



Årsrapport 2011

lån & spar

din personlige bank

Indhold

Resumé	1
Introduktion til temasider: Plan 113	2
Hoved- og nøgletal 2007-2011	3
Ledelsesberetning	4-9
Tema:	
Strategi - 100 mio.	4
Strategi - Kundetilfredshed	7
Strategi - Medarbejdertilfredshed	8
Lån & Spar Aktionæren	10
Regnskabsberetning	11-14
Forventninger til fremtiden	15
Risikostyring	16
Corporate Social Responsibility	17
Corporate Governance	18-19
Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen	20
Regnskab	21-65
Ledelsespåtegning	67
Revisorpåtegninger	68-69
Ledelse	70-71
Repræsentantskab	72
Lokalråd	74
Loyalitetsbanker	75
Fondsbørsmeddelelser og finanskalender	76
Rådgivningscentre og adresser	77

Resumé

Endnu et år i krisens tegn

Den økonomiske krise kom også til at sætte sit præg på 2011, hvor der for alvor blev sat spørgsmålstegn ved holdbarheden af gældsætningen i USA og flere lande i Sydeuropa. De finansielle markeder var som følge heraf meget turbulente i det forgangne år. Denne usikkerhed har betydet fald i investeringerne, privatforbruget, beskæftigelsen og boligpriserne, og har presset indtægterne samt øget omkostninger og tab i bankerne.

Strategisk fokus og kundetilgang

Lån & Spar adskiller sig risikomæssigt fra de andre banker generelt. For omverdenen er vores fortsatte lave nedskrivninger på udlån det bedste bevis på dette. Vi bruger ikke væsentlig tid på krisestyring, men kan holde fast i vores strategi om at øge indtjening, kunde- og medarbejdertilfredshed. Vi er bestemt med til at bære krisens omkostninger, men vi drager også fordel af krisen. Vi oplever fx, at kunderne nu mere end før søger en finansielt stærk partner, når de ønsker at skifte bank. Hele 15.000 nye kunder har valgt Lån & Spar i 2011. Vi er overbeviste om, at denne succes skyldes udviklingen af vores loyalitetsbankkoncept, arbejdet med kundetilfredsheden, flere rådgivningscentre og markedsføring; men krisen har også påvirket kundernes valg af bank til vores fordel.

Tilfredse kunder og medarbejdere

Som en del af arbejdet med at øge kundetilfredsheden, har vi i højere grad prøvet at se på os selv med kundens øjne. Kontakten med kunderne er afgørende for, hvor tilfredse de er, og vi har derfor holdt fast i vores mål om, at alle vores rådgivere skal have to kundemøder om dagen. Vi har også arbejdet på bedre at kunne understøtte kundernes behov med udviklingen af bl.a. en mobil app og et forbrugsoverblik i netbanken – tiltag som kunder har taget rigtig godt imod. I

årets kundeundersøgelse opnåede vi en tilfredshedscore på 23 %, hvilket er over det mål, vi havde sat os for at nå senest 2013.

Vi har også brugt 2011 til at arbejde videre med at øge medarbejdertilfredsheden. Det har vi bl.a. gjort under temaet 'Bank i bevægelse', som sætter fokus på medarbejdernes sundhed. I medarbejderundersøgelsen Great Place to Work® har vi også på dette punkt opnået et resultat, der er bedre end vores målsætning for 2013, og vores arbejde må derfor siges at have båret frugt.

Øget basisindtjening i 2011

På trods af den økonomiske krise har vi opnået fremgang i indtjeningen i 2011. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 100,0 mio. kr., og overstiger dermed den udmeldte resultatforventning. Efter nedskrivninger på udlån udgør basisindtjeningen 70,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,4 mio. kr. sammenlignet med 2010. Vores andel af udgifterne som følge af konkursen i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank betyder, at resultat før skat lander på 54,3 mio. kr.

Forventninger til 2012

Markedsforholdene har været svære i året, der er gået. Værst er nok, at vi ikke har set entydige tegn på, at vi er på vej mod bedre tider. Vi tror derfor, at markedsbetingelserne vil være mindst lige så udfordrende i 2012, som de har været i 2011. Vi har imidlertid en tro på, at vi også i 2012 vil have en stor kundetilgang. Sammen med de seneste års strategiske tiltag, forventer vi derfor endnu et år med indtjeningsmæssig fremgang.

Basisindtjeningen før nedskrivninger forventes således at udgøre i niveauet 100-120 mio. kr. for 2012.



Din personlige bank

I 2009 lancerede Lån & Spar en ny vision, mission og strategi. Strategien fik navnet Plan 113 og har tre ambitiøse mål, som skal realiseres senest i 2013.

- Basisindtjening efter nedskrivninger på 100 mio. kr.
- Større kundetilfredshed
- Større medarbejdertilfredshed

Målene, vi satte, var meget konkrete, og for at opnå dem har vi løbende igangsat en lang række tiltag. Vi har hvert år foretaget analyser, så vi kan følge resultaterne af vores indsats.

De enkelte tiltag har været meget operationelle og griber ind i ledelsens og medarbejdernes hverdag, samt i alle de situationer, hvor vi er i kontakt med kunden. På siderne 4, 7 og 8 beskriver vi, hvordan vi har arbejdet med målene i 2011, og giver en status på hvor langt vi er kommet.

Vision:

Lån & Spar sætter høje standarder for din personlige bank.

Mission:

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

Hoved- og nøgletal 2007-2011

Mio. kr.	2011	2010	2009	2008	2007
Resultat					
Netto rente- og gebyrindtægter	509,2	471,4	441,8	383,7	344,0
Kursreguleringer valuta	6,8	7,0	6,0	1,9	2,0
Andre driftsindtægter	5,7	6,4	3,6	3,2	4,1
Udgifter til personale og administration	407,0	380,8	352,8	324,3	299,2
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14,7	14,3	17,5	16,6	13,6
Basisindtjening før nedskrivninger	100,0	89,6	81,2	47,9	37,3
Nedskrivninger på udlån mv.	29,6	25,6	41,0	0,1	-9,5
Basisindtjening	70,4	64,0	40,2	47,8	46,8
Øvrige kursreguleringer	0,1	5,1	10,6	-34,6	-7,6
Resultat af kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder	1,3	2,3	0,3	-1,0	-0,4
Udgifter til nødlidende banker (netto)	17,5	12,0	6,9	11,0	0,0
Resultat før skat	54,3	59,3	44,1	1,3	38,7
Skat	13,8	15,6	12,3	2,2	10,7
Årets resultat	40,5	43,7	31,8	-0,9	28,0
Balance					
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	890,5	1.157,7	1.091,3	719,0	57,9
Udlån	7.282,5	6.666,8	6.473,5	6.314,1	6.007,2
Obligationer og aktier	1.374,7	1.513,7	1.789,7	1.423,1	2.032,9
Aktiver i alt	9.840,9	9.615,9	9.668,9	8.734,2	8.416,4
Indlån	8.291,2	8.112,9	8.193,5	7.050,3	6.569,9
Egenkapital	773,8	730,9	685,2	695,8	713,2
Nøgletal					
Solvensprocent	17,8	18,3	18,0	23,0	10,6
Kernekapitalprocent	15,3	15,6	15,1	19,0	8,6
Egenkapitalforrentning før skat (%)	7,2	8,4	6,4	0,2	5,5
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	5,4	6,2	4,6	-	4,0
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	80,8	81,5	82,0	87,7	89,3
Renterisiko (%)	2,0	2,8	3,6	3,0	3,7
Valutaposition (%)	7,9	7,2	7,5	4,2	7,3
Valutarisiko (%)	0,1	0,3	0,1	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	89,1	83,2	79,8	90,0	91,6
Udlån i forhold til egenkapital	9,4	9,1	9,4	9,1	8,4
Årets udlånsvækst (%)	9,2	3,0	2,5	5,1	39,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	106,1	168,6	196,1	151,8	25,6
Summen af store engagementer	34,2	78,3	82,8	73,2	65,9
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,2	0,5	0,0	-0,1
Årets resultat pr. aktie (kr.)	16,0	17,5	12,7	-0,4	11,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	300,6	292,0	275,9	275,7	282,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	5,0	5,0	0,0	0,0	7,0
Børskurs	270,0	275,0	285,0	320,0	427,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	16,9	15,7	22,4	-	38,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	0,9	1,0	1,2	1,5
Gennemsnitlig antal ansatte	360,0	346,0	338,0	339,0	340,0



