

A photograph of a man and a woman walking along a cobblestone path next to a body of water. The man is wearing a dark coat and a scarf, and the woman is wearing a black coat, a light-colored skirt, and tall black boots. They are both smiling and looking at a baby in a black stroller. In the background, there is a bridge and a city skyline. A red rectangular overlay is positioned in the upper left corner of the image.

Årsrapport 2010

lån & spar

din personlige bank

Indhold

Resumé	1
Hoved- og nøgletal 2006-2010	3
Ledelsesberetning	4-11
Regnskabsberetning	13-17
Forventninger til fremtiden	18
Tema:	
Din personlige bank	2
Forstår jeres bank, hvad der er vigtigt for jer?	4
Giver din bank dig grund til at smile?	7
Ved jeres bank, hvad I drømmer om?	8
Kan jeres bank følge med?	10
Den gode arbejdsplads	12
Lån & Spar aktionæren	15
Risikostyring	19
Corporate Social Responsibility	20
Corporate Governance	21-22
Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen	23
Regnskab	25-69
Påtegninger	71-73
Ledelse	74-75
Repræsentantskab	77
Lokalråd	78
Loyalitetsbanker	80
Fondsbørsmeddelelser og finanskalender	82
Rådgivningscentre og adresser	83

Resumé

Fremgang på alle fronter

For Lån & Spar har 2010 på alle måder været et aktivt og begivenhedsrigt år. Vi har haft rigtig travlt i det forgangne år. Det skyldes ikke mindst vores loyalitetsbanker, hvor vi har haft stor succes med 'Danmarks bedste lønkonto'. Med en indlånsrente på 5 % er det et rigtig attraktivt produkt for vores kunder, men det har også været en god forretning for os. Tiltaget har nemlig betydet en stor tilgang af kunder, som har valgt at samle alle deres bankforretninger hos Lån & Spar.

Et stort skridt på vejen

Med en vision om at 'sætte høje standarder for din personlige bank' og en mission om at være 'et attraktivt valg ud fra den personlige oplevelse', har vi sat barren højt. Vores mål frem til 2013 er fortsat at nå en basisindtjening efter nedskrivninger på 100 mio. kr. Herudover har vi et mål om at forbedre både kunde- og medarbejdertilfredsheden. I 2010 har vi iværksat en lang række tiltag, der understøtter strategien.

Et af vores strategiske fokusområder er loyalitetsbankerne, hvor vi i 2010 har indgået en aftale med Forbrugsforeningen, som har ikke mindre end 184.000 medlemmer.

Et andet vigtigt element i strategien er vores entré på erhvervskundemarkedet, som i 2010 har ført til etableringen af en egentlig erhvervsafdeling. Med vores erhvervsafdeling ønsker vi primært at tiltrække kunder inden for de liberale erhverv som fx speciallæger, tandlæger, fysioterapeuter m.fl.

Partnerservice er et andet nyt tiltag i 2010, og er et koncept hvor vi stiller vores infrastruktur til rådighed for andre banker og sparekasser. De væsentligste produkter er handel med værdipapirer, valuta og udlandsforretninger. Vi har allerede indgået aftale med den første bank, og forventer, at flere vil komme til.

Vi har også brugt 2010 til at arbejde videre med integrationen af Gudme Raaschou Kapitalforvaltning, som vi i 2009 købte af det tidligere Gudme Raaschou Bank. Vi er allerede så langt, at vi er begyndt at høste synergieffekterne.

Rådgivningscentre er også en vigtig del af strategien, da det er her, vi har det personlige møde med kunden. Vi vil derfor gerne øge antallet af rådgivningscentre, hvilket har ført til, at vi i 2010 har åbnet en ny filial på Brønshøj Torv.

Kunder og medarbejdere er som nævnt centrale elementer i de ambitiøse mål, vi har sat os. Vi har derfor gennemført undersøgelser af både kunde- og medarbejdertilfredshed i 2010. På kundertilfredshed er vi allerede nået langt, selvom der stadig er plads til forbedring. Medarbejdertilfredsheden er generelt god, men også her vil vi gerne løfte niveauet yderligere. Begge undersøgelser har givet os et godt indblik i, hvor det er, indsatsen skal lægges i de kommende år.

Samlet set er vi derfor kommet et stort skridt på vejen mod realiseringen af vores strategi.

Resultater

Indtjeningsmæssig har vi realiseret et resultat før skat på 59,3 mio. kr. og en basisindtjening før nedskrivninger på 86,8 mio. kr. Det er inden for den udmeldte resultatforventning, og vi er ganske tilfredse med de resultater, der er opnået.

Fremtiden

Vi forventer, at også 2011 bliver et spændende år med flere strategiske tiltag og øget aktivitet. Indtjeningsmæssigt forventer vi at realisere en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 70-90 mio. kr.



Din personlige bank

Lån & Spar satte i 2009 ambitiøse mål for den nye strategi frem mod 2013. For effektivt at kunne følge op på implementeringen, har vi allerede i år undersøgt, hvor langt vi er kommet.

Vi har i 2010 fået udarbejdet en kundetilfredsundersøgelse baseret på henvendelse til 10.000 kunder. Kunderne har svaret på, om banken lever op til visionen om at sætte høje standarder for din personlig bank og missionen om at være det attraktive bankvalg. Undersøgelsen skal anvendes som benchmark for de næste tre års undersøgelser.

Kunderne har svaret på en række udsagn og anbragt rigtigheden af disse på en skala fra 1-7 (med 7 som det højeste).

Undersøgelsen er opdelt i temaer, og på de efterfølgende sider (4, 7, 8, 10) vil vi gennemgå enkelte af temaerne.

Vi har også deltaget i undersøgelsen 'Great Place to Work', og giver på side 12 et udpluk af resultatet.

Generelt får Lån & Spar en meget flot placering i begge undersøgelser, men der er plads til forbedringer, og vi vil i årene fremover fokusere på at leve op til målsætningerne om at være din personlige bank, og en af de bedste arbejdspladser.

Hoved- og nøgletal 2006-2010

Mio. kr.	2010	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	459,0	425,2	379,9	344,0	321,6
Kursreguleringer	12,0	16,6	-32,6	-5,6	-9,3
Udgifter til personale og administration	380,8	352,8	324,3	299,2	289,3
Nedskrivninger på udlån mv.	34,8	51,7	7,3	-9,5	-20,0
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	2,3	0,3	-1,0	-0,4	-0,3
Resultat før skat	59,3	44,1	1,3	38,7	40,2
Årets resultat	43,7	31,8	-0,9	28,0	31,3
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	1.157,7	1.091,3	719,0	57,9	928,6
Udlån	6.666,8	6.473,5	6.314,1	6.007,2	4.319,7
Obligationer og aktier	1.513,7	1.789,7	1.423,1	2.032,9	2.840,3
Aktiver i alt	9.615,9	9.668,9	8.734,2	8.416,4	8.364,4
Indlån	8.112,9	8.193,5	7.050,3	6.569,9	6.812,9
Egenkapital i alt	730,9	685,2	695,8	713,2	693,6
Gennemsnitligt antal ansatte	346,0	338,0	339,0	340,0	341,0
Finanstilsynets nøgletalsmodel					
Solvensprocent*	18,3	18,0	23,0	10,6	11,8
Kernekapitalprocent*	15,6	15,1	19,0	8,6	11,2
Egenkapitalforrentning før skat (%)	8,4	6,4	0,2	5,5	5,9
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	6,2	4,6	-	4,0	4,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	1,0	1,1	1,1
Renterisiko (%)	2,8	3,6	3,0	3,7	4,4
Valutaposition (%)	7,2	7,5	4,2	7,3	4,2
Valutarisiko (%)	0,3	0,1	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	83,2	79,8	90,0	91,6	63,7
Udlån i forhold til egenkapital	9,1	9,4	9,1	8,4	6,2
Årets udlånsvækst (%)	3,0	2,5	5,1	39,1	20,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	186,5	196,1	151,8	26,4	202,0
Summen af store engagementer (%)	78,3	82,8	73,2	65,9	118,3
Årets nedskrivningsprocent	0,4	0,6	0,1	-0,1	-0,3
Årets resultat pr. aktie (kr.)	17,5	12,7	-0,4	11,0	12,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	292,0	275,9	275,7	282,8	270,4
Udbytte pr. aktie (kr.)	5,0	0,0	0,0	7,0	7,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	15,7	22,4	-	38,8	37,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	1,0	1,2	1,5	1,7

*) Fra 2008 er den avancerede IRB-metode anvendt til opgørelse af kreditrisiko.

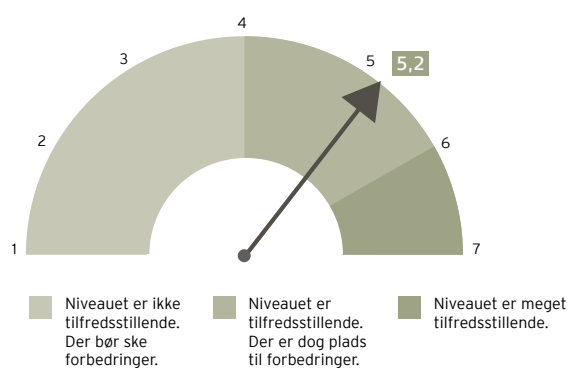


Forstår jeres bank, hvad der er vigtigt for jer?

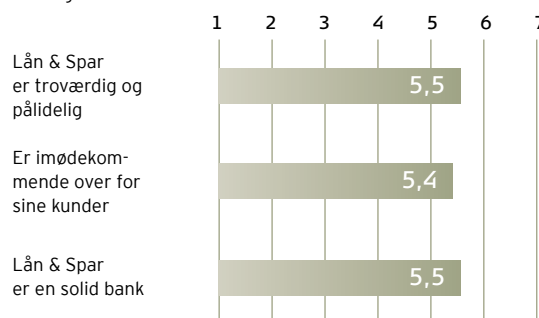
Lån & Spar har god indsigt i, hvad der er vigtigt for vores kunder. Det giver meget stor tilfredshed.

I kundetilfredshedsundersøgelsen giver vores kunder os en flot placering over den samlede tilfredshed, og samtidig sætter man pris på, at vi både er troværdig, pålidelig og har en stor soliditet. I det daglige arbejde oplever man os som meget imødekomende. Alt i alt tildeler kunderne os et positivt image, som passer godt med Lån & Spars målsætninger.

Den totale tilfredshed



Uddrag af resultater:



Ledelsesberetning

Fremgang på alle fronter

Ved indgangen til 2010 kunne vi konstatere, at det stabile forretningsgrundlag for Lån & Spar havde båret banken fornuftigt gennem finanskrisen og sikret et godt grundlag for ny udvikling og dynamik. Selv om markedet stadig må karakteriseres som relativt uforudsigeligt, kan vi nu – et år senere – konstatere, at mange af de nye tiltag har båret frugt og givet fremgang på stort set alle fronter.

Det viser sig blandt andet som nettilgang af kunder, forbedret indtjening og topkarakter fra Finanstilsynet på kreditkvalitet og -styring. Men også som succes for vores nye forretningsmæssige tiltag ved etablering af en egentlig erhvervsafdeling, øget fokus på kapitalforvaltning gennem opkøbet af Gudme Raaschou, Partnerservice og nye loyalitetsbanker. Det bliver alt sammen berørt i det følgende.

Ny kommunikationsplatform

Til en start bør det her i beretningen nævnes, at Lån & Spar har formuleret og vedtaget en ny kommunikationsplatform. Den er grundlaget for den måde, vi kommunikerer på, både internt over for markedet og

'Vi kan nu – et år senere – konstatere, at mange af de nye tiltag har båret frugt og givet fremgang på stort set alle fronter'

over for vores kunder. Derfor danner den en klangbund for de tiltag, vi har taget initiativ til i 2010 og fremadrettet vil tage initiativ til i 2011.

'Fordi du er vigtig'. Sådan lyder den nye kommunikationsplatform, og den er på én gang en videreførelse og en præcisering af den formulerede markedspositiv-

'Den udvidede aktivitet betyder, at vi kan tiltrække en ny type kunder og kan holde længere på nogle af dem, der ellers ville have søgt andre steder hen'

onering som 'din personlige bank'. Skal man analysere den yderligere, lægger den i højere grad op til aktiv handling, så det er også en sætning, der forpligter.

Vi er blevet flere i banken

Som nævnt i indledningen har vi i Lån & Spar oplevet en nettilgang af kunder i det forløbne år. Afgangen har været mindre end tidligere og tilgangen betydeligt større. Det har betydet, at vi trods faldende marginaler har en pæn vækst i bankens top linje. Banken er ganske enkelt vokset i volumen og aktivitet.

Kundetilgangen skyldes flere faktorer. Den almindelige uro omkring den finansielle sektor har for det første ikke ramt Lån & Spar i lige så høj grad som mange andre pengeinstitutter. For det andet har loyalitetsbankerne – som forventet – vist sig at være en god rekrutteringskanal for nye kunder. Og for det tredje har vi fået meget positiv omtale på tiltaget med 'Danmarks bedste lønkonto' med fem procent i rente.

Derudover betyder vores udvidede aktivitetsområde med dedikeret erhvervsafdeling og kapitalforvaltning også, at vi tiltrækker en ny type kunder og kan holde på nogle af dem, der ellers ville have søgt andre steder hen.

Danmarks bedste lønkonto, og de mange andre attraktive produkter, har givet stor efterspørgsel hen over året. Til tider har der simpelthen været leveringstid på nogle af produkterne. Selv om det er et positivt problem og tegn på stor interesse fra marke-

Ledelsesberetning

det, så er det selvsagt ikke hensigtsmæssigt. Derfor vil markedsføring og bemanding blive nøje afstemt i det nye år.

'Vi har med stor tilfredshed indgået aftale med Forbrugsforeningen, der omfatter ikke mindre end 184.000 medlemmer'

Selv blandt vores kolleger i andre banker har det vakt opsigt, at vi har været i stand til at give fem procent på en lønkonto. Det er da også kun en god forretning, fordi det er et ufravigeligt krav, at alle kundens bankforretninger følger med.

Stor aftale er nu på plads

Vores samarbejde med loyalitetsbankerne har stået for en stor del af kundetilgangen. Derfor er det med stor tilfredshed, at vi har indgået en aftale med Forbrugsforeningen, der omfatter ikke mindre end 184.000 medlemmer.

Nu er nogle af de mange medlemmer selvfølgelig kunder hos os i forvejen, men det er forventningen, at vi med tilbud, som blandt andet den fordelagtige lønkonto, kan opleve yderligere tilgang i 2011. Forbrugsforeningens medlemsprofil passer godt til Lån & Spars forretningsfilosofi.

Dedikeret erhvervsafdeling

Det har været et erklæret mål for Lån & Spar at gå ind på erhvervskundemarkedet. Dog har det været en klar forudsætning, at det skulle ske på vores egne vilkår og gennem en kontrolleret vækst.

I 2010 var tiden moden til at etablere en egentlig erhvervsafdeling. Den 1. august tiltrådte vores nye erhvervsdirektør Helle Ilskjær. Lån & Spar Erhverv er allerede nu en kompetent full-service erhvervspartner, der tilbyder personlig rådgivning lige fra pension og investering til udlandsforretninger og meget mere.

Et godt eksempel på den erhvervskundetype, vi har i kikkerten, er 'de hvide kitler'. Det kan være speciallæger, tandlæger, fysioterapeuter eller andre, der driver klinik og etablerer sig som selvstændige. Nogle af dem har været Lån & Spar kunder helt tilbage fra studietiden. Med hjælp fra vores erhvervsafdeling kan de blive i banken, få den nødvendige rådgivning og på den måde danne grundlag for den kontrollerede vækst på det sikre grundlag, vi har som mål.

'I 2010 blev tiden moden til etablering af en egentlig full-service erhvervsafdeling med personlig rådgivning af pension, investering og udlandsforretninger'

Samarbejde med andre banker og sparekasser

Partnerservice er et andet tiltag på den forretningsmæssige front, som vi i det forløbne år har valgt at gå ind i. Med dette koncept indgår vi et partnerskab med banker og sparekasser, hvor vi stiller vores infrastruktur til rådighed for partnerne og deres kunder. De væsentligste produkter og serviceydelser i Partnerservice er handel med værdipapirer, valuta og udlandsforretninger. For partnerne betyder det en mulighed for at betjene kunderne endnu bedre, og måske ligefrem tilbyde produkter, som ikke findes i sortimentet i dag.

