mio. kr.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 31. december 2012

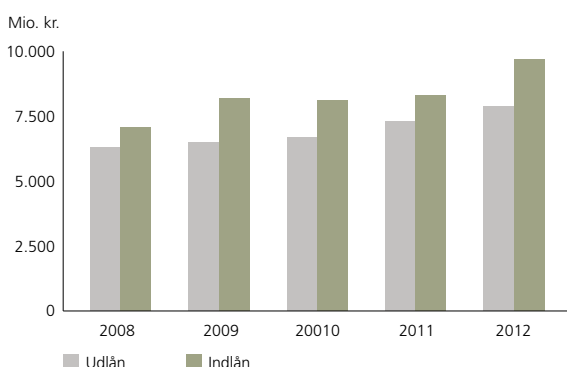
Balancen udgør 10.991,8 mio. kr. ved udgangen af 2012 mod 9.840,9 mio. kr. året før. Udlånet udgør 7.876,1 mio. kr., hvilket svarer til en udlånsvækst på 8,2 %. Prisudviklingen har gjort, at en større andel af udlånsaktiviteten er formidling af realkreditudlån. Når det trods dette er lykkedes at skabe vækst i udlånet, skyldes det bl.a. en fortsat stor tilgang af nye helkunder. De akkumulerede nedskrivninger udgør 126,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 21,2 mio. kr. i 2012.

Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 10.700,6 mio. kr. Heraf udgør ga-

Indtægter, omkostninger og O/I-nøgler



Udlån og indlån



Regnskabsberetning

rantier 1.219,5 mio. kr. Udlån og garantier til private (detail) udgør langt hovedparten af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet.

Maksimal krediteksponering

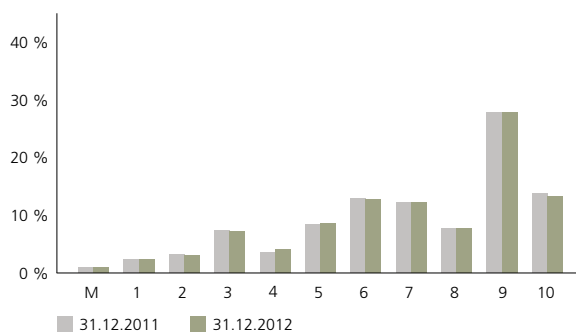
(Mio. kr.)	31.12.2012	31.12.2011
Detail	7.976,8	7.628,6
Erhverv	1.083,4	812,8
Institut	228,0	189,5
Stat	1.412,4	703,7
I alt	10.700,6	9.334,6

61,0 % af detaileksponeringerne er placeret i risikoklasserne 7-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for, at kunderne misligholder deres forpligtelser. Misligholdte eksponeringer udgør 84,3 mio. kr., hvilket svarer til 1,1 % af detaileksponeringen. En fordeling af detaileksponeringen efter kreditkvalitet er vist i grafen.

Vi har i 4. kvartal 2012 implementeret et nyt og forbedret kreditscorekort, som giver en mere jævn fordeling af eksponering på risikoklasserne. Denne ændring er ikke udtryk for en forværring af kreditkvaliteten. Vi har derfor tilpasset fordelingen af eksponeringen for 2011 efter det nye scorekort.

Krediteksponeringen på detail

Procent



Erhvervseksponeringen vedrører primært organisationer og institutionelle investorer. Ud over øget udlån skyldes stigningen i erhvervseksponeringen en ændret klassificering af visse kunder fra detail til erhverv. Erhvervseksponeringen er i tabellen fordelt efter Finanstilsynets bonitetskategorier.

Krediteksponeringen på erhverv

(Mio. kr.)	31.12.2012	31.12.2011
3 - utvivlsom god	102,7	0,0
2a - normal	881,4	755,8
2b - ingen væsentlige svaghedstegn	25,6	14,3
2c - væsentlige svaghedstegn	30,6	0,0
1 - OIV	43,1	42,7
Erhverv i alt	1.083,4	812,8

I kategorierne 3 og 2a er sandsynligheden for tab henholdsvis 'meget lav' og 'lav', og her er 90,5 % af eksponeringen placeret.

Eksponeringen på institut er fortsat af høj kreditkvalitet.

Statseksponeringen omfatter alene tilgodehavende hos Danmarks Nationalbank.

Obligationsbeholdningen udgør 1.077,0 mio. kr. mod 1.246,1 mio. kr. året før. Beholdningen består stort set udelukkende af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Obligationer

(Mio. kr.)	31.12.2012	31.12.2011
Stat	0,6	0,1
Realkredit	1.049,9	1.189,4
Øvrige	26,5	56,6
Obligationer i alt	1.077,0	1.246,1

Regnskabsberetning

Markedsrisikoen omfatter primært renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point udgør 9,5 mio. kr. ved udgangen af 2012 mod 13,3 mio. kr. året før.

Aktiebeholdningen udgør 99,7 mio. kr. Inkl. ikke afregnede handler udgør beholdningen 101,3 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 %, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 12,2 mio. kr. Ved udgangen af 2011 udgjorde aktierisikoen 14,3 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 40,0 mio. kr. mod 53,0 mio. kr. ved udgangen af 2011.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 252,9 mio. kr. pr. 31. december 2012.

I december 2012 har banken førtidsindfriet ansvarlig lånekapital på 75,0 mio. kr.

Indlån udgør 9.699,0 mio. kr., og er øget med 1.407,8 mio. kr. i 2012. Det svarer til en stigning i indlånet på 17,0 %. Denne stigning skyldes primært en kampagne i 1. halvår med fokus på at tiltrække indlån med løbetid på 1-3 år. Herudover har kundetilgangen og den generelle tendens til øget opsparing også bidraget positivt til udviklingen.

Egenkapitalen udgør 837,8 mio. kr. Egenkapitalen er siden årsskiftet øget med 63,9 mio. kr. Denne stigning skyldes årets resultat, som delvis opvejes af udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2011 og et mindre nettokøb af egne aktier.

Det lovgivningsmæssige krav til likviditet udgør 1.190,2 mio. kr. pr. 31. december 2012. Likviditeten udgør 2.747,5 mio. kr. svarende til 130,8 % mere end lovkravet (overdækning). I forhold til 10 %-kravet udgør overdækningen 141,6 %.

Likviditetsmæssig overdækning

(Mio. kr.)	31.12.2012	31.12.2011
10 %-krav	1.137,4	1.019,7
15 %-krav	1.190,2	1.099,6
Likviditet	2.747,5	2.265,8
Overdækning	130,8 %	106,1 %

Siden årsskiftet er overdækningen steget 24,7 procentpoint. Stigningen skyldes udvidelsen af indlånsoverskuddet i perioden. Overdækningen vurderes til at være ganske betryggende, og vi har derfor ikke haft behov for at bruge låneordningerne i Danmarks Nationalbank eller optage lån på pengemarkedet.

Solvensen udgør 16,2 %, hvilket er et fald på 1,6 % point. Faldet skyldes øgede risikovægtede poster og indfrielsen af ansvarlig lånekapital. Solvensbehovet udgør 10,0 %. Den nødvendige solvens er opgjort til 10,8 %. Forskellen op til solvensen udgør 5,4 procentpoint, og svarer til 255,4 mio. kr. i kapital.

Solvens

(Mio. kr.)	31.12.2012	31.12.2011
Kernekapital	733,1	674,5
Basiskapital	765,4	784,4
Risikovægtede poster	4.725,8	4.417,8
Kernekapitalprocent	15,5 %	15,3 %
Solvens	16,2 %	17,8 %
Solvensbehov	10,0 %	10,6 %
Nødvendig solvens	10,8 %	11,3 %

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har indført en såkaldt Tilsynsdiamant, der fastsætter en række grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut som udgangspunkt skal holde sig inden for. Tabellen nedenfor viser tallene ultimo 2012 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

Regnskabsberetning

Tilsynsdiamanten

	31.12.2012	Grænseværdi
Store engagementer	39,4 %	Mindre end 125 %
Udlånsvækst	8,2 %	Mindre end 20 %
Ejendomseksposering	0,9 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,7	Mindre end 1
Likviditetsoverdækning	130,8 %	Større end 50 %

Som det fremgår af tabellen, er Lån & Spar klart inden for de fastsatte grænseværdier.

Regnskabsmæssige estimater og skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med estimater og skøn. Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, omfatter følgende områder; nedskrivninger på udlån, fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier, fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme, nedskrivningstest af goodwill og måling af ydelsesbaserede pensionsordninger. For en nærmere beskrivelse af regnskabsmæssige estimater og skøn henvises til årsregnskabet note 1.



Risikostyring

Risikostyring i Lån & Spar bygger på vores målsætning om, at vi vil håndtere de risici, som aktiviteterne er forbundet med, ansvarligt og kompetent. Vi arbejder derfor hele tiden på at blive endnu dygtigere til at identificere og styre de risici, som vi er udsat for.

Risikoprofilen i Lån & Spar er kendetegnet ved konservatisme og lav risiko. Vi har gennem mange år primært været fokuseret på aktiviteter målrettet privatkunder. Vi har derfor ikke komplicerede produkter, hvor risici kan være høje eller komplicerede at kvantificere. Vi påtager os risici i henhold til den valgte forretningsmodel samt de strategiske målsætninger. Risikoprofilen afspejler sammenhængen mellem bankens vision, mission og strategi, og den står til enhver tid i hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget.

Når vi låner penge ud, vil kundens vilje og evne til at betale lånet tilbage være kendt. Vi undersøger derfor kundens økonomiske situation i dybden, og følger løbende op på, om kundens kreditværdighed ændrer sig. Lån & Spar har igennem mange år anvendt et egenudviklet ratingsystem til risikoklassificering af

privatkunder, og det er derfor en integreret del af vores kreditstyringsproces.

Målet for banken er ligeledes at opbygge et ratingsystem til risikoklassificering af erhvervskunder, så det også bliver en integreret del af kreditstyringsprocessen. Indtil videre anvendes Finanstilsynets standardmetoder for denne del af porteføljen.

Bankens kreditpolitik og effektive procedurer for håndtering af engagementer med forhøjet tabsrisiko har sikret, at vi i 2012 ikke har fået flere tab, end hvad der er forventeligt i den samfundsøkonomiske situation, som vi befinder os i. I lighed med risici på kreditområdet har banken systemer og procedurer, som håndterer de operationelle, markedsmæssige og likviditetsmæssige risici, så vi løbende minimerer disse, da det ikke er bankens primære indtjeningsområder.

For yderligere detaljeret information omkring risici henvises til årsregnskabet note 2 og risikorapporten, som findes på hjemmesiden www.lsb.dk/risikorapport



Corporate Social Responsibility

Lån og Spar har udpeget 3 fokusområder i vores CSR strategi.

1. Forretningsdrevet samfundsansvar
2. Kunder
3. Medarbejdere

På området for forretningsdrevet samfundsansvar har vi i 2012 fokuseret særligt på miljøområdet. Vi har indgået en aftale om klimapartnerskab med DONG. Vi ønsker blandt andet med denne aftale at nedbringe ressourceforbruget mest muligt i banken. Med klimapartnerskabet er al forbrugt strøm på vores hovedkontor grønt. Vi har fortaget en gennemgribende undersøgelse af vores strømforbrug til belysning. På den baggrund foretages der løbende udskiftning af alle lyskilder til lavenergi. Vi forventer at kunne spare op til 15.000 KWh. på denne udskiftning.

Kundernes oplevelser med banken ønsker vi konstant at forbedre. Vi har en vision om at sætte høje standarder, og på den baggrund er vi i dialog med vores kunder om deres oplevelser. Vi foretager efter hvert

møde en skriftlig evaluering af mødet, og en gang årligt gennemfører banken en kundetilfredshedsundersøgelse. I kundeundersøgelsen for 2012 kan vi igen glæde os over, at kundetilfredsheden ligger inden for den strategiske målsætning, og at vi samtidig har opnået en delt 2. plads.

Medarbejdernes tilfredshed og arbejdsglæde er udgangspunktet for en god kundeoplevelse og positive forretningsforbindelser. Målet er, at bankens medarbejdere har en tilfredshed, der kan placere banken i top 25 i undersøgelsen Great Place to Work®. Banken opnåede i 2012 en placering som nr. 20 i undersøgelsen. Siden 2008 er der arbejdet bevidst med at øge medarbejdernes arbejdsglæde og robusthed. Denne proces er benævnt 'Bank i bevægelse', og den blev i 2012 belønnet med Arbejdsmiljøprisen.

CSR processen er en konstant kilde til evaluering og udvikling. Vi søger derfor løbende at skabe nye mål for bankens CSR processer, så vi fastholder kvaliteten. På hjemmesiden www.lsb.dk/CSR kan du læse mere om bankens CSR-politik.

Corporate Governance

God selskabsledelse

Corporate Governance handler om samspillet mellem aktionærerne og ledelsen, men er også af stor betydning for øvrige interessenter. Corporate Governance, eller på dansk 'God selskabsledelse', udspringer af de regler og holdninger, som fastlægger ledelsesstrukturen i Lån & Spar. Disse regler og holdninger følger af lovgivning, vedtægter, forretningsgange og den måde, hvorpå disse rammer anvendes. Komitéen for god Selskabsledelse arbejder for at fremme udviklingen i god selskabsledelse. NASDAQ OMX Copenhagen A/S har besluttet at implementere komitéens anbefalinger i deres regler for udstedere af aktier, som dermed omfatter Lån & Spar. Anbefalingerne er senest ændret i august 2011. Bestyrelsen i Lån & Spar har i 2012 opdateret redegørelse for efterlevelse af anbefalingerne, og har valgt at følge anbefalingerne med de samme to undtagelser som sidste år. I det følgende gennemgås ledelsesstrukturen i Lån & Spar, og afslutningsvist redegøres for de to anbefalinger om god selskabsledelse, som bestyrelsen har valgt ikke at følge.

Ledelsesstruktur

Lokalråd

I alle rådgivningscentre uden for hovedstadsområdet har vi etableret et lokalråd. Medlemmerne støtter bankens udvikling, og hjælper med at udbrede kendskabet til banken i lokalområdet. Derudover skal de videreformidle opfattelsen af banken i lokalområdet til rådgivningscenterets leder. Hvert lokalråd består af 7-16 medlemmer fra organisationer i aktionærkredsen. Der afholdes lokalrådsmøder minimum fire gange om året. Medlemmerne vælges af bestyrelsen for et år ad gangen, og rådet udpeger selv en formand og en næstformand.

Direktion

Direktionen varetager den daglige ledelse og har ansvaret for, at banken lever op til vedtægter, lovgivning

og de forskrifter, bestyrelsen angiver. Direktionen deltager normalt i bestyrelses- og repræsentantskabsmøder, men har ingen stemmeret. Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn og pension. Det er bestyrelsen, der ansætter direktionen.

Bestyrelse

Bestyrelsen tegner den overordnede ledelse. Det er blandt andet bestyrelsens opgave at stå for de skriftlige retningslinjer for de væsentligste aktivitetsområder samt at definere arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion. Bestyrelsen afholder møder seks gange om året samt efter behov. I 2012 er der afholdt seks bestyrelsesmøder. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg og et vederlagsudvalg, der udgøres af den samlede bestyrelse. Lars Wallberg er, som følge af hans særlige regnskabsmæssige kompetencer, valgt til formand for revisionsudvalget. Anders Bondo Christensen er formand for vederlagsudvalget. Bestyrelsen består af otte aktionærvalgte og fire medarbejdervalgte medlemmer. Af den nuværende bestyrelse er ni medlemmer mænd og tre kvinder. Anbefalingerne om god selskabsledelse skelner mellem henholdsvis uafhængige bestyrelsesmedlemmer og ikke-uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Med undtagelse af medarbejdervalgte Helle Bagge Britze er alle medlemmer af bestyrelsen i Lån & Spar uafhængige. Bestyrelsen gennemfører en gang om året en selvevalueringsproces med henblik på at optimere sit arbejde og samarbejde med direktionen. Selvevalueringsprocessen ledes af bestyrelsesformanden, som ud fra nogle konkrete spørgsmål sørger for, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem opnår mulighed for at vurdere egen indsats, samarbejdet i bestyrelsen samt samarbejdet mellem bestyrelse og direktion i året, der er gået. Vederlaget til bestyrelsen udgør et fast årlig honorar, der reguleres med DA's årlige lønstigningstakst og godkendes hvert år af generalforsamlingen. Det er repræsentantskabet, der vælger de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, og de indstiller typisk formænd for danske lønmodtagerorganisationer som medlemmer, da de har tæt føling med danske lønmodtagere. Alle otte aktionærvalgte med-

Corporate Governance

lemmer er på valg hvert år. Genvalg kan ikke finde sted efter det fyldte 70. år. Valg af medarbejdervalgte medlemmer følger reglerne i dansk lovgivning. Disse regler giver medarbejderne ret til at vælge et antal medlemmer til bestyrelsen, der svarer til halvdelen af de aktionærvalgte medlemmer. De medarbejdervalgte medlemmer er på valg hver fjerde år. Der er senest afholdt valg i 2010, så næste ordinære valg skal afholdes i 2014.

Repræsentantskab

Repræsentantskabet fører tilsyn med bestyrelsens og direktionens arbejde. Der afholdes minimum to repræsentantskabsmøder årligt. Repræsentantskabet bliver valgt på den årlige generalforsamling og består af 45-60 medlemmer. Ofte indgår de forskellige aktionærgrupper valgforbund om de ønskede kandidater.