STRATEGI

100 mio.

Godt på vej mod de 100 mio. kr.

100 mio. kr. i basisindtjening efter nedskrivninger i 2013

Allerede i 2011 har vi opnået en basisindtjening efter nedskrivninger på 70 mio. kr., og vi er overbevist om, at vi når vores mål.

Det bygger vi bl.a. på den meget store kundetilgang, vi har oplevet. I 2011 har vi fået ikke mindre end 15.000 nye kunder, hvoraf langt hovedparten er helkunder.

Tiltag ved åbning af nye rådgivningscentre og etablering af en erhvervsafdeling vil – kombineret med markant øget kunde- og medarbejdertilfredshed – sikre, at den positive indtjeningsudvikling ikke stopper her.

Vi vil også fortsætte arbejdet med effektiviseringer for at holde omkostningerne nede.

Tiltag

- Organisk vækst og investering i nye rådgivningscentre.
- Transformering fra delkunde- til helkundeforhold.
- Opbygning af effektiv erhvervsafdeling for liberalt erhverv.
- Større produktivitet – herunder flere kunder pr. rådgiver og reduktion af sygefravær.
- Videreudvikling af loyalitetsbankkonceptet med nye loyalitetsbanker.
- Konservativ kreditpolitik.

Ledelsesberetning

En turbulent tid at drive bank i

Ved indgangen til 2011 kunne der spores en forsigtig optimisme med hensyn til udviklingen i verdensøkonomien. Stigende økonomisk vækst i USA gav et håb om, at vi var på vej mod bedre tider. Stemningen er efterfølgende skiftet som følge af fornyet usikkerhed om holdbarheden af gældsætningen i USA og Sydeuropa, en gældsætning der er en følge af strukturelle udfordringer med store underskud på de offentlige finanser.

Gældskrisen i Sydeuropa startede i Grækenland, men bredte sig hurtigt til langt større økonomier i eurozonen, og har sat eurosamarbejdet under betydeligt pres. Gældskrisen har ramt den finansielle sektor ekstra hårdt, da værdien af deres beholdninger af statsobligationer fra gældslandene er faldet kraftigt, og derfor har truet stabiliteten i sektoren. Denne udvikling har ført til stor usikkerhed om udviklingen i verdensøkonomien. Som en lille åben økonomi går Danmark ikke ram forbi. Stor økonomisk usikkerhed er dårligt nyt for investeringerne, privatforbruget, beskæftigelsen og boligpriserne. Investeringerne har i 2011 været holdt oppe af offentlige investeringer, mens erhvervsinvesteringerne og privatforbruget har været faldende. Beskæftigelsen har også fortsat været faldende i 2011. Trods en historisk lav rente har antallet af bolighandler været rekordlavt, mens antallet af boliger udbudt til salg har været stigende. Konsekvensen har været store fald i boligpriserne.

Den økonomiske krise har været hård kost for banker. Fald i investeringer og privatforbrug har begrænset efterspørgslen på lån, og har ramt bankerne på indtægterne. Kombineret med store tab på udlån til ejendomssektoren – og senest landbruget – har det stærkt begrænset mulighederne for at skaffe den nødvendige kapital og funding, hvilket har øget omkostningerne hertil betydeligt. Herudover har konkurrencen i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank også betydet store omkostninger for de resterende

banker. Samtidig stiller myndighederne krav om, at bankerne skal sætte flere penge til side til tab, og at sammensætningen af kapital og funding skal forbedres de kommende år.

Vores strategi ligger fast

Lån & Spar er også påvirket af den økonomiske krise. Vi mærker også konsekvenserne af kundernes tilbageholdenhed med at optage yderligere gæld, den lave omsætning på boligmarkedet, turbulensen på de finansielle markeder, stigende fundingomkostninger og store omkostninger til nødlidende banker.

Vi ser krisen, som en overgang til et marked i en mere naturlig balance. Før krisen havde hård priskonkurrence presset rentemarginalen ned i et unaturligt niveau som følge af billig likviditet og kapital i rigelige mængder. Vi har altid holdt fast i, at kapitalen i overvejende grad skal bestå af ren egenkapital, og at fundingen skal baseres på indlån. Indtjeningsmæssigt er det derfor positivt, at de store banker nu har fokus på at få tilpasset rentemarginalen ud fra dette sunde princip.

Risikomæssigt adskiller vi os også væsentligt fra de øvrige banker. Vores kunder er primært privatkunder med mellemlange eller lange uddannelser og med orden i økonomien. Erhvervskunderne tæller organisationer og erhvervsvirksomheder inden for nøje udvalgte brancher, som er kendetegnet ved lav risiko. Vores nedskrivninger på udlån er derfor meget lave. Endelig giver krisen os også medvind på kundesiden. Vi har fået en del nye kunder fra de banker, der er gået ned, men vigtigst er nok, at kunderne nu i højere grad går efter en finansielt stærk partner, når de ønsker at skifte bank.

Vi er derfor overbeviste om, at vi vil komme styrket igennem krisen, og det er også årsagen til, at vi – selv i disse turbulente tider – kan fastholde vores ambitiøse strategiplan; Plan 113, som vi introducerede i 2009.

Ledelsesberetning

Kundetilgang og vækst i forretningsomfanget

Ikke færre end 15.000 nye kunder har i 2011 fundet vej til Lån & Spar, og det har givet travlhed i vores rådgivningscentre og centrale supportenhed. Loyalitetsbankkonceptet har stået for størstedelen af kundetilgangen. Danmarks Lærerforening, Præsteforeningen og Tandlægeforeningen har nu også etableret deres egen loyalitetsbank, så tilgangen stopper langt fra her. Med markedsforhold, hvor vi ikke kan forvente at øge forretningsomfanget med vores nuværende helkunder, er kundetilgang helt afgørende for at opnå den vækst, som er nødvendig for realisering af strategiplanens første mål om en basisindtjening efter nedskrivninger på 100 mio. kr. i 2013.