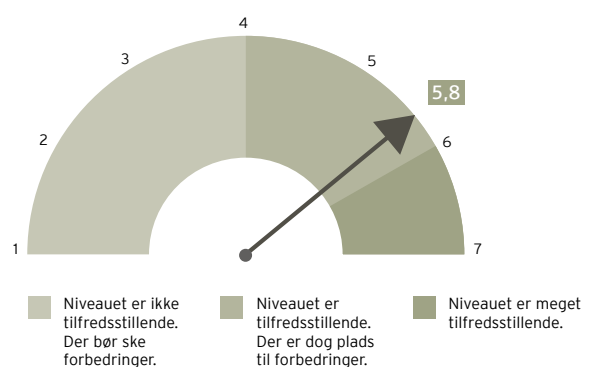


Giver din bank dig grund til at smile?

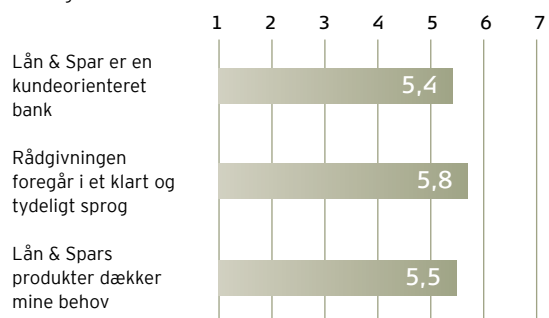
Lån & Spar giver vores kunder grund til at smile, og kunderne giver os høj grad af loyalitet tilbage.

I kundetilfredshedsundersøgelsen giver vores kunder et højt udsving på skalaen over deres loyalitet. Vi er kendt for at være både kundeorienteret, og at rådgivningen foregår i et klart sprog rettet mod kundens behov. Kun 2 % forventer ikke at være kunder om 1 år. Ca. 73 % vil anbefale Lån & Spar til familie og venner.

Den totale kundeloyalitet



Uddrag af resultater:



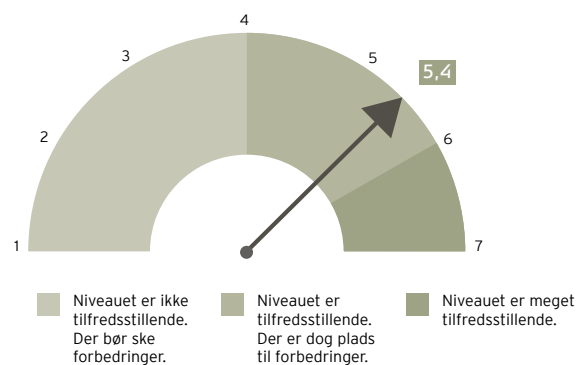


Ved jeres bank, hvad I drømmer om?

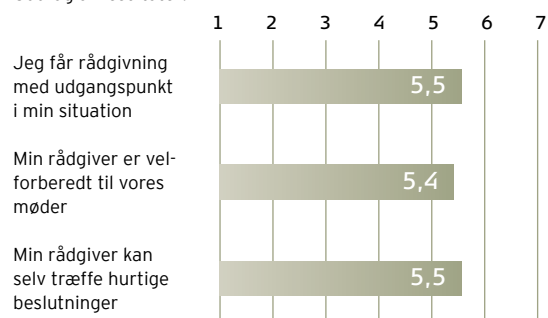
Lån & Spar skal vide, hvad vores kunder drømmer om, så vi kan give den bedste rådgivning. Det gør vi heldigvis langt hen ad vejen.

I kundetilfredshedsundersøgelsen er vores rådgivere et vigtigt omdrejningspunkt for 'din personlige bank'. Bedømmelsen af rådgiveren ligger højt på skalaen, idet rådgivningen foregår med kunden i centrum. Rådgiveren gør en stor indsats for dels at kende sine kunders forhold og dels for at være velforberedt til møderne.

Samlet bedømmelse af Lån & Spar rådgiveren



Uddrag af resultater:



Ledelsesberetning

'Den første aftale er indgået med BankNordik og betyder, at vi nu servicerer alle BankNordik's 22 filialer'

Den første aftale er indgået med BankNordik og betyder, at vi nu servicerer alle BankNordiks 22 filialer i Danmark, Grønland og Færøerne. Det er forventningen, at flere vil følge efter, så vi i løbet af 2011 vil opleve en vækst inden for dette aktivitetsområde.

Udvikling på investeringsområdet

Købet af Gudme Raashou og tilførslen af ekstra ressourcer og kompetencer inden for kapitalforvaltning er for alvor slået igennem i 2010. De nye kræfter er blevet stadigt bedre integreret i bankens organisation, og de forventede synergier er begyndt at slå igennem på årets regnskab.

Forhistorien var som bekendt, at vi gennem det statslige selskab, Finansiell Stabilitet, overtog den sunde del af aktiviteterne i den tidligere Gudme Raaschou Bank. Medarbejderne flyttede rent fysisk sammen med Lån & Spar i det centrale København, og i løbet af det forgange år er denne sammensmeltning blevet yderligere konsolideret.

Den øgede satsning på kapitalforvaltningen har givet tilgang af en ny type kunder og desuden givet os et ekstra ben at stå på i vores forretning.

Finanstilsynet kom forbi

Sidst Finanstilsynet var på inspektion i Lån & Spar var i 2006. Vi havde derfor ventet, at 2010 nok blev året, hvor vi skulle under luppen igen.

Inspektionen blev gennemført i foråret og var en ordinær undersøgelse, hvor alle bankens væsentlige områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. Det vil sige, at der blev brugt mest tid på de områder, der har den største risiko. På inspektionen var hovedvægten derfor lagt på kreditrisiko og markedsrisiko.

Finanstilsynet konkluderede overordnet, at kreditkvaliteten er bedre end gennemsnittet for danske pengeinstitutter, og at bankens kreditstyring er god. For markedsrisikoen konkluderede Finanstilsynet, at den er kendetegnet ved en begrænset aktivitet og et lavt risikoniveau.

Undersøgelsens resultat bekræfter derfor bankens ledelse i, at Lån & Spar er en veldrevet og sund bank.

'Den øgede satsning på kapitalforvaltningen har givet tilgang af en ny type kunder og givet os et ekstra ben at stå på'

Rådgivningscenter på Brønshøj Torv

Mandag den 25. oktober 2010 kunne vi slå dørene op til den nyeste filial med en central og meget synlig hjørneplacering på Brønshøj Torv. Vores styrke på markedet kombineret med ønsket om at agere dynamisk og offensivt er baggrunden for åbningen af den nye filial.

Som 'din personlige bank', der gerne vil tæt på sine kunder – og tilmed siger 'Fordi du er vigtig' – skal vi også være til stede dér, hvor kunderne er. Det gælder i høj grad for Brønshøj, der meget bevidst er valgt som hjemsted for det nye rådgivningscenter. Det er en driftig forstad med mange økonomisk solide kernekunder. Her er der basis for god rådgivning af eksisterende kunder og tilførsel af nye.

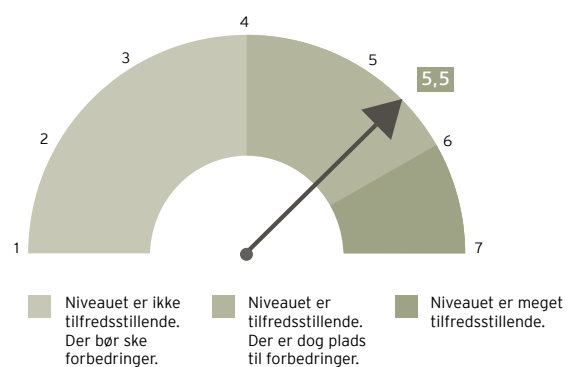


Kan jeres bank følge med?

Lån & Spar står i første række, når det gælder kommunikation på internettet. Vores netbank er populær og vores hjemmeside flittigt besøgt.

I kundetilfredshedsundersøgelsen får vores hjemmeside en pæn scoring. Netbanken dækker vores kunders behov for de daglige transaktioner. Desuden bedømmes netbanken til at være let at anvende. Vi stopper dog ikke her. I fremtiden vil vi sætte yderligere fokus på de online medier.

Relevans af indholdet på Lån & Spars hjemmeside



Uddrag af resultater:

	1	2	3	4	5	6	7
Netbankens muligheder dækker mine behov						6,0	
Det er nemt at bruge netbank						6,0	

Ledelsesberetning

Rådgivningsteamet på Brønshøj Torv er bemandet med et stærkt hold af dygtige og lokalkendte rådgivere.

'Hvis der er mulighed for at finde flere gode placeringer, vil antallet af rådgivningscentre blive øget i de kommende år'

Hvis der er mulighed for at finde flere gode placeringer, vil antallet af rådgivningscentre blive øget i de kommende år.

Dialog med kunderne

Vores kunder vil ikke overlades til sig selv. Tværtimod efterspørger de, at banken kontakter dem med relevante tilbud og forventer, at vi i Lån & Spar kan levere svarene på de mange spørgsmål.

Med et vidensbarometer, rådgivningskompasset og flere andre nyttige værktøjer står vores medarbejdere godt klædt på til at levere den ønskede sparring, når det gælder. Kunderådgiverne scorer generelt højt i kundetilfredshedsundersøgelsen, og ledelsen har fokus på både det faglige niveau og på at rådgiveren kommer hele vejen rundt om kundens ønsker og behov under rådgivningssamtalen.

Der er ingen tvivl om, at en god portion af den øgede produktion stammer fra rådgivernes evner til at komme kompasset rundt, og på den måde hente flere af kundens bankforretninger hjem til Lån & Spar.

Bankpakker

Den 30. september 2010 udløb Bankpakke I, som Lån & Spar, i lighed med stort set alle danske pengeinstitutter, deltog i. Dermed udløb statsgarantien for indskud på almindelige bankkonti. Datoen gav ikke anledning til de store udsving for Lån & Spar, da kunderne beholdt deres indestående i banken. Lån & Spar er ikke en del af Bankpakke II, da vi, grundet bankens soliditet, anser dette for overflødigt.



Den gode arbejdsplads

Et af vores væsentlige målepunkter i strategien Plan 113 fra 2009 var medarbejdernes bedømmelse af Lån & Spar som den gode arbejdsplads. Vi har igen i år meldt os til undersøgelsen: Great Place to Work®, som igennem Great Place to Work® Institute Europe hvert år udarbejder lister over Danmarks bedste arbejdspladser.

Samtlige Lån & Spar medarbejdere indgår i undersøgelsen, og kernen i definitionen af den gode arbejdsplads består af fem overordnede kategorier: Troværdighed, Respekt, Retfærdighed, Stolthed og Fællesskab.

Vi har siden sidste år blandt andet forbedret pointscoringen på disse for Lån & Spar væsentlige forhold:

Udsagn	2010	2009
Jeg er generelt tilfreds med at være ansat i Lån & Spar	89 %	88 %
På basis af mine erfaringer vil jeg anbefale Lån & Spar som arbejdsgiver til venner og bekendte	82 %	79 %
Når jeg 'Spoler' tiden tilbage, ville jeg gerne søge job hos Lån & Spar igen	87 %	85 %
Motivationen hos de kolleger, jeg arbejder sammen med i dag, er høj	81 %	73 %
Lån & Spar overordnede præstationer på markedet er gode	85 %	68 %

Det lykkedes ikke at blive blandt de bedste i undersøgelsen i 2010. Vores mål er at placere os blandt de 25 bedste i Danmark i 2013. Vi skal i den kommende tid se nærmere på hvilke kriterier, der kan forbedres, så vi kommer tæt på målet næste år.

Regnskabsberetning

For 2010 realiserede Lån & Spar et resultat før skat på 59,3 mio. kr. og en basisindtjening før nedskrivninger på 86,8 mio. kr. Resultat ligger inden for den udmeldte resultatforventning om en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 85-105 mio. kr. Nedskrivninger på udlån er faldende og er på et meget lavt niveau. Efter nedskrivninger udgør basisindtjeningen 52,0 mio. kr. Forretningsmæssigt har vi igangsat en række strategiske tiltag i 2010 og opnået en pæn kundetilgang og en positiv udvikling i forretningsomfanget. Ledelsen anser på det grundlag basisindtjening og årets resultat som ganske tilfredsstillende.

Resultat

Netto renteindtægter udgør 344,0 mio. kr. mod 343,6 mio. kr. i 2009. Netto renteindtægter er negativt påvirket af faldet i renteniveauet. Faldet i renteniveauet har både betydet et mindre fald i kunderentemarginalen og en lidt lavere forrentning af overskudslikviditeten. Som følge af vækst i det gennemsnitlige udlån og indlån, har det imidlertid været muligt at fastholde netto renteindtægter på niveauet for 2009.

Gebyrindtægter udgør 139,1 mio. kr. og er steget 26,8 % fra 2009. En del af denne stigning skyldes købet af kapitalforvaltningsaktiviteterne fra det tidligere Gudme Raaschou Bank. Købet blev gennemført i juni 2009, og der indgår derfor kun indtægter for syv

måneder i 2009. Afgivne gebyrer udgør 27,0 mio. kr., hvoraf 12,4 mio. kr. er provision vedrørende Bankpakke I. I 2009 udgjorde de afgivne gebyrer 31,1 mio. kr., hvoraf 16,6 mio. kr. var provision vedrørende Bankpakke I. Samlet set udgør netto rente- og gebyrindtægter 459,0 mio. kr. mod 425,2 mio. kr. i 2009. Det svarer til en stigning på 7,9 %.

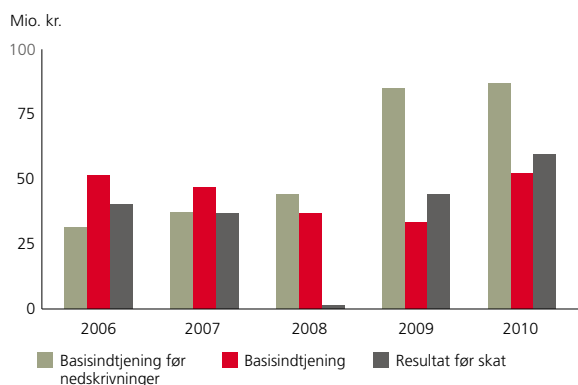
Kursreguleringer udgør 12,0 mio. kr. I 2009 udgjorde kursreguleringer til sammenligning 16,6 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør 15,9 mio. kr. Heri er indeholdt 9,6 mio. kr. i uddeling fra Lån & Spar Fond til delvis dækning af bankens udgifter til Bankpakke I. Uddelingen er afregnet med aktier i banken.

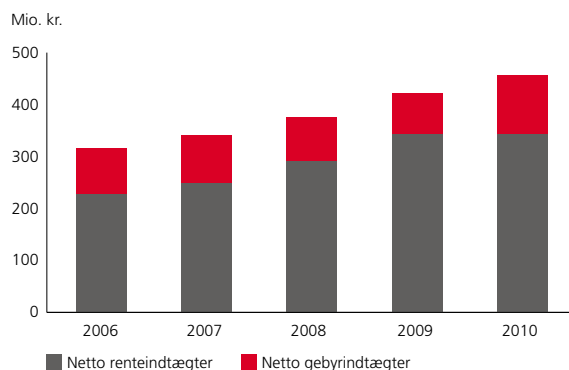
Udgifter til personale og administration udgør 380,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 7,9 %. Af de samlede udgifter udgør 213,2 mio. kr. udgifter til personale - en stigning på 11,3 % i forhold til 2009. Stigningen skyldes dels tilkøbte kapitalforvaltningsaktiviteter i 2009, dels den overenskomstmæssige lønstigning på 3,7 %. Øvrige administrationsomkostninger udgør 167,6 mio. kr. Det er en stigning på 3,4 %.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 14,3 mio. kr. mod 17,5 mio. kr. i 2009.