Generalforsamling

Generalforsamlingen er Lån & Spar's øverste myndighed. Den ordinære generalforsamling afholdes inden fire måneder efter udløbet af regnskabsåret. Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes efter beslutning fra bestyrelsen, de generalforsamlingsvalgte revisorer eller aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Alle aktionærer har ret til at møde op, og har også ret til at få et emne behandlet på generalforsamlingen. Hver aktie giver ret til at afgive én stemme – dog med den begrænsning – at ingen

aktionær kan afgive flere stemmer, end hvad der svarer til 10 % af aktiekapitalen. Denne stemmeretsbegrænsning gælder ikke for Lån & Spar Fond. Afgørelser træffes ved simpelt flertal, med mindre andet følger af vedtægterne eller lovgivningen. En ændring af bankens vedtægter kræver således, at mindst 2/3 af de afgivne stemmer er for ændringsforslaget.

Anbefalinger om god selskabsledelse – anbefalinger der ikke følges

'3.1.2. Det anbefales, at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.'

Lån & Spar er en dansk bank, der alene henvender sig til danske kunder og danske investorer. Bestyrelsen har derfor valgt, at oplysninger til markedet alene udfærdiges på dansk.

'5.10.7. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et nomineringsudvalg ...'

Det er repræsentantskabet, der vælger de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, og vælger typisk formænd for danske lønmodtagerorganisationer som medlemmer, da de har tæt føling med danske lønmodtagere. Bestyrelsen har derfor ikke fundet det relevant at nedsætte et nomineringsudvalg. På hjemmesiden www.lsb.dk/corporategovernance, kan du læse mere om bankens implementering af anbefalingerne om god selskabsledelse.

Ledelse

Bestyrelsens formand:

Formand Anders Bondo Christensen, 53 år

Indvalgt i bestyrelsen den 25. marts 2003. Senest genvalgt 19. marts 2012. Formand for vederlagsudvalget.

Formand: Danmarks Lærerforening, Lærernes Centralorganisation, Kommunale Tjenestemænd og Overenskomstansatte (KTO), Stats- og kommunalt Ansattes Forhandlingsfællesskab (SKAF), FTF-K, Lærernes Pension, LPA Holding, FS Design, A/S Hotel Frederiksdal, Nordiske Lærerorganisationers Samråd (NLS).

Bestyrelsesmedlem: FTF, Centralorganisationernes Fællesudvalg (CFU), Fonden for Entreprenørskab (tidl. Young Enterprise), Ulandssekretariatet.

Bestyrelsens 1. næstformand:

Formand Peter Ibsen, 62 år

Indvalgt i bestyrelsen den 30. marts 2005. Senest genvalgt 19. marts 2012.

Formand: Politiforbundet, Statstjenestemændenes Centralorganisation 10 (CO 10).

Næstformand: Tjenestemændenes Låneforening.

Bestyrelsesmedlem: PFA Pension, Forbrugsforeningen af 1886, A/S Knudmosen, FTF.

Medlem: PFA's kunderåd.

Bestyrelsessuppleant: Poppermo Forsikring G/S.

Bestyrelsens 2. næstformand:

Formand Erik Jylling, 51 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010. Senest genvalgt 19. marts 2012.

Formand: Akademikernes Centralorganisation (AC).

Næstformand: Kommunale Tjenestemænd og Overenskomstansatte (KTO), Centralorganisationernes Fælles Udvalg (CFU).

Bestyrelsesmedlem: Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ATP.

Forbundsformand Jørn Rise Andersen, 56 år

Indvalgt i bestyrelsen den 18. marts 2009. Senest genvalgt 19. marts 2012.

Forbundsformand: Dansk Told og Skatteforbund.

Formand: Dansk Told og Skatteforbunds Fælleslegat.

Bestyrelsesmedlem: Tjenestemændenes Forsikring, Agenturforeningen, Tjenestemændenes Låneforening, Fonden af 1844.

Formand Grete Christensen, 55 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010. Senest genvalgt 19. marts 2012.

Formand: Dansk Sygeplejeråd, Sundhedskartellet, Sygeplejerskernes Fritidsboliger A/S.

Næstformand: Forbrugsforeningen af 1886, Hotel Koldingfjord A/S, Pensionskassernes Administration A/S (PKA A/S), Pensionskassen for sygeplejersker.

Bestyrelsesmedlem: A/S Knudmosen, FTF.

Forbundsformand Ulrik Salmonsén, 64 år

Indvalgt i bestyrelsen den 24. marts 2004. Senest genvalgt 19. marts 2012.

Forbundsformand: Dansk Jernbaneforbund (afgået som forbundsformand uge 41, 2012)

Formand:

Dan Kantine Service A/S, Dan Ejendomsservice A/S, Forsikringsagenturforeningen, Tjenestemændenes Forsikring, Tjenestemændenes Låneforening, Vejlekassen.

Bestyrelsesmedlem: Online Results A/S, Låneforeningen af 1883.

Ledelse

Formand Bente Sorgenfrey, 56 år

Indvalgt i bestyrelsen den 24. marts 2004. Senest genvalgt 19. marts 2012.

Formand: FTF.

Næstformand: Lønmodtagernes Dyrtidsfond.

Bestyrelsesmedlem: ATP, UCSJ (University College Sjælland).

Repræsentantskabsmedlem: Nationalbanken.

Medlem: PFA's Kunderåd.

Finansdirektør Lars Wallberg, 53 år

Indvalgt i bestyrelsen den 19. marts 2012. Formand for revisionsudvalget.

Næstformand: Den Professionelle Forening LD.

Bestyrelsesmedlem: Refshaleøen Holding A/S, Refshaleøens Ejendomsselskab A/S, Reda A/S, Reda II A/S.

Finansdirektør: Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Fuldmægtig Helle Britze, 47 år

Indvalgt i bestyrelsen den 1. december 2000. Senest genvalgt 8. marts 2010.

Medarbejdervalgt.

Filialchef Klaus Jespersen, 40 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010.

Medarbejdervalgt.

Repræsentantskabsmedlem: NEF-Fonden, Glentevejs Antennelaug.

Økonomimedarbejder Peter Sommer, 38 år

Indvalgt i bestyrelsen den 2. august 2007. Senest genvalgt 8. marts 2010.

Medarbejdervalgt.

Bankbetjent Palle Tipsmark, 52 år

Indvalgt i bestyrelsen den 27. marts 2006. Senest genvalgt 8. marts 2010.

Medarbejdervalgt.

Administrerende direktør John Christiansen, 48 år

Tiltrådt den 1. februar 2007.

Bankuddannet.

Merkonom i Finansiering og Kreditvæsen.

Stats.aut. ejendomsmægler.

Næstformand: Skandinavisk Data Center A/S,

Garanti Invest, Lokale Pengeinstitutter.

Bestyrelsesmedlem: Finanssektorens Uddannelsescenter, Finansrådet.

Repræsentantskabsmedlem:

Det Private Beredskab.

Suppleant:

Værdiansættelsesrådet i afviklings- og rekonstruktionsafdelingen under Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Bankdirektør Jesper Schiøler, 45 år

Tiltrådt den 1. november 1990.

Udnævnt til bankdirektør den 1. oktober 2005.

Bankuddannet.

HD i Afsætning fra CBS.

Executive MBA fra Scandinavian International Management Institute (SIMI).

Bestyrelsesmedlem: Pensionskassen for Teknikum- og Diplomingeniører, e-nettet a/s, e-nettet Holding A/S.



Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen

Formålet med bankens interne kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er at sikre, at kvartals-, halvårs- og årsrapport og den interne ledelsesrapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, og aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning. Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen er blandt andet reguleret i lov om finansiel virksomhed § 71 og tilhørende vejledning udstedt af Finanstilsynet.

Den interne kontrol- og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen i Lån & Spar er opdelt i følgende områder:

- Kontrolmiljø
- Risikovurdering
- Kontrolaktiviteter
- Information og kommunikation
- Overvågning af kontroller

Kontrolmiljøet omfatter de betingelser, som regnskabsudarbejdelse og intern kontrol er underlagt. Regnskabsaflæggelsen er ledelsesmæssig højt prioriteret, hvilket blandt andet afspejler sig i bankens organisering med egne kompetencer inden for økonomi, regnskab, risikostyring og jura.

Risikovurdering er en løbende proces, hvor væsentlige eller risikofyldte forhold af betydning for regnskabsprocessen identificeres og vurderes. Ledelsens vurdering af hvilke regnskabsposter, der indeholder væsentlige estimater og skøn, er en del af denne proces, og er nærmere beskrevet i note 1 om anvendt regnskabspraksis. Risikovurderingen er også en løbende proces i de afdelinger, som er involveret i regnskabsaflæggelse, og sker blandt andet ved vurderinger af konsekvenserne af ny regnskabsregulering eller ved introduktion af nye bankprodukter.

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen og en detaljeret planlægning forud for regnskabsaflæggelsen med en klar opgave- og ansvarsfordeling på medarbejderniveau. En central del af kontrolaktiviteterne er traditionelle afstemninger og analyser af de enkelte regnskabsposter og øvrige oplysninger. Til sikring af, at regnskaberne aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning, anvendes tjeklister.

Informationssystem og kommunikation omfatter blandt andet de it-systemer, der bruges ved regnskabsaflæggelsen, og som leveres af SDC. Lån & Spar har et tæt samarbejde med SDC, som er med til at sikre, at de systemer, der har betydning for regnskabsaflæggelse, understøtter bankens transaktioner. Samarbejdet sker via bestyrelsesarbejdet i SDC og via ledende medarbejders deltagelse i forretnings- og specialudvalg. Herudover deltager den interne revision i SDC's systemrevisionsudvalg, og indhenter årligt erklæring fra SDC's systemrevisor om it-anvendelsen. Andre vigtige systemer, som har betydning for regnskabsaflæggelsen, er bankens kreditscoresystemer og nedskrivningsmodeller, som banken selv udvikler og driver.

Overvågning af kontroller sker i hele regnskabsprocessen og på forskellige niveauer. I de afdelinger, der er involveret i regnskabsaflæggelsen, er det således en fast procedure, at væsentlige afstemninger og analyser gennemgås af en mere erfaren medarbejder. Ledelsens overvågning omfatter blandt andet gennemgang af regnskaber, budgetopfølgning, analyser og anden ledelsesinformation. Overvågningen af kontroller er desuden en væsentlig del af intern og ekstern revisions arbejde.

Regnskab, indhold

Selskab

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
DK-1200 København K
CVR-nr.: 13 53 85 30
Hjemsted: Københavns Kommune

Resultatopgørelse for 2012	26
Totalindkomstopgørelse for 2012	26
Balance pr. 31. december 2012	27
Pengestrømsopgørelse for 2012	28
Egenkapitalopgørelse for 2012	29

NOTER

Noter - Anvendt regnskabspraksis

1 Anvendt regnskabspraksis	30-35
----------------------------------	-------

Noter - Risikostyring

2 Risikostyring	36-48
-----------------------	-------

Noter - Kapitalstyring

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse	49-50
--	-------

Noter - Resultatopgørelse

4 Renteindtægter	51
5 Renteudgifter	51
6 Udbytte af aktier m.v.	51
7 Gebyrer og provisionsindtægter	51
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter ..	51
9 Kursreguleringer	51
10 Andre driftsindtægter	52
11 Udgifter til personale og administration ..	52
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	52
13 Andre driftsudgifter	52
14 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	52
15 Skat	53
16 Årets resultat pr. aktie	53

Noter - Balance

17 Kassebeholdning og anfordringstilgode- havender hos centralbanker	54
18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	54

Noter - Balance (fortsat)

19 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	54
20 Obligationer til dagspris	55
21 Aktier m.v.	55
22 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	55
23 Immaterielle aktiver	56
24 Domicilejendomme	57
25 Øvrige materielle aktiver	57
26 Andre aktiver	57
27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	57
28 Indlån og anden gæld	58
29 Andre passiver	58
30 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	58
31 Hensættelser til udskudt skat	59
32 Hensættelser til tab på garantier	59
33 Andre hensatte forpligtelser	59
34 Efterstillede kapitalindskud	59
35 Aktiekapital	60
36 Opskrivningshenlæggelser	60
37 Andre reserver	60

Noter - Pengestrømsopgørelse

38 Andre poster uden likviditetseffekt	61
39 Ændring i driftskapital	61

Noter - Supplerende oplysninger

40 Basisindtjening	62
41 Revisionshonorar	63
42 Ledelsens aflønning m.v.	63-64
43 Aktiebaserede incitamentsordninger	65
44 Dagsværdi af finansielle instrumenter ...	66
45 Eventualforpligtelser	66
46 Andre forpligtende aftaler	67
47 Sikkerhedsstillelser	67
48 Fælles kontrollerede aktiviteter	67
49 Nærtstående parter	67
50 Selskabslovens § 55	68
51 Afledte finansielle instrumenter	68
52 Hoved- og nøgletal for 2008-2012	69

Resultatopgørelse for 2012

NOTE (1.000 KR.)	2012	2011
4 Renteindtægter	529.018	474.445
5 Renteudgifter	117.755	106.553
Netto renteindtægter	411.263	367.892
6 Udbytte af aktier m.v.	4.761	3.433
7 Gebyrer og provisionsindtægter	177.913	161.248
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	23.217	23.407
Netto rente- og gebyrindtægter	570.720	509.166
9 Kursreguleringer	20.387	6.872
10 Andre driftsindtægter	5.564	5.707
11 Udgifter til personale og administration	426.781	407.039
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.533	14.651
13 Andre driftsudgifter	12.188	17.482
14 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	36.301	29.566
22 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.916	1.317
Resultat før skat	106.784	54.324
15 Skat	25.993	13.808
Årets resultat	80.791	40.516
16 Årets resultat pr. aktie (kr.)	31,5	16,0

Totalindkomstopgørelse for 2012

Årets resultat	80.791	40.516
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	-588	-1.216
Skat af anden totalindkomst	168	80
Anden totalindkomst efter skat	-420	-1.136
Årets totalindkomst	80.371	39.380

Balance pr. 31. december 2012

NOTE (1.000 KR.)		2012	2011
Aktiver			
17	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.469.070	51.043
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.190	839.483
19	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.876.091	7.282.535
20	Obligationer til dagsværdi	1.076.976	1.246.120
21	Aktier m.v.	99.744	128.559
22	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.768	0
22	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	13.346
23	Immaterielle aktiver	27.621	22.418
24	Grunde og bygninger, i alt	139.002	140.020
24	- Domicilejendomme	139.002	140.020
25	Øvrige materielle aktiver	20.443	25.220
	Aktuelle skatteaktiver	3.852	0
26	Andre aktiver	79.221	88.336
	Periodeafgrænsningsposter	6.826	3.799
	Aktiver i alt	10.991.804	9.840.879
Passiver			
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	252.927	505.887
28	Indlån og anden gæld	9.699.003	8.291.164
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	4.900
29	Andre passiver	187.392	174.241
	Periodeafgrænsningsposter	416	510
	Gæld i alt	10.139.738	8.976.702
30	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.320	9.371
31	Hensættelser til udskudt skat	3.183	3.418
32	Hensættelser til tab på garantier	5.513	2.564
33	Andre hensatte forpligtelser	1.300	0
	Hensatte forpligtelser i alt	14.316	15.353
34	Efterstillede kapitalindskud	0	75.000
35	Aktiekapital	271.000	271.000
36	Opskrivningshenlæggelser	45.173	45.331
37	Andre reserver	0	2.128
	- Lovpligtige reserver	0	2.128
	Overført resultat	502.607	441.815
	Foreslået udbytte	18.970	13.550
	Egenkapital i alt	837.750	773.824
	Passiver i alt	10.991.804	9.840.879

Pengestrømsopgørelse for 2012

NOTE (1.000 KR.)	2012	2011
Årets resultat før skat	106.784	54.324
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.533	14.651
38 Andre poster uden likviditetseffekt	-7.683	1.060
Betalte skatter	-34.812	-3.156
39 Ændring i driftskapital	782.676	-323.782
Pengestrømme fra driftsaktivitet	863.498	-256.903
Køb af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.200	0
Køb af immaterielle aktiver	-2.318	-7.051
Køb af materielle aktiver	-6.517	-11.449
Salg af materielle aktiver	716	4.682
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	5.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.319	-13.818
Indfrielse af ansvarlig lånekapital	-75.000	0
Køb af egne aktier	-5.285	-21.258
Salg af egne aktier	1.694	37.262
Udbetalt udbytte	-12.854	-12.505
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-91.445	3.499
Likviditetsforskydning, netto	764.734	-267.222
Likvider, primo	890.526	1.157.748
Likvider, ultimo	1.655.260	890.526
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.469.070	51.043
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.190	839.483
I alt	1.655.260	890.526

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 20.088 t.kr. (2011: 400.451 t.kr.), heraf 20.088 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2011: 400.451 t.kr.)