Vi åbnede et nyt rådgivningscenter i Brønshøj i 2010, og i 2011 har vi åbnet et rådgivningscenter i Hellerup. Begge adresser er nøje udvalgt efter det attraktive kundeunderlag i de to områder.

Med flere rådgivningscentre i gadebilledet går Lån & Spar imod strømmen. For os er det vigtigt med den tætte kundekontakt, og rådgivningscentrene fungerer derudover som reklame for banken. På markedsføringssiden har vi fastholdt den kommunikationsplatform, der blev lanceret sidste år. Sammen med vores tilbud om en 5 % lønkonto har det bidraget yderligere til kundetilgangen.

Efter etableringen er erhvervsafdelingen kommet godt i gang. Bemandingen er i 2011 øget til otte medarbejdere, som har erhvervskunder som deres speciale. Produkterne er på plads, og der kommer kunder ind gennem døren. Målgruppen er de liberale erhverv, som tæller bl.a. praktiserende læger, dyrlæger, tandlæger, fysioterapeuter, kiropaktorer, advokater og revisorer. De kan nu fortsætte som kunder i Lån & Spar, selv om de går fra at være ansatte til at have deres egen virksomhed. Fælles for disse erhverv er, at risikoen for tab er begrænset, sammenlignet med virksomheder inden for fx produktion og salg.

Øget kundetilfredshed med mange nye tiltag

Kundetilfredshed er det andet af de tre målepunkter i Plan 113. Af vores kundetilfredshedsundersøgelse kan vi se, at det er afgørende for kundetilfredsheden, om kunden for nylig har været til møde i banken. Vi har derfor holdt fast i vores mål om, at alle rådgivere skal have to kundemøder om dagen.

For at øge kundetilfredsheden vil vi også i højere grad se på Lån & Spar med kundens øjne. Arbejdet har udmøntet sig i en proces, der har identificeret 100 store og små forbedringer, som er ved at blive sat i værk. Det er en god køreplan for et væld af konkrete tiltag – lige fra indretning af børnehjørner til uddybende materiale om bolighandel.

Vi har også haft fokus på netbanken, hvor vi har lanceret et nyt investeringsunivers, der giver kunderne et overblik over deres investeringer og udviklingen i obligations- og aktiemarkedet samtidig med, at det er blevet nemmere at handle værdipapirer.

Smartphones har opnået stor udbredelse de seneste år, og det har derfor været naturligt, at vi i 2011 videreudviklede vores mobilbank til en egentlig app til smartphones. Den nye app har fra starten været en stor succes, og har flyttet en stor del af de daglige bankforretninger til telefonen.

Det er en mærkesag for os, at give den enkelte kunde overblik over sin privatøkonomi. Det er baggrunden for, at vi i efteråret lancerede et forbrugsoverblik i samarbejde med Spiir, hvor kundens forbrug automatisk inddeles i forskellige kategorier. Det er en service, der er let at tilmelde sig. Kategorisering af udgifter kræver et minimum af indsats, og resultatet er et visuelt meget stærkt overblik over privatforbruget. Det meget store antal tilmeldte og de mange positive tilbagemeldinger fortæller os, at kunderne synes, det er et rigtig godt tiltag.



Mange små forbedringer giver stor kundetilfredshed

Større kundetilfredshed

Denne målsætning blev konkretiseret til en tilfredshedsscore på 20 % i 2013. Tilfredshedsscoren beregnes som andelen af kunder, der vil anbefale Lån & Spar til venner og bekendte, fratrullet den andel, som ikke vil. Siden fastlæggelsen af strategien har hele organisationen arbejdet på, at Lån & Spar skulle blive 'din personlige bank'. Resultatet har været overvældende, da vi i undersøgelsen for 2011 har opnået en score på hele 23 %.

Analysen udgør et væsentligt pejlemærke i forhold til Plan 113, og er et bevis på, at den enkelte medarbejder er blevet 'din personlige bank'.

Tiltag

- Hver rådgiver har to kundemøder om dagen. Efter hvert møde tilstræbes feedback efter princippet i 'Det gode rådgivermøde'.
- Attraktiv 5 % lønkonto.
- 100 små forbedringer: systematisk indsamling af viden og forbedring af rådgivningen set fra kundens synsvinkel.
- Mobil app til smartphones.
- Nyt investeringsunivers i netbanken.
- Visualisering af kundens forbrug via samarbejde med Spiir.
- Udarbejdelse af pixibog for kunder, som skal i gang med boligkøb.



En af Danmarks allerbedste arbejdspladser

Større medarbejdertilfredshed

Målet er, at Lån & Spar i 2013 skal rangere blandt Danmarks 25 bedste arbejdspladser i undersøgelsen Great Place to Work®.

I 2011 har vi fortsat arbejdet med medarbejdertilfredsheden i de enkelte afdelinger, men har også taget initiativ til mere centrale tilbud i form af aktiviteter, hvor bl.a. direktionen er mere aktiv i det centrale og lokale arbejde.

Også på dette mål har resultaterne været overvældende, idet vi i årets undersøgelse opnåede en flot placering som nr. 22, hvilket er et spring på 50 placeringer frem.

Tiltag

- Samtaler om trivsel og arbejdsglæde i afdelingerne med udgangspunkt i undersøgelsens resultater på afdelingsniveau og for banken som helhed.
- 'Bank i bevægelse' med fokus på medarbejdernes fysiske og psykiske helbred. Sundhedscheck, sportsaktiviteter, fokus på sund kost mm.
- Coaching af ledere og medarbejdere.
- "Ølkaassemøder" hvor direktionen giver en uformel orientering om deres syn på driften, udfordringerne og fremtiden.
- Frokostmøder med uforpligtende dialog mellem direktionen og 10-12 medarbejdere ad gangen.
- Nyhedsbreve til medarbejdere fra direktionen.

Ledelsesberetning

Vi synes, vi har arbejdet ambitiøst og målrettet med kundens oplevelse af banken, og har derfor afventet resultatet af årets kundeundersøgelse med stor spænding. Vi blev heldigvis positivt overrasket. Målet er en tilfredshedsscore på 20 % i 2013, som beregnes som andelen af kunder, der vil anbefale Lån & Spar til venner og bekendte, fratrukket den andel, der ikke vil. Resultatet var imidlertid på 23 %, og vi har således opnået målet to år før forventet.

Medarbejdertilfredshed er gået frem

Vi har også fortsat arbejdet med at øge medarbejdertilfredsheden, som er det sidste af vores tre strategiske mål. Vi har bl.a. fortsat initiativet 'Bank i bevægelse', der inspirerer til sundere vaner og omfatter mange lokale tiltag. Der har desuden været fokus på

sygefravær og på at undgå stress. Der har været arbejdet på flere fronter med den interne kommunikation i banken, hvor bl.a. direktionen har været meget på farten, og har orienteret medarbejderne personligt ved uformelle møder. Endelig har vi sat målrettet ind med uddannelse på de punkter, hvor der er plads til at skabe yderligere udvikling.