Basisindtjening og resultat før skat



Netto rente- og gebyrindtægter



Regnskabsberetning

Grafen nedenfor viser udviklingen i indtægter og omkostninger. Som det fremgår, er det i de seneste år lykkedes at skabe en vækst i indtægterne, der væsentligt overstiger omkostningsudviklingen. For 2010 udgør O/I-nøglen 83,2.

Nedskrivninger på udlån udgør 34,8 mio. kr., hvilket svarer til en nedskrivningsprocent på 0,4 %. I 2009 udgjorde nedskrivningerne 51,7 mio. kr. og nedskrivningsprocenten 0,6 %. Af de 34,8 mio. kr. er 9,2 mio. kr. tab på kaution vedrørende Finansiell Stabilitet. I 2009 var der udgiftsført 10,7 mio. kr. vedrørende denne kaution. Nedskrivninger på udlån vedrørende bankens egne kunder udgør dermed 25,6 mio. kr. mod 41,0 mio. kr. i 2009.

Skat af årets resultat udgør 15,6 mio. kr. svarende til en effektiv skattesats på 26,3 %.

Årets resultat udgør 43,7 mio. kr. Bestyrelsen foreslår, at der udbetales udbytte på 5 kr. pr. aktie svarende til et samlet udbytte på 13,6 mio. kr.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold

Balancen udgør 9.615,9 mio. kr. ved udgangen af 2010, hvilket er et fald på 53,0 mio. kr. sammenlignet med balancen ved starten af året.

Udlånet udgør 6.666,8 mio. kr. pr. 31. december 2010. I forhold til udlånet ved årets start udgør væksten

3,0 %. Væksten afspejler en pæn tilgang af nye kunder, som dog modvirkes af en vis tilbageholdenhed fra kunderne til at optage yderligere gæld. Udlånet er samlet nedskrevet med 84,3 mio. kr. mod 65,1 mio. kr. ved udgangen af 2009.

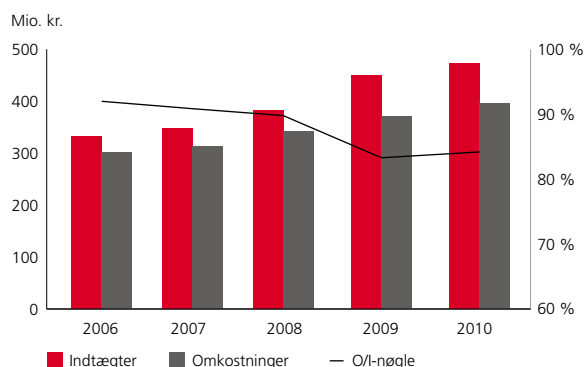
Den maksimale krediteksponering - ekskl. krediteksponeringen på handelsbeholdningen - udgør 9.035,0 mio. kr., hvoraf garantier udgør 1.253,8 mio. kr.

(Mio. kr.)	31.12.2010	31.12.2009
Detail	7.175,7	7.426,4
Erhverv	716,8	622,6
Institut	142,1	150,1
Stat	1.000,4	947,9
I alt	9.035,0	9.147,0

Som det fremgår af tabellen udgør detail langt hovedparten af krediteksponeringen. En fordeling af detaileksponeringen efter kreditkvalitet er vist i grafen nedenfor.

81,0 % af krediteksponeringen placeret i risikoklasserne 7-10, hvor der er en meget lille sandsynlighed for, at kunderne misligholder deres forpligtelser. Misligholdte eksponeringer (M) udgør 62,1 mio. kr. mod 48,3 mio. kr. ved udgangen af 2009.

Indtægter, omkostninger og O/I-nøgle



Krediteksponeringen på detail



Lån & Spar Aktionæren

Fokus på resultater

Det er ikke kun over for kunderne, vi ønsker at sætte høje standarder. Vi vil også give vores aktionærer et attraktivt afkast i forhold til risikoen. Vi har som nævnt et mål om, at vi i 2013 når en basisindtjening - efter nedskrivninger - på mindst 100 mio. kr. Det vil være tæt på en fordobling af den basisindtjening, vi har realiseret for 2010. Planen er ambitiøs, men ikke urealistisk. Vi er kommet godt fra start med strategien frem mod 2013, og vil i de kommende år sætte flere aktiviteter i gang for at sikre den vækst, der skal bringe os i mål.

Oversigten nedenfor viser de væsentligste nøgletal for Lån & Spar-aktien.

Nøgletal pr. aktie (kr.)	2010	2009
Årets resultat	17,5	12,7
Indre værdi	292,0	275,9
Udbytte	5,0	0,0
Børskurs/årets resultat	15,7	22,4
Børskurs/indre værdi	0,9	1,0

Aktionærer

Lån & Spar er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen. Størstedelen af aktierne er imidlertid ejet af faglige organisationer og er omfattet af aktionæroverenskomster. Disse aktier omsættes derfor normalt kun inden for denne kreds af aktionærer. Aktionærer der ejer mere end 5 % af aktiekapitalen fremgår af årsregnskabet note 50. De resterende aktier er primært fordelt på en række private aktionærer.

Kursudvikling

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

Kursen på Lån & Spar-aktien var ved udgangen af 2010 på 275.

Kursudvikling



Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på 5 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2010, hvilket svarer til 31,0 % af årets resultat.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 16. marts 2011 kl. 16.30 på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

Regnskabsberetning

Ved Finanstilsynets inspektion i foråret blev vi bekræftet i vores vurdering af kreditkvaliteten, idet Finanstilsynet overordnet konkluderede, at kreditkvaliteten er bedre end gennemsnittet for danske pengeinstitutter.

Erhvervseksponeringen er primært sammensat af organisationer og institutionelle investorer. Institutedeksponeringen består af tilgodehavender hos danske og udenlandske banker. Både erhvervs- og institutedeksponeringerne er kendetegnet ved en høj kreditkvalitet. Statseksponeringen består af et tilgodehavende hos Danmarks Nationalbank, som almindeligvis ikke vurderes at indebære nogen reel kreditrisiko.

Obligationsbeholdningen udgør 1.372,1 mio. kr. ved udgangen af 2010 mod 1.667,2 mio. kr. året før.

(Mio. kr.)	31.12.2010	31.12.2009
Stat	75,7	11,2
Realkredit	1.242,2	1.650,8
Øvrige	54,2	5,2
Obligationer i alt	1.372,1	1.667,2

Markedsrisikoen omfatter primært renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point udgør 18,1 mio. kr. ved udgangen af 2010 mod 21,6 mio. kr. pr. 31. december 2009.

Aktiebeholdningen i balancen udgør 141,6 mio. kr. og 125,6 mio. kr. inklusiv ikke afregnede handler. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 %, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 15,1 mio. kr. Ved udgangen af 2009 udgjorde aktierisikoen 16,0 mio. kr.

Vi er kun i begrænset omfang eksponeret i udenlandsk valuta. Valutaeksponeringen er opgjort til 46,1 mio. kr. mod 45,2 mio. kr. pr. 31. december 2009.

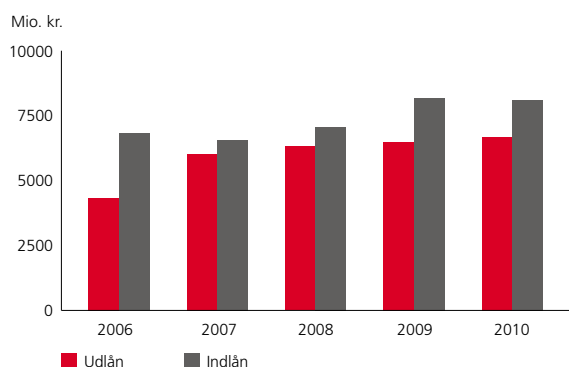
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 501,7 mio. kr. mod 485,6 mio. kr. pr. 31. december 2009.

Indlånet udgør 8.112,9 mio. kr. pr. 31. december 2010 mod 8.193,5 mio. kr. pr. 31. december 2009.

Den 30. september 2010 udløb Bankpakke I, og den ubegrænsede statsgaranti for indlån blev erstattet af Indskydergarantifondens dækning af den enkelte kundes indlån op til 100.000 euro. Overgangen er forløbet uden større udtræk af indlån og har ikke påvirket indlånsrenten.

Bankens likviditet skal minimum udgøre 1.073,5 mio. kr. pr. 31. december 2010. Likviditeten udgør hele 2.883,0 mio. kr. eller 168,6 % mere end lovkravet. I forhold til 10 %-kravet udgør overdækningen 186,5 %.

Udlån og indlån



(Mio. kr.)	31.12.2010	31.12.2009
10 %-krav	1.006,4	1.053,2
15 %-krav	1.073,5	1.020,6
Likviditet	2.883,0	3.117,7
Overdækning	168,6 %	196,1 %

Det er værd at bemærke, at banken primært er finansieret med indlån og egenkapital, og derfor ikke er afhængig af store lån på pengemarkedet, som løbende skal refinansieres.

Regnskabsberetning

Egenkapitalen udgør 730,9 mio. kr. mod 685,2 mio. kr. ved udgangen af 2009. Stigningen skyldes primært årets overskud. En omvurdering af bankens domicilejendomme ved udgangen af året har medført et fald i opskrivningshenlæggelserne på 2,3 mio. kr.

(Mio. kr.)	31.12.2010	31.12.2009
Kernekapital	637,0	602,0
Basiskapital	746,0	718,2
Risikovægtede poster	4.075,4	3.993,8
Solvens	18,3 %	18,0 %
Solvensbehov	9,1 %	10,9 %
Nødvendig solvens	11,7 %	12,1 %

Solvensen udgør 18,3 % mod 18,0 % pr. 31. december 2009. Solvensbehovet udgør 9,1 %. Den nødvendige

solvens er opgjort til 11,7 %, og er således det højeste krav til bankens kapital. Forskellen op til solvensen udgør 6,6 %-point, og svarer til 269,0 mio. kr. i kapital. Det er vores målsætning at opretholde kapitalberedskabet til eventuelle strategiske formål og til at imødegå følgerne af en eventuel længerevarende lavkonjunktur.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er Amagerbanken A/S gået konkurs. Lån & Spar har ikke krediteksponeringer af betydning mod Amagerbanken. Sammen med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter vi imidlertid for tab, der dækkes af Garantifonden for Indskydere. Størrelsen af tabet er ikke kendt på tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten. Den seneste opgørelse af Lån & Spars andel af pengeinstitutternes samlede indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,71 %.

Forventninger til fremtiden

Forventninger til fremtiden

I 2010 har vi som planlagt udvidet bankens forretningsmæssige fokus og har fået en stærkere position inden for kapitalforvaltning og erhvervsfinansiering. Det er vores forventning, at synergierne inden for disse to områder vil være to vigtige støttepunkter for en fortsat vækst i 2011.

Banken fastholder desuden sin vision og mission, ligesom strategien med klare mål for vækst og indtjening frem mod 2013 stadig står ved magt. Strategien formulerede blandt andet, at målet for basisindtjening om tre år er 100 millioner kroner, hvad der stadig er et realistisk sigtepunkt.

'2011 bliver et spændende år.
De mange tiltag og nye initiativer
vil udmønte sig i øget aktivitet
og en mere alsidig profil'

Det er vores opfattelse, at opbremsningen på boligmarkedet er afløst af mere realistiske prisforventninger, og at det sammen med det fortsat lave renteniveau vil medvirke til et aktivitetsniveau, der stiger i en fornuftig takt. Det samme gælder investeringsområdet, hvor investorer med fordel kan placere penge med et langt tidsperspektiv.

Som nævnt tidligere i beretningen har loyalitetsbankerne givet god tilgang af kunder, ligesom vi med Partnerservice er gået ind på et helt nyt aktivitetsområde. I 2011 vil loyalitetsbankerne også være en uhyre vigtig kanal for profilering og kunderekuttering. Vi vil også fortsætte med at øge antallet af rådgivningscentre, og forventer at åbne 1-2 nye rådgivningscentre i 2011. Partnerservice har vi planer om at udvide ved at indgå samarbejde med flere banker og sparekasser.

Vi er fortsat åbne for vækst gennem opkøb og fusion. Banken bygger på en kontrolleret vækst, men hvis de rette muligheder byder sig, er vi også klar til at tage et større spring fremad på markedet.

På de indre linjer vil der fortsat være fokus på efteruddannelse, styrkelse af kompetencerne og den personlige rådgivning. Der er ingen tvivl om, at det ikke mindst er gennem kvaliteten af vores rådgivning i Lån & Spar, at vi kan skille os markant ud på markedet. Derfor vil vi også i 2011 målrettet styrke vores faglige kompetencer i rådgivningscentrene.

Samlet set er det vores forventning, at 2011 bliver et spændende år for Lån & Spar, og at de mange tiltag og nye initiativer vil udmønte sig i øget aktivitet og i en mere alsidig profil for banken.

For 2011 forventer vi en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 70-90 mio. kr. Resultatforventningen er baseret på en forventning om en let positiv konjunkturudvikling. Det vil sammen med bankens strategiske tiltag give mulighed for yderligere vækst i forretningsomfanget.



Risikostyring

Risikostyring i Lån & Spar bygger på vores målsætning om, at vi vil håndtere de risici, som vores aktiviteter 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, at vi igennem mange år primært har fokuseret vores aktiviteter på lån til privatkunder. Vores risiko på erhvervsområdet er hovedsagligt begrænset til organisationer, foreninger og institutionelle investorer, der ikke frembyder væsentlige kreditrisici. Vi ønsker ud over disse segmenter at tiltrække selvstændigt erhvervsdrivende inden for de liberale erhverv samt andre solide og kreditværdige erhvervskunder.

Når vi låner penge ud, vil vi kende kundens vilje og evne til at betale lånet tilbage. Vi undersøger derfor kundens økonomiske situation i dybden og følger løbende op på, om kundens kreditværdighed ændrer sig. Vi har igennem mange år anvendt et egenudvik-

let ratingsystem til risikoklassificering af privatkunder, og det er derfor en integreret del af vores kreditstyringsproces. Anvendelsen af statistiske modeller til identifikation af risici giver os mulighed for at rette fokus mod områder med størst tabsrisiko, så vores rådgivere kan handle hurtigt og effektivt.

Anvendelsen af statistiske modeller har ikke alene haft betydning for kreditstyringsprocessen på kundeniveau, men også på porteføljeniveau. Vores arbejde med modeller giver os kontinuerligt en større indsigt i vores risiko og gør os i stand til at foretage de nødvendige justeringer af vores kreditpolitik og procedurer for håndtering af risikobetonede engagementer.

Vores kreditpolitik og effektive procedurer for håndtering af engagementer med forhøjet tabsrisiko har sikret, at vi i 2010 ikke har fået flere tab end, hvad der er forventeligt i den samfundsøkonomiske situation, som vi befinder os i.



Corporate Social Responsibility

Kerneforretning med samfundsansvar

I Lån & Spar sætter vi høje standarder og ser os selv som en samvittighedsfuld spiller i det samfund, vi er en del af. Vores samfundsansvar er tæt forbundet med vores kerneforretning, fordi det er her, vi kan gøre en forskel. Derfor fokuserer vores CSR strategi primært på kunder og medarbejdere og på at være en aktiv spiller i samfundet.

Lån & Spar deltager aktivt i debatten, når emnet berører vores kerneforretning. Vi sætter høje standarder for os selv og vores omgivelser og går gerne i dialog med interessenter i den finansielle verden. Kunderne skal vide, hvor vi står, og vi undersøger hvert år, om

'CSR processen er en konstant kilde til evaluering og udvikling.

Vi søger derfor løbende at udvikle og skabe mål for bankens CSR processer, så vi leverer kvalitet til alle interessenter'

vi lever op til deres forventninger. Vi foretrækker det personlige møde, overholder reglerne og er opmærksomme på ny lovgivning. God selskabsledelse og udstrakt ansvarlighed over for leverandører samt investerings- og samarbejdspartnere hører også med i billedet.

Den værdibaserede organisering af banken og vores fokus på kompetenceudvikling og medarbejderudvikling er nogle af hjørnestenene, når det gælder CSR og medarbejderne. Vi arbejder med det hele menneske, hvad enten det gælder den løbende efteruddannelse eller udviklingen af nye talenter i medarbejderstaben. Og med sundhedstjek, sundhedsforsikring og med en vision om en bank i bevægelse, hvor medarbejderne tilbydes at deltage i projekter, der forbedrer deres livsværdi og arbejdsglæde, understreger vi, at der også er andet i livet end arbejde.