Egenkapitalopgørelse for 2012

NOTE (1.000 KR.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2012						
Egenkapital, primo	271.000	45.331	2.128	441.815	13.550	773.824
Årets resultat	0	262	78	61.481	18.970	80.791
Opløsning af reserver ved modtaget udbytte	0	0	-2.206	2.206	0	0
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	0	-588	0	0	0	-588
Skat af anden totalindkomst	0	168	0	0	0	168
Anden totalindkomst i alt	0	-420	-2.206	2.206	0	-420
Totalindkomst i alt for året	0	-158	-2.128	63.687	18.970	80.371
Køb af egne aktier	0	0	0	-5.285	0	-5.285
Salg af egne aktier	0	0	0	1.694	0	1.694
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-12.854	-12.854
Udbytte af egne aktier	0	0	0	696	-696	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	-2.895	-13.550	-16.445
Egenkapital, ultimo	271.000	45.173	0	502.607	18.970	837.750
2011						
Egenkapital, primo	271.000	46.317	811	399.267	13.550	730.945
Årets resultat	0	150	1.317	25.499	13.550	40.516
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	0	-1.216	0	0	0	-1.216
Skat af anden totalindkomst	0	80	0	0	0	80
Anden totalindkomst i alt	0	-1.136	0	0	0	-1.136
Totalindkomst i alt for året	0	-986	1.317	25.499	13.550	39.380
Køb af egne aktier	0	0	0	-21.258	0	-21.258
Salg af egne aktier	0	0	0	37.262	0	37.262
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-12.505	-12.505
Udbytte af egne aktier	0	0	0	1.045	-1.045	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	17.049	-13.550	3.499
Egenkapital, ultimo	271.000	45.331	2.128	441.815	13.550	773.824

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis

Lån & Spar Bank A/S har tidligere valgt at aflægge regnskab efter International Financial Reporting Standards (IFRS). Årsrapporterne har som følge heraf været udarbejdet efter gældende IAS/IFRS standarder med fortolkningsbidrag. Med vedtagelsen af lov nr. 155 af 28. februar 2012, er det ikke længere muligt frivilligt at aflægge årsrapport efter IFRS. Årsrapporten 2012 er derfor aflagt efter reglerne i Lov om finansiell virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse er udformet, så bestemmelserne om indregning og måling som udgangspunkt ikke er i modstrid med gældende IAS/IFRS. Herudover aflægges årsrapporten som hidtil i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke medført ændringer i principperne for indregning og måling. Periodens resultat og egenkapital er derfor ikke påvirket af ændringen. Præsentationen og oplysningerne er tilpasset de nye krav.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten 2011.

Koncernforhold

Lån & Spar har købt de resterende aktier i investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S. Som følge heraf er Invest Administration A/S fra 1. maj 2012 indregnet som kapitalandele i tilknyttede virksomheder. I forhold til Lån & Spars regnskab anses Invest Administration for at være uvæsentlig og holdes derfor ude af konsolideringen. Da Lån & Spar ikke har andre datterselskaber, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt

Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, at aktivernes værdi kan måles pålideligt, samt at aktiverne er under bankens kontrol. Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Segmentoplysninger

Lån & Spars aktiviteter omfatter i al væsentlighed bankfor-

retninger med danske privatkunder, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

Omregning af fremmed valuta

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner, som er bankens funktionelle valuta. Transaktioner i anden valuta end danske kroner omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved afregning eller ved omregning til balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Ikke-monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta, der ikke omvurderes til dagsværdi, omregnes på transaktionsstidspunktet til transaktionsdagens kurs.

Virksomhedssammenslutninger

Ved overtagelse af en anden virksomhed eller en aktivitet indregnes de overtagne aktiver (herunder identificerbare immaterielle aktiver som for eksempel kunderelationer), forpligtelser og eventualforpligtelser fra overtagelsestidspunktet i henhold til overtagelsesmetoden. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der direkte kan henføres til virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af overtagne identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes under immaterielle aktiver. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af overtagne identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres inden for maksimum 12 måneder efter overtagelsen, såfremt der efter erhvervelsen fremkommer yderligere oplysninger om dagsværdien på overtagelsestidspunktet af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Dog indregnes goodwill ikke til et beløb, der overstiger forventede fremtidige indtægter fra den overtagne virksomhed.

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 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, og omfatter følgende områder:

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivning på udlån foretages, hvis der er objektiv indikation for, at udlånet er værdiforringet. Denne vurdering foretages individuelt og gruppevist. Vurderingen af om der skal foretages nedskrivning samt størrelsen af denne, er forbundet med en del usikkerhed, idet der foretages en række skøn. For individuelt vurderede udlån er det særligt fastlæggelsen af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger, der er forbundet med usikkerhed, idet der skønnes over debitors fremtidige betalingsevne og vilje samt værdien ved og tidshorisonten for realisation af sikkerheder.

Ved gruppevis vurdering foretages nedskrivning, såfremt risikopræmien på udlånet er højere end på tidspunktet for udlånets oprettelse. Risikopræmien dækker over sandsynligheden for, at debitor ikke vil være i stand til at overholde sine forpligtelser over for banken, samt hvor stort et tab, det i givet fald vil medføre for banken. Der er en del usikkerhed forbundet med estimeringen af risikopræmien på udlånet, idet denne bygger på historiske tabserfaringer samt misligholdelsesfrekvenser. For oplysninger om nedskrivninger på udlån henvises til note 2, Risikostyring.

Fastsættelse af dagsværdien for noterede aktier

Fastsættelse af dagsværdien for noterede aktier er baseret på værdiansættelsesmetoder, som ikke bygger på observerbare markedsdata, og dagsværdien er som følge heraf forbundet med usikkerhed. For oplysninger om dagsværdireguleringer af noterede aktier henvises til note 44, Dagsværdi af finansielle instrumenter.

Fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme

Dagsværdien for domicilejendomme opgøres med assistance fra eksterne eksperter på grundlag af afkastmetoden; en metode der bygger på skøn over den forventede nettolejeindtægt, depositum og forrentningsprocent for den enkelte domicilejendom. Oplysninger om forudsætninger ved omvurdering af domicilejendomme fremgår af note 24, Domicilejendomme.

Nedskrivningstest af goodwill

Værdien af goodwill er baseret på et skøn over det fremtidige frie cash flow fra den pengestrømsfrembringende enhed, som goodwill er allokeret til. Oplysninger om forudsætninger ved nedskrivningstest af goodwill fremgår af note 23, Immaterielle aktiver.

Måling af ydelsesbaserede pensionsordninger

Ydelsesbaserede pensionsordninger er opgjort med assistance fra eksterne aktuarer baseret på ledelsens skøn over blandt andet forventet afkast af pensionsordningernes aktiver samt løn- og pensionsreguleringssats, og er forbundet med usikkerhed. Oplysninger om forudsætninger ved må-

ling af ydelsesbaserede pensionsordninger fremgår af note 30, Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser.

Resultatopgørelse

Renter, udbytte af kapitalandele, gebyrer og provisioner og kursreguleringer

Renteindtægter og renteudgifter omfatter rentebetalinger samt gebyrer og provisioner mv. i forbindelse med aftaler om lån. Renteindtægter og renteudgifter periodiseres over lånets løbetid. Renteindtægter på udlån, som er fuldt eller delvist nedskrevet, indtægtsføres alene med et beløb svarende til den effektive rente af det nedskrevne udlån.

Udbytter fra investeringer indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. Dette gælder dog ikke for kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som måles efter indre værdis metode, idet der henvises til praksisbeskrivelsen for disse kapitalandele.

Afkast af bankens handelsbeholdning indregnes under henholdsvis renter, udbytte af kapitalandele og kursreguleringer.

Gebyrer og provisioner for løbende ydelser periodiseres over løbetiden. Provisioner for løbende ydelser vedrørende formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Modregningsmodellen giver Totalkredit adgang til at modregne konstaterede tab i realkreditlånets løbetid i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed, og årets eventuelle overskydende tab modregnes i fremtidige provisionsindtægter. Øvrige gebyrer og provisioner indregnes, når serviceydelsen er udført.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens hovedaktivitet, herunder indtægter fra udlejning af medarbejdere og udlejning af lokaler.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager, pensioner, lønsumsafgift samt andre sociale udgifter til bankens personale. Udgifter til administration omfatter udgifter til it, markedsføring, kontorholdsomkostninger og øvrige udgifter forbundet med drift af banken.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens hovedaktivitet, herunder udgifter til Garantifonden for indskydere og investorer (Indskydergarantifonden).

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.

Skat

Lån & Spar er sambeskattet med tilknyttede virksomheder og faste driftssteder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster med refusion vedrørende skattemæssige underskud. Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posterings, som er ført på anden totalindkomst, f.eks. skat på opskrivning af domicilejendomme og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings, som er ført direkte på egenkapitalen.

Balance

Generelt for finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på afregningstidspunktet. Indtil afregningstidspunktet indregnes ændringen i værdien af finansielle aktiver og forpligtelser. Ved første indregning måles finansielle aktiver og finansielle forpligtelser til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger

Ophør af indregning sker på afregningstidspunktet, når retten til at modtage / afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget og banken i al sin væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker / Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker, og måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og stiftelsesprovisioner, og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån

Ved første indregning måles udlån til dagsværdi med fradrag for lånegebyrer og provisioner. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris. Er der på balancedagen indtruffet objektiv indikation for, at udlån er værdiforringede, nedskrives udlånet svarende til forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger fra udlånet inkl. realisationsværdien af eventuelle sikkerheder.

Individuelle nedskrivninger

For betydelige udlån foretages en individuel vurdering baseret på følgende kriterier:

- Kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Kunden har ikke overholdt afviklingsaftaler.
- Kundens lånevilkår er lempet som følge af økonomiske vanskeligheder.
- Sandsynligheden for at kunden går konkurs eller bliver underlagt anden form for økonomisk rekonstruktion.

Ved den individuelle vurdering er forventede fremtidige betalinger fra udlånet baseret på det mest sandsynlige forløb af betalingerne.

Hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter

Der indregnes en hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter, når der er objektiv indikation på, at kunden ikke er i stand til at dække de forpligtelser, som garantien er stillet overfor, og det dermed er sandsynligt, at banken må afgive økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensættelsen til tab på garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget fra garantien periodiseret over garantiperioden. Ved måling af den hensatte forpligtelse foretages en tilbagediskontering af de omkostninger, som anses for nødvendige til at afvikle forpligtelsen. Diskonteringsfaktoren afspejler markedets generelle renteniveau med tillæg af de konkrete risici, som skønnes at være på forpligtelsen.

Gruppevis nedskrivninger

For øvrige udlån samt individuelt vurderede udlån, hvorpå der ikke nedskrives, foretages vurderingen gruppevis baseret på en risikoklassificering efter bankens rating system.

Ved den gruppevis vurdering anses objektiv indikation for værdiforringelse for indtruffet, når et af følgende kriterier er opfyldt:

- Ved et forværret betalingsmønster der medfører, at udlånet flytter sig til en dårligere risikoklasse.
- Gruppen som helhed udgør en større risiko end oprindeligt antaget, og risikopræmien for gruppen derfor skal være højere.

Gruppevis nedskrivninger beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånene i de enkelte grupper og nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger.

Nedskrivningerne opgøres på grundlag af bruttovandringer mellem risikoklasserne. Nedskrivningerne føres samlet på en korrektivkonto, som modregnes i udlånet. Nedskrivninger tilbageføres, hvis efterfølgende bevisenheder viser, at værdiforringelsen ikke længere er gældende. Udlån afskrives, når tabet er endeligt konstateret. Nedskrivninger af udlån, tilbageførte nedskrivninger og afskrivning af udlån indgår i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån m.v.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Obligationer og aktier

Ved første indregning måles obligationer og aktier i handelsbeholdningen til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Obligationer og aktier i handelsbeholdningen måles efterfølgende til dagsværdi. Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, måles ligeledes til dagsværdi. Dagsværdien for børsnoterede obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien for unoterede aktier opgøres ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Andele af virksomhedernes resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. Andele af tilknyttede og associerede virksomheders egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

Fælles kontrollerede aktiviteter

Fælles kontrollerede aktiviteter omfatter bankens deltagelse i aktiviteter, hvor indflydelse ved kontrakt er delt med andre. De aktiver, som banken kontrollerer, og de forpligtelser, som banken påtager sig, indregnes i balancen under de regnskabsposter, som det enkelte aktiv eller den enkelte forpligtelse tilhører. I resultatopgørelsen indregnes de omkostninger, som banken afholder til fælles kontrollerede aktiviteter, og bankens andel af indtægter fra fælles kontrollerede aktiviteter.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter terminsforretninger samt rente- og valutaswaps, som ved første indregning måles til kostpris, som er dagsværdien fratrukket transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdi. Ændringen i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Instrumenter med positiv dagsværdi indregnes under andre aktiver, mens instrumenter med negativ dagsværdi indregnes under andre passiver.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter goodwill, kunderelationer, afståelsesrettigheder og egenudviklet software. Immaterielle aktiver måles ved første indregning til kostpris, som er omkostninger, der direkte kan henføres til de immaterielle aktiver. Efterfølgende måles immaterielle aktiver som udgangspunkt til kostprisen med fradrag af afskrivninger over aktivets økonomiske levetid. Såfremt genindvindingsværdien af de immaterielle aktiver er mindre end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives aktivet over resultatopgørelsen. Den skønnede økonomiske levetid for de enkelte immaterielle aktiver er anført nedenfor.

Goodwill

Goodwill fremkommer ved virksomhedsovertagelser, og består af forskelsværdien mellem kostprisen og dagsværdien af overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes for værdiforringelse, såfremt der er objektive indikationer på værdiforringelsen, dog mindst én gang årligt, og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsfrembringende enheds nettoaktiver overstiger genindvindingsværdien. Der afskrives ikke på goodwill.

Kunderelationer

Kunderelationer erhvervet ved virksomhedsovertagelse afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyaliteten og revurderes årligt.

Afståelsesrettigheder

Afståelsesrettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 5 år.

Egenudviklet software

Egenudviklet software indregnes på baggrund af afholdte udviklingsomkostninger og afskrives lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 3-6 år.

Grunde og bygninger

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, hvorfra der drives bankvirksomhed, eller som på anden måde indgår i den primære drift. Domicilejendomme måles efterfølgende til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 50 år. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen. Stigninger indregnes i bankens totalindkomst, og bindes i egenkapitalen under opskrivningshænlæggelser. Opskrivninger, der modsvarer en tidligere foretagen nedskrivning på samme ejendom, indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Ved første indregning måles øvrige materielle aktiver til kostpris inklusive omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen samt eventuelle omkostninger til klargøring af aktivet, indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Efterfølgende måles øvrige materielle aktiver til kostpris med fradrag af afskrivninger over den økonomiske levetid, der sædvanligvis udgør 3-10 år.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet afledte finansielle kontrakter og andre finansielle aktiver i form af tilgodehavende rente fra udlån og obligationer samt positive ændringer i værdien af finansielle aktiver og forpligtelser indtil afregningstidspunktet. Ved første indregning og efterfølgende måles andre aktiver til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

Indlån

Indlån omfatter gæld til private og virksomheder, som ikke er kreditinstitutter, fx almindelige indlån, tidsindskud og særlige indlånsformer. Indlån indregnes til dagsværdi. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

Skat

Aktuelle skatteaktiver og aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat opgøres på grundlag af gældende skattelovgivning og -satser, og afspejler den måde, hvorpå banken på balancedagen forventer at genindvinde eller afvikle den regnskabsmæssige værdi af sine aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet afledte finansielle kontrakter og andre finansielle forpligtelser i form af skyldig rente og provision fra indlån og andre gældsforpligtelser og negativ markedsværdi af spotforretninger indtil afregningstidspunktet. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og negativ markedsværdi af spotforretninger som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter pensionsforpligtelser, udskudt skat, hensættelse til tab på garantier samt andre hensatte forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, hvor det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens økonomiske resourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

For ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes kapitalværdien af de fremtidige ydelser som en hensat forpligtelse. Der foretages årligt en aktuariemæssig opgørelse af kapitalværdien. Årets regulering af kapitalværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Hensættelse til tab på garantier er beskrevet under posten udlån

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Efterstillede kapitalindskud måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Aktiekapital

Aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes under egenkapitalen på balancedagen og som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Egne aktier

Køb og salg af egne aktier samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført overskud.

Lovpligtige reserver

Lovpligtige reserver omfatter værdireguleringer af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Aktiebaseret aflønning

Bankens direktion, ledergruppe og øvrige medarbejdere var i perioden 2006-2008 omfattet af en incitamentsordning, hvor de blev tilbudt aktieoptioner på køb af Lån & Spar aktier. Dagsværdien af ordningen på tildelingstidspunktet udgiftsføres i takt med optjeningen og modposteres på egenkapitalen. På udnyttelsestidspunktet indregnes medarbejdernes betaling som en stigning i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode, og viser pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet samt likvider ved

årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet; reguleret for ikke-konstante driftsposter og ændring i driftskapital. Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter køb og salg af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i aktiekapital samt udbetaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt obligationsbeholdninger med løbetid på under 3 måneder fra tidspunktet for anskaffelsen.

Noter – Risikostyring

NOTE

2 Risikostyring

2.1 Risikotyper, målsætning og strategi samt organisering af risikostyring

Risikotyper

Banken er eksponeret over for forskellige risikotyper. De væsentligste risikotyper er:

- **Kreditrisiko:** Risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.
- **Markedsrisiko:** Risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.
- **Likviditetsrisiko:** Risikoen for, at banken ikke er i stand til at indfri sine forpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.
- **Operationel risiko:** Risikoen for direkte eller indirekte tab forårsaget af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne begivenheder.