For at måle vores fremskridt i forhold til medarbejdertilfredsheden, har vi igen i år deltaget i undersøgelsen Great Place to Work®. Som en del af vores strategi har vi sat et mål om, at vi vil være blandt de 25 bedste arbejdspladser i 2013. I årets undersøgelse opnåede vi en placering som nr. 22, og har dermed opnået det mål, vi har sat os.

Lån & Spar Aktionæren

Lån & Spar aktien

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

Oversigten nedenfor viser udvalgte nøgletal for Lån & Spar aktien:

Nøgletal pr. aktie (kr.)	2011	2010
Årets resultat	16,0	17,5
Indre værdi	300,6	292,0
Udbytte	5,0	5,0
Børskurs/årets resultat	16,9	15,7
Børskurs/indre værdi	0,9	0,9

Kursudvikling

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

Kursudvikling

Kurs



Lån & Spar-aktien startede året i kurs 275 og sluttede i kurs 270, hvilket svarer til et fald på 0,1 %. Til sammenligning er OMXC20-indekset i 2011 faldet 14,8 %.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på 5 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2011, hvilket svarer til 33,4 % af årets resultat.

Aktionærer

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

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

Lån & Spar ejer egne aktier svarende til en ejerandel på 5,0 % ved udgangen af 2011. De resterende aktier er primært fordelt på private aktionærer.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes mandag den 19. marts 2012 kl. 16.30 på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

Regnskabsberetning

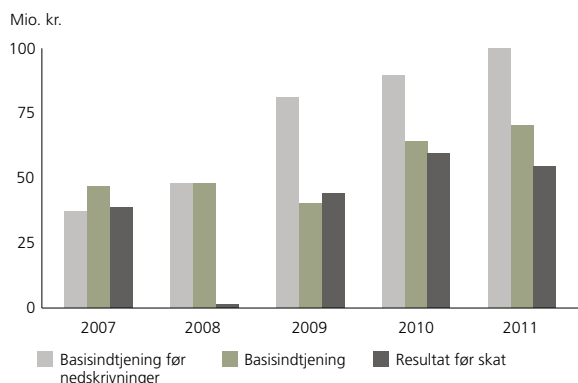
Lån & Spar har for 2011 realiseret et resultat før skat på 54,3 mio. kr. Resultatet er negativt påvirket af udgifter som følge af konkursen i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 100,0 mio. kr., og er dermed over den udmeldte resultatforventning; en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 70-90 mio. kr. Når basisindtjeningen er over den udmeldte resultatforventning, skyldes det en stigende rentemarginal og lavere omkostninger end forventet. Efter nedskrivninger på udlån på 29,6 mio. kr. udgør basisindtjeningen 70,4 mio. kr. Det er en stigning på 6,4 mio. kr. i forhold til 2010. Når det trods en negativ markedsudvikling er muligt at skabe vækst i indtjeningen, skyldes det en tilgang af 15.000 nye kunder og fortsat lave nedskrivninger på udlån.

Ledelsen anser basisindtjeningen for værende tilfredsstillende. Store udgifter til nødlidende banker betyder imidlertid et resultat før skat, som ledelsen anser for værende mindre tilfredsstillende.

Basisindtjening

Netto renteindtægter udgør 367,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,9 % i forhold til 2010. Stigningen skyldes hovedsageligt vækst i udlån. Gebyrer og provisionsindtægter udgør 161,2 mio. kr., og er dermed steget 15,9 %. Indtægter fra værdipapirhandel er steget betydeligt, og den store kundetilgang har øget gebyrindtægterne generelt. Afgivne gebyrer udgør 23,4 mio. kr., hvilket er 8,8 mio. kr. mere end året før. Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 509,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,0 % i forhold til 2010.

Basisindtjening og resultat før skat



Kursreguleringer valuta udgør 6,8 mio. kr., hvilket er på niveau med indtægten i 2010.

Omkostningsudviklingen er præget af de seneste års investeringer. I oktober 2010 åbnede vi et rådgivningscenter i Brønshøj og i marts 2011 et rådgivningscenter i Hellerup. Vi etablerede også en egentlig erhvervsafdeling i 2010, som er blevet fuldt bemandet i 2011. Som følge af disse strategiske tiltag er udgifter til personale og administration steget med 6,9 % og udgør 407,0 mio. kr. De nye rådgivningscentre og erhvervsafdelingen udvikler sig som forventet, og vil i de kommende år være med til at løfte indtjeningen yderligere. Den store tilgang af nye kunder har også påvirket omkostningsudviklingen.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 14,7 mio. kr.

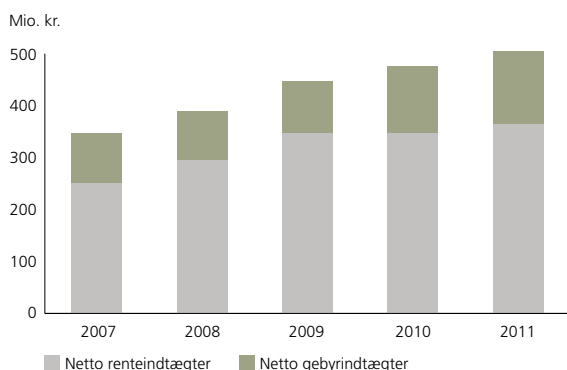
Grafen side 12, 1. spalte viser udviklingen i indtægter og omkostninger. Som det fremgår, er det i de seneste år lykkedes at skabe en vækst i indtægterne, samtidig med, at vi afholder færre omkostninger pr. krone vi tjener.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 29,6 mio. kr. mod 25,6 mio. kr. i 2010. Årets nedskrivninger svarer til en nedskrivningsprocent på 0,3. Nedskrivninger på udlån er således fortsat på et meget lavt niveau.

Øvrige kursreguleringer

Øvrige kursreguleringer udgør netto 0,1 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter



Regnskabsberetning

Udgifter til nødlidende banker

Udgifter til nødlidende banker udgør 17,5 mio. kr. mod 12,0 mio. kr. i 2010. Udgiften vedrører primært bankens andel af det foreløbigt opgjorte likviditetsbehov i Indskydergarantifonden som følge af konkursen i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank. Vores funding er ikke baseret på store lån på engrosmarkedet, men på almindelige indlån, hvor hovedparten er dækket af Indskydergarantiordningen. Som følge heraf bærer vi en stor andel af de samlede udgifter i forhold til vores størrelse. For at sikre fokus på bankdriften er bankens andel af udgifter til nødlidende banker fra 1. januar 2011 holdt ude af basisindtjeningen. Ændringen er nærmere beskrevet i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Skat

Skat af årets resultat udgør 13,8 mio. kr. svarende til en effektiv skattesats på 25,4 %.

Udbytte

Årets resultat udgør 40,5 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 pr. 31. december 2011

Balancen udgør 9.840,9 mio. kr. ved udgangen af 2011, mod 9.615,9 mio. kr. året før. Udlånet udgør 7.282,5 mio. kr., hvilket er en udlånsvækst på 9,2 %, der skyldes den store kundetilgang. Privatkunderne er generelt stadig meget tilbageholdende med at

optage yderligere gæld. De akkumulerede nedskrivninger udgør 105,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 20,7 mio. kr. siden starten af året.