På hjemmesiden www.lsb.dk/CSR kan du læse mere om bankens CSR-politik

Corporate Governance

God selskabsledelse

Corporate Governance fokuserer primært på forholdet 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, som disse rammer anvendes. Komitéen for god Selskabsledelse har i 2010 opdateret deres anbefalinger om god selskabsledelse, og NASDAQ OMX Copenhagen A/S har besluttet at implementere disse anbefalinger i deres regler for udstedere af aktier. Bestyrelsen i Lån & Spar har drøftet de opdaterede anbefalinger og valgt at følge anbefalingerne med et par enkelte undtagelser. 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 deltagert normalt i bestyrelses- og repræsentantskabs-

møder, 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 vores væsentligste aktivitetsområder samt at definere arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion. Bestyrelsen afholder møder seks gange om året samt efter behov. I 2010 er der afholdt otte bestyrelsesmøder. Bestyrelsen består af otte aktionærvalgte og fire medarbejdervalgte medlemmer. Bestyrelsen nedsatte i 2009 et revisionsudvalg og i 2010 et vederlagsudvalg. Bestyrelsen har valgt, at de to udvalg udgøres af den samlede bestyrelse. Kommissoriet for revisionsudvalget er primært overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen, interne kontrolsystemer, risikostyringssystemer og revisionen. I 2010 har revisionsudvalgets arbejde primært været overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen og revisionen. Dorrit Vanglo er, som følge af hendes særlige regnskabsmæssige kompetencer, valgt til formand for udvalget. Første møde i vederlagsudvalget afholdes i februar 2011. Anders Bondo Christensen er formand for vederlagsudvalget.

Anbefalingerne om god selskabsledelse skelner mellem henholdsvis uafhængige bestyrelsesmedlemmer og ikke-uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Alle medlemmer af bestyrelsen i Lån & Spar er 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 direktionen i året, der er gået.

Corporate Governance

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 medlemmer 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. Da der er afholdt valg i 2010, skal næste ordinære valg 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 & Spars 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.'

Som en ren dansk bank, der alene henvender sig til danske kunder og danske investorer, finder bestyrelsen ikke, at nytteværdien for interessentkredsen står mål med ressourceindsatsen ved oversættelse.

'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.

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, som 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 2010	26
Totalindkomstopgørelse for 2010	26
Balance pr. 31. december 2010	27
Pengestrømsopgørelse for 2010	28
Egenkapitalopgørelse for 2010	29

NOTER

Noter - Anvendt regnskabspraksis

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

Noter - Risikostyring

2 Risikostyring	36-46
-----------------------	-------

Noter - Kapitalstyring og solvensopgørelse

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse	47-48
--	-------

Noter - Resultatopgørelse

4 Renteindtægter	49
5 Renteudgifter	49
6 Udbytte af aktier mv.	49
7 Gebyrer og provisionsindtægter	49
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter ..	49
9 Kursreguleringer	49
10 Andre driftsindtægter	50
11 Udgifter til personale og administration ..	50
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	50
13 Nedskrivninger på udlån mv.	50
14 Skat	51
15 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet.	51

Noter - Balance

16 Kassebeholdning og anfordringstilgode- havender hos centralbanker	52
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	52
18 Udlån	52
19 Obligationer	52

Noter - Balance (fortsat)

20 Aktier	52
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	52-53
22 Immaterielle aktiver	53
23 Materielle aktiver	54
24 Andre aktiver	54
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55
26 Indlån	55
27 Pensionsordninger	55-56
28 Hensættelser til udskudt skat	56
29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit.	56
30 Andre forpligtelser	57
31 Efterstillede kapitalindskud.	57
32 Aktiekapital	57
33 Opskrivningshenlæggelser	57
34 Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	57

Noter - Pengestrømsopgørelse

35 Andre poster uden likviditetseffekt	58
36 Ændring i driftskapital	58

Noter - Supplerende oplysninger

37 Basisindtjening	59
38 Nettogevinster og tab på kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	59-60
39 Revisionshonorar	60
40 Ledelsens aflønning mv.	60-62
41 Aktiebaserede incitamentsordninger	62-63
42 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser	63
43 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser.	64
44 Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser	65
45 Eventualforpligtelser	66
46 Andre forpligtende aftaler	66
47 Sikkerhedsstillelser	66
48 Joint ventures	66
49 Nærtstående parter	67
50 Selskabslovens § 55	67
51 Indberetning til Finanstilsynet	67
52 Erhvervelse af virksomhed	67-68
53 Afledte finansielle instrumenter	68-69

Resultatopgørelse for 2010

NOTE (1.000 KR.)	2010	2009
4 Renteindtægter	445.163	510.579
5 Renteudgifter	101.118	166.994
Netto renteindtægter	344.045	343.585
6 Udbytte af aktier m.v.	2.891	3.058
7 Gebyrer og provisionsindtægter	139.075	109.687
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	27.008	31.141
Netto rente- og gebyrindtægter	459.003	425.189
9 Kursreguleringer	12.016	16.613
10 Andre driftsindtægter	15.937	24.048
11 Udgifter til personale og administration	380.818	352.841
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.283	17.464
13 Nedskrivninger på udlån mv.	34.829	51.716
21 Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	2.251	296
Resultat før skat	59.277	44.125
14 Skat	15.593	12.342
Årets resultat	43.684	31.783
15 Årets resultat pr. aktie (kr.)	17,5	12,7
15 Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	17,5	12,7

Totalindkomstopgørelse for 2010

Årets resultat	43.684	31.783
Uddeling fra Lån & Spar Fond (egne aktier)	-9.562	-20.438
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	12.385	4.128
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	-3.231	-13.675
Skat af anden totalindkomst	845	3.856
Anden totalindkomst efter skat	437	-26.129
Årets totalindkomst	44.121	5.654

Balance pr. 31. december 2010

NOTE (1.000 KR.)	2010	2009
Aktiver		
16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48.816	44.606
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.108.932	1.046.682
18 Udlån	6.666.752	6.473.507
19 Obligationer	1.372.103	1.667.216
20 Aktier	141.621	122.521
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	12.029	9.778
22 Immaterielle aktiver	18.445	21.614
23 Materielle aktiver	170.981	158.474
Aktuelle skatteaktiver	5.146	3.087
Periodeafgrænsningsposter	6.198	3.268
24 Andre aktiver	64.900	118.127
Aktiver i alt	9.615.923	9.668.880
Passiver		
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	501.713	485.555
26 Indlån	8.112.916	8.193.543
Periodeafgrænsningsposter	262	242
27 Pensionsforpligtelser	6.713	6.194
28 Hensættelser til udskudt skat	2.892	1.314
29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit	5.600	12.800
30 Andre forpligtelser	179.882	209.013
31 Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Forpligtelser i alt	8.884.978	8.983.661
32 Aktiekapital	271.000	271.000
33 Opskrivningshenlæggelser	46.317	48.592
34 Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	811	0
Overført resultat	399.267	365.627
Foreslået udbytte	13.550	0
Egenkapital i alt	730.945	685.219
Passiver i alt	9.615.923	9.668.880

Pengestrømsopgørelse for 2010

NOTE (1.000 KR.)	2010	2009
Årets resultat før skat	59.277	44.125
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.283	17.464
35 Andre poster uden likviditetseffekt	1.024	-15.990
Betalte skatter	-15.229	-6.081
36 Ændring i driftskapital	33.285	-95.200
Pengestrømme fra driftsaktivitet	92.640	-55.682
Køb af immaterielle aktiver	-3.180	-3.961
Køb af materielle aktiver	-24.835	-14.292
Køb af virksomhed	0	-9.369
Salg af materielle aktiver	230	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-27.785	-27.622
Køb af egne aktier	-10.358	-20.809
Salg af egne aktier	11.963	18.563
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.605	-2.246
Likviditetsforskydning, netto	66.460	-85.550
Likvider, primo	1.091.288	719.019
Køb af virksomhed	0	457.819
Likvider, ultimo	1.157.748	1.091.288
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48.816	44.606
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.108.932	1.046.682
I alt	1.157.748	1.091.288

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 544.762 t.kr. (2009: 408.242 t.kr.), heraf 352.762 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2009: 147.242 t.kr.)

Egenkapitalopgørelse for 2010

NOTE (1.000 KR.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2010						
Egenkapital, primo	271.000	48.592	0	365.627	0	685.219
Totalindkomst	0	-2.275	811	32.035	13.550	44.121
Køb af egne aktier	0	0	0	-10.358	0	-10.358
Salg af egne aktier	0	0	0	11.963	0	11.963
Egenkapital, ultimo	271.000	46.317	811	399.267	13.550	730.945
2009						
Egenkapital, primo	271.000	58.411	0	366.374	0	695.785
Totalindkomst	0	-9.819	0	15.473	0	5.654
Køb af egne aktier	0	0	0	-20.809	0	-20.809
Salg af egne aktier	0	0	0	18.563	0	18.563
Skatteeffekt køb/salg egne aktier	0	0	0	126	0	126
Nedskrivning skatte- aktiv egne aktier	0	0	0	-14.100	0	-14.100
Egenkapital, ultimo	271.000	48.592	0	365.627	0	685.219

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. De yderligere danske oplysningskrav til årsrapporten er fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder, udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed samt af NASDAQ OMX Copenhagen.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

IFRS 3 Virksomhedssammenslutninger er implementeret i indeværende regnskabsår, og anvendes for virksomhedssammenslutninger med overtagelsesdato 1. januar 2010 eller senere. De væsentligste ændringer til IFRS 3 vedrører:

- Mulighed for at indregne 100 % af goodwillen fra den overtagne virksomhed, uanset at den købte ejerandel er under 100%.
- At ændringer til betingede købsvederlag ved virksomhedskøb fremover indregnes i resultatopgørelsen.
- At købsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Lån & Spar Bank har i indeværende regnskabsår ikke indgået i virksomhedssammenslutninger omfattet af IFRS 3.

Ændringerne til IAS 27 Koncernregnskaber og separate årsregnskaber og IAS 28 Investeringer i associerede virksomheder vedrører hovedsageligt den regnskabsmæssige behandling af transaktioner, der medfører ændringer i koncernens ejerandele i dens dattervirksomheder og associerede virksomheder. Lån & Spar Bank har ikke haft sådanne transaktioner i indeværende regnskabsår, og implementeringen har derfor ikke påvirket årsrapporten.

Herudover er der tilføjet afsnit til bankens anvendte regnskabspraksis vedrørende andre driftsindtægter, kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker/tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter, gæld til kreditinstitutter og centralbanker, indlån, periodeafgrænsningsposter, aktiekapital og reserve efter indre værdis metode.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten 2009.

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 bankforretninger med danske privatkunder. Der afgives ikke segmentoplysninger, idet de kvalitative og kvantitative kriterier i IFRS 8 Driftssegmenter ikke er opfyldt.

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

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1 fortsat

immaterielle aktiver. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af overtagne identificerede aktiver, forpligtelser og eventuel forpligtelser 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 eventuel forpligtelser. 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:

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 debtors 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 unoterede aktier

Fastsættelse af dagsværdien for unoterede 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 unoterede aktier henvises til note 43, Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser.

Fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme

Dagsværdien for domicilejendomme opgøres med assistance fra eksterne eksperter på grundlag af afkastmetode; 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 23, Materielle aktiver.

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 21, Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder og note 22, 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. Skøn som er forbundet med usikkerhed. Oplysninger om forudsætninger ved måling af ydelsesbaserede pensionsordninger fremgår af note 27, Pensionsordninger.

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 generalforsamlingen godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. Dette gælder dog ikke for kapitalandele i fælles kontrollerede 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. De samlede netto gevinster og tab fra handelsbeholdningen er oplyst i noterne.

Gebyrer og provisioner for løbende ydelser periodiseres over løbetiden. Provisioner for løbende ydelser vedrørende

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1 fortsat

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

Skat

Årets skat består af årets aktuelle skat og ændring af udsendt skat. Den del, der henføres til årets resultat, indregnes i resultatopgørelsen, mens den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen, indregnes 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.

Klassificering af finansielle aktiver og forpligtelser

På indregningstidspunktet klassificeres finansielle aktiver i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi.
- Udlån, som måles til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver klassificeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Sidstnævnte klassificering er udtryk for finansielle aktiver, som ikke opfylder betingelserne til klassificering som handelsbeholdning, men som ved første indregning måles til dagsværdi og efterfølgende til dagsværdi via dagsværdioptionen i IAS 39. Anvendelsen af dagsværdioptionen sker med henblik på at minimere eller eliminere målingsmæssig inkonsistens.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi.
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris.

Afledte finansielle instrumenter vil altid blive klassificeret som handelsbeholdning, som måles til dagsværdi.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker / Tilgodehavende 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.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1 fortsat

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 over for, 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 begivenheder 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 mv.

Obligationer og aktier

Ved første indregning måles obligationer og aktier i handelsbeholdningen til dagsværdi, som er kostprisen fratrasket transaktionsomkostninger. Obligationer og aktier i handelsbeholdningen måles efterfølgende til dagsværdi. Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, måles ligeledes til dagsværdi (anvendelse af dagsværdioptionen). Aktierne er klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning og indgår i en portefølje, der styres, vurderes og rapporteres efter dagsværdier. Kriterierne for indregning til dagsværdi anses derfor for opfyldt. 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 fælles kontrollerede virksomheder omfatter bankens kapitalandele i virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse er delt med andre. Ved første indregning måles kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder til kostpris, og efterfølgende efter den indre værdis metode. Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige værdi med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris for overtagne kapitalandele og bankens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes årligt for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat med fradrag af en eventuel nedskrivning af goodwill.

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 fratrasket 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 forpligtelser.

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 genindvindingsværdi-

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1 fortsat

en 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.

Materielle aktiver

Materielle aktiver består af domicilejendomme og øvrige materielle aktiver. Ved første indregning måles 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.

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 opskrivningshenlæggelser. Opskrivninger, der modsvarer en tidligere foretagen nedskrivning på samme ejendom, indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Efterfølgende måles øvrige materielle aktiver til kostpris med fradrag af afskrivninger over den økonomiske levetid, der sædvanligvis udgør 3-10 år.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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 almindelig indlån, tidsindskud og særlige indlånsformer. Indlån indregnes til dagsværdi. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pensionsforpligtelser

Ved bidragsbaserede ordninger foretages afdækning i pensionselskaber. For ydelsesbaserede ordninger 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1 fortsat

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 -sætser og afspejler den måde, som 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.

Andre forpligtelser

Andre forpligtelser omfatter blandt andet afledte finansielle kontrakter og andre finansielle forpligtelser i form af skyldig rente og provision fra indlån og andre gældsforpligtelser, negative ændringer i værdien af finansielle aktiver og forpligtelser indtil afregningstidspunktet.

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

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.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter værdireguleringer af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i fælles kontrollerede virksomheder.

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-kontante 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.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

I perioden efter 1. januar 2011 træder en række nye standarder, ændringer og fortolkningsbidrag i kraft. De nye standarder og fortolkningsbidrag forventes først implementeret, når de træder i kraft, og forventes som udgangspunkt alene at få indvirkning på fremtidige årsrapporter i form af yderligere eller ændrede oplysninger.

Det af IASB udsendte Exposure Draft 'Financial Instruments Amortised Cost and Impairment' - erstatter IAS 39 - vedrørende ændringer af bestemmelserne for amortiseret kostpris og nedskrivninger forventes, hvis den godkendes i den nuværende form, at få indvirkning på såvel resultat, egenkapital og omfattende præsentations- og oplysningskrav.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2 Risikostyring

2.1 Risikotyper, målsætning og strategi samt organisering af risikostyring

Risikotyper

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

- **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.

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 bankens detaljerede risikopolitik ud fra de politikker, som bestyrelse og direktion har besluttet.

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

2.2 Kreditrisiko

Vores eksisterende udlånsportefølje vedrører primært udlån til privatkunder, men vi 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 erhvervs-kunder, der ikke frembyder væsentlige risici.

Styring og overvågning af kreditrisiko

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og retningslinier for bankens kreditrisici, der styres ved hjælp af kreditpolitikken, forretningsgange, bevillingsinstrukser mv. 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.