Målsætning og strategi

Lån & Spar har en målsætning om at identificere alle de væsentlige risici, som banken er eksponeret overfor med henblik på optimering af indtjening i forhold til risiko.

Organisering af risikostyring

Bankens bestyrelse har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici. Det er bestyrelsen, som fastlægger målsætning og strategi for risikostyring samt tager stilling til de overordnede begrænsninger og retningslinjer for de risikotyper, som banken påtager sig.

Direktionen har ansvar for at fastlægge politikker for risikostyring samt overvåge og rapportere om bankens risici til bestyrelsen.

Risikoteamet er et internt udvalg, hvis væsentligste rolle er at fastlægge den detaljerede risikopolitik ud fra de politikker, som bestyrelse og direktion har besluttet.

Likviditetsudvalget er organisatorisk placeret under direktionen, og består af direktion samt medarbejdere fra relevante afdelinger. Likviditetsudvalget har ansvar for den løbende opfølgning på bankens likviditetssituation samt iværksættelse af bankens beredskabsplan for fremskaffelse af likviditet.

Risikostyring er ansvarlig for overvågningen af kredit-, markeds-, likviditets- og operationel risiko, herunder overvågning af de af bestyrelsen og direktionen fastlagte politikker samt overholdelse af limits.

Intern revision refererer til bestyrelsen, og udfører kontrol af risikostyringsprocesserne, herunder om bankens procedurer lever op til loven, og om de anvendes korrekt. Intern revision rapporterer resultaterne af kontrollerne til bestyrelse og direktion.

2.2 Kreditrisiko

Bankens eksisterende udlånsportefølje vedrører primært udlån til privatkunder, men banken har også udlån til organisationer, foreninger, og finansielle investorer. Banken ønsker foruden disse kundesegmenter at tiltrække selvstændigt erhvervsdrivende inden for de liberale erhverv samt andre solide og kreditværdige erhvervskunder, der ikke frembyder væsentlige risici.

Styring og overvågning af kreditrisiko

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og retningslinier for kreditrisici, der styres ved hjælp af kreditpolitikken, forretningsgange, bevillingsinstrukser m.v. Bestyrelsen forelægges løbende bankens største engagementer til bevilling eller orientering. Bankens system til klassifikation af kunder er indarbejdet i bevillingsstrukturen, hvilket bidrager til øget styring af bankens risici.

Ansaret for, at politikker og forretningsgange i forbindelse med kreditvurderingen overholdes, er placeret i Kreditafdelingen. Overvågning og kontrol af kreditvurderingsprocessen varetages af Risikostyring, hvilket blandt andet inkluderer bankens ratingsystem samt anvendelsen af dette. Risikostyring har ligeledes til opgave at følge udviklingen i kreditrisici, herunder vurdere tab og nedskrivninger.

Bestyrelsen informeres hvert kvartal om bankens kreditrisiko. Rapportering til Risikoteamet foretages også kvartalsvist, men i en mere detaljeret form end den, der forelægges bestyrelsen.

Kreditvurdering

Kreditvurdering af kunden bygger på en vurdering af kundens indkomst- og formueforhold, forventede fremtidige tilbagebetalingsevne og økonomisk adfærd.

Banken har siden 2002 anvendt et egenudviklet ratingsystem til kreditvurdering af privatkunder. Kunderne indplaceres ved bevilling i en af bankens 10 risikoklasser efter sandsynligheden for misligholdelse (PD). Risikoklassifikationen er et centralt redskab i bankens kreditstyring og anvendes blandt andet ved kreditvurdering af kunder, overtræksbehandling og gruppevis nedskrivninger. Derudover er de indarbejdet i bevillingsstrukturen, så det alene er kreditafdelingen, der kan bevilge udlån til kunder med høj risiko.

Noter – Risikostyring

NOTE

2.2 Kreditrisiko fortsat

Ansøgning fra erhvervskunder, herunder også offentlige myndigheder og finansielle virksomheder, behandles af vores rådgivere i erhvervsafdelingen.

Måling af kreditrisiko

Banken anvender avancerede statistiske modeller til måling af kreditrisikoen på detailkategorien, der består af privatkunder. Modellerne er baseret på følgende risikoparametre:

- Sandsynlighed for misligholdelse (PD)
- Tabets størrelse givet misligholdelse (LGD)
- Eksponeringens forventede størrelse ved misligholdelse (EAD)

Parametrene bygger på historisk information om bankens kunder. Bankens ratingsystem inddeler kunderne i 10 risikoklasser, hvor risikoklasse 1 er de kunder, hvor der er størst sandsynlighed for, at de misligholder deres forpligtelser

over for banken, og risikoklasse 10 er de kunder, der har den laveste sandsynlighed. Kunder, der misligholder deres forpligtelser over for banken, placeres i en gruppe for sig.

Der foretages backtest af de statistiske modeller samt de parameterestimater, som modellerne bygger på.

Banken anvender på nuværende tidspunkt ikke avancerede statistiske modeller til risikoklassificering af erhvervskunder. For at understøtte kreditstyringen anvender banken Finanstilsynets klassifikationsmodel, som består af 5 risikoklasser, hvor 1 er misligholdte engagementer og 3 er engagementer med meget lav risiko.

Modtagne sikkerheder

For at reducere kreditrisikoen tilstræber banken at opnå mest mulig sikkerhed for kundernes engagementer. Der tages sikkerhed i kundens fysiske aktiver, garantier m.m.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Maksimal krediteksponering	2012	2011
<i>Balanceførte poster:</i>		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.412.342	3.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.190	839.483
Udlån	7.876.091	7.282.535
Andre finansielle aktiver	6.509	3.708
<i>Ikke-balanceførte poster:</i>		
Garantier	1.219.450	1.205.195
I alt	10.700.582	9.334.615
<i>Handelsbeholdning:</i>		
Obligationer	1.076.976	1.246.120
Andre finansielle aktiver	28.719	38.249
I alt	1.105.695	1.284.369
Udnyttede kredittilsagn udgør 6.717.227 t.kr. (2011: 6.010.649 t.kr.), og indgår ikke i opgørelsen af den maksimale krediteksponering, da disse kredittilsagn kan tilbagekaldes.		
For oplysninger om kreditkvaliteten af obligationer henvises til note 20, Obligationer.		
<i>Krediteksponering fordelt på aktivklasser:</i>		
Detail	7.976.804	7.628.613
Erhverv	1.083.411	812.840
Institut	228.025	189.509
Stat	1.412.342	703.653
I alt	10.700.582	9.334.615

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Krediteksponering på detail fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	2012	2011
Misligholdte engagementer	100,000 %	84.275	71.796
1	12,751 %	182.267	178.768
2	2,635 %	242.011	244.005
3	1,898 %	579.586	565.157
4	1,387 %	318.678	267.272
5	0,965 %	689.736	640.147
6	0,501 %	1.018.307	979.614
7	0,412 %	974.832	927.937
8	0,148 %	610.936	588.402
9	0,086 %	2.214.683	2.115.348
10	0,030 %	1.061.493	1.050.167
I alt		7.976.804	7.628.613

Banken har i 4. kvartal 2012 implementeret et nyt og forbedret kreditscorekort, som giver en mere jævn fordeling af eksponeringen på risikoklasserne. Sammenligningstal for eksponeringen 2011 er tilpasset efter det nye scorekort.

Misligholdelse er efter Basel II reglerne til stede, hvis banken anser det for usandsynligt, at kunden indfrier sine forpligtelser over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk med mindst 1.000 kr. i mindst 90 dage. Kunder, der misligholder sine forpligtelser, flyttes automatisk til risikoklassen 'Misligholdte engagementer'. Hvis kunden er en del af en husstand, for eksempel gift med en anden af bankens kunder, er det hele husstanden, der nedgraderes. Hovedparten af bankens udlån er placeret i risikoklasserne 7-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for tab, og denne andel er på niveau med 2011. Misligholdte eksponeringer er steget marginalt som følge af flere kunder i økonomiske vanskeligheder.

Krediteksponering på erhverv fordelt på risikoklasser	2012	2011
1 (Misligholdte engagementer)	43.073	42.722
2c	30.635	0
2b	25.608	14.270
2a	881.435	728.820
3	102.660	26.978
I alt	1.083.411	812.790

Krediteksponering på erhverv fordelt på branche

Offentlige myndigheder	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0
Industri- og råstofudvinding	13.939	11.990
Energiforsyning	64.531	26.978
Bygge og anlæg	378	0
Handel	3.452	0
Transport, hoteller og restauration	5.930	0
Information og kommunikation	94.483	46.086
Finansiering og forsikring	183.809	183.351
Fast ejendom	70.419	37.849
Øvrige erhverv	646.470	506.586
I alt	1.083.411	812.840

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Koncentrationsrisiko

Som led i styringen af kreditrisikoen er der fastsat regler for størrelsen af det samlede engagement med enkeltkunder og indbyrdes forbundne kunder. I henhold til Lov om finansiel virksomhed § 145 må et engagement efter fradrag for særligt sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. ikke overstige 25 % af basiskapitalen. For engagementer med kreditinstitutter er grænsen dog 100 % af basiskapitalen. Banken indberetter hvert kvartal alle engagementer, der før fradrag udgør mere end 10 % af basiskapitalen til Finanstilsynet.

Engagement opgøres i denne sammenhæng som summen af udlån, andre tilgodehavender, uudnyttede trækingsrettigheder, eventuelle overtræk samt kapitalandele og andre værdipapirer.

Engagementer, der efter fradrag for særligt sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. udgør 10 % eller mere af basiskapitalen:

	2012		2011	
	Engagement efter fradrag for sikkerhed	I % af basiskapital	Engagement efter fradrag for sikkerhed	I % af basiskapital
Kreditinstitutter	87.743	11,5 %	0	0,0 %
Organisationer og foreninger	172.126	22,5 %	180.000	23,0 %
Andre erhvervsvirksomheder	129.625	16,9 %	88.335	11,2 %
I alt	389.494	50,9 %	268.335	34,2 %

Modtagne sikkerheder

	2012			2011		
	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko
Detail	7.976.804	4.825.090	3.151.714	7.628.613	4.776.049	2.852.564
Erhverv	1.083.411	646.826	436.585	812.840	530.293	282.547
Institut	228.025	0	228.025	189.509	0	189.509
Stat	1.412.342	0	1.412.342	703.653	0	703.653
I alt	10.700.582	5.471.916	5.228.666	9.334.615	5.306.342	4.028.273

Sikkerheder for detail fordelt på risikoklasser:

Misligholdte engagementer	84.275	40.047	44.228	71.796	39.456	32.340
1	182.267	91.715	90.552	178.768	96.459	82.309
2	242.011	119.179	122.832	244.005	142.327	101.678
3	579.586	297.159	282.427	565.157	300.792	264.365
4	318.678	135.971	182.707	267.272	119.543	147.729
5	689.736	397.386	292.350	640.147	383.254	256.893
6	1.018.307	632.245	386.062	979.614	586.234	393.380
7	974.832	535.754	439.078	927.937	521.357	406.580
8	610.936	387.601	223.335	588.402	369.152	219.250
9	2.214.683	1.382.498	832.185	2.115.348	1.397.399	717.949
10	1.061.493	805.535	255.958	1.050.167	820.076	230.091
I alt	7.976.804	4.825.090	3.151.714	7.628.613	4.776.049	2.852.564

Sikkerheder for erhverv fordelt på risikoklasser:

1 (Misligholdte engagementer)	43.073	4.544	38.529	42.772	3.200	39.572
2c	30.635	10.750	19.885	0	0	0
2b	25.608	10.472	15.136	14.270	10.799	3.471
2a	881.435	610.801	270.634	728.820	489.317	239.503
3	102.660	10.259	92.401	26.978	26.977	1
I alt	1.083.411	646.826	436.585	812.840	530.293	282.547

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Typen af sikkerhed

De risikoreducerende elementer i banken består af pant og garantier. Over for detailkunder har banken primært pant i fast ejendom, mens der over for erhvervskunder er pant i finansielle aktiver i form af aktier og obligationer.

	Ejendom	Bankkonto	Depot/ værdipapir	Bil, båd m.v.	Garanti	I alt
2012						
Detail	4.148.718	774	4.003	256.845	414.750	4.825.090
Erhverv	19.886	6.715	545.055	406	74.764	646.826
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
I alt	4.168.604	7.489	549.058	257.251	489.514	5.471.916

	Ejendom	Bankkonto	Depot/ værdipapir	Bil, båd m.v.	Garanti	I alt
2011						
Detail	3.970.369	998	11.234	262.087	531.361	4.776.049
Erhverv	10.799	1.966	490.551	0	26.977	530.293
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
I alt	3.981.168	2.964	501.785	262.087	558.338	5.306.342

Fordeling af krediteksponeringer	2012	2011
a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet	10.019.891	8.706.874
b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet	565.668	533.032
c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet	115.023	94.709
I alt	10.700.582	9.334.615
a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet:		
Detail	7.340.255	7.032.083
Erhverv	1.039.269	781.629
Institut	228.025	189.509
Stat	1.412.342	703.653
I alt	10.019.891	8.706.874
Krediteksponering på Detail fordelt på risikoklasser:		
Misligholdte engagementer	6.331	4.228
1	139.104	139.343
2	204.224	191.609
3	469.753	461.797
4	307.003	243.280
5	613.448	563.864
6	946.128	896.306
7	912.598	871.731
8	566.286	550.659
9	2.141.908	2.059.098
10	1.033.472	1.050.168
I alt	7.340.255	7.032.083
Krediteksponering på erhverv fordelt på risikoklasser:		
1 (Misligholdte engagementer)	1.736	11.666
2c	30.635	0
2b	23.797	14.205
2a	880.441	728.780
3	102.660	26.978
I alt	1.039.269	781.629

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet:	Kredit- eksponering				Restance/ overtræk
2012					
Detail	562.862				31.457
Erhverv	2.806				158
Institut	0				0
Stat	0				0
I alt	565.668				31.615
	1-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	Over 90 dage	I alt
Detail	554.614	3.654	2.175	2.419	562.862
Erhverv	2.795	11	0	0	2.806
Institut	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0
I alt	557.409	3.665	2.175	2.419	565.668
	Kredit- eksponering				Restance/ overtræk
2011					
Detail	532.938				21.914
Erhverv	94				94
Institut	0				0
Stat	0				0
I alt	533.032				22.008
	1-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	Over 90 dage	I alt
Detail	522.670	4.091	786	5.391	532.938
Erhverv	94	0	0	0	94
Institut	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0
I alt	522.764	4.091	786	5.391	533.032
c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet:	2012 Kredit- eksponering	2012 Ned- skrivning	2011 Kredit- eksponering	2011 Ned- skrivning	
Økonomiske vanskeligheder	77.609	62.971	65.558	40.296	
Manglende overholdelse af afviklingsaftaler	27.589	31.640	15.541	21.119	
Ændring/lempelse i lånevilkår som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder	0	0	0	0	
Sandsynlighed for, at lånet påvirkes af gældssanering, tvangsauktion eller konkurs	9.539	14.889	9.598	24.792	
I alt	114.737	109.500	90.697	86.207	
Hensættelser til tab på forpligtelser	286	5.513	4.012	2.564	
I alt	115.023	115.013	94.709	88.771	

Renter på individuelt nedskrevne finansielle aktiver udgør 10.902 t.kr. (2011: 9.826 t.kr.)

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

<i>Individuelt værdiforringet krediteksponering fordelt på eksponeringskategorier:</i>	2012	2011
Detail	73.686	63.603
Erhverv	41.337	31.106
Institut	0	0
Stat	0	0
I alt	115.023	94.709

Sikkerheder på individuelt værdiforringet udlån udgør 52.264 t.kr. (2011: 57.805 t.kr.)

Nedskrivninger

For en beskrivelse af bankens principper for nedskrivning på udlån og hensættelser til tab på garantier henvises til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

<i>Oversigt over nedskrivninger på udlån m.v.:</i>	Individuelle nedskrivninger	Gruppevis nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
2012			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	86.207	18.841	105.048
Årets nedskrivninger	47.761	16.208	63.969
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	24.468	18.354	42.822
Nedskrivninger, ultimo	109.500	16.695	126.195
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	186.262	3.187.047	3.373.309
Garantier:			
Hensættelser, primo	2.564	0	2.564
Årets hensættelser	5.209	0	5.209
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	2.260	0	2.260
Hensættelser, ultimo	5.513	0	5.513
Garantier, hvorpå der er hensat til tab	5.920	0	5.920
2011			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	68.836	15.448	84.284
Årets nedskrivninger	45.700	13.342	59.042
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	28.329	9.949	38.278
Nedskrivninger, ultimo	86.207	18.841	105.048
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	167.670	2.147.112	2.314.782
Garantier:			
Hensættelser, primo	5.600	0	5.600
Årets hensættelser	2.478	0	2.478
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	5.514	0	5.514
Hensættelser, ultimo	2.564	0	2.564
Garantier, hvorpå der er hensat til tab	6.215	0	6.215

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.3 Markedsrisiko

Markedsrisici vedrører rente-, valuta- og aktiepositioner, og påvirkes af såvel generelle som specifikke markedsbevægelser. Banken påtager sig markedsrisici i forbindelse med handel for kunder og optimering af afkastet på bankens handelsbeholdning.