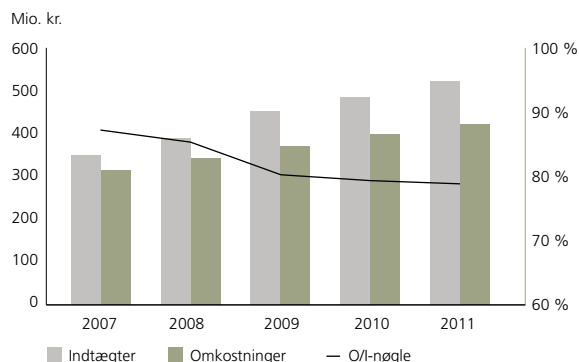
Den maksimale krediteksponering ekskl. handelsbeholdningen udgør 9.334,6 mio. kr. Heraf udgør garantier 1.205,2 mio. kr.

(Mio. kr.)	31.12.2011	31.12.2010
Detail	7.628,6	7.175,7
Erhverv	812,8	716,8
Institut	189,5	142,1
Stat	703,7	1.000,4
I alt	9.334,6	9.035,0

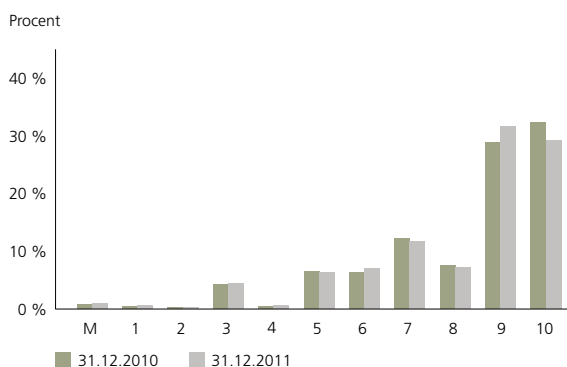
Udlån og garantier til private (detail) udgør langt hovedparten af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet. Rangordnet er 79,7 % af detaileksponeringerne placeret i risikoklasserne 7-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for, at kunderne misligholder deres forpligtelser. Misligholdte eksponeringer udgør 70,8 mio. kr. ved udgangen af året, hvilket svarer til 0,9 % af detaileksponeringen. En fordeling af detaileksponeringen efter kreditkvalitet er vist i grafen nedenfor.

Erhvervseksponeringen omfatter primært organisationer og institutionelle investorer. Stigningen i institutseksponeringen skyldes øget udlån til danske og udenlandske pengeinstitutter. Eksponeringerne mod

Indtægter, omkostninger og O/I-nøgler



Krediteksponeringen på detail



Regnskabsberetning

erhverv og institut er fortsat af høj kreditkvalitet. Statseksposeringen omfatter alene tilgodehavende hos Danmarks Nationalbank.

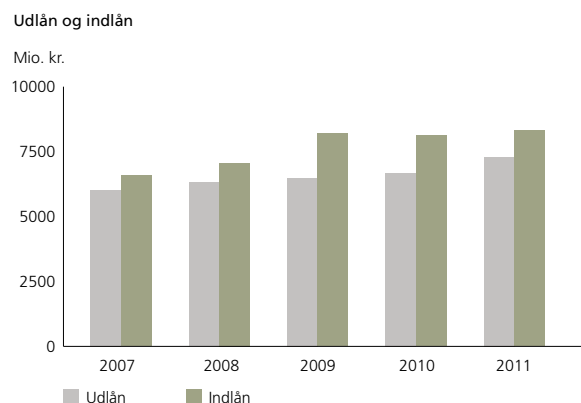
Obligationsbeholdningen udgør 1.246,1 mio. kr. mod 1.372,1 mio. kr. ved udgangen af 2010. Beholdningen udgøres hovedsageligt af almindelige danske realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

(Mio. kr.)	31.12.2011	31.12.2010
Stat	0,1	75,7
Realkredit	1.189,4	1.242,2
Øvrige	56,6	54,2
Obligationer i alt	1.246,1	1.372,1

Markedsrisikoen omfatter primært rente-, aktie- og valutarisiko.

Renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point udgør 13,3 mio. kr. ved udgangen af 2011 mod 18,1 mio. kr. året før.

Aktiebeholdningen udgør 128,6 mio. kr. Inklusiv ikke afregnede handler udgør beholdningen 119,4 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 % svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 14,3 mio. kr. Ved udgangen af 2010 udgjorde aktierisikoen 15,1 mio. kr.



Nettoeksposeringen i udenlandsk valuta udgør 53,0 mio. kr. mod 46,1 mio. kr. ved udgangen af 2010.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 505,9 mio. kr., hvilket er på niveau med gælden året før.

Indlånet udgør 8.291,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,2 % siden årsskiftet.

Egenkapitalen udgør 773,8 mio. kr. Det er en stigning i året på 42,9 mio. kr., der primært skyldes årets resultat.

Det lovgivningsmæssige krav til likviditet udgør 1.099,6 mio. kr. pr. 31. december 2011. Likviditeten udgør 2.265,8 mio. kr. svarende til 106,1 % mere end lovkravet (overdækning). I forhold til 10 %-kravet udgør overdækningen 122,2 %. Sammenlignet med likviditeten ved udgangen af 2010, er overdækningen faldet 62,5 %-point. Ændringen skyldes fald i indlånsoverskuddet og udløb af midlertidige låneordninger i Danmarks Nationalbank. Overdækningen vurderes fortsat at være meget betryggende.

(Mio. kr.)	31.12.2011	31.12.2010
10 %-krav	1.019,7	1.006,4
15 %-krav	1.099,6	1.073,5
Likviditet	2.265,8	2.883,0
Overdækning	106,1 %	168,6 %

Danmarks Nationalbank gav i oktober 2011 mulighed for, at bankerne kan belåne udlån af god kvalitet. Bankens udlån har en høj kreditkvalitet, og vi forventer derfor, at en væsentlig del af udlånet vil kunne belånes. Denne kreditfacilitet kan med visse begrænsninger indgå i opgørelsen af likviditeten. Vi har et pænt indlånsoverskud, og har dermed ikke et aktuelt behov for denne kreditfacilitet. Vi vil derfor indtil videre nøjes med at medregne kreditfaciliteten i bankens beredskabsplan for fremskaffelse af likviditet.

Regnskabsberetning

Solvensen udgør 17,8 % mod 18,3 % pr. 31. december 2010. Solvensbehovet udgør 10,6 %. Den nødvendige solvens er opgjort til 11,3 %. Forskellen op til solvensen udgør 6,5 %-point, og svarer til 287,2 mio. kr. i kapital. Det er fortsat målsætningen at opretholde kapitalberedskabet til eventuelle strategiske formål og til at imødegå følgerne af en længerevarende lavkonjunktur.