Ansvar for, at bankens 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 bankens 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.

Vi 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.

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

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Måling af kreditrisiko

Banken anvender avancerede statistiske modeller til måling af kreditrisikoen på detailkategorien, der primært 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, 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.

Banken foretager backtest af de statistiske modeller samt de parameterestimer, som modellerne bygger på.

Der gennemføres løbende en stresstest af bankens risiko. Resultatet af stresstesten præsenteres for bestyrelsen og Risikoteam og danner baggrund for bestyrelsens beslutning om den kommende periodes risikoprofil og eventuelt ændring af kreditpolitikken.

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	2010	2009
<i>Balanceførte poster:</i>		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.641	2.344
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.108.932	1.046.682
Udlån	6.666.752	6.473.507
Andre finansielle aktiver	2.892	3.013
<i>Ikke-balanceførte poster:</i>		
Garantier	1.253.794	1.621.493
I alt	9.035.011	9.147.039
<i>Handelsbeholdning:</i>		
Obligationer	1.372.103	1.667.216
Andre finansielle aktiver	34.033	87.723
I alt	1.406.136	1.754.939

For oplysninger om kreditkvaliteten af obligationer henvises til note 19, Obligationer.

Krediteksponering fordelt på aktivklasser:

Detail	7.175.714	7.426.430
Erhverv	716.756	622.665
Institut	142.056	150.045
Stat	1.000.485	947.899
I alt	9.035.011	9.147.039

Krediteksponering på detail fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	2010	2009
Misligholdte engagementer	100,000 %	62.062	48.310
1	17,060 %	34.960	39.188
2	14,394 %	16.668	21.967
3	4,429 %	305.395	323.253
4	1,990 %	34.874	36.277
5	1,300 %	461.981	462.330
6	0,610 %	448.639	495.916
7	0,440 %	875.709	914.645
8	0,094 %	543.226	574.040
9	0,092 %	2.075.938	1.911.682
10	0,058 %	2.316.262	2.598.822
I alt		7.175.714	7.426.430

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 og ikke kun kunden. 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 2009. Misligholdte eksponeringer er steget som følge af flere kunder i økonomiske vanskeligheder.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Krediteksponering på erhverv fordelt på branche	2010	2009
Stater og kommuner	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0
Industri- og råstofudvinding	0	0
Energiforsyning	17.393	0
Bygge og anlæg	0	0
Handel	765	0
Transport, hoteller og restauration	0	0
Information og kommunikation	0	11.594
Finansiering og forsikring	175.212	206.050
Fast ejendom	70.892	63.026
Øvrige erhverv	452.494	341.995
I alt	716.756	622.665

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 mv. ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen. Banken indberetter hvert kvartal alle engagementer, der før fradrag udgør mere end 10 pct. 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 mv. udgør 10 % eller mere af basiskapitalen:

	2010		2009	
	Engagement efter fradrag for sikkerhed	I pct. af basiskapital	Engagement efter fradrag for sikkerhed	I pct. af basiskapital
Kreditinstitutter	86.566	11,6 %	0	0,0 %
Organisationer og foreninger	420.100	56,3 %	504.371	70,3 %
Andre erhvervsvirksomheder	77.535	10,4 %	90.000	12,5 %
I alt	584.201	78,3 %	594.371	82,8 %

Modtagne sikkerheder

	2010			2009		
	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko
Detail	7.175.714	4.592.189	2.583.525	7.426.430	4.744.534	2.681.896
Erhverv	716.756	467.222	249.534	622.665	293.754	328.911
Institut	142.056	0	142.056	150.045	0	150.045
Stat	1.000.485	0	1.000.485	947.899	0	947.899
I alt	9.035.011	5.059.411	3.975.600	9.147.039	5.038.288	4.108.751

Sikkerheder for detail fordelt på risikoklasse:

Misligholdte engagementer	62.062	50.086	11.976	48.310	27.928	20.382
1	34.960	17.768	17.192	39.188	16.102	23.086
2	16.668	8.397	8.271	21.967	3.930	18.037
3	305.395	176.803	128.592	323.253	167.815	155.438
4	34.874	10.692	24.182	36.277	7.749	28.528
5	461.981	271.770	190.211	462.330	229.648	232.682
6	448.639	253.514	195.125	495.916	266.210	229.706
7	875.709	546.335	329.374	914.645	547.258	367.387
8	543.226	360.137	183.089	574.040	387.213	186.827
9	2.075.938	1.142.260	933.678	1.911.682	1.026.486	885.196
10	2.316.262	1.754.427	561.835	2.598.822	2.064.195	534.627
I alt	7.175.714	4.592.189	2.583.525	7.426.430	4.744.534	2.681.896

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.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Typer 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 mv.	Garanti	I alt
2010						
Detail	3.660.850	3.103	9.553	274.365	644.318	4.592.189
Erhverv	10.715	1.071	455.429	0	7	467.222
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
I alt	3.671.565	4.174	464.982	274.365	644.325	5.059.411

	Ejendom	Bankkonto	Depot/ værdipapir	Bil, båd mv.	Garanti	I alt
2009						
Detail	3.685.393	2.481	9.667	275.701	771.292	4.744.534
Erhverv	0	0	293.754	0	0	293.754
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
I alt	3.685.393	2.481	303.421	275.701	771.292	5.038.288

Fordeling af krediteksponeringer	2010	2009
a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet	8.613.726	8.743.483
b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet	363.175	329.952
c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet	58.110	73.604
I alt	9.035.011	9.147.039

a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet:

Detail	6.754.491	7.054.080
Erhverv	716.694	591.465
Institut	142.056	150.039
Stat	1.000.485	947.899
I alt	8.613.726	8.743.483

Krediteksponering på Detail fordelt på risikoklasser:

Misligholdte engagementer	1.836	3.598
1	29.666	30.983
2	10.559	12.740
3	244.085	262.234
4	31.189	33.765
5	377.621	390.912
6	387.846	444.790
7	820.470	864.060
8	529.749	559.594
9	2.041.097	1.879.372
10	2.280.373	2.572.032
I alt	6.754.491	7.054.080

NOTE (1.000 KR.)

	Kredit- eksponering	Restance/ overtræk
b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet:		
2010		
Detail	363.113	19.029
Erhverv	62	62
Institut	0	0
Stat	0	0
I alt	363.175	19.091

	Kredit- eksponering	Restance/ overtræk
2009		
Detail	329.947	37.260
Erhverv	0	0
Institut	5	5
Stat	0	0
I alt	329.952	37.265

c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet:	2010		2009	
	Kredit- eksponering	Ned- skrivning	Kredit- eksponering	Ned- skrivning
Økonomiske vanskeligheder	20.305	25.274	11.096	15.193
Manglende overholdelse af afviklingsaftaler	23.126	24.796	23.256	25.567
Ændring/lempelse i lånevilkår som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder	0	0	0	0
Sandsynlighed for, at lånet påvirkes af gældssanering, tvangsauktion eller konkurs	7.512	18.766	8.052	8.786
I alt	50.943	68.836	42.404	49.546
Hensættelser til tab på forpligtelser	7.167	5.600	31.200	12.800
I alt	58.110	74.436	73.604	62.346

Individuelt værdiforringet krediteksponering fordelt på eksponeringskategorier:	2010	2009
Detail	53.032	42.404
Erhverv	5.078	31.200
Institut	0	0
Stat	0	0
I alt	58.110	73.604

41

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Nedskrivninger

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

	Individuelle ned- skrivninger	Gruppevis ned- skrivninger	Ned- skrivninger i alt
<i>Oversigt over nedskrivninger på udlån mv.:</i>			
2010			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	49.546	15.589	65.135
Årets nedskrivninger	34.547	12.558	47.105
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	15.257	12.699	27.956
Nedskrivninger, ultimo	68.836	15.448	84.284
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	119.779	2.187.333	2.307.112
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	12.800	0	12.800
Årets hensættelser	15.318	0	15.318
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	22.518	0	22.518
Hensættelser, ultimo	5.600	0	5.600
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	12.767	0	12.767
2009			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	15.953	13.903	29.856
Årets nedskrivninger	43.397	18.101	61.498
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	9.804	16.415	26.219
Nedskrivninger, ultimo	49.546	15.589	65.135
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	91.950	2.427.363	2.519.313
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	2.100	0	2.100
Årets hensættelser	10.700	0	10.700
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	0	0	0
Hensættelser, ultimo	12.800	0	12.800
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	44.000	0	44.000
Rentenulstillede fordringer		2010	2009
Krediteksponering		199	0
Nedskrivning		151	0

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 renterisiko ved en rentestigning på 1 procentpoint – standardrentechok.

	2010	2009
<i>Renterisiko efter modificeret varighed:</i>		
0-12 mdr.	2.167	-438
1-3,6 år	5.987	-1.879
Over 3,6 år	9.918	23.919
Total renterisiko	18.072	21.602
<i>Renterisiko efter valuta:</i>		
DKK	18.070	20.840
EUR	2	738
USD	0	-46
Øvrige valutaer	0	70
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	18.072	21.602
Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag	2,8 %	3,6 %

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.

	2010	2009
Lange nettopositioner	46.142	45.178
Korte nettopositioner	16.918	29.485
<i>Valutarisiko fordelt på valuta:</i>		
EUR	14.958	4.522
USD	4.888	2.776
SEK	3.841	2.820
NOK	2.265	797
Øvrige valutaer	20.190	34.263
Valutarisiko i alt	46.142	45.178

I øvrige valutaer er indregnet markedsværdien af investeringsforeningsbeviser med 16.918 t.kr. (2009: 29.485 t.kr.)

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
2.3 Markedsrisiko fortsat		
Valutakursindikator 1	46.142	45.178
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	7,2 %	7,5 %
Valutakursindikator 2	1.755	347
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,3 %	0,1 %

Aktierisiko

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

	2010	2009
Aktier	3.250	1.643
Investeringsforeningsbeviser	2.030	5.421
Handelsbeholdning	5.280	7.064
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen	9.793	8.904
Aktierisiko i alt	15.073	15.968

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

Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen, er aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen. Aktierne 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.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	2010	2009
Likviditet	2.883.022	3.117.658
Anfordringsgæld og gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned	7.156.330	6.804.133
15 % heraf	1.073.450	1.020.620
Overdækning	168,6 %	205,5 %
Reducerede gælds- og garantiforpligtelser	10.063.772	10.530.154
10 % heraf	1.006.377	1.053.015
Overdækning	186,5 %	196,1 %

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.4 Likviditetsrisiko fortsat 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
2010						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	465.511	36.202	0	0	0	501.713
Indlån	6.280.768	618.630	75.296	613.274	524.948	8.112.916
Andre finansielle forpligtelser	0	14.407	183	0	0	14.590
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	75.000	0	75.000
Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt	6.746.279	669.239	75.479	688.274	524.948	8.704.219
Aktiver der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	187.469	1.398.034	758.734	1.435.428	5.461.503	9.241.168
	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2009						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	403.098	82.457	0	0	0	485.555
Indlån	6.048.258	360.418	904.012	208.442	672.413	8.193.543
Andre finansielle forpligtelser	255	4.581	19.941	2.407	0	27.184
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	75.000	75.000
Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt	6.451.611	447.456	923.953	210.849	747.413	8.781.282
Aktiver der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	130.029	2.000.217	110.008	1.430.931	5.609.127	9.280.312

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

Afledte finansielle forpligtelser, handelsbeholdning

Løbetidsfordeling af afledte finansielle forpligtelser:

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2010						
Valutaterminsforretninger:						
- Udbetaling	0	3.883.811	0	0	0	3.883.811
- Indbetaling	0	3.883.980	0	0	0	3.883.980
Udbetaling i alt	0	3.883.811	0	0	0	3.883.811
Indbetaling i alt	0	3.883.980	0	0	0	3.883.980

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2009						
Valutaterminsforretninger:						
- Udbetaling	0	3.365.276	0	0	0	3.365.276
- Indbetaling	0	3.365.443	0	0	0	3.365.443
Renteswaps:						
- Udbetaling	0	0	8	0	0	8
Udbetaling i alt	0	3.365.276	8	0	0	3.365.284
Indbetaling i alt	0	3.365.443	0	0	0	3.365.443

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

For terminsforretninger er medtaget de aftalte pengestrømme fra alle terminsforretninger, uanset om dagsværdien på balancedagen er negativ eller positiv. Sammenlægningsstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Garantier

Udstedte garantier vil, i det omfang garantierne aktualiseres, betyde et træk på bankens likviditet. Pr. 31. december 2010 udgør garantier 1.253.794 t.kr. (2009: 1.621.493 t.kr.) jf. note 45. Garantier, der aktualiseres, skal honoreres på anfordring.

Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 5.472.891 t.kr. (2009: 4.742.856 t.kr.). De uudnyttede kreditter vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

Noter – Kapitalstyring

NOTE (1.000 KR.)

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse

Bankens mål for kapitalstyring er at:

- Overholde krav til kapital fastsat i lov om finansiell 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 finansiell virksomhed 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 finansiell 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 mv. Lån & Spar fik i 2008 Finanstilsynets godkendelse til at anvende den avancerede IRB-metode til opgørelse af kreditrisiko. Kreditinstitutter med IRB-godkendelse er imidlertid underlagt overgangsbestemmelser, der betyder, at solvensen i 2010 og 2011 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. Endelig tages fradrag for kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder.

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

Noter – Kapitalstyring

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
3 Kapitalstyring og solvensopgørelse fortsat		
Nedenstående oversigt er en opsummering af bankens kapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens pr. 31. december 2010:		
<i>Kapital:</i>		
Egenkapital	730.945	685.219
Opskrivningshenlæggelse	-46.317	-48.592
Kernekapital før fradrag	684.628	636.627
Foreslået udbytte	-13.550	0
Immaterielle aktiver	-26.139	-29.308
Diverse fradrag jf. lov om finansiel virksomhed § 131	-7.941	-5.302
Fradrag i kernekapital	-47.630	-34.610
Kernekapital efter fradrag	636.998	602.017
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Opskrivningshenlæggelser	46.317	48.592
Basiskapital før fradrag	758.315	725.609
Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder	-4.335	-2.084
Diverse fradrag jf. lov om finansiel virksomhed § 139	-7.941	-5.302
Fradrag i basiskapital	-12.276	-7.386
Basiskapital efter fradrag	746.039	718.223
<i>Risikovægtede poster:</i>		
Kreditrisiko	2.849.434	2.821.415
Markedsrisiko	409.932	447.776
Operationel risiko	816.036	724.577
Risikovægtede poster	4.075.402	3.993.768
Kernekapitalprocent	15,6 %	15,1 %
Solvensprocent	18,3 %	18,0 %
Nødvendig solvens	11,7 %	12,1 %

Den nødvendige solvens er det højeste kapitalkrav for Lån & Spar pr. 31. december 2010.

Stigningen i de risikovægtede poster vedrører primært operationel risiko, og skyldes stigningen i indtægterne.

Ny regulering - Basel III

Basel-komiteen har annonceret nye forhøjede kapitalkrav som en del af de såkaldte Basel III retningslinier. De nye kapitalstandarder betyder en markant stigning i minimumskapitalkravet til kreditinstitutterne. Minimumskravet for kernekapital (eksklusive hybrid kernekapital) vil gradvist blive løftet fra nuværende 2 % af risikovægtede poster til 7 % i 2019, inklusiv bufferkrav på 2,5 %, der ved eventuelle brud vil medføre begrænsninger i udbetaling af udbytte. Endvidere strammes definitionen af den kapital, der kan medregnes som kernekapital (eksklusiv hybrid kernekapital). Det er den foreløbige vurdering, at Lån & Spars kernekapitalprocent på aktuelt 15,6 % maksimalt vil falde i niveauet 0,3 %-point under fuldt indfasede Basel III retningslinier. Lån & Spar opfylder således allerede nu de fremtidige minimumskapitalkrav. Herudover har Basel-komiteen foreslået opbygning af modcykliske buffere, i tilfælde af stor udlånsvækst i økonomien og når den relevante nationale myndighed vurderer, at udlånsvæksten kan være forbundet med opbygning af samfundsøkonomiske risici.