Styring og overvågning af markedsrisiko

Bestyrelsen bevilger rammerne for markedsrisici til bankens direktion, der igen videredelegerer rammer til organisationen. Risikostyring overvåger markedsrisici dagligt. Overvågning sker ved hjælp af et risikostyringssystem, der kan håndtere de forskellige typer af finansielle instrumenter. Banken har ved oprettelse af en risikostyringsafdeling sikret, at der er fuldstændig funktionsadskillelse mellem disponerende og rapporterende enheder.

Rapportering

Bestyrelsen informeres minimum en gang hvert kvartal om bankens overordnede markedsrisiko. Rapportering til direktionen sker på ugentlig basis.

Renterisiko

Renterisiko er ændringen i nutidsværdien af fastforrentede fordringer ved ændring i markedsrenten.

Banken er, primært som følge af investeringer i obligationer, eksponeret for kurstab ved en rentestigning. Oversigten viser bankens totale renterisiko ved en rentestigning på 1 procentpoint (standardrentechok), som vurderes som en sandsynlig ændring i renteniveauet.

	2012	2011
<i>Renterisiko efter modificeret varighed:</i>		
0-1 år	231	1.744
1-3,6 år	112	2.189
Over 3,6 år	9.113	9.384
Total renterisiko	9.456	13.317
<i>Renterisiko efter valuta:</i>		
DKK	9.594	13.313
EUR	0	2
USD	0	2
Øvrige valutaer	-138	0
Total renterisiko	9.456	13.317
Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag	1,3 %	2,0 %

Når den totale renterisiko er positiv, er det udtryk for et tab ved en rentestigning på 1 procentpoint. Udover obligationer og afledte finansielle instrumenter omfatter den totale renterisiko også renterisikoen på fastforrentede udlån og indlån, som regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris efter første indregning, og hvor værdien derfor ikke påvirkes direkte af ændringer i renteniveauet. Den forventede direkte effekt på resultat og egenkapital ved en rentestigning på 1 procentpoint udgør 3.707 t.kr. (2011: 12.680 t.kr.) før skat, hvilket svarer til renterisikoen på de aktiver og forpligtelser, der måles til dagværdi efter første indregning.

Valutarisiko

Valutakursrisiko er risikoen for værdiændring, i fx udenlandske obligationer, ved ændring i valutakurser.

Bankens aktiviteter omfatter primært bankforretninger med danske privatkunder, og da investeringerne hovedsageligt placeres i danske obligationer, er banken kun i begrænset omfang eksponeret for udsving i udenlandsk valuta. Oversigten viser bankens valutaeksponeringer.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.3 Markedsrisiko fortsat	2012	2011
Lange nettopositioner	40.010	53.017
Korte nettopositioner	8.602	16.041
Valutarisiko fordelt på valuta:		
EUR	20.353	20.288
USD	3.519	7.717
SEK	1.765	2.192
GBP	1.586	0
NOK	1.377	1.994
Øvrige valutaer	11.410	20.826
Valutarisiko i alt	40.010	53.017
I øvrige valutaer er indregnet markedsværdien af investeringsforeningsbeviser med 8.602 t.kr. (2011: 16.041 t.kr.)		
Valutakursindikator 1	40.010	53.017
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	5,5 %	7,9 %
Valutakursindikator 2	236	584
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0 %	0,1 %

Et tab/gevinst svarende til 1,0 % af valuta-indikator 1 for EUR og 5,0 % for øvrige valutaer vurderes at være en sandsynlig ændring i kursniveauet. Ved et kursfald vil den direkte effekt på resultat og egenkapital være et tab på 756 t.kr. før skat (2011: 1.037 t.kr.). Dette tab er beregnet ud fra valutaeksponeringen ved udgangen af året. Ved en kursstigning vil der være en tilsvarende gevinst.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for, at markedsværdien af en portefølje af aktier ændres. Oversigten viser påvirkningen på bankens resultat og egenkapital ved et fald på 12 % af markedsværdien, der svarer til en middel negativ markedsudvikling. Beregninger er foretaget inklusiv ikke afregnede handler.

	2012	2011
Aktier	1.459	2.420
Investeringsforeningsbeviser	1.485	1.925
Handelsbeholdning	2.944	4.345
Uden for handelsbeholdning	9.212	9.979
Aktierisiko i alt	12.156	14.324

Banken foretager kun i begrænset omfang investering i aktier. Bankens handelsbeholdning omfatter primært aktier i OMX C20-indekset.

Aktierne uden for handelsbeholdningen indgår i en portefølje, der styres, vurderes og rapporteres efter dagsværdier.

2.4 Likviditetsrisiko

Styring og overvågning af likviditetsrisiko

Det overordnede mål for styring af likviditetsrisikoen er, at banken til enhver tid kan indfri sine forpligtelser, når de forfalder. Der er internt fastsat mål for den ønskede likviditetsmæssige overdækning i forhold til de krav til likviditet, som følger af lov om finansiel virksomhed § 152.

Banken har implementeret flere forskellige interne modeller til at estimere det fremadrettede likviditetsbehov. Modellerne tager udgangspunkt i det foreliggende budget, men også i de historiske kendte likviditetstræk. Endvidere har banken etableret en likviditetsgruppe, der regelmæssigt mødes og gennemgår såvel den kortsigtede som den langsigtede likviditetssituation.

Rapportering

Bestyrelsen informeres minimum en gang hvert kvartal om bankens likviditetssituation. Rapporteringen til direktionen sker dagligt.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.4 Likviditetsrisiko fortsat

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	2012	2011
Likviditet	2.747.500	2.265.785
Anfordringsgæld og gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned	7.934.534	7.330.416
15 % heraf	1.190.180	1.099.562
Overdækning	130,8 %	106,1 %
Reducerede gælds- og garantiforpligtelser	11.373.503	10.197.250
10 % heraf	1.137.350	1.019.725
Overdækning	141,6 %	122,2 %

Ikke-afledte finansielle forpligtelser

Løbetidsfordeling af ikke-afledte finansielle forpligtelser og aktiver, der indgår i styringen af likviditetsrisikoen:

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2012						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	252.927	0	0	0	0	252.927
Indlån	7.537.254	163.120	631.155	764.399	603.075	9.699.003
Andre finansielle forpligtelser	0	7.165	0	0	0	7.165
Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt	7.790.181	170.285	631.155	764.399	603.075	9.959.095
Aktiver, der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	186.367	1.825.242	1.117.978	2.186.730	5.314.992	10.631.309
2011						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	285.887	220.000	0	0	0	505.887
Indlån	6.492.961	602.082	81.585	568.305	546.231	8.291.164
Andre finansielle forpligtelser	0	9.647	182	0	0	9.829
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	75.000	0	75.000
Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt	6.778.848	831.729	81.767	643.305	546.231	8.881.880
Aktiver, der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	217.757	1.224.550	1.034.877	1.623.587	5.363.807	9.464.578

Løbetidsfordelingen er baseret på den kontraktlige løbetid for de enkelte forpligtelser og aktier, hvorimod bankens likviditetsstyring er baseret på den forventede likviditetsudvikling og sikringen af, at banken til stadighed har en komfortabel likviditetsreserve til at dække likviditetsbehovet i en eventuel stress-situation.

Aktiver, der indgår i styringen af likviditetsrisikoen, omfatter:

- Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker
- Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- Udlån
- Obligationer
- Aktier, handelsbeholdningen

I styringen af likviditetsrisikoen indgår herudover beholdningen af egne aktier og midlertidige lånemuligheder i Danmarks Nationalbank. I dag-til-dag styringen af likviditeten indgår endvidere lines i andre kreditinstitutter.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.4 Likviditetsrisiko fortsat Afløste finansielle forpligtelser, handelsbeholdning

Løbetidsfordeling af afløste finansielle forpligtelser:

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2012						
Valutaterminsforretninger:						
- Udbetaling	0	4.356.120	0	0	0	4.356.120
- Indbetaling	0	4.356.344	0	0	0	4.356.344
Udbetaling i alt	0	4.356.120	0	0	0	4.356.120
Indbetaling i alt	0	4.356.344	0	0	0	4.356.344
	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2011						
Valutaterminsforretninger:						
- Udbetaling	0	3.995.694	0	0	0	3.995.694
- Indbetaling	0	3.995.868	0	0	0	3.995.868
Udbetaling i alt	0	3.995.694	0	0	0	3.995.694
Indbetaling i alt	0	3.995.868	0	0	0	3.995.868

Terminsforretningerne afregnes ved levering af det underliggende aktiv. Valutaterminsforretningerne er likviditetsmæssigt fuldt ud afdækket, og vil derfor ikke påvirke bankens likviditet netto.

For terminsforretninger er de aftalte pengestrømme fra alle terminsforretninger medtaget, uanset om dagsværdien på balancedagen er negativ eller positiv.

Garantier

Udstedte garantier vil, i det omfang garantierne aktualiseres, betyde et træk på bankens likviditet. Pr. 31. december 2012 udgør garantier 1.219.450 t.kr. (2011: 1.205.195 t.kr.) jf. note 45. Garantier, der aktualiseres, skal honoreres på anfordring.

Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang kunderne udnytter endnu ikke uudnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 6.717.227 t.kr. (2011: 6.010.649 t.kr.). De uudnyttede kreditter vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.4 Likviditetsrisiko fortsat

CRD IV

EU Kommissionen fremlagde i juli 2011 CRD IV, som er deres forslag til ny regulering af finansielle virksomheder i EU. Den politiske behandling af forslaget er endnu ikke afsluttet. På likviditetsområdet indeholder forslaget to nye minimums likviditetsmål i form af et kortsigtet likviditetsmål Liquidity Coverage Ratio (LCR) med en 30 dages horisont og et langsigtet likviditetsmål benævnt Net Stable Funding Ratio (NSFR) med en 1-årig tidshorisont.

Formålet med LCR er at sikre, at pengeinstitutterne til stadighed har tilstrækkeligt med ubelånte højkvalitetsaktiver, der kan konverteres til likvider for at kunne imødegå de likviditetstræk, der kan opstå under en 30-dages intensiv stressperiode. LCR opgøres efter følgende brøk:

Beholdning af højlikvide aktiver
Forventede nettoudbetalinger over 30 dage

Nøgletallet skal være over 100 %, og træder efter forslaget i kraft 1. januar 2015.

Formålet med NSFR er at sikre kreditinstitutters finansieringsstruktur. NSFR opgøres efter følgende brøk:

Tilgængelig beholdning af stabil funding
Krævet beholdning af stabil funding

Nøgletallet skal være over 100 %, og træder efter forslaget i kraft 1. januar 2018.

Likviditeten i Lån & Spar er baseret på indlån fra kunder. En meget stor del af indlånet kommer fra privatkunder, som har Lån & Spar som deres primære bankforbindelse. For langt de fleste kunder vil indlånet ved bankens konkurs være dækket af Indskydergarantifonden. Indlånet vurderes derfor at være en ganske stabil fundingkilde. De nye likviditetskrav vil sandsynligvis betyde, at overskudslikviditeten vil skulle placeres til en lavere risiko, og at indlån med længere kontraktuel løbetid skal øges.

Noter – Kapitalstyring

NOTE (1.000 KR.)

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse

Bankens mål for kapitalstyring er at:

- Overholde krav til kapital fastsat i lov om finansiel virksomhed.
- Sikre bankens evne til at fortsætte som selvstændig bank.
- Opretholde en passende strategisk kapital.

Banken har i året opfyldt alle lovgivningsmæssigt pålagte krav til bankens kapital.

Styringen af kapitalen er baseret på de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Basel-komiteen og indarbejdet i EU's direktiv om kapitaldækning. I dansk lovgivning er disse opgørelsesmetoder og nøgletal indarbejdet i kapitel 10 i lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelsen om opgørelsen af basiskapital og kapitaldækningsbekendtgørelsen.

Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen ved udgangen af hvert kvartal af bankens kapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens indberettes til Finanstilsynet i overensstemmelse med de regler, som er fastsat herfor.

Lov om finansiel virksomhed stiller krav om, at bankens basiskapital mindst udgør 8 % af de risikovægtede poster (solvens på minimum 8 %) og minimum udgør 5 mio. euro. Det er endvidere et krav, at der er tilstrækkelig kapital til at overholde bankens individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er et mål for den nødvendige kapital til at dække instituttets risici i forhold til størrelsen, typen og fordelingen af instituttets aktiver m.v. Lån & Spar fik i 2008 Finanstilsynets godkendelse til at anvende den avancerede IRB-metode til opgørelse af kreditrisiko. Kreditinstitutter med IRB-godkendelse er underlagt overgangsbestemmelser, der betyder, at solvensen i 2011 og 2012 ikke må komme under 80 % af kapitalkravet opgjort efter de kapitaldækningsregler, som var gældende før 1. januar 2007 (den nødvendige solvensprocent).

Bankens målsætning er at opretholde et højt kapitalberedskab for at kunne imødegå følgerne af en eventuel længerevarende lavkonjunktur.

Til bankens kernekapital medregnes aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat (den samlede egenkapital fratrukket opskrivningshenlæggelser). Heri foretages en række fradrag, som primært omfatter foreslået udbytte, immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver. Til bankens basiskapital medregnes endvidere supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud og opskrivningshenlæggelser.

De risikovægtede poster opgøres ved, at eksponeringerne (aktiver, udstedte garantier og kredittilsagn) vægtes. Væg-

tene for detaileksponeringer er baseret på egne estimerede risikovægte, mens øvrige eksponeringer vægtes efter nogle standardvægte, som afhænger af de enkelte eksponeringers art og modpart. Ved opgørelsen af de risikovægtede poster tages højde for sikkerhedsstillelser.

CRD IV / Basel III

EU Kommissionen fremlagde i juli 2011 CRD IV, som er deres forslag til ny regulering af finansielle virksomheder i EU. Forslaget implementerer blandt andet Basel-komiteens standard fra 2010 (Basel III). Den politiske behandling af forslaget er endnu ikke afsluttet. I forhold til bankernes kapitalforhold indeholder forslaget følgende væsentlige elementer:

- Fuld harmonisering af kapitalreglerne inden for EU.
- Indførsel af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % af de risikovægtede poster og en modcyklisk buffer på mellem 0 og 2,5 % af de risikovægtede poster. Begge buffere skal dækkes af egentlig egenkapital og indføres i perioden 2016-2018.
- Indførelse af en midlertidig national makroprudentiel mekanisme, som bl.a. giver Finanstilsynet mulighed for at øge kapitalkravet under makroøkonomiske forhold, der truer den finansielle stabilitet.
- Opskrivningshenlæggelserne vil kunne medregnes som egentlig egenkapital.
- Skærpede krav til egentlig egenkapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital. Herudover vil fradrag i kapitalen i større omfang skulle foretages i den egentlige egenkapital samtidig med, at kravet til størrelsen af den egentlige egenkapital øges. Disse skærper vil også blive indført over flere år.

Den samlede effekt af forslaget er, at den egentlige egenkapital i praksis skal udgøre minimum 7,0 % og basiskapitalen 10,5 % af de risikovægtede poster plus størrelsen af den modcykliske buffer og den makroprudentielle mekanisme, når reglerne er fuldt indført 1. januar 2019. I forhold til kernekapitalprocenten viser vores foreløbige beregninger, at medregningen af opskrivningshenlæggelserne som kernekapital betyder, at ændringerne i forslaget samlet set påvirker kernekapitalprocenten positivt. Med en kernekapitalprocent på 15,5 % og en solvensprocent på 16,2 % lever Lån & Spar allerede op til skærpede krav til bankernes kapital. EU-Kommissionen har i deres forslag lagt op til, at overgangsordningen for IRB-institutter videreføres frem til udgangen af 2015.

For oplysningsforpligtelsen vedrørende risikostyring og kapital som følge af Basel II (kapitaldækningsbekendtgørelsen), henvises til www.lsb.dk/risikorapport

Noter – Kapitalstyring

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
3 Kapitalstyring og solvensopgørelse fortsat		
Nedenstående oversigt er en opsummering af bankens kapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens pr. 31. december 2012:		
<i>Kapital:</i>		
Egenkapital	837.750	773.824
Opskrivningshenlæggelse	-45.173	-45.331
Kernekapital før fradrag	792.577	728.493
Foreslået udbytte	-18.970	-13.550
Immaterielle aktiver	-27.621	-30.112
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-3.384	-2.826
Diverse fradrag jf. bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital § 28, stk. 1	-9.508	-7.543
Fradrag i kernekapital	-59.483	-54.031
Kernekapital efter fradrag	733.094	674.462
Efterstillede kapitalindskud	0	75.000
Opskrivningshenlæggelser	45.173	45.331
Basiskapital før fradrag	778.267	794.793
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-3.384	-2.826
Diverse fradrag jf. bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital § 28, stk. 1	-9.508	-7.543
Fradrag i basiskapital	-12.892	-10.369
Basiskapital efter fradrag	765.375	784.424
Kreditrisiko	3.490.533	3.119.165
Markedsrisiko	231.085	376.208
Operationel risiko	1.004.203	922.439
Risikovægtede poster	4.725.821	4.417.812
Kernekapitalprocent	15,5 %	15,3 %
Solvensprocent	16,2 %	17,8 %
Nødvendig solvens	10,8 %	11,3 %

Den nødvendige solvens er det højeste kapitalkrav for Lån & Spar pr. 31. december 2012.