(Mio. kr.)	31.12.2011	31.12.2010
Kernekapital	674,5	637,0
Basiskapital	784,4	746,0
Risikovægtede poster	4.417,8	4.075,4
Kernekapitalprocent	15,3 %	15,6 %
Solvens	17,8 %	18,3 %
Solvensbehov	10,6 %	9,1 %
Nødvendig solvens	11,3 %	11,7 %

Forventninger til fremtiden

Vores forventninger til fremtiden

De strukturelle udfordringer i verdensøkonomien blev for alvor udstillet i 2011. Der har i de seneste år været mange tiltag både internationalt og nationalt for at sætte skub i økonomien. Tiltagene har nok haft en effekt, men har ikke formået at vende udviklingen. Vi vurderer derfor, at markedsforholdene i 2012 bliver mindst lige så udfordrende, som de har været i 2011. Vi forventer, at boligmarkedet fortsat vil være præget af lav aktivitet og lave priser. Den økonomiske usikkerhed forventes fortsat at holde privatforbruget nede. Hvis beskæftigelsen falder i 2012, vil det betyde risiko for større nedskrivninger på udlån.

De svære markedsforhold har ikke forhindret os i at skabe fremgang hidtil, og vi forventer heller ikke, at det bliver en hindring i 2012. Vi har sat gang i rigtig mange initiativer de seneste år. De skal have tid og opmærksomhed, så de kan være med til at gøre Lån & Spar til en endnu stærkere bank for alle vores interessenter. Konsolidering bliver derfor et nøgleord for 2012. Vi vil dog ikke udelukke nye offensive tiltag som fx opkøb eller åbning af nye rådgivningscentre, hvis der viser sig nogle gode muligheder.

Vi har da også allerede valgt at åbne et rådgivningscenter i Valby. Valby er et oplagt område for vores

forretningskoncept, og vi har forventninger om, at det får godt fat i det lokale marked. I 2012 vil vi fortsat fokusere på at få nye kunder og på at gøre delkunder til helkunder.

Kvaliteten af vores rådgivning og dialog med kunden vil også fremover være en afgørende faktor. Vi vil fortsat arbejde ud fra den overbevisning, at dygtige, tilfredse medarbejdere skaber glade kunder, som igen sikrer den fortsatte vækst i indtjeningen. Vi vil fortsætte vores fokus på den interne kommunikation og 'Bank i bevægelse'.

Det samme gælder fokus på efteruddannelse og den gode kunderådgivning. Dialog giver øget tilfredshed, og derfor vil vi også holde fast i målet om to kundemøder om dagen pr. rådgiver.

Vi forventer, at vi i 2012 vil kunne konsolidere de gode resultater i både kunde- og medarbejderundersøgelsen. Det vil - kombineret med vores attraktive produkter - sikre fortsat kundevækst. Arbejdet med effektiviseringer vil fortsætte og holde omkostningerne nede. Vi forventer derfor at kunne styrke basisindtjeningen yderligere i 2012. Det er ledelsens forventning, at basisindtjeningen før nedskrivninger vil udgøre i niveauet 100-120 mio. kr. i 2012.



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, 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 hovedsageligt begrænset til organisationer, foreninger og institutionelle investorer, der ikke frembyder væsentlige kreditrisici.

I de seneste par år har banken øget sit fokus på erhvervsområdet, hvor interessen er at kunne tilbyde vores privatkunder produkter, hvis de ønsker at blive selvstændige inden for de liberale erhverv. Vi arbejder derfor på at opbygge modeller, så vi med tiden har samme værktøjer til at håndtere erhvervskunder, som vi har på privatområdet.

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 egenudviklet 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 sætte hurtigt og effektivt ind.

Anvendelsen af statistiske modeller har ikke alene haft betydning for kreditstyringsprocessen på kundniveau men også på porteføljeniveau. Vores arbejde med modeller giver os hele tiden 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.

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



Corporate Social Responsibility

Lån & Spar's vision er at sætte høje standarder for 'din personlige bank'. Vi ser os selv som en samvittighedsfuld spiller i samfundet.

Vores CSR strategi og -handleplaner relaterer sig til vores kunder, medarbejdere og det samfund, som vi er en del af.

Lån & Spar deltager aktivt i debatten, når emnet berører finansielle ydelser. Det udlever vi ved at sætte høje standarder for os selv og vores omgivelser. I 2011 har vi eksempelvis indgået et tæt samarbejde med Spiir, der har som mål, at ville hjælpe danskerne med at få en sund økonomi og et sundt forhold til privatøkonomien. På den måde tager vi ansvar for at skabe økonomisk bevidsthed hos vores kunder.

Kunderne skal vide, hvor vi står, og vi undersøger hvert år, om vi lever op til deres forventninger. Vi gennemfører årligt en spørgeskemaundersøgelse med 10.000 respondenter. Vores mål er at opnå en topplacering i sektoren hvert år. I 2011 blev vi nr. 3.

Lån & Spar har fokus på at leve op til anbefalinger om god selskabsledelse. Vi arbejder med at stille krav til vores leverandører, ligesom vi efterlever vores etiske retningslinjer for hele investeringsuniverset.

I Lån & Spar er der fokus på det hele menneske. Alle medarbejdere tilbydes såvel faglig som personlig udvikling. Det udmønter sig eksempelvis i tilbud til alle om faglig kompetenceudvikling og individuelle sundhedstiltag. Det er fundamentet for udviklingen af den enkelte medarbejder. Målsætningen er klar; Lån & Spar skal af medarbejderne opleves som en af Danmarks bedste arbejdspladser.

CSR processen er en konstant kilde til evaluering og udvikling. Vi søger derfor løbende at skabe nye mål for bankens CSR processer, så vi fastholder kvaliteten.

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

God selskabsledelse

Corporate Governance handler om samspillet mellem aktionærerne og ledelsen, men er også af stor betydning for øvrige interessenter. Corporate Governance, eller på dansk 'God selskabsledelse', udspringer af de regler og holdninger, som fastlægger ledelsesstrukturen i Lån & Spar. Disse regler og holdninger følger af lovgivning, vedtægter, forretningsgange og den måde, hvorpå disse rammer anvendes. Komitéen for god Selskabsledelse har i august 2011 ændret deres anbefalinger om god selskabsledelse. Ændringerne omfatter anbefalinger om fastsættelse af mål og rapportering om mangfoldighed i virksomhedernes forskellige ledelseslag. 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 har valgt at følge anbefalingerne med de samme to undtagelser som sidste år. I det følgende gennemgås ledelsesstrukturen i Lån & Spar og afslutningsvist redegøres for de to anbefalinger om god selskabsledelse, som bestyrelsen har valgt ikke at følge.