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

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.238	16.228
Udlån	386.762	433.114
Obligationer	47.090	59.766
Øvrige renteindtægter	2.073	1.471
I alt	445.163	510.579
Samlede renteindtægter fra finansielle aktiver, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 396.000 t.kr. (2009: 449.342 t.kr.)		
5 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	853	5.533
Indlån	97.841	157.237
Efterstillede kapitalindskud	2.424	4.224
I alt	101.118	166.994
Samlede renteudgifter fra finansielle forpligtelser, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 101.118 t.kr. (2009: 166.994 t.kr.)		
6 Udbytte af aktier m.v.		
Udbytte	2.891	3.058
I alt	2.891	3.058
7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	55.730	36.284
Betalingsformidling	35.283	26.823
Lånesagsgebyrer	5.600	6.443
Garantiprovision	8.253	9.868
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	34.209	30.269
I alt	139.075	109.687
I gebyrer og provisionsindtægter er indregnet indtægter fra kapitalforvaltning med 15.625 t.kr. (2009: 11.315 t.kr.)		
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	2.825	2.828
Betalingsformidling	4.838	5.918
Lånesagsgebyrer	4.200	3.000
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	15.145	19.395
I alt	27.008	31.141
I øvrige gebyrer og provisionsudgifter er indregnet garantiprovision til Bankpakke I med 12.385 t.kr. (2009: 16.660 t.kr.)		
9 Kursreguleringer		
Obligationer	-13.147	2.500
Aktier	10.434	7.792
Valuta	6.962	6.018
Afledte finansielle instrumenter	7.767	303
I alt	12.016	16.613

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
10 Andre driftsindtægter		
Udlejning af lokaler	514	527
Udlejning af medarbejdere	4.865	2.212
Salg af kreditscoresystemer mv.	838	871
Uddeling fra Lån & Spar Fond	9.562	20.438
Øvrige driftsindtægter	158	0
I alt	15.937	24.048
11 Udgifter til personale og administration		
<i>Personaleudgifter</i>		
Lønninger	172.815	156.109
Pensioner	22.328	19.506
Social sikring	18.076	15.980
I alt	213.219	191.595
<i>Øvrige administrationsudgifter</i>		
Kontorartikler mv.	4.312	4.121
Porto og fragt	6.200	6.248
It-udgifter	82.249	79.328
Undervisning	4.531	3.182
Reklameudgifter	12.167	12.420
Øvrige administrationsudgifter	58.140	55.947
I alt	167.599	161.246
Udgifter til personale og administration i alt	380.818	352.841
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	346	338
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på kunderelationer	300	175
Afskrivninger på afståelsesrettigheder	90	75
Afskrivninger på egenudviklet software	4.959	8.295
Afskrivninger på domicilejendomme	428	440
Nedskrivninger på domicilejendomme	34	1.312
Tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	-17	-9
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	8.489	7.176
I alt	14.283	17.464
13 Nedskrivninger på udlån mv.		
Årets nedskrivninger	62.423	72.198
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	-50.474	-26.219
Realiserede tab, tidligere individuelt nedskrevet	23.460	3.834
Realiserede tab, ikke tidligere nedskrevet	1.275	1.238
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.855	665
I alt	34.829	51.716

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
14 Skat		
Aktuel skat af årets resultat	13.089	14.876
Udskudt skat af årets resultat	2.504	-2.534
Skat af årets resultat	15.593	12.342
Aktuel skat af egenkapitalbevægelser	0	-3.415
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-845	13.533
Skat af egenkapitalbevægelser	-845	10.118
<i>Opgørelse af effektiv skatteprocent:</i>		
Selskabsskatteprocent	25,0 %	25,0 %
Ikke-fradragsberettigede omkostninger med fradrag af ikke-skattepligtig indkomst	1,3 %	3,0 %
Effektiv skatteprocent	26,3 %	28,0 %
15 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet		
Årets resultat (tusinde kr.)	43.684	31.783
Gennemsnitligt antal aktier (tusinde stk.)	2.494	2.504
Årets resultat pr. aktie (kr.)	17,5	12,7
Udvandingseffekt	0,0	0,0
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	17,5	12,7

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Kassebeholdning	46.175	42.262
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.641	2.344
I alt	48.816	44.606
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos centralbanker	997.844	947.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	111.088	98.907
I alt	1.108.932	1.046.682
18 Udlån		
Kreditter	901.625	854.906
Almindelige udlån	954.545	1.116.007
Markedsrentekreditter	446.713	332.880
Prioritetslån	4.363.457	4.167.079
Øvrige	412	2.635
I alt	6.666.752	6.473.507
19 Obligationer		
Statsobligationer	75.735	11.238
Realkreditobligationer	1.242.149	1.650.806
Øvrige obligationer	54.219	5.172
I alt	1.372.103	1.667.216
20 Aktier		
Handelsbeholdning	60.015	48.320
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	81.606	74.201
I alt	141.621	122.521
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder		
Kostpris, primo	11.218	11.218
Kostpris, ultimo	11.218	11.218
Reguleringer, primo	-1.440	-1.736
Andel af årets resultat efter skat	2.251	296
Reguleringer, ultimo	811	-1.440
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	12.029	9.778
Regnskabsmæssig værdi, primo	9.778	9.482
<i>Bankens andel af aktiver, gældsforpligtelser, indtægter og udgifter samt årets resultat i fælles kontrollerede virksomheder:</i>		
Resultatopgørelse		
Indtægter	8.013	4.967
Udgifter	-5.729	-4.671
Skat	-33	0
Årets resultat	2.251	296
Balance		
Aktiver i alt	6.002	3.921
Gældsforpligtelser	1.667	1.837
Egenkapital	4.335	2.084
Passiver i alt	6.002	3.921

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder fortsat		
Eventualforpligtelser		
Leasingforpligtelser	129	160
I alt	129	160

Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder omfatter investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S. Virksomheden ejes i fællesskab med Alm. Brand Bank A/S med en ejerandel på 50 % til hver ejer.

I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 7.694 t.kr. Der er foretaget en nedskrivningstest baseret på en opgørelse af investeringens nytteværdi. 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). Ved opgørelsen er anvendt en diskonteringssats på 13,25 % (2009: 14,03 %) og en årlig vækst efter budgetperioden på 1,75 % (2009: 1,75 %).

Nedskrivningstesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.

22 Immaterielle aktiver

	Goodwill	Kunde- relationer	Afståelses- rettigheder	Egenudviklet software	Immaterielle aktiver i alt
2010					
Kostpris, primo	7.235	3.000	2.804	34.787	47.826
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	0	0	1.664	1.664
Tilgang i året, anskaffet separat	0	0	0	1.516	1.516
Afgang i året	-1.000	0	0	0	-1.000
Kostpris, ultimo	6.235	3.000	2.804	37.967	50.006
Af- og nedskrivninger, primo	0	175	2.429	23.608	26.212
Årets afskrivninger	0	300	90	4.959	5.349
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	475	2.519	28.567	31.561
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	6.235	2.525	285	9.400	18.445
Regnskabsmæssig værdi, primo	7.235	2.825	375	11.179	21.614
2009					
Kostpris, primo	0	0	2.354	31.276	33.630
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	0	0	1.415	1.415
Tilgang i året, anskaffet separat	7.235	3.000	450	2.096	12.781
Kostpris, ultimo	7.235	3.000	2.804	34.787	47.826
Af- og nedskrivninger, primo	0	0	2.354	15.313	17.667
Årets afskrivninger	0	175	75	8.295	8.545
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	175	2.429	23.608	26.212
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	7.235	2.825	375	11.179	21.614
Regnskabsmæssig værdi, primo	0	0	0	15.963	15.963

Goodwill testes for værdiforringelse mindst en gang årligt. Den i 2010 foretagne nedskrivningstest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

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 10,8 % (2009: 11,5 %) og et årligt vækstkøn efter budgetperioden på 1,75 % (2009: 1,75 %) fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

23 Materielle aktiver

	Domicil- ejendomme	Øvrige materielle aktiver	Materielle aktiver i alt
2010			
Kostpris, primo	89.129	90.875	180.004
Tilgang i året	10.461	14.374	24.835
Afgang i året	0	-603	-603
Kostpris, ultimo	99.590	104.646	204.236
Opskrivninger, primo	53.294	0	53.294
Årets tilbageførsel af opskrivninger	-3.231	0	-3.231
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	-572	0	-572
Opskrivninger, ultimo	49.491	0	49.491
Af- og nedskrivninger, primo	4.608	70.216	74.824
Årets afskrivninger	428	8.489	8.917
Årets nedskrivninger	34	0	34
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	-572	0	-572
Tilbageførte afskrivninger	0	-440	-440
Tilbageførte nedskrivninger	-17	0	-17
Af- og nedskrivninger, ultimo	4.481	78.265	82.746
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	144.600	26.381	170.981
Regnskabsmæssig værdi, primo	137.815	20.659	158.474
2009			
Kostpris, primo	89.129	76.449	165.578
Tilgang i året	0	14.426	14.426
Kostpris, ultimo	89.129	90.875	180.004
Opskrivninger, primo	66.964	0	66.964
Årets tilbageførsel af opskrivninger	-13.675	0	-13.675
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	5	0	5
Opskrivninger, ultimo	53.294	0	53.294
Af- og nedskrivninger, primo	2.860	63.040	65.900
Årets afskrivninger	440	7.176	7.616
Årets nedskrivninger	1.312	0	1.312
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	5	0	5
Tilbageførte nedskrivninger	-9	0	-9
Af- og nedskrivninger, ultimo	4.608	70.216	74.824
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	137.815	20.659	158.474
Regnskabsmæssig værdi, primo	153.233	13.409	166.642

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 2010, hvor der er anvendt forretningskrav på 5,25 til 6,75 %.

Den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme opgjort efter kostprismodellen (kostpris med fradrag for efterfølgende af- og nedskrivninger) udgør 85.348 t.kr. (2009: 75.779 t.kr.)

	2010	2009
24 Andre aktiver		
Afledte finansielle instrumenter	5.960	43.402
Andre finansielle aktiver	30.965	47.819
Forudbetalt nettoløn	7.749	7.170
Øvrige andre aktiver	20.226	19.736
I alt	64.900	118.127

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	501.713	485.555
I alt	501.713	485.555
26 Indlån		
Almindeligt indlån	6.427.248	5.969.966
Tidsindskud	754.682	1.281.147
Særlige indlånsformer	930.986	942.430
I alt	8.112.916	8.193.543
27 Pensionsordninger		
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 mv.		
	2010	2009
Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger	19.470	18.248
<i>Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:</i>		
Renter af forpligtelse	945	868
Forventet afkast af ordningens aktiver	-883	-848
Indregnede aktuarmæssige gevinster og tab for året	2.796	1.258
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser	2.858	1.278
<i>Indregnede pensionsforpligtelser:</i>		
Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser	21.642	20.032
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-18.823	-17.668
Underdækning af afdækkede pensionsydelse	2.819	2.364
Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser	3.894	3.830
Underdækning, netto (indregnet under hensættelser til pensionsordninger)	6.713	6.194
<i>Aktuarmæssige forudsætninger:</i>		
Diskonteringsfaktor	3,50%	4,00%
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	5,00%	5,00%
Lønreguleringssats	2,00%	2,00%
Pensionsreguleringssats	2,00%	2,00%
<i>Årets ændringer i pensionsforpligtelserne:</i>		
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser, primo	23.862	22.544
Renteomkostninger	945	868
Aktuarmæssige gevinster og tab	2.343	872
Udbetalte pensionsydelse	-1.614	-422
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse, ultimo	25.536	23.862
<i>Årets ændringer i pensionsordningernes aktiver:</i>		
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, primo	17.668	16.966
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	883	848
Aktuarmæssige gevinster og tab	-453	-386
Bidrag fra arbejdsgiver	725	240
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, ultimo	18.823	17.668

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
27 Pensionsordninger fortsat		
<i>Sammensætning af pensionsordningernes aktiver:</i>		
Aktier	4.262	3.026
Obligationer	12.150	13.562
Fast ejendom	759	499
Andre aktiver	1.652	581
I alt	18.823	17.668

Ingen af pensionsordningernes aktiver har tilknytning til banken i form af for eksempel egne aktier.

Akkumulerede aktuarmæssige gevinster og tab, indregnet i resultatopgørelsen (tab)	7.248	4.452
---	-------	-------

Faktisk afkast af pensionsordningernes aktiver	430	462
--	-----	-----

Aktiverne er placeret i puljer i forskellige pensionsselskaber. Det forventede afkast af pensionsaktiverne er fastlagt med udgangspunkt i pensionsselskabernes udmeldte kontorente.

<i>Historisk sammensætning af pensionsforpligtelser og -aktiver:</i>	2010	2009	2008
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	25.536	23.862	22.544
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-18.823	-17.668	-16.966
Underdækning	6.713	6.194	5.578

Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsforpligtelserne	1.033	969	304
--	-------	-----	-----

Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsordningernes aktiver	-453	-386	55
---	------	------	----

Banken forventer ikke at skulle indbetale til pensionsordningerne i 2011.

	2010	2009
28 Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat, primo	1.314	-9.604
Udskudt skat af årets resultat	2.504	-2.534
Reguleringer vedrørende tidligere år	-81	-81
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-845	13.533
Hensættelser til udskudt skat, ultimo	2.892	1.314

Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:

Udlån	-6.452	-6.720
Immaterielle aktiver	2.638	3.194
Domicilejendomme	10.569	11.525
Øvrige materielle aktiver	-1.805	-2.201
Andre aktiver	0	-2.391
Hensatte forpligtelser	-1.678	-1.549
Egenkapitalen (incitamentsordning/egne aktier)	-380	-544
Udskudt skat, ultimo	2.892	1.314

29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit		
Posten vedrører hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit:		
Hensættelser til tab på garantier, primo	12.800	2.100
Tilgang	15.318	10.700
Afgang	-22.518	0
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	5.600	12.800

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
30 Andre forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter	5.792	43.212
Andre finansielle forpligtelser	14.590	27.183
Forskellige kreditorer	54.030	46.563
Personalerelateret	52.751	31.253
Øvrige andre forpligtelser	52.719	60.802
I alt	179.882	209.013

31 Efterstillede kapitalindskud

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.

Ansvarlig lånekapital	75.000	75.000
-----------------------	--------	--------

Efterstillet kapitalindskud består af et lån i DKK med en hovedstol på 75.000 t.kr.

Lånet er optaget i november 2007 og forfalder i november 2015.

Hele lånet medregnes som supplerende kapital i solvensopgørelsen.

Renten er variabel og udgør 1,60 % point p.a. over 6 mdr. CIBOR.

Lånet kan indfries fra november 2012, herefter fastsættes renten til 3,10 % point over 6 mdr. CIBOR.

32 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 2.710.000 aktier á 100 kr. (2009: 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:

Antal egne aktier, primo	226.471	186.390
Køb i året	32.676	71.450
Uddeling fra Lån & Spar Fond	34.824	74.068
Salg i året	-42.354	-90.692
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	-45.255	-14.745
Antal egne aktier, ultimo	206.362	226.471

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

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 27. marts 2013, 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 27. marts 2013 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.

33 Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme, og er opgjort som foretagne opskrivninger, fratrukket udskudt skat på opskrivningerne. Opskrivningshenlæggelserne kan ikke udloddes som udbytte.

34 Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter reserve for nettoopskrivning af kapitalandel i Invest Administration A/S, jf. note 21, Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder. Reserven kan ikke udloddes som udbytte.

Noter – Pengestrømsopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
35 Andre poster uden likviditetseffekt		
Uddeling fra Lån & Spar Fond (egne aktier)	-9.562	-20.438
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	12.385	4.128
Regnskabsmæssig fortjeneste ved salg af driftsmidler	-67	0
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-2.251	-296
Regulering af pensionsforpligtelse	519	616
I alt	1.024	-15.990
36 Ændring i driftskapital		
Udlån	-193.245	-24.141
Obligationer	295.113	-343.564
Aktier	-19.100	-23.069
Øvrige aktiver	50.297	-52.246
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.158	-266.683
Indlån	-80.627	554.818
Øvrige forpligtelser	-35.311	59.685
I alt	33.285	-95.200

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
37 Basisindtjening		
Netto rente- og gebyrindtægter	459.003	425.189
Kursregulering af valuta	6.962	6.018
Andre driftsindtægter	15.937	24.048
Udgifter til personale og administration	380.818	352.841
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	14.283	17.464
Basisindtjening før nedskrivninger	86.801	84.950
Nedskrivninger på udlån mv.	34.829	51.716
Basisindtjening	51.972	33.234

Basisindtjeningen udgør resultatet før skat eksklusiv kursregulering af værdipapirer og resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder.