Stigningen i de risikovægtede poster skyldes primært øget kreditrisiko som følge af udlånsvækst i 2012. I tillæg er der en stigning i operationel risiko, som skyldes stigningen i indtægterne.

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.238	8.514
Udlån og andre tilgodehavender	488.955	420.389
Obligationer	36.798	43.911
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter, i alt	1.418	1.477
- Rentekontrakter	1.418	1.477
Øvrige renteindtægter	609	154
I alt	529.018	474.445
5 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	186	862
Indlån og anden gæld	115.582	103.227
Efterstillede kapitalindskud	1.987	2.464
I alt	117.755	106.553
6 Udbytte af aktier m.v.		
Udbytte	4.761	3.433
I alt	4.761	3.433
7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	71.111	67.016
Betalingsformidling	40.638	38.103
Lånesagsgebyrer	5.833	5.699
Garantiprovision	5.713	6.988
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	54.618	43.442
I alt	177.913	161.248
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	8.394	8.322
Betalingsformidling	5.366	5.495
Lånesagsgebyrer	7.736	6.195
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	1.721	3.395
I alt	23.217	23.407
9 Kursreguleringer		
Obligationer	110	-1.212
Aktier m.v.	4.941	-9.058
Valuta	7.412	6.819
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter, i alt	7.924	10.323
I alt	20.387	6.872

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
10 Andre driftsindtægter		
Udlejning af lokaler	511	591
Udlejning af medarbejdere	3.183	3.847
Salg af kreditscoresystemer m.v.	1.137	943
Øvrige driftsindtægter	733	326
I alt	5.564	5.707
11 Udgifter til personale og administration		
<i>Personaleudgifter</i>		
Lønninger	193.089	180.195
Pensioner	18.202	25.396
Lønsumsafgift	20.458	19.111
Social sikring	2.626	1.530
I alt	234.375	226.232
<i>Øvrige administrationsudgifter</i>		
Kontorartikler m.v.	4.809	3.507
Porto og fragt	5.857	5.768
It-udgifter	100.401	95.284
Undervisning	4.477	4.644
Reklameudgifter	13.028	11.306
Øvrige administrationsudgifter	63.834	60.298
I alt	192.406	180.807
Udgifter til personale og administration i alt	426.781	407.039
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	360	360
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på kunderelationer	300	300
Afskrivninger på afståelsesrettigheder	100	92
Afskrivninger på egenudviklet software	4.409	2.686
Afskrivninger på domicilejendomme	450	442
Nedskrivninger på domicilejendomme	733	330
Tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	-137	-88
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	10.678	10.889
I alt	16.533	14.651
13 Andre driftsudgifter		
Udgifter til Indskydergarantifonden	12.188	17.482
I alt	12.188	17.482
14 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Årets nedskrivninger	69.178	61.521
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	-45.082	-43.793
Realiserede tab, tidligere individuelt nedskrevet	12.400	13.218
Realiserede tab, ikke tidligere nedskrevet	1.632	1.120
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.827	-2.500
I alt	36.301	29.566

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
15 Skat		
Aktuel skat af årets resultat	25.706	13.043
Udskudt skat af årets resultat	119	398
Skat af årets resultat	25.825	13.441
Reguleringer vedrørende tidligere år	168	367
Skat i resultatopgørelsen	25.993	13.808
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-168	-80
Skat af egenkapitalbevægelser	-168	-80
<i>Opgørelse af effektiv skatteprocent:</i>		
Selskabsskatteprocent	25,0 %	25,0 %
Ikke-skattepligtig indkomst med fradrag af ikke-fradragsberettigede omkostninger	-0,8 %	-0,3 %
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,1 %	0,7 %
Effektiv skatteprocent	24,3 %	25,4 %
16 Årets resultat pr. aktie		
Årets resultat (tusinde kr.)	80.791	40.516
Gennemsnitligt antal aktier (tusinde stk.)	2.568	2.539
Årets resultat pr. aktie (kr.)	31,5	16,0

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
17 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Kassebeholdning	56.728	47.349
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.412.342	3.694
I alt	1.469.070	51.043
18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos centralbanker	0	699.959
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	186.190	139.524
I alt	186.190	839.483
<i>Fordeling efter restløbetid:</i>		
Anfordringstilgodehavender	95.947	139.524
Til og med 3 måneder	87.743	699.959
Over 5 år	2.500	0
I alt	186.190	839.483
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	186.190	139.524
I alt	186.190	139.524
19 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Kreditter	1.112.337	1.064.888
Almindelige udlån	859.091	809.051
Markedsrentekreditter	608.415	519.985
Prioritetslån	5.293.428	4.888.103
Øvrige	2.820	508
I alt	7.876.091	7.282.535
<i>Fordeling efter restløbetid:</i>		
Anfordringstilgodehavender	33.693	27.190
Til og med 3 måneder	271.851	238.967
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.102.940	877.441
Over 1 år og til og med 5 år	1.880.753	1.396.453
Over 5 år	4.586.854	4.742.484
I alt	7.876.091	7.282.535
<i>Udlån og andre tilgodehavender og garantier fordelt på sektorer og brancher:</i>		
<i>Erhverv, herunder</i>		
Industri- og råstofudvinding	0,2 %	0,1 %
Energiforsyning	0,7 %	0,3 %
Transport, hoteller og restauration	0,1 %	0,0 %
Information og kommunikation	1,0 %	0,5 %
Finansiering og forsikring	2,5 %	2,8 %
Fast ejendom	0,8 %	0,5 %
Øvrige erhverv	7,1 %	6,0 %
Erhverv i alt	12,4 %	10,2 %
Private	87,6 %	89,8 %
I alt	100,0 %	100,0 %

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

		2012	2011
20	Obligationer til dagsværdi		
	Statsobligationer	603	144
	Realkreditobligationer	1.049.886	1.189.350
	Øvrige obligationer	26.487	56.626
	I alt	1.076.976	1.246.120
21	Aktier m.v.		
	Handelsbeholdning	22.980	45.397
	Uden for handelsbeholdning	76.764	83.162
	I alt	99.744	128.559

22 **Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat
2012					
Invest Administration A/S	Frederiksberg	Investeringsforvaltningsselskab	0	0	78
2011					
Invest Administration A/S	Frederiksberg	Investeringsforvaltningsselskab	50	11.305	1.317

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

2012					
Invest Administration A/S	Frederiksberg	Investeringsforvaltningsselskab	100	6.768	1.838

Banken erhvervede i maj 2012 de resterende 50 % af aktierne i Invest Administration A/S. Som følge heraf præsenteres kapitalandelene som kapitalandele i tilknyttede virksomheder ultimo 2012.

I resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 1.838 t.kr. indgår badwill med 1.531 t.kr.

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

23 Immaterielle aktiver

	Goodwill	Kunde- relationer	Afståelses- rettigheder	Egenudviklet software	Immaterielle aktiver i alt
2012					
Kostpris, primo	6.235	3.000	2.854	44.968	57.057
Tilgang	7.694	0	0	2.318	10.012
Kostpris, ultimo	13.929	3.000	2.854	47.286	67.069
Af- og nedskrivninger, primo	0	775	2.611	31.253	34.639
Årets afskrivninger	0	300	100	4.409	4.809
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	1.075	2.711	35.662	39.448
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	13.929	1.925	143	11.624	27.621
2011					
Kostpris, primo	6.235	3.000	2.804	37.967	50.006
Tilgang	0	0	50	7.001	7.051
Kostpris, ultimo	6.235	3.000	2.854	44.968	57.057
Af- og nedskrivninger, primo	0	475	2.519	28.567	31.561
Årets afskrivninger	0	300	92	2.686	3.078
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	775	2.611	31.253	34.639
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	6.235	2.225	243	13.715	22.418

Goodwill testes for værdiforringelse mindst en gang årligt. De i 2012 foretagne nedskrivningstests har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

Nedskrivningstest af goodwill i Gudme Raaschou Kapitalforvaltning, 6.235 t.kr.:

Goodwill er fordelt på den pengestrømsgenererende enhed Gudme Raaschou Kapitalforvaltning.

Nedskrivningstesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme ifølge budget. De væsentligste parametre for estimering af fremtidige pengestrømme er udviklingen i asset under management og udgifter til personale i en 5-årig budgetperiode.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med en diskonteringssats på 9,0 % (2011: 10,0 %) og et årligt vækstkøn efter budgetperioden på 1,25 % (2011: 1,5 %) fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.

Nedskrivningstest af goodwill i Invest Administration A/S, 7.694 t.kr.:

Goodwill er fordelt på den pengestrømsgenererende enhed Invest Administration A/S.

Nedskrivningstesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme ifølge budget. Forventede fremtidige pengestrømme omfatter pengestrømme i selskabet og pengestrømme i banken relateret til investeringen. Som følge af en forholdsvis enkel forretningsmodel i selskabet er det fundet rimeligt at opstille budgetter/fremskrivninger for en 6-årig periode (budgetperioden).

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med en diskonteringssats på 11,5 % (2011: 12,44 %) og et årligt vækstkøn efter budgetperioden på 1,25 % (2011: 1,5 %) fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
24 Domicilejendomme		
Omvurderet værdi, primo	140.020	144.600
Tilgang	616	1.721
Afgang	0	-4.401
Afskrivninger	-450	-442
Værdiændringer, indregnet i anden totalindkomst	-588	-1.216
Værdiændringer, indregnet i resultatopgørelse	-596	-242
Omvurderet værdi, ultimo	139.002	140.020
Omvurdering af domicilejendomme, herunder restværdi, foretages med en hyppighed, der sikrer, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra dagsværdien. Fastsættelse af dagsværdien baseres på afkastmetoden, og opgøres med assistance fra eksterne eksperter. Der er senest foretaget omvurdering i 4. kvartal 2012, hvor der er anvendt forrentningskrav på 5,25 til 7,50 %.		
25 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris, primo	113.217	104.646
Tilgang	5.901	9.728
Afgang	-1.134	-1.157
Kostpris, ultimo	117.984	113.217
Af- og nedskrivninger, primo	87.997	78.265
Årets afskrivninger	10.678	10.889
Afgang	-1.134	-1.157
Af- og nedskrivninger, ultimo	97.541	87.997
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	20.443	25.220
26 Andre aktiver		
Afledte finansielle instrumenter	14.049	14.983
Andre finansielle aktiver	21.179	26.974
Forudbetalt nettoløn	8.378	8.050
Øvrige andre aktiver	35.615	38.329
I alt	79.221	88.336
27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	252.927	505.887
I alt	252.927	505.887
<i>Fordelt efter restløbetid:</i>		
Anfordring	252.927	285.887
Til og med 3 måneder	0	220.000
I alt	252.927	505.887

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
28 Indlån og anden gæld		
Anfordring	7.537.254	6.553.972
Med opsigelsesvarsel	975.056	331.161
Tidsindskud	121.145	441.947
Særlige indlånsformer	1.065.548	964.084
I alt	9.699.003	8.291.164
<i>Fordelt efter restløbetid:</i>		
Anfordring	7.537.254	6.553.972
Til og med 3 måneder	163.120	541.072
Over 3 måneder og til og med 1 år	631.155	81.585
Over 1 år og til og med 5 år	764.399	568.305
Over 5 år	603.075	546.230
I alt	9.699.003	8.291.164
29 Andre passiver		
Afledte finansielle instrumenter	14.253	14.810
Andre finansielle forpligtelser	7.165	9.829
Forskellige kreditorer	52.940	55.385
Personalerelateret	44.996	37.753
Øvrige andre passiver	68.038	56.464
I alt	187.392	174.241
30 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Bankens medarbejdere er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger, hvor banken betaler et løbende bidrag til uafhængige pensionsselskaber.		
Over for en tidligere adm. direktør og en tidligere sparekassedirektør har banken indgået ydelsesbaserede pensionsordninger. Dette indebærer, at banken er forpligtet til at betale en bestemt årlig ydelse ved pensionering. Banken bærer derfor - i modsætning til de bidragsbaserede ordninger - risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed m.v.		
	2012	2011
Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger	21.620	21.024
<i>Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:</i>		
Renter af forpligtelse	775	893
Forventet afkast af ordningens aktiver	-1.216	-941
Indregnede aktuarmæssige gevinster og tab for året	-2.977	4.419
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser	-3.418	4.371
<i>Indregnede pensionsforpligtelser:</i>		
Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser	28.624	29.735
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-28.127	-24.327
Underdækning af afdækkede pensionsydelse	497	5.408
Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser	3.823	3.963
Underdækning, netto	4.320	9.371
<i>Aktuarmæssige forudsætninger:</i>		
Diskonteringsfaktor	2,37 %	2,30 %
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	5,00 %	5,00 %
Lønreguleringssats	2,00 %	2,00 %
Pensionsreguleringssats	2,00 %	2,00 %

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
31 Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat, primo	3.418	2.892
Udskudt skat af årets resultat	119	398
Reguleringer vedrørende tidligere år	-186	208
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-168	-80
Hensættelser til udskudt skat, ultimo	3.183	3.418
<i>Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:</i>		
Udlån	-7.163	-6.714
Immaterielle aktiver	4.010	4.298
Domicilejendomme	9.910	10.339
Øvrige materielle aktiver	-2.357	-1.917
Hensatte forpligtelser	-1.080	-2.343
Egenkapitalen (incitamentsordning/egne aktier)	-137	-245
Udskudt skat, ultimo	3.183	3.418
32 Hensættelser til tab på garantier		
Hensættelser til tab på garantier, primo	2.564	5.600
Tilgang	5.209	2.478
Afgang	-2.260	-5.514
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	5.513	2.564
33 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser, primo	0	0
Tilgang	1.300	0
Andre hensatte forpligtelser, ultimo	1.300	0
Andre hensatte forpligtelser vedrører andel af underskud i afviklings- og restruktureringsafdelingen af Indskydergarantifonden.		
34 Efterstillede kapitalindskud		
Ansvarlig lånekapital	0	75.000

Den ansvarlige lånekapital er indfriet i december 2012.

Efterstillet kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Førtidsindfrielse af efterstillet kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet.

Efterstillet kapitalindskud bestod i 2011 af et lån i DKK med en hovedstol på 75.000 t.kr. Lånet var optaget i november 2007, og forfaldt i november 2015. Hele lånet blev medregnet som supplerende kapital i solvensopgørelsen. Renten var variabel, og udgjorde 1,60 % point (efter november 2012 3,10 % point) p.a. over 6 mdr. CIBOR. Lånet kunne indfries fra november 2012.

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

35 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 2.710.000 aktier à 100 kr. (2011: 2.710.000 aktier). Alle aktier er fuldt indbetalt, og har samme rettigheder. Aktierne er frit omsættelige, dog kræver overdragelse, der giver ret til at tegne aktier, til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10 % eller mere af bankens aktiekapital, bankens samtykke. Lån & Spar køber og sælger egne aktier som led i sin forpligtelse til at stille købs- og salgskurs på Københavns Fondsbørs (Market maker).

Beholdning af egne aktier / i procent af aktiekapital:

	2012		2011	
	stk.	%	stk.	%
Antal egne aktier, primo	135.536	5,0%	206.362	7,6%
Køb i året	18.471	0,7%	78.595	2,9%
Salg i året	-6.193	-0,2%	-149.421	-5,5%
Antal egne aktier, ultimo	147.814	5,5%	135.536	5,0%

Bestyrelsen er bemyndiget til lade banken erhverve egne aktier svarende til 10 % af bankens nominelle aktiekapital til gældende børskurs +/- 10 %.

Med virkning fra 1. januar 2013 må beholdningen af egne aktier imidlertid maksimalt udgøre 3 % af den samlede udstedte aktiekapital. Da Lån og Spar agerer som market maker i egne aktier, har banken fået tilladelse fra Finanstilsynet til at indfri eller erhverve egne aktier med henblik på videresalg inden for en nettoramme på op til 7,43 % af den samlede aktiekapital svarende til 201.353 stk. Tilladelsen er gældende indtil 31. december 2013.

Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår forhøjes ad en eller flere gange med indtil 200 mio. kr. Bemyndigelsen gælder indtil 19. marts 2017, og kan af generalforsamlingen forlænges i perioder på indtil 5 år ad gangen. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer, såfremt dette sker til markedskurs eller som vederlag i forbindelse med virksomhedsovertagelse til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers værdi.

Frem til den 19. marts 2017 er bestyrelsen herudover bemyndiget til at forhøje bankens aktiekapital uden fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer med op til 2,0 mio. kr. til fordel for ansatte i Lån & Spar.

36 Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme, og er opgjort som foretagne opskrivinger fratrasket udskudt skat på opskrivingerne. Opskrivningshenlæggelserne kan ikke udloddes som udbytte.

37 Andre reserver

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i Invest Administration A/S, jf. note 22. Reserven kan ikke udloddes som udbytte. Reserven er opløst i 2012 som følge af udbyttebetalinger fra Invest Administration A/S.