Ledelsesstruktur

Lokalråd

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

Direktion

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

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

Bestyrelse

Bestyrelsen tegner den overordnede ledelse. Det er blandt andet bestyrelsens opgave at stå for de skriftlige retningslinjer for de væsentligste aktivitetsområder samt at definere arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion. Bestyrelsen afholder møder seks gange om året samt efter behov. I 2011 er der afholdt seks bestyrelsesmøder. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg og et vederlagsudvalg, der udgøres af den samlede bestyrelse. Dorrit Vanglo er, som følge af hendes særlige regnskabsmæssige kompetencer, valgt til formand for revisionsudvalget. Anders Bondo Christensen er formand for vederlagsudvalget. Bestyrelsen består af otte aktionærvalgte og fire medarbejdervalgte medlemmer. Af den nuværende bestyrelse er otte medlemmer mænd og fire kvinder. 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 direktion i året, der er gået. Vederlaget til bestyrelsen udgør et fast årlig honorar, der reguleres med DA's årlige lønstigningsstakst 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

Corporate Governance

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

Repræsentantskab

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

Generalforsamling

Generalforsamlingen er Lån & Spar's øverste myndighed. Den ordinære generalforsamling afholdes inden fire måneder efter udløbet af regnskabsåret. Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes efter beslutning fra bestyrelsen, de generalforsamlingsvalgte revisorer eller aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Alle aktionærer har ret til at møde op, og har også ret til at få et emne behandlet på generalforsamlingen. Hver aktie giver ret til at afgive én stemme - dog med den begrænsning - at ingen aktionær kan afgive flere stemmer, end hvad der svarer til 10

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

Anbefalinger om god selskabsledelse - anbefalinger der ikke følges

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

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

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

Det er repræsentantskabet, der vælger de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, og vælger typisk formænd for danske lønmodtagerorganisationer som medlemmer, da de har tæt føling med danske lønmodtagere. Bestyrelsen har derfor ikke fundet det relevant at nedsætte et nomineringsudvalg.

På hjemmesiden www.lsb.dk/corporategovernance, kan du læse mere om bankens implementering af anbefalingerne om god selskabsledelse.

Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen

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

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

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

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

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

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

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

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

Regnskab, indhold

Selskab

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

Resultatopgørelse for 2011	22
Totalindkomstopgørelse for 2011	22
Balance pr. 31. december 2011	23
Pengestrømsopgørelse for 2011	24
Egenkapitalopgørelse for 2011	25

NOTER

Noter - Anvendt regnskabspraksis

1 Anvendt regnskabspraksis	26-31
--------------------------------------	-------

Noter - Risikostyring

2 Risikostyring	32-42
---------------------------	-------

Noter - Kapitalstyring

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse	43-44
--	-------

Noter - Resultatopgørelse

4 Renteindtægter	45
5 Renteudgifter	45
6 Udbytte af aktier m.v.	45
7 Gebyrer og provisionsindtægter	45
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	45
9 Kursreguleringer	45
10 Andre driftsindtægter	46
11 Udgifter til personale og administration	46
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	46
13 Andre driftsudgifter	46
14 Nedskrivninger på udlån m.v.	46
15 Skat	47
16 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet	47

Noter - Balance

17 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48
18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	48
19 Udlån	48
20 Obligationer	48

Noter - Balance (fortsat)

21 Aktier	48
22 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	48-49
23 Immaterielle aktiver	49
24 Materielle aktiver	50
25 Andre aktiver	51
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51
27 Indlån	51
28 Pensionsordninger	51-52
29 Hensættelser til udskudt skat	52
30 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit	52
31 Andre forpligtelser	53
32 Efterstillede kapitalindskud	53
33 Aktiekapital	53
34 Opskrivningshenlæggelser	53
35 Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	53

Noter - Pengestrømsopgørelse

36 Andre poster uden likviditetseffekt	54
37 Ændring i driftskapital	54

Noter - Supplerende oplysninger

38 Basisindtjening	55
39 Netto gevinster og tab på kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	56
40 Revisionshonorar	57
41 Ledelsens aflønning mv.	57-58
42 Aktiebaserede incitamentsordninger	58-59
43 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser	59
44 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	60
45 Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser	61
46 Eventualforpligtelser	62
47 Andre forpligtende aftaler	62
48 Sikkerhedsstillelser	62
49 Joint ventures	62
50 Nærtstående parter	63
51 Selskabslovens § 55	63
52 Indberetning til Finanstilsynet	63
53 Afledte finansielle instrumenter	64
54 Hoved- og nøgletal for 2007-2011	65

Resultatopgørelse for 2011

NOTE (1.000 KR.)	2011	2010
4 Renteindtægter	474.445	445.163
5 Renteudgifter	106.553	101.118
Netto renteindtægter	367.892	344.045
6 Udbytte af aktier m.v.	3.433	2.891
7 Gebyrer og provisionsindtægter	161.248	139.075
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	23.407	27.008
Netto rente- og gebyrindtægter	509.166	459.003
9 Kursreguleringer	6.872	12.016
10 Andre driftsindtægter	5.707	15.937
11 Udgifter til personale og administration	407.039	380.818
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.651	14.283
13 Andre driftsudgifter	17.482	0
14 Nedskrivninger på udlån m.v.	29.566	34.829
22 Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	1.317	2.251
Resultat før skat	54.324	59.277
15 Skat	13.808	15.593
Årets resultat	40.516	43.684
16 Årets resultat pr. aktie (kr.)	16,0	17,5
16 Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	16,0	17,5

Totalindkomstopgørelse for 2011

Årets resultat	40.516	43.684
Uddeling fra Lån & Spar Fond (egne aktier)	0	-9.562
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	0	12.385
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	-1.216	-3.231
Skat af anden totalindkomst	80	845
Anden totalindkomst efter skat	-1.136	437
Årets totalindkomst	39.380	44.121

Balance pr. 31. december 2011

NOTE (1.000 KR.)		2011	2010
Aktiver			
17	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	51.043	48.816
18	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	839.483	1.108.932
19	Udlån	7.282.535	6.666.752
20	Obligationer	1.246.120	1.372.103
21	Aktier	128.559	141.621
22	Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	13.346	12.029
23	Immaterielle aktiver	22.418	18.445
24	Materielle aktiver	165.240	170.981
	Aktuelle skatteaktiver	0	5.146
	Periodeafgrænsningsposter	3.799	6.198
25	Andre aktiver	88.336	64.900
	Aktiver i alt	9.840.879	9.615.923
Passiver			
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	505.887	501.713
27	Indlån	8.291.164	8.112.916
	Aktuelle skatteforpligtelser	4.900	0
	Periodeafgrænsningsposter	510	262
28	Pensionsforpligtelser	9.371	6.713
29	Hensættelser til udskudt skat	3.418	2.892
30	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit	2.564	5.600
31	Andre forpligtelser	174.241	179.882
32	Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
	Forpligtelser i alt	9.067.055	8.884.978
33	Aktiekapital	271.000	271.000
34	Opskrivningshenlæggelser	45.331	46.317
35	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.128	811
	Overført resultat	441.815	399.267
	Foreslået udbytte	13.550	13.550
	Egenkapital i alt	773.824	730.945
	Passiver i alt	9.840.879	9.615.923

Pengestrømsopgørelse for 2011

NOTE (1.000 KR.)		2011	2010
	Årets resultat før skat	54.324	59.277
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.651	14.283
36	Andre poster uden likviditetseffekt	1.060	1.024
	Betalte skatter	-3.156	-15.229
37	Ændring i driftskapital	-323.782	33.285
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-256.903	92.640
	Køb af immaterielle aktiver	-7.051	-3.180
	Køb af materielle aktiver	-11.449	-24.835
	Salg af materielle aktiver	4.682	230
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13.818	-27.785
	Køb af egne aktier	-21.258	-10.358
	Salg af egne aktier	37.262	11.963
	Udbetalt udbytte	-12.505	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.499	1.605
	Likviditetsforskydning, netto	-267.222	66.460
	Likvider, primo	1.157.748	1.091.288
	Likvider, ultimo	890.526	1.157.748
	Likvider, ultimo		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	51.043	48.816
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	839.483	1.108.932
	I alt	890.526	1.157.748

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 400.451 t.kr. (2010: 544.762 t.kr.), heraf 400.451 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2010: 352.762 t.kr.)