38 Netto gevinster og tab på kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser

	Finansielle aktiver			Finansielle forpligtelser	
	Lån og tilgode- havender	Handels- beholdning	Klassificeret til dagsværdi via resultat- opgørelsen	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Amortiseret kostpris
2010					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.238	0	0	0	0
Udlån	386.762	0	0	0	0
Obligationer	0	47.090	0	0	0
Øvrige renteindtægter	0	2.073	0	0	0
Renteindtægter i alt	396.000	49.163	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	-853
Indlån	0	0	0	0	-97.841
Efterstillende kapitalindskud	0	0	0	0	-2.424
Renteudgifter i alt	0	0	0	0	-101.118
Aktier	0	404	2.487	0	0
Udbytte	0	404	2.487	0	0
Obligationer	0	-13.147	0	0	0
Aktier	0	14.799	-4.365	0	0
Valuta	0	6.962	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	7.767	0	0	0
Kursreguleringer	0	16.381	-4.365	0	0
Netto gevinster og tab i alt	396.000	65.948	-1.878	0	-101.118

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

38 Netto gevinster og tab på kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser fortsat

	Finansielle aktiver			Finansielle forpligtelser	
	Lån og tilgode- havender	Handels- beholdning	Klassificeret til dagsværdi via resultat- opgørelsen	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Amortiseret kostpris
2009					
Tilgodehavender hos					
kreditinstitutter og centralbanker	16.228	0	0	0	0
Udlån	433.114	0	0	0	0
Obligationer	0	59.766	0	0	0
Øvrige renteindtægter	0	1.471	0	0	0
Renteindtægter i alt	449.342	61.237	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	-5.533
Indlån	0	0	0	0	-157.237
Efterstillende kapitalindskud	0	0	0	0	-4.224
Renteudgifter i alt	0	0	0	0	-166.994
Aktier	0	354	2.704	0	0
Udbytte	0	354	2.704	0	0
Obligationer	0	2.500	0	0	0
Aktier	0	12.474	-4.682	0	0
Valuta	0	6.018	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	303	0	0	0
Kursreguleringer	0	21.295	-4.682	0	0
Netto gevinster og tab i alt	449.342	82.886	-1.978	0	-166.994

	2010	2009
39 Revisionshonorar		
Honorar vedrørende ordinær revision	828	828
Andre ydelser end revision	578	1.396
I alt	1.406	2.224
40 Ledelsens aflønning mv.		
Bestyrelsens aflønning		
Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst.		
I 2010 er der udbetalt følgende honorarer: formanden 179 t.kr., næstformænd 125 t.kr. og øvrige bestyrelsesmedlemmer 96 t.kr.		
Formanden	179	175
Næstformænd	250	244
Øvrige bestyrelsesmedlemmer	864	846
I alt	1.293	1.265

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

40 Ledelsens aflønning mv. fortsat

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 41, Aktiebaserede incitamentsordninger.

Direktionens aflønning	Fast løn	Bonus	Pension	Ikke-monetær ydelse	Aflønning i alt
2010					
John Christiansen	2.438	0	341	112	2.891
Jesper Schiøler	1.753	0	231	69	2.053
I alt	4.191	0	572	181	4.944
2009					
John Christiansen	2.183	0	306	129	2.618
Jesper Schiøler	1.585	0	208	3	1.796
I alt	3.768	0	514	132	4.414

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 opsiger 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 sin 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:	2010	2009
Direktion		
Lån, garantier mv.	166	237
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	0	0
Blanco	166	237
Bestyrelse		
Lån, garantier mv.	7.369	7.574
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	2.212	1.540
Blanco	5.157	6.034

Ovenstående er opgjort i overensstemmelse med Lov om finansiell 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 14,4 % (2009: 14,0 %), og 4,4 % (2009: 4,4 %) for engagementer med bestyrelsen.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
40 Ledelsens aflønning mv. fortsat		
Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)		
Anders Bondo Christensen	0	0
Peter Ibsen	0	0
Erik Jylling (Indtrådt i bestyrelsen den 8. marts 2010)	0	-
Jørn Rise Andersen	0	0
Grete Christensen (Indtrådt i bestyrelsen den 8. marts 2010)	0	-
Ulrik Salmonsén	0	0
Bente Sorgenfrey	0	0
Dorrit Vanglo	0	0
Bent Fabricius (Udtrådt af bestyrelsen den 8. marts 2010)	-	0
Connie Kruckow (Udtrådt af bestyrelsen den 8. marts 2010)	-	0
Helle Britze	63	63
Klaus Jespersen (Indtrådt i bestyrelsen den 8. marts 2010)	166	-
Peter Christian Sommer	253	100
Palle Tipsmark	93	93
Preben Dessau (Udtrådt af bestyrelsen den 8. marts 2010)	-	49
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. (2009: 87 t.kr.)

Den samlede direktion (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. (2009: 556 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. (2009: 2.802 t.kr.)

41 Aktiebaserede incitamentsordninger

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

Resultatforventningen 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 Bank-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 Bank-aktien ved udgangen af regnskabsåret og udnyttelseskursen.

For direktionen og 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. Volatilitet 8,4 % (baseret på den historiske volatilitet). Dagsværdien på tildelingstidspunktet udgjorde 14.976 t.kr.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

41 Aktiebaserede incitamentsordninger fortsat

<i>Aktieoptioner:</i>	Direktion	Under- og vice- direktører	Øvrige ledende med- arbejdere	Øvrige med- arbejdere	I alt
2010					
Antal, primo	950	950	2.375	5.485	9.760
Udnyttet	0	0	-1.425	-1.668	-3.093
Fortabt	0	0	0	-301	-301
Antal, ultimo	950	950	950	3.516	6.366
2009					
Antal, primo	1.900	3.802	3.802	37.819	47.323
Udnyttet	-950	-2.852	-1.427	-31.305	-36.534
Fortabt	0	0	0	-1.029	-1.029
Antal, ultimo	950	950	2.375	5.485	9.760

Incitamentsordningen ophørte ved udgangen af 2008, og der er derfor ikke udgifter til ordningen i 2009 og 2010.

Ikke udnyttede aktieoptioner under direktionen tilhører Jesper Schiøler.

Der er i 2010 udnyttet 3.093 aktieoptioner til en gennemsnitskurs på 100. Den gennemsnitlige markedskurs på udnyttelses-tidspunkterne var kurs 303,1.

42 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

Finansielle aktiver	2010	2009
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48.816	44.606
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.108.932	1.046.682
Udlån	6.666.752	6.473.507
Andre finansielle aktiver	2.892	3.013
Lån og tilgodehavender i alt	7.827.392	7.567.808
Aktier, handelsbeholdning	60.015	48.320
Obligationer, handelsbeholdning	1.372.103	1.667.216
Andre finansielle aktiver	28.073	44.806
Handelsbeholdning i alt	1.460.191	1.760.342
Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	81.606	74.201
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelse ved første indregning i alt	81.606	74.201
Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt	1.541.797	1.834.543
Finansielle forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter	5.792	43.212
Andre finansielle forpligtelser	5.110	869
Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt	10.902	44.081
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	501.713	485.555
Indlån	8.112.916	8.193.543
Andre finansielle forpligtelser	9.480	26.314
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	8.699.109	8.780.412

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

43 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

	2010		2009	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48.816	48.816	44.606	44.606
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.108.932	1.108.932	1.046.682	1.046.682
Udlån	6.666.752	6.666.752	6.473.507	6.473.507
Obligationer, handelsbeholdning	1.372.103	1.372.103	1.667.216	1.667.216
Aktier, handelsbeholdning	60.015	60.015	48.320	48.320
Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	81.606	81.606	74.201	74.201
Afledte finansielle instrumenter	5.960	5.960	43.402	43.402
Andre finansielle aktiver	30.965	30.965	47.819	47.819
Finansielle aktiver i alt	9.375.149	9.375.149	9.445.753	9.445.753
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	501.713	501.713	485.555	485.555
Indlån	8.112.916	8.112.916	8.193.543	8.193.543
Afledte finansielle instrumenter	5.792	5.792	43.212	43.212
Andre finansielle forpligtelser	14.590	14.590	27.183	27.183
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000	75.000	75.000
Finansielle forpligtelser i alt	8.710.011	8.710.011	8.824.493	8.824.493

Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser 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 - der er klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning (unoterede aktier) - estimeres dagsværdien ud fra værdiansættelsesmetoder. Metoder som ikke fuldt ud er baseret på tilgængelige observerede markedsdato.

Den samlede resultateffekt ved anvendelse af disse metoder udgør -4.365 t.kr. (2009: -4.682 t.kr.).

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

44 Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser

Nedenstående vises klassifikationen af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser på aktive markeder for identiske aktiver eller forpligtelser (niveau 1)
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau 2)
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2010				
Obligationer	1.372.103	0	0	1.372.103
Aktier	60.015	0	81.606	141.621
Terminskontrakter	0	5.960	0	5.960
Andre finansielle aktiver	5.195	0	0	5.195
Finansielle aktiver målt til dagsværdi i alt	1.437.313	5.960	81.606	1.524.879
Terminskontrakter	0	5.792	0	5.792
Andre finansielle forpligtelser	5.110	0	0	5.110
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi i alt	5.110	5.792	0	10.902

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2009				
Obligationer	1.667.216	0	0	1.667.216
Aktier	48.320	0	74.201	122.521
Terminskontrakter	0	43.402	0	43.402
Andre finansielle aktiver	919	0	0	919
Finansielle aktiver målt til dagsværdi i alt	1.716.455	43.402	74.201	1.834.058
Terminskontrakter	0	43.204	0	43.204
Renteswap	0	8	0	8
Andre finansielle forpligtelser	869	0	0	869
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi i alt	869	43.212	0	44.081

Der er ikke sket overførsler mellem niveau 1 og niveau 2 i regnskabsårene.

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3):

	2010 Niveau 3	2009 Niveau 3
Regnskabsmæssig værdi, primo	74.201	75.943
Gevinst/tab i resultat	-4.365	-4.682
Gevinst/tab i anden totalindkomst	0	0
Køb	12.055	2.940
Salg	-285	0
Overførsler til/fra level 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	81.606	74.201
Gevinst/tab i totalindkomstopgørelsen for aktiver, der besiddes ultimo	-3.011	-4.682

Gevinst/tab er indregnet i kursreguleringer.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

	2010	2009
45 Eventualforpligtelser		
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	91.052	62.367
Tabsgarantier for realkreditudlån	937.511	1.325.721
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	176.157	164.082
Øvrige garantier	49.074	69.323
I alt	1.253.794	1.621.493

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. 144.000 t.kr svarende til gennemsnitlig månedlig betaling i 36 måneder.

Lejeforpligtelse

Lån & Spar har indgået længerevarende lejekontrakter, hvor årets betalte leje vedrørende disse udgør 7.353 t.kr. (2009: 6.178 t.kr.)

Lejeforpligtelser:

0 til 1 år	7.940	7.771
1 til 5 år	28.316	36.567
Over 5 år	4.277	1.843
Lejeforpligtelser i alt	40.533	46.181

Lejeforholdene kan fra udlejerens side tidligst opsiges til fraflytning henholdsvis 31. januar 2013, 1. august 2013, 1. november 2015, 1. marts 2017, 1. januar 2021, 1. januar 2022 og 1. marts 2022.

Medarbejderforpligtelse

Lån & Spar har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 2.057 t.kr. (2009: 1.843 t.kr.)

Konceptbanken

Lån & Spar er over for Sparbanken Öresund AB forpligtet til at bidrage til finansiering af driften af Konceptbanken. Banken har endnu ikke bidraget til finansieringen.

47 Sikkerhedsstillelser

Lån & Spar har over for danske og udenlandske clearingcentraler mv. deponeret obligationer til en samlet kursværdi på 352.762 t.kr. (2009: 147.242 t.kr.)

48 Joint ventures

Lån & Spar deltager i følgende joint ventures:

	Ejerandel	Andre deltagere
Fælles kontrollerede virksomheder:		
Invest Administration A/S	50 %	Alm. Brand Bank A/S
Fælles kontrollerede aktiviteter:		
Konceptbanken	50 %	Sparbanken Öresund AB, Sverige

Invest Administration A/S er et investeringsforvaltningsselskab. Der henvises i øvrigt til note 21, Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder.

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

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

49 Nærtstående parter

Lån & Spar definerer nærtstående parter som bestående af:

- Lån & Spars direktion og bestyrelse.
- Lån & Spar Fond, hvor bestyrelsen udpeges iblandt og af Lån & Spars bestyrelse.
- Lån & Spar Fonds bestyrelse, som udpeges iblandt og af Lån & Spars bestyrelse.
- Invest Administration A/S, hvor banken ejer 50% af aktiekapitalen.
- Konceptbanken, som er en fælles kontrolleret aktivitet.

Transaktioner med direktion og bestyrelse er beskrevet i note 40, Ledelsens aflønning mv.

Lån & Spar Fond foretog i 2009 en uddeling til dækning af bankens udgifter til Bankpakke I, dog maksimalt 30.000 t.kr. Betalingen er sket løbende med aktier i banken. I posten andre driftsindtægter er der indregnet en indtægt på 9.562 t.kr. i 2010 (2009: 20.438 t.kr.).

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

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 Koncernen, Farvergade 17, 1463 København K.	280.764	*10,36 %
Politiforbundet, Særlig fond, H.C. Andersens Boulevard 38, 1553 København V.	271.000	10,00 %
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Vendersgade 28, 1363 København K.	181.478	6,70 %
Pensionskasser tilknyttet PKA, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup	163.604	6,04 %
Danmarks Lærereforening, Vandkunsten 12, 1467 København K.	149.154	5,50 %

*) LB koncernens aktiebesiddelse ændrede sig fra 9,99 % til 10,36 % som følge af kapitalnedsættelsen i 2002.

51 Indberetning til Finanstilsynet

Der er ikke forskelsbeløb mellem årets resultat og egenkapital og de tilsvarende beløb, som er indberettet til Finanstilsynet.

52 Erhvervelse af virksomhed 2010

Der er i 2010 foretaget en tilbageførelse af den indregnede earn-out ved overtagelse af Gudme Rasschou Banks asset management aktiviteter i 2009. Det skyldes, at det ikke længere anses for sandsynligt, at betingelserne for earn-out betalingen vil blive aktualiseret.

Der er ikke foretaget erhvervelse af virksomhed i 2010.

2009

Lån & Spar indgik 28. maj 2009 aftale med Gudme Raaschou Bank om overtagelse af Gudme Raaschou Banks asset management aktiviteter. Herudover har Lån & Spar overtaget indlån og visse udlån.

Købsprisen udgør op til 19 mio. kr. Overtagelsesdagen var 1. juni 2009.

I årsrapporten er indregnet resultat for perioden 1. juni 2009 til 31. december 2009 med 1 mio. kr.

Det er ikke muligt med tilstrækkeligt pålidelighed at opgøre indtægter og resultat, såfremt nettoaktiverne var erhvervet primo regnskabsåret 2009, som følge af manglende information om indtjeningen før erhvervelsen.

Goodwill repræsenterer forskellen mellem dagsværdien af de overtagne nettoaktiver - herunder identificerede immaterielle aktiver i form af kunderelationer - og købsprisen. Medarbejderstabens know how samt forventede indtjeningsevne udgør berettigelsen af goodwill.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

52 Erhvervelse af virksomhed fortsat

	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Regnskabs- mæssig værdi før overtagelsen
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	457.819	457.819
Udlån	135.294	135.294
Materielle aktiver	134	134
Immaterielle aktiver, kunderelationer	3.000	0
Andre aktiver	1.359	1.359
Aktiver i alt	597.606	594.606
Indlån	588.394	585.887
Andre forpligtelser	6.078	6.078
Forpligtelser i alt	594.472	591.965
Erhvervede nettoaktiver	3.134	2.641
Goodwill	7.235	
Købspris (fast pris)	9.000	
Købspris (earn-out)	1.000	
Transaktionsomkostninger	369	
Købspris total	10.369	

Købsprisen består af en fast del og en variabel del (earn-out). Købsprisen udgør minimum 9 mio. kr. og maksimalt 19 mio. kr. Earn-out delen er indtjeningsafhængig og løber over en periode på 3 år. Transaktionsomkostninger udgør 369 t.kr., og er tillagt købsprisen.