Noter – Pengestrømsopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
38 Andre poster uden likviditetseffekt		
Regnskabsmæssig fortjeneste ved salg af driftsmidler	-716	-281
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	-1.916	-1.317
Regulering af pensionsforpligtelse	-5.051	2.658
I alt	-7.683	1.060
39 Ændring i driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-593.556	-615.783
Obligationer til dagsværdi	169.144	125.983
Aktier m.v.	28.815	13.062
Øvrige aktiver	6.088	-21.037
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-252.960	4.174
Indlån og anden gæld	1.407.839	178.248
Øvrige forpligtelser	17.306	-8.429
I alt	782.676	-323.782

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

40 Basisindtjening

	Basis- indtjening	Udgifter til nødlidende banker	Øvrige poster	Resultat- opgørelsen i alt
2012				
Renteindtægter	529.018	0	0	529.018
Renteudgifter	117.755	0	0	117.755
Netto renteindtægter	411.263	0	0	411.263
Udbytte af aktier m.v.	4.761	0	0	4.761
Gebyrer og provisionsindtægter	177.913	0	0	177.913
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	23.217	0	0	23.217
Netto rente- og gebyrindtægter	570.720	0	0	570.720
Kursreguleringer	7.412	0	12.975	20.387
Andre driftsindtægter	5.564	0	0	5.564
Udgifter til personale og administration	426.781	0	0	426.781
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16.533	0	0	16.533
Andre driftsudgifter	0	12.188	0	12.188
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	36.301	0	0	36.301
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	1.916	1.916
Resultat før skat	104.081	-12.188	14.891	106.784
2011				
Renteindtægter	474.445	0	0	474.445
Renteudgifter	106.553	0	0	106.553
Netto renteindtægter	367.892	0	0	367.892
Udbytte af aktier m.v.	3.433	0	0	3.433
Gebyrer og provisionsindtægter	161.248	0	0	161.248
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	23.407	0	0	23.407
Netto rente- og gebyrindtægter	509.166	0	0	509.166
Kursreguleringer	6.819	0	53	6.872
Andre driftsindtægter	5.707	0	0	5.707
Udgifter til personale og administration	407.039	0	0	407.039
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.651	0	0	14.651
Andre driftsudgifter	0	17.482	0	17.482
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	29.594	-28	0	29.566
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	1.317	1.317
Resultat før skat	70.408	-17.454	1.370	54.324

Basisindtjeningen opgøres som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer af værdipapirer m.v., udgifter til nødlidende banker og resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

	2012	2011
41 Revisionshonorar		
Honorar vedrørende ordinær revision	801	908
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	77	344
Skatterådgivning	69	0
I alt	947	1.252

42 **Ledelsens aflønning m.v.**

Bestyrelsens aflønning

Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst.

For regnskabsåret 2012 vil der blive udbetalt følgende honorarer: formanden 190 t.kr., næstformænd 132 t.kr. og øvrige bestyrelsesmedlemmer 102 t.kr.

Anders Bondo Christensen	190	188
Peter Ibsen	132	130
Erik Jylling	132	130
Jørn Rise Andersen	102	101
Grete Christensen	102	101
Ulrik Salmonsén	102	101
Bente Sorgenfrey	102	101
Dorrit Vanglo (Udtrådt af bestyrelsen 19. marts 2012)	0	101
Lars Wallberg (Indtrådt i bestyrelsen 19. marts 2012)	102	0
Helle Britze	102	101
Klaus Jespersen	102	101
Peter Christian Sommer	102	101
Palle Tipsmark	102	101
I alt	1.372	1.357

Direktionens aflønning

Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn. Aflønningen følger i øvrigt bankens generelle lønpolitik. Den generelle lønpolitik er udarbejdet i henhold til bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder, og kan læses på hjemmesiden www.lsb.dk/loenpolitik

I perioden 2006-2008 var direktionen omfattet af bankens incitamentsordning jf. note 43, Aktiebaserede incitamentsordninger.

Udover medlemmerne af direktionen er der 4 heltidsbeskæftigede (2011:4 heltidsbeskæftigede) der har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil. Deres samlede vederlag udgør 2.472 t.kr. (2011:2.289 t.kr.) De omfattede medarbejdere modtager ikke variabel løn.

	Fast løn	Bonus	Pension	Ikke-monetær ydelse	Aflønning i alt
2012					
John Christiansen	2.579	0	363	124	3.066
Jesper Schiøler	1.808	0	246	75	2.129
I alt	4.387	0	609	199	5.195
2011					
John Christiansen	2.559	0	360	124	3.043
Jesper Schiøler	1.829	0	245	103	2.177
I alt	4.388	0	605	227	5.220

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

42 Ledelsens aflønning m.v. fortsat

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

Direktionen er omfattet af en bidragsbaseret pensionsordning, hvor banken betaler et pensionsbidrag på 14 % af det pensionsgivende vederlag.

John Christiansen kan fratræde med 6 måneders varsel, mens Jesper Schiøler kan fratræde med 2 måneders varsel. Direktionen skal fratræde senest, når de fylder 70 år. Ved bankens eventuelle opsigelse af John Christiansen skal der gives et varsel på 12 måneder, og han skal ydes en fratrædelsesgodtgørelse på 12 måneders løn. Ved bankens eventuelle opsigelse af Jesper Schiøler skal der gives et varsel på 9 måneder, og han skal ydes en fratrædelsesgodtgørelse på minimum 7 måneders løn.

John Christiansen har accepteret en konkurrenceklausul, så hvis han opsiges sin stilling, kan banken forhindre ham i at arbejde for en konkurrerende virksomhed i 9 måneder efter fratrædelsen. Ønsker banken dette, skal han udbetales et beløb svarende til 18 måneders løn. For Jesper Schiøler er en tilsvarende konkurrenceklausul gældende i 6 måneder efter hans fratrædelse, og kompensationen svarer til 12 måneders løn.

Lån til direktion, bestyrelse og nærtstående parter

Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse:	2012	2011
<i>Direktion</i>		
Lån, garantier mv.	60	140
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	0	0
Blanco	60	140
<i>Bestyrelse</i>		
Lån, garantier mv.	4.642	8.506
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	589	2.812
Blanco	4.053	5.694

Ovenstående er opgjort i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed § 78.

Engagementer med direktion og aktionærvælgt bestyrelsesmedlemmer er bevilget på almindelige kundevilkår. Engagementer med medarbejdervælgt bestyrelsesmedlemmer er bevilget på personalevilkår. Den gennemsnitlige rentesats for engagementer med direktionen udgør 17,7 % (2011: 15,4 %) og 7,8 % (2011: 7,4 %) for engagementer med bestyrelsen.

Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)

Anders Bondo Christensen	0	0
Peter Ibsen	0	0
Erik Jylling	0	0
Jørn Rise Andersen	0	0
Grete Christensen	0	0
Ulrik Salmonsens	0	0
Bente Sorgenfrey	0	0
Dorrit Vanglo (Udtrådt af bestyrelsen 19. marts 2012)	0	0
Lars Wallberg (Indtrådt i bestyrelsen 19. marts 2012)	0	0
Helle Britze	63	63
Klaus Jespersen	166	166
Peter Christian Sommer	253	253
Palle Tipsmark	93	93
John Christiansen	1.350	1.350
Jesper Schiøler	600	600

Den samlede bestyrelses (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 575 stk. à kurs 275, hvilket giver en samlet kursværdi på 158 t.kr. (2011: 155 t.kr.)

Den samlede direktionens (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 1.950 stk. à kurs 275, hvilket giver en samlet kursværdi på 536 t.kr. (2011: 527 t.kr.)

Den samlede aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S hos alle personer (inklusive bestyrelse og direktion) omfattet af Værdipapirhandelslovens § 28a udgør 8.453 stk. à kurs 275, hvilket giver en samlet kursværdi på 2.325 t.kr. (2011: 2.282 t.kr.)

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

43 Aktiebaserede incitamentsordninger

Banken etablerede 21. juni 2006 et incitamentsprogram bestående af aktieoptioner. Udmålingen var baseret på bankens udmeldte resultatforventninger for regnskabsårene 2006, 2007 og 2008.

Resultatforventningerne blev opfyldt for regnskabsårene 2007 og 2008.

Aktieoptionerne giver ret til at købe aktier i Lån & Spar Bank A/S til kurs 100 (udnyttelseskursen). Forudsat medarbejderen var ansat på tildelingstidspunktet, kan retten udnyttes fra dagen efter generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten for 2008 og syv år herefter.

Antallet af aktieoptioner blev for hvert af de tre regnskabsår opgjort ud fra et beregningsgrundlag og kursen på Lån & Spar-aktien ved udgangen af regnskabsåret. Hvis resultatforventningen for regnskabsåret blev opnået, blev medarbejdernes aktieoptioner for regnskabsåret opgjort som beregningsgrundlaget divideret med forskellen mellem kursen på Lån & Spar-aktien ved udgangen af regnskabsåret og udnyttelseskursen.

For direktionen, under- og vicedirektører udgjorde beregningsgrundlaget 125 t.kr. for hvert af de tre år. For øvrige ledende medarbejdere udgjorde beregningsgrundlaget 63 t.kr. for hvert af de tre år. For øvrige medarbejdere udgjorde beregningsgrundlaget 10 t.kr. i 2006 og 20 t.kr. i 2007 og 2008.

Dagsværdien af aktieoptionsordningerne på tildelingstidspunktet blev opgjort ud fra en udbyttekorregeret Black & Scholes model med følgende forudsætninger: Aktiekurs 353, udbytte 7 kr. pr. år, risikofri rente 3,31-4,20 % (SWAP-renten), gennemsnitlig udnyttelsestidspunkt 6,3 år og volatilitet 8,4 % (baseret på den historiske volatilitet). Dagsværdien på tildelingstidspunktet udgjorde 14.976 t.kr.

Aktieoptioner:	Direktion	Under- og vice- direktører	Øvrige ledende med- arbejdere	Øvrige med- arbejdere	I alt
2012					
Antal, primo	950	950	0	2.504	4.404
Udnyttet	0	-950	0	-174	-1.124
Fortabt	0	0	0	-153	-153
Antal, ultimo	950	0	0	2.177	3.127
2011					
Antal, primo	950	950	950	3.516	6.366
Udnyttet	0	0	-950	-1.012	-1.962
Antal, ultimo	950	950	0	2.504	4.404

Incitamentsordningen ophørte ved udgangen af 2008, og der er derfor ikke udgifter til ordningen i 2009-2012.

Ikke udnyttede aktieoptioner under direktionen tilhører Jesper Schiøler.

Der er i 2012 udnyttet 1.124 aktieoptioner til en gennemsnitskurs på 100. Den gennemsnitlige markedskurs på udnyttelsestidspunkterne var kurs 286,8.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

44 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	2012		2011	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.469.070	1.469.070	51.043	51.043
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	186.190	186.190	839.483	839.483
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.876.091	7.876.091	7.282.535	7.282.535
Obligationer, handelsbeholdning	1.076.976	1.076.976	1.246.120	1.246.120
Aktier, handelsbeholdning	22.980	22.980	45.397	45.397
Aktier, uden for handelsbeholdning	76.764	76.764	83.162	83.162
Afledte finansielle instrumenter	14.049	14.049	14.983	14.983
Andre finansielle aktiver	21.179	21.179	26.974	26.974
Finansielle aktiver i alt	10.743.299	10.743.299	9.589.697	9.589.697
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	252.927	252.927	505.887	505.887
Indlån og anden gæld	9.699.003	9.699.003	8.291.164	8.291.164
Afledte finansielle instrumenter	14.253	14.253	14.810	14.810
Andre finansielle forpligtelser	7.165	7.165	9.829	9.829
Efterstillede kapitalindskud	0	0	75.000	75.000
Finansielle forpligtelser i alt	9.973.348	9.973.348	8.896.690	8.896.690

Finansielle indstrumenter måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, udlån, gæld til kreditinstitutter og centralbanker, indlån og efterstillede kapitalindskud er i langt overvejende grad variabelt forrentet. Dagsværdien svarer derfor tilnærmelsesvist til den regnskabsmæssige værdi.

For obligationer og aktier opgøres dagsværdien direkte ud fra officielle markedskurser. For aktier uden for handelsbeholdningen estimeres dagsværdien ud fra værdiansættelsesmetoder, metoder som ikke er fuldt ud baseret på tilgængelige observerede markedsdata.

Den samlede resultateffekt ved anvendelse af disse metoder udgør -10.442 t.kr. (2011: 150 t.kr.)

	2012	2011
45 Eventualforpligtelser		
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	137.543	109.083
Tabsgarantier for realkreditudlån	592.736	767.798
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	393.797	241.722
Øvrige garantier	95.374	86.592
I alt	1.219.450	1.205.195

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

46 Andre forpligtende aftaler

Forpligtelser ved udtræden af datacentral

Lån & Spar har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om it-serviceydelser.

Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til ca. 155.000 t.kr. svarende til gennemsnitlig månedlig betaling i 36 måneder.

Lejeforpligtelse

Lån & Spar har indgået længerevarende lejekontrakter, hvor årets betalte leje vedrørende disse udgør 11.793 t.kr. (2011: 9.206 t.kr.)

	2012	2011
<i>Lejeforpligtelse:</i>		
0 til 1 år	12.283	8.743
1 til 5 år	26.433	26.044
Over 5 år	892	599
Lejeforpligtelse i alt	39.608	35.386

Medarbejderforpligtelse

Lån & Spar har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 2.100 t.kr. (2011: 2.079 t.kr.)

Konceptbanken

Lån & Spar er over for Sparbanken Öresund AB forpligtet til at bidrage til funding af aktiviteterne i Konceptbanken. Banken har ultimo 2012 ydet Sparbanken Öresund AB et lån på 87,7 mio. kr. som følge heraf.

47 Sikkerhedsstillelser

Lån & Spar har over for danske og udenlandske clearingcentraler m.v. deponeret obligationer til en samlet kursværdi på 20.088 t.kr. (2011: 400.451 t.kr.)

48 Fælles kontrollerede aktiviteter

Lån & Spar deltager i følgende fælles kontrollerede aktiviteter:

	Ejerandel	Andre deltagere
Konceptbanken	50 %	Sparbanken Öresund AB, Sverige

Konceptbanken er en afdeling af Sparbanken Öresund AB. Aktiviteten omfatter udstedelse af co-branded MasterCard og en internetbank.

49 Nærtstående parter

Lån & Spar definerer nærtstående parter som bestående af:

- Lån & Spars direktion og bestyrelse.
- Lån & Spar Fond, hvor 2 af 4 bestyrelsesmedlemmer udpeges iblandt og af Lån & Spar's bestyrelse.
- Lån & Spar Fond's bestyrelse, hvor 2 ud af 4 bestyrelsesmedlemmer udpeges iblandt og af Lån & Spar's bestyrelse.
- Invest Administration A/S, hvor banken ejer 100 % af aktiekapitalen.
- Konceptbanken, som er en fælles kontrolleret aktivitet.

Transaktioner med direktion og bestyrelse er beskrevet i note 42, Ledelsens aflønning m.v.

Banken har ydet Sparbanken Öresund AB et lån på 87,7 mio. kr. til funding af Konceptbanken. Lånet forrentes med penge-markedsrenten med et tillæg.

Herudover har der kun været transaktioner af uvæsentlig betydning med de nærtstående parter.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

50 Selskabsloven § 55

I henhold til Selskabsloven § 55 kan det oplyses, at følgende aktionærer har anmeldt at eje 5 % eller mere af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S:

	Antal aktier	Procent af aktiekapital
LB Forsikring A/S, Farvergade 17, 1463 København K.	280.764	*10,36 %
Politiforbundet, Det Særlige Fond, H.C. Andersens Boulevard 38, 1553 København V.	271.000	10,00 %
Pensionskasser tilknyttet PKA, Tuborg Boulevard, 2900 Hellerup	243.604	8,99 %
Danmarks Lærerforening, Vandkunsten 12, 1467 København K.	189.154	6,98 %
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Dirch Passers Allé 27, 2000 Frederiksberg	181.748	6,71 %

*) LB Forsikring A/S' aktiebesiddelse ændrede sig fra 9,99 % til 10,36 % som følge af kapitalnedsættelsen i 2002.

51 Afledte finansielle instrumenter

Opdelt efter restløbetid	2012		2011	
	Nominal værdi	Markeds- værdi netto	Nominal værdi	Markeds- værdi netto
<i>O-3 mdr.</i>				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	4.356.056	14.049	4.010.429	14.983
Terminer/futures, salg	4.356.473	-14.452	4.010.429	-14.810
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	79.370	698	64.722	799
Terminer/futures, salg	133.763	-761	0	0
Markedsværdi				
	2012		2011	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	14.049	0	14.983	0
Terminer/futures, salg	0	14.452	0	14.810
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	698	0	799	0
Terminer/futures, salg	0	761	0	0
I alt	14.747	15.213	15.782	14.810
<i>Gennemsnitlig markedsværdi</i>				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	16.116	0	14.714	0
Terminer/futures, salg	0	15.883	0	14.534
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	908	519	371	80
Terminer/futures, salg	197	625	57	0
I alt	17.221	17.027	15.142	14.614

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

52 Hoved- og nøgletal 2008-2012

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

	2012	2011	2010	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	570.720	509.166	459.003	425.189	379.910
Kursreguleringer	20.387	6.872	12.016	16.613	-32.624
Udgifter til personale og administration	426.781	407.039	380.818	352.841	324.324
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	36.301	29.566	34.829	51.716	7.271
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.916	1.317	2.251	296	-1.036
Årets resultat	80.791	40.516	43.684	31.783	-886
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.876.091	7.282.535	6.666.752	6.473.507	6.314.071
Egenkapital i alt	837.750	773.824	730.945	685.219	695.785
Aktiver i alt	10.991.804	9.840.879	9.615.923	9.668.880	8.734.224
Finanstilsynets nøgletalsmodel					
Solvensprocent	16,2	17,8	18,3	18,0	23,0
Kernekapitalprocent	15,5	15,3	15,6	15,1	19,0
Egenkapitalforrentning før skat (%)	13,3	7,2	8,4	6,4	0,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	10,0	5,4	6,2	4,6	-
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,1	1,1	1,1	1,0
Renterisiko (%)	1,3	2,0	2,8	3,6	3,0
Valutaposition (%)	5,5	7,9	7,2	7,5	4,2
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,3	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	82,5	89,1	83,2	79,8	90,0
Udlån i forhold til egenkapital	9,4	9,4	9,1	9,4	9,1
Årets udlånsvækst (%)	8,2	9,2	3,0	2,5	5,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	141,6	122,2	186,5	196,1	151,8
Summen af store engagementer (%)	50,9	34,2	78,3	82,8	73,2
Årets nedskrivningsprocent	0,4	0,3	0,4	0,6	0,1
Årets resultat pr. aktie (kr.)	31,5	16,0	17,5	12,7	-0,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	327,0	300,6	292,0	275,9	275,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	7,0	5,0	5,0	0,0	0,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,7	16,9	15,7	22,4	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,9	1,0	1,2



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Lån & Spar Bank A/S.