Den regnskabsmæssige værdi umiddelbart før overtagelsen er opgjort i henhold til den anvendte regnskabspraksis for Gudme Raaschou Bank (bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.). Der er ingen ændringer ift. IFRS.

53 Afledte finansielle instrumenter

Opdelt efter restløbetid	2010		2009	
	Nominel værdi	Markeds- værdi netto	Nominel værdi	Markeds- værdi netto
<i>0-3 mdr.</i>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	3.884.741	5.960	3.391.449	43.402
Terminer/futures, salg	3.884.741	-5.792	3.391.449	-43.204
Swaps	0	0	0	0
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	38.120	50	2.739	1
Terminer/futures, salg	405	0	0	0
Swaps	0	0	0	0

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

53 Afledte finansielle instrumenter fortsat

Opdelt efter restløbetid	2010		2009	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<i>3-12 mdr.</i>				
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	1.290	10	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Swaps	0	0	532	-8
<i>I alt</i>				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	3.884.741	5.960	3.391.449	43.402
Terminer/futures, salg	3.884.741	-5.792	3.391.449	-43.204
Swaps	0	0	0	0
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	39.410	60	2.739	1
Terminer/futures, salg	405	8	0	0
Swaps	0	0	532	-8
I alt netto markedsværdi		236		191
Markedsværdi				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	5.960	0	43.454	52
Terminer/futures, salg	0	5.792	54	43.258
Swaps	0	0	0	0
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	330	270	4	3
Terminer/futures, salg	8	0	0	0
Swaps	0	0	3	11
I alt	6.298	6.062	43.515	43.324
Gennemsnitlig markedsværdi				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	5.807	0	10.886	10.302
Terminer/futures, salg	0	5.768	10.372	10.857
Swaps	0	0	0	0
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	246	94	88	2
Terminer/futures, salg	36	36	31	13
Swaps	0	0	12	31
I alt	6.089	5.898	21.389	21.205



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for Lån & Spar Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet

af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2010.

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 9. februar 2011

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

Dorrit Vanglo

Helle Bagge Britze

Klaus Jespersen

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark

Den interne revisors påtegning

Vi har revideret årsregnskabet for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 2010. Regnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med eksternt 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, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og 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 de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 9. februar 2011

Jan Møiniche
Revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Lån og Spar Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Lån og Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om

effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 9. februar 2011

B D O Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Peter Have Jensen
Statsautoriseret revisor

Ledelse

Bestyrelsens formand:

Formand Anders Bondo Christensen, 51 år

Indvalgt i bestyrelsen den 25. marts 2003. Senest genvalgt den 8. marts 2010.

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.

Bestyrelsesmedlem: FTF, Centralorganisationernes Fællesudvalg (CFU), Fonden for Entreprenørskab (tidl. Young Enterprise), Nordiske Lærerorganisationers Samråd (NLS).

Bestyrelsens 1. næstformand:

Formand Peter Ibsen, 60 år

Indvalgt i bestyrelsen den 30. marts 2005. Senest genvalgt den 8. marts 2010.

Formand: Politiforbundet, CO10 - Centralorganisationen af 2010.

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

Medlem af forretningsudvalget: Tjenestemændenes Låneforening, Kunderådet i PFA-pension.

Bestyrelsessuppleant: Poppermo Forsikring G/S.

Bestyrelsens 2. næstformand:

Formand Erik Jylling, 49 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010.

Formand: Akademikernes Centralorganisation.

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

Bestyrelsesmedlem: Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ATP.

Forbundsformand Jørn Rise Andersen, 54 år

Indvalgt i bestyrelsen den 18. marts 2009. Genvalgt den 8. marts 2010.

Forbundsformand: Dansk Told og Skatteforbund.

Formand: Dansk Told og Skatteforbunds Fælleslegat.

Næstformand: CO10 - Centralorganisationen af 2010.

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

Formand Grete Christensen, 53 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010.

Formand: Dansk Sygeplejeråd, Sundhedskartellet.

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

Bestyrelsesmedlem: A/S Knudmosen, Sygeplejerskernes Fritidsboliger A/S.

Forbundsformand Ulrik Salmonsén, 62 år

Indvalgt i bestyrelsen den 24. marts 2004. Senest genvalgt den 8. marts 2010.

Forbundsformand: Dansk Jernbaneforbund.

Bestyrelsesformand: ConferenceCenter A/S, Dan Ejendomsservice A/S, Forsikringsagenturforeningen, Tjenestemændenes Forsikring, Tjenestemændenes Låneforening.

Bestyrelsesmedlem: DSB, Online Results A/S.

Ledelse

Formand Bente Sorgenfrey, 54 år

Indvalgt i bestyrelsen den 24. marts 2004. Senest genvalgt den 8. marts 2010.

Formand: FTF.

Næstformand: Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Den professionelle forening LD.

Bestyrelsesmedlem: ATP, RUNA forsikring, UCSJ (University College Sjælland).

Repræsentantskabsmedlem: Nationalbanken.

Medlem: PFA's Kunderåd.

Vicedirektør Dorrit Vanglo, 54 år

Indvalgt i bestyrelsen den 27. marts 2008. Senest genvalgt den 8. marts 2010.

Formand for revisionsudvalget og bestyrelsesmedlem med særlig regnskabsmæssig kompetence.

Formand: LD Ejendom A/S.

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

Vicedirektør: Lønmodtagernes Dyrtidsfond.

Fuldmægtig Helle Britze, 45 år

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

Medarbejdervalgt.

Filialchef Klaus Jespersen, 38 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010.

Medarbejdervalgt.

Repræsentantskabsmedlem: NEF-Fonden, Glentevejs Antennelaug.

Økonomimedarbejder Peter Christian Sommer, 36 år

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

Medarbejdervalgt.

Bankbetjent Palle Tipsmark, 50 år

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

Medarbejdervalgt.

Administrerende direktør John Christiansen, 46 år

Tiltrådt den 1. februar 2007.

Bankuddannet.

Merkonom i Finansiering og Kreditvæsen.

Stats.aut. ejendomsmægler.

Næstformand: Skandinavisk Data Center A/S, Garanti Invest.

Bestyrelsesmedlem: Lokale Pengeinstitutter, Finanssektorens Uddannelsescenter.

Bankdirektør Jesper Schiøler, 43 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).



Repræsentantskab

Finn Borch Andersen, Forbundsformand - Formand
Stig Andersen, Næstformand - Næstformand
Mia Bacher Olsen, Ingeniør
Leif Søndergaard, Magister
Gorm Leschly, Formand
Lisbeth Lintz, Formand
Kirsten Andersen, Forbundshovedkasserer
Niels Sørensen, Forbundssekretær
Finn Borgquist, Direktør
Hanne Pontoppidan, Formand
Bent Fabricius, Formand
Christian Smedegaard, Seniorkonsulent
Isa Rogild, Formand
Henrik Horup, Forbunds næstformand
Kim Simonsen, Forbundsformand
Jørn Uffe Nielsen, Formand
Bente Ystrøm, Regnskabschef
Dorte Steenberg, 1. næstformand
Peter Damgaard Jensen, Administrerende direktør
Vibeke Westh, Kredsformand
Anne Riber Granborg, Administrerende direktør
Steen Jørgensen, Direktør
H.C. Drewsen, Fondschef
Henning Pedersen, Formand
Susanne Engstrøm, Formand
Mette Ljunggren Bergmann, Landsformand
Ove Brandstrup-Andersen, Investmentmanager
Else Nyvang Andersen, Medlemsdirektør
Lars Ellehave-Andersen, Koncerndirektør
Jørn Anker-Svendsen, Adm. direktør
Birgitte Tausen, Økonomidirektør
Paul Brüniche-Olsen, Direktør
Ole Valentin-Hjorth, Investeringsmanager
Klaus Delman, Direktør
Jens Kragh, Direktør
Kirsten Halkier, Økonomichef
Anne Mette Toftegaard, Direktør
Flemming Skov Jensen, Direktør, Cand.polit.
Lars Wallberg, Økonomidirektør
Ivan Jespersen, Sekretariatsleder
Hans Ole Frostholt, Sekretariatschef
Lotte Lange, Lærer
Jesper Korsgaard Hansen, Formand
Ole Weiss, Forbundskasserer
Claus Peter Hartmann, Næstformand
Niels Hedeager, Forhandlingsudvalgsmedlem
Claus Oxfeldt, Forhandlingsudvalgsmedlem
Jørgen Jensen, Forhandlingsudvalgsmedlem
Sven-Aage Skyggebjerg, Lærer
Jytte Osbæck Rasmussen, Forretningsfører
Kirsten Petersen, Afdelingschef

Lokalråd

Esbjerg lokalråd

Kurt Bjerre, Kredsstyrelsesmedlem - Formand
Susanne B. Jensen, Togfører - Formand
Mogens Dahlstrøm, Faglærer
Niels Hedeager, Forhandlingsudvalgsmedlem
Søren Brinch-Fischer, Adjunkt
Hanne Madsen, Kontorfuldmægtig
Anni Pilgaard, Amtskredsformand
Allan Christensen, Postbud
John Johannesen
Per G. Jacobsen, Foreningsnæstformand
Kristian Broeng, Konsulent
Kenneth Nielsen, Kredsformand
Birgit Kjærside Storm, Civilingeniør
Line Gessø Storm Hansen, Kredsnaestformand

Hillerød lokalråd

Sonny Person, Foreningssekretær - Formand
Steen Sandager, Kasserer
Alice Linning, Regionsformand
Erik T. Lauridsen, Sekretariatsleder
Lisbeth Torp Kastrup, Kredsnaestformand
Katja Munkholm Nielsen, Fuldmægtig
Preben S. Pedersen, Lokomotivinstruktør

Kolding lokalråd

Anders Petersen, Kredsformand, - Formand
Karsten Hansen, Regionschef - Næstformand
Søren Wilhardt, Foreningsformand
John Juhl, Tillidsrepræsentant
Inger Lis Andresen, Undervisningskonsulent
Jytte Margrethe Kristensen, Kredsnaestformand
Rikke Vagn-Hansen, Kredsformand
Erik Malling Eriksen, Lektor
Svend Erik Steensen, Foreningsnaestformand
Ingelise Clavsen, Togfører
Jørgen Jessen, Lektor
John Christiansen, Kredsnaestformand
Jesper Rosenlund
Ulrik Mosekjær, Viceberedskabsmester

Odense lokalråd

Irma Trebbien, Kredsformand - Formand
John Jacobsen, Chefpolitinspektør - Næstformand
Linda Ann Rise, Kredsnaestformand
Anne-Mette Kæselser Jensen, Kredsformand
Stig H. Jensen, Togfører
Hans Hansen, Lektor
John Seier Petersen, Seniorsergent
Jette Christensen, Overassistent
Henrik Andersen (afgået ved døden), Politivadokat

Kjeld Pedersen, Faglærer
Jytte Margrethe Kristensen, Kredsnaestformand
Steffen Daugaard, Foreningsformand
Lisbeth Veddel Jensen, Kontorfuldmægtig
Henrik Horup, Forbundsnaestformand

Roskilde lokalråd

Mogens Heggelund, Foreningsformand - Næstformand
Susanne Pahlmann, Lærer - Næstformand
Jan K. Christiansen, Stationsbetjent
Lars Bonde Eriksen, Formand
Niels Kåre Bruun, Afdelingschef
Nils Kristian Håkansson, Kredsnaestformand
Jørn Nielsen, Orlogskaptajn

Aalborg lokalråd

Jytte Wester, Kredsformand - Formand
Børge K. Nielsen, Foreningsformand - Næstformand
Arne Haugaard, Tidl. formand
Ole K. Hansen, Togfører
Povl Munk Christensen, Politiasistent
Chris T. Sørensen, Kommandørkaptajn
Lasse Kurt Jensen, Chefsergent
Jan Sørensen, Overmekaniker
Helle Kjærager Kanstrup, Kredsnaestformand
Lisa Wieweg Rosendahl
Lars Busk Fjeldsted Hansen, Kredsformand
Søren Kogsbøll, 2. næstformand
Peter Lohmann Holm, Civilingeniør
Leif Primdal, Lærer

Aarhus lokalråd

Claus Peter Hartmann, Næstformand - Formand
Hans Kjærgaard Jensen, Postvagtmester - Næstformand
Ole Fournais, Faglærer
Peter Hansen, Fuldmægtig. cand. scient. pol
Gordon Ørskov Madsen, Kredsformand
Johnny Monefeldt Specht, Kredsformand
Bjarne Pedersen, Sikringsmester
Birgitte Krusell, Kredsnaestformand
Kjeld Folmer Andersen, Ingeniør
Ronnie Siegmufeldt Andersen, Konst. kredsnaestformand
Anita Frank, Foreningsskasserer
Benny Jepsen, Mekaniker
Jette Randrup, Overassistent
Mogens Winding, Foreningsformand



Loyalitetsbanker

Behandlingsgaranti.dk, Lån & Spar Bank
behandlingsgaranti@lsb.dk, www.behandlingsgarantimc.dk,
telefon 3378 1902

Centralforeningen for Stampersonel, CS banken
csbanken@lsb.dk, www.csbanken.dk, telefon 3378 1951

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

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

**Danske Forsikringsfunktionærers Landsforening,
DFL-Banken**
dfl@lsb.dk, www.dflbanken.dk, telefon 3378 1978

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

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

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

FDM, Lån & Spar Bank
fdm@lsb.dk, www.fdmmastercard.dk, telefon 3378 1903

Forbrugsforeningen, Lån & Spar Bank
forbrugsforeningen@lsb.dk,
www.lsb.dk/forbrugsforeningen, telefon 3378 1913

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

Foreningen af Radiografer i Danmark, Radiografbank
radiografbank@lsb.dk, www.radiografbank.dk,
telefon 3378 1987

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

Fængselsforbundet, Fængselsforbundsbank
dff@lsb.dk, www.faengselsforbundsbank.dk,
telefon 3378 1913

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

Politiets Sprogforbund, Sprogforbundsbanken
sprogforbundsbanken@lsb.dk,
www.sprogforbundsbanken.dk, telefon 3378 1914

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

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

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

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



Fondsbørsmeddelelser og finanskalender

Fondsbørsmeddelelser 2010

8. november	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2010
26. oktober	Indberetningspligtig handel
23. august	Halvårsrapport 2010
12. august	Finanskalender 2011
30. juni	Lån & Spar Bank A/S - Finanstilsynets redegørelse
6. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2010
15. marts	Storaktionærmeddelelse
9. marts	Vedtægter 2010
8. marts	Forløb af ordinær generalforsamling
26. februar	Blankofuldmagter til generalforsamlingen
15. februar	Ordinær generalforsamling i Lån & Spar Bank A/S
11. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2009
11. februar	Årsrapport 2009
8. februar	Ordinær ændring af medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

Finanskalender 2011

9. november	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2011
22. august	Halvårsrapport 2011
12. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2011
16. marts	Ordinær generalforsamling
9. februar	Årsrapport 2010

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 Hanne Schytte Myrup

Brønshøj

Frederikssundvej 154 D
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 Thomas Holmbo Høy

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 Karin Ellen Andresen

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 Torben Andersen

Nørreport

Nørre Voldgade 21, 1358 København K
Telefon 3338 2400
Telefax 3338 2409
E-mail: noerreport@lsb.dk
Filialdirektør Mikael Østervig Andersen

Odense

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

Roskilde

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

Vesterbro

Reventlowsgade 12, 1651 København V
Telefon 3378 2200
Telefax 3378 2209
E-mail: vesterbro@lsb.dk
Filialchef Jens Christensen

Østerbro

Trianglen 4, 2100 København Ø
Telefon 3547 1700
Telefax 3547 1709
E-mail: oesterbro@lsb.dk
Filialchef Lene Goldbæk

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