Årsrapporten 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 årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finan-

sielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. februar 2013

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
(Formand)

Peter Ibsen
(1. næstformand)

Erik Jylling
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Grete Christensen

Ulrik Salmonsens

Bente Sorgenfrey

Lars Wallberg

Helle Bagge Britze

Klaus Jespersen

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark

Intern revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lån & Spar Bank A/S Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det op-

nåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 6. februar 2013

Jan Møiniche
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lån og Spar Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav, samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er

relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 6. februar 2013

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Peter Have Jensen
Statsautoriseret revisor

Repræsentantskab

Lisa Herold Ferbing, Forbundsformand - Formand
Dorte Lange, Næstformand - Næstformand
Leif Søndergaard, Magister
Christian Smedegaard, Seniorkonsulent
Jørn Anker-Svendsen, Adm. direktør
Isa Rogild, Sektorformand
Birgitte Tausen, Økonomidirektør
Steen Jørgensen, Direktør
Paul Brüniche-Olsen, Direktør
Ivan Jespersen, Sekretariatsleder
Klaus Delman, Direktør
Gorm Leschly, Formand
Hans Ole Frostholt, Sekretariatschef
Jens Kragh, Direktør
Kirsten Halkier, Økonomichef
Kim Simonsen, Forbundsformand
Anne Mette Toftegaard, Direktør
Bente Ystrøm, Økonomi- og driftschef
Jørn Uffe Nielsen, Formand
Dorte Steenberg, 1. næstformand
H.C. Drewsen, Fondschef
Henning Pedersen, Formand
Susanne Engstrøm, Formand
Jesper Korsgaard Hansen, Formand
Claus Peter Hartmann, Næstformand
Flemming Skov Jensen, Direktør, Cand.polit.
Henrik Horup, Forbundsformand
Niels Hedeager, Forhandlingsudvalgsmedlem
Lisbeth Lintz, Formand
Finn Borgquist, Direktør
Peter Damgaard Jensen, Administrerende direktør
Vibeke Westh, Kredsformand
Claus Oxfeldt, Politiassistent
Hanne Pontoppidan, Formand
Kirsten Andersen, Forbundshovedkasserer
Bent Fabricius, Formand
Ove Brandstrup-Andersen, Investmentmanager
Els Nyvang Andersen, Medlemsdirektør
Lars Ellehave-Andersen, Koncerndirektør
Mette Ljunggren Bergmann, Formand
Jørgen Jensen, Politiassistent
Niels Sørensen, Forbundssekretær
Anni Pilgaard, 1. næstformand
Jan Kamp Justesen, Vicedirektør
Steen Vedsted Sørensen, Økonomichef
Ellen Fænø, Civilingeniør
Gordon Ørskov Madsen, Lærer
Bente Anderskov, Aktiechef
Kirsten Petersen, Afdelingschef
Jytte Osbæck Rasmussen, Forretningsfører
Ole Løndal



Lokalråd

Esbjerg lokalråd

Susanne B. Jensen, Togfører
Kenneth Nielsen, Kredsformand
Niels Hedeager, Forhandlingsudvalgsmedlem
Søren Brinch-Fischer, Adjunkt
Hanne Madsen, Kontorfuldmægtig
Allan Christensen, Postbud
John Johannesen
Per G. Jacobsen, Foreningsnæstformand
Kristian Broeng, Konsulent
Birgit Kjærside Storm, Civilingeniør
Line Gessø Storm Hansen, Kreds næstformand
Lars Storgaard Andersen, Lærer
Finn Markussen, Faglærer
Anne Nissen, Tillidsrepræsentant

Hillerød lokalråd

Sonny Person, Foreningssekretær
Steen Sandager, Kasserer
Alice Linning, Regionsformand
Preben Buchholtz Hansen
Lisbeth Torp Kastrop, Kreds næstformand
Katja Munkholm Nielsen, Fuldmægtig
Preben S. Pedersen, Lokomotivinstruktør

Kolding lokalråd

Anders Petersen, Kredsformand
Karsten Hansen, Regionschef
Søren Wilhardt, Foreningsformand
Inger Lis Andresen, Undervisningskonsulent
Jytte Margrethe Kristensen, Kreds næstformand
Rikke Vagn-Hansen, Kredsformand
Erik Malling Eriksen, Lektor
Svend Erik Steensen, Foreningsnæstformand
Jørgen Jessen, Lektor
John Christiansen, Kreds næstformand
Jesper Rosenlund
Ulrik Mosekjær, Viceberedskabsmester
Errol Vium Vestergaard, Lokomotivfører
Carl D. Petersen, Banemester

Odense lokalråd

Irma Trebbien, Kredsformand
John Jacobsen, Chefpolitinspektør
Anne-Mette Kæseler Jensen, Kredsformand
Hans Hansen, Lektor
John Seier Petersen, Seniorsergent
Jette Christensen, Overassistent
Karsten Boye Rasmussen, Lektor
Kjeld Pedersen, Faglærer
Jytte Margrethe Kristensen, Kreds næstformand

Steffen Daugaard, Foreningsformand
Lisbeth Veddel Jensen, Kontorfuldmægtig
Henrik Horup, Forbunds næstformand
Niels Henrik Nielsen, Togfører
Tove Holm, Kreds næstformand

Roskilde lokalråd

Mogens Heggelund, Foreningsformand
Susanne Pahlmann, Lærer
Lars Bonde Eriksen, Formand
Niels Kåre Bruun, Afdelingschef
Jørn Nielsen, Orlogskaptajn
Nils Kristian Håkansson, Kreds næstformand
Ulrik Salmonsens, Senior konsulent

Aalborg lokalråd

Jytte Wester, Kredsformand
Børge K. Nielsen, Foreningsformand
Arne Hugaard, Tidl. formand
Ole K. Hansen, Togfører
Povl Munk Christensen, Politiasistent
Hugo Nielsen, Seniorsergent
Jan Sørensen, Overmekaniker
Helle Kjærager Kanstrup, Kreds næstformand
Lisa Wieweg Rosendahl
Lars Busk Fjelsted Hansen, Kredsformand
Søren Kogsbøll, 2. næstformand
Leif Primdal, Lærer
Lars Munkholm
Uffe Stæhr, Ingeniør

Aarhus lokalråd

Claus Peter Hartmann, Næstformand
Hans Kjærgaard Jensen, Postvagtmester
Peter Hansen, Fuldmægtig. cand. scient. pol
Gordon Ørskov Madsen, Kredsformand
Johnny Monefeldt Specht, Kredsformand
Bjarne Pedersen, Sikringsmester
Kjeld Folmer Andersen, Ingeniør
Leon Sørensen, Fællestillidsrepræsentant
Anita Frank, Foreningsskasserer
Benny Jepsen, Mekaniker
Jette Randrup, Overassistent
Mogens Winding, Foreningsformand
Peter Ølgaard, Faglærer
Susanne Kjærsgaard Lindberg, Kreds næstformand

Loyalitetsbanker

Danmarks Jurist- og Økonomforbund, Lån & Spar Bank
djoef@lsb.dk, www.djoeffordelsbanken.dk,
telefon 3378 1975

Danmarks Lærerforening, Lån & Spar Bank
dlf@lsb.dk, www.lsb.dk/dlf, telefon 3378 1930

Dansk Jernbaneforbund, SPOR-Banken
dj@lsb.dk, www.sporbanken.dk, telefon 3378 1960

Dansk Sygeplejeråd, DSR Bank
dsr@lsb.dk, www.dsrbank.dk, telefon 3378 1927

Dansk Told & Skatteforbund, DTS-Bank
dts@lsb.dk, www.dtsbank.dk, telefon 3378 1955

Den Danske Dyrlægeforening, Lån & Spar Bank
ddd@lsb.dk, www.dddfordelsbanken.dk, telefon 3378 1983

Den Danske Landinspektørforening, Lån & Spar Bank
ddl@lsb.dk, www.lsb.dk/ddl, telefon 3378 1924

DM, DM Bank
dmbank@lsb.dk, www.dmbank.dk, telefon 3378 1952

Farmakonomforeningen, Farmakonom Bank
ff@lsb.dk, www.farmakonombank.dk, telefon 3378 1905

Forbrugsforeningen, Lån & Spar Bank
forbrugsforeningen@lsb.dk,
www.lsb.dk/forbrugsforeningen, telefon 3378 1916

Forbundet Kommunikation og Sprog, KS Bank
ksbank@lsb.dk, www.ksbank.dk, telefon 3378 1970

Forsvarets Civil-Etat, FCE Bank
fce@lsb.dk, www.fcebank.dk, telefon 3378 1972

Frie Skolers Lærerforening, Lån & Spar Bank
fsl@lsb.dk, www.lsb.dk/fsl, telefon 3378 1948

Gymnasieskolernes Lærerforening, Lån & Spar Bank
gl@lsb.dk, www.glfordelsbanken.dk, telefon 3378 1979

HK/Post & Kommunikation, PoKoBank
poko@lsb.dk, www.pokobank.dk, telefon 3378 1954

Ingeniørforeningen i Danmark, IDA Bank
ida@lsb.dk, www.idabank.dk, telefon 3378 1950

Jordbrugsakademikerne, Lån & Spar Bank
jaf@lsb.dk, www.jafordelsbanken.dk, telefon 3378 1984

Konstruktørforeningen, Lån & Spar Bank
kf@lsb.dk, www.lsb.dk/kf, telefon 3378 1912

Københavns Kommunes Embedsmandsforening, KKE Bank
kke@lsb.dk, www.kkebank.dk, telefon 3378 1968

Københavns Lærerforening, KLF Bank
klf@lsb.dk, www.klfbank.dk, telefon 3378 1904

LIC - Lærernes Indkøbscentral, LIC Bank
lic@lsb.dk, www.licbank.dk, telefon 3378 1925

Lægeforeningen, Lån & Spar Bank
lf@lsb.dk, www.lffordelsbanken.dk, telefon 3378 1977

Lærerstuderendes Landskreds, Lån & Spar Bank
ll@lsb.dk, www.lffordelsbanken.dk, telefon 3378 1967

Maskinmestrenes Forening, Maskinmestrenes Bank
mmf@lsb.dk, www.maskinmestrenesbank.dk,
telefon 3378 1971

Pharmadanmark, Pharmabank
pharma@lsb.dk, www.pharmabank.dk, telefon 3378 1956

Politiforbundet, Politibanken
politibanken@lsb.dk, www.politibanken.dk,
telefon 3378 1966

PROSA, PROSA-Bank
prosa@lsb.dk, www.prosabank.dk, telefon 3378 1974

Praesteforeningen, Lån & Spar Bank
praesteforeningen@lsb.dk, www.lsb.dk/praesteforeningen,
telefon 3378 1908

Radiograf Rådet, Radiografbank
radiografbank@lsb.dk, www.radiografbank.dk,
telefon 3378 1987

Sammenslutningen af Funktionærer, SafuBank
safu@lsb.dk, www.safubank.dk, telefon 3378 1963

CO10, CO10 Bank
co10@lsb.dk, www.co10bank.dk, telefon 3378 1906

Søfartens Ledere, Søfartens Bank
sl@lsb.dk, www.soefartensbank.dk, telefon 3378 1969

Tandlægeforeningen, Lån & Spar Bank
tandlaegeforeningen@lsb.dk,
www.lsb.dk/tandlaegeforeningen, telefon 3378 1958

Uddannelsesforbundet, Uddannelsesforbundsbanken
uddannelsesforbundet@lsb.dk,
www.uddannelsesforbundsbanken.dk, telefon 3378 1965

Fondsbørsmeddelelser og finanskalender

Fondsbørsmeddelelser 2012

30. oktober 2012	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2012
6. september 2012	Finanskalender
22. august 2012	Halvårsrapport 2012
9. maj 2012	Kvartalsrapport 1. kvartal 2012
19. marts 2012	Vedtægter
19. marts 2012	Forløb af ordinær generalforsamling 2012
23. februar 2012	Indberetningspligtig handel
15. februar 2012	Indkaldelse til generalforsamling
8. februar 2012	Årsrapport 2011
8. februar 2012	Årsregnskabsmeddelelse 2011

Finanskalender 2013

30. oktober 2013	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2013
22. august 2013	Halvårsrapport 2013
15. maj 2013	Kvartalsrapport 1. kvartal 2013
6. februar 2013	Årsrapport 2012

Rådgivningscentre og adresser

Hovedkontor

Højbro Plads 9-11, 1200 København K
Telefon 3378 2000
Telefax 3378 2007
E-mail: lsb@lsb.dk
CVR: 13 53 85 30

Amager

Amagerbrogade 52, 2300 København S
Telefon 3266 1600
Telefax 3266 1609
E-mail: amager@lsb.dk
Filialchef Jesper Nelhorf Schow Petersen

Brønshøj

Frederikssundsvej 154D, 2700 Brønshøj
Telefon 3827 5500
Telefax 3827 5509
E-mail: broenshoej@lsb.dk
Filialchef Nickie Ebling

Esbjerg

Strandbygade 21, 6700 Esbjerg
Telefon 7613 4800
Telefax 7613 4809
E-mail: esbjerg@lsb.dk
Filialchef Marianne Ruge

Falkoner

Rolighedsvej 6, 1958 Frederiksberg C
Telefon 3815 5000
Telefax 3815 5009
E-mail: falkoner@lsb.dk
Filialdirektør Jan Tolstrup

Frederiksberg

Gl. Kongevej 121, 1850 Frederiksberg C
Telefon 3821 7100
Telefax 3821 7109
E-mail: frederiksberg@lsb.dk
Filialdirektør Niclas Julius Gaard

Hellerup

Strandvejen 76, 2900 Hellerup
Telefon 3945 8900
Telefax 3945 8909
E-mail: hellerup@lsb.dk
Filialdirektør Karin Ellen Andersen

Hillerød

Frederiksværksgade 17, 3400 Hillerød
Telefon 4829 7700
Telefax 4829 7709
E-mail: hillerod@lsb.dk
Filialchef Ulrik Ryel-Jepsen

Højbro Plads

Højbro Plads 9-11, 1200 København K
Telefon 3378 2300
Telefax 3378 2309
E-mail: hoejbro@lsb.dk
Filialdirektør Trine Helbrandt

Kolding

Buen 2, 6000 Kolding
Telefon 7630 4600
Telefax 7630 4609
E-mail: kolding@lsb.dk
Filialchef Klaus Jespersen

Lyngby

Lyngby Hovedgade 52,
2800 Kgs. Lyngby
Telefon 4520 2600
Telefax 4520 2609
E-mail: lyngby@lsb.dk
Filialdirektør Mikael Østervig Andersen

Nørreport

Nørre Voldgade 21, 1358 København K
Telefon 3338 2400
Telefax 3338 2409
E-mail: noerreport@lsb.dk
Filialchef Sabrina Andkjær Christiansen

Odense

Slotsgade 2, 5000 Odense C
Telefon 6314 3000
Telefax 6314 3009
E-mail: odense@lsb.dk
Filialdirektør Cliff Szast

Roskilde

Gl. Landevej 1A, 4000 Roskilde
Telefon 4631 2900
Telefax 4631 2909
E-mail: roskilde@lsb.dk
Filialchef Lotte Busk

Valby

Valby Langgade 31, 2500 Valby,
Telefon 3618 8100
Telefax 3618 8109
E-mail: valby@lsb.dk
Filialchef Annette Rønne Gudbergsen

Vesterbro

Reventlowsgade 12,
1651 København V
Telefon 3378 2200
Telefax 3378 2209
E-mail: vesterbro@lsb.dk
Filialdirektør Pia Ladefoged Madsen

Østerbro

Trianglen 4, 2100 København Ø
Telefon 3547 1700
Telefax 3547 1709
E-mail: oesterbro@lsb.dk
Filialdirektør Torben Andersen

Aalborg

Algade 58, 9000 Aalborg
Telefon 9936 4400
Telefax 9936 4409
E-mail: aalborg@lsb.dk
Filialdirektør Jesper Strandquist

Århus

Ryesgade 23, 8000 Århus C
Telefon 8932 4500
Telefax 8932 4509
E-mail: aarhus@lsb.dk
Filialdirektør Kim Stryhn

Internetadresse:

www.lsb.dk