Egenkapitalopgørelse for 2011

NOTE (1.000 KR.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2011						
Egenkapital, primo	271.000	46.317	811	399.267	13.550	730.945
Årets resultat	0	150	1.317	25.499	13.550	40.516
Tilbageførsel opskrivning af domicilejendomme	0	-1.216	0	0	0	-1.216
Skat af anden totalindkomst	0	80	0	0	0	80
Anden totalindkomst i alt	0	-1.136	0	0	0	-1.136
Totalindkomst i alt for året	0	-986	1.317	25.499	13.550	39.380
Køb af egne aktier	0	0	0	-21.258	0	-21.258
Salg af egne aktier	0	0	0	37.262	0	37.262
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-12.505	-12.505
Udbytte af egne aktier	0	0	0	1.045	-1.045	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	17.049	-13.550	3.499
Egenkapital, ultimo	271.000	45.331	2.128	441.815	13.550	773.824
2010						
Egenkapital, primo	271.000	48.592	0	365.627	0	685.219
Årets resultat	0	111	811	29.212	13.550	43.684
Tilbageførsel opskrivning af domicilejendomme	0	-3.231	0	0	0	-3.231
Skat af anden totalindkomst	0	845	0	0	0	845
Uddeling fra Lån og Spar Fond (Egne aktier)	0	0	0	-9.562	0	-9.562
Garantiprovision Bankpakke I, betalt med egne aktier	0	0	0	12.385	0	12.385
Anden totalindkomst i alt	0	-2.386	0	2.823	0	437
Totalindkomst i alt for året	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
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	1.605	0	1.605
Egenkapital, ultimo	271.000	46.317	811	399.267	13.550	730.945

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.

Med virkning fra 1. januar 2011 er bankens andel af udgifter til nødlidende banker holdt ude af basisindtjeningen. Denne ændring i præsentationen er foretaget for at sikre fokus på bankdriften fremfor på udefrakommende begivenheder. Ændringen betyder, at basisindtjeningen bliver mere sammenlignelig med basisindtjeningen i andre banker. Præsentationen af hoved- og nøgletal er ændret, så den viser en specifikation af basisindtjeningen og sammenhængen til periodens resultat. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse hermed. Ændringen har ikke påvirket bankens resultat eller egenkapital.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Med virkning fra 1. januar 2011 er der implementeret IAS 24 Oplysning om nærtstående parter og improvements to IFRS. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten 2010.

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 aktiverne 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 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 transaktionsdagspunktet til transaktionsdagens kurs.

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Regnskabsmæssige estimater og skøn

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

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Nedskrivninger på udlån

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

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

Fastsættelse af dagsværdien for noterede aktier

Fastsættelse af dagsværdien for noterede aktier er baseret på værdiansættelsesmetoder, som ikke bygger på observerbare markedsdata, og dagsværdien er som følge heraf forbundet med usikkerhed. For oplysninger om dagsværdireguleringer af noterede aktier henvises til note 44, Dagsværdi af finansielle 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 24, 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 22, Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder og note 23, Immaterielle aktiver.

Måling af ydelsesbaserede pensionsordninger

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

ling af ydelsesbaserede pensionsordninger fremgår af note 28, 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 generalforsamlingens 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 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.

Andre driftsudgifter

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

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Skat

Årets skat består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt 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 / Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

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

Individuelle nedskrivninger

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

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

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

Hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter

Der indregnes en hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter, når der er objektiv indikation på, at kunden ikke er i stand til at dække de forpligtelser, som garantien er stillet 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.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

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 fratrullet 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 værdi 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 fratrullet 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 genindvindingsværdien af de immaterielle aktiver er mindre end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives aktivet over resultatopgørelsen. Den skønnede økonomiske levetid for de enkelte immaterielle aktiver er anført nedenfor.

Goodwill

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

Kunderelationer

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

Afståelsesrettigheder

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

Egenudviklet software

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

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.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

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 almindelige 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 pensionsselskaber. For ydelsesbaserede ordninger indregnes kapitalværdien af de fremtidige ydelser som en hensat forpligtelse. Der foretages årligt en aktuarmæssig 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.

Skat

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

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

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 kreditkrav. 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

Noter – Anvendt regnskabspraksis

NOTE

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

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.

Overgang fra aflæggelse af årsrapport efter International Financial Reporting Standards (IFRS) til aflæggelse af årsrapport efter regnskabsbekendtgørelsen

Regeringen har 14. december 2011 fremsat Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed (L59), der bl.a. indeholder krav om, at årsrapporten for moderselskaber fra og med 2012 skal aflægges efter den danske regnskabsbekendtgørelse (bekendtgørelse nr. 17 af 11. januar 2011 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.). Lovforslaget forventes vedtaget i februar 2012.

Reglerne i regnskabsbekendtgørelsen er som udgangspunkt udformet med det mål, at ingen regel må være i modstrid med gældende IAS/IFRS. Der er enkelte undtagelser omkring måling af datter- og associerede virksomheder, som dog ikke er relevante for Lån & Spar. Overgang til aflæggelse af årsrapport efter regnskabsbekendtgørelsen vurderes derfor ikke at medføre ændringer på indregning og måling, hvorimod der vil være ændringer til præsentation og oplysningskrav.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

I perioden efter 1. januar 2012 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. Overgangsbestemmelserne i IFRS 9 indebærer, at standarden skal implementeres i 2013. Det forventes, at implementeringsfristen udskydes til 2015.

Noter – Risikostyring

NOTE

2 Risikostyring

2.1 Risikotyper, målsætning og strategi samt organisering af risikostyring

Risikotyper

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

- **Kreditrisiko:** Risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.
- **Markedsrisiko:** Risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.
- **Likviditetsrisiko:** Risikoen for, at banken ikke er i stand til at indfri sine forpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

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.

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

2.2 Kreditrisiko

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 erhvervskunder, 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.

Noter – Risikostyring

NOTE

2.2 Kreditrisiko fortsat

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

Måling af kreditrisiko

Banken anvender avancerede statistiske modeller til måling af kreditrisikoen på detailkategorien, der 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, hvor der er størst

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

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 Risikoteamet og danner baggrund for bestyrelsens beslutning om den kommende periodes risikoprofil og eventuel 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 mm.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Maksimal krediteksponering

	2011	2010
<i>Balanceførte poster:</i>		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.694	2.641
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	839.483	1.108.932
Udlån	7.282.535	6.666.752
Andre finansielle aktiver	3.708	2.892

Ikke-balanceførte poster:

Garantier	1.205.195	1.253.794
-----------	-----------	-----------

I alt	9.334.615	9.035.011
-------	-----------	-----------

Handelsbeholdning:

Obligationer	1.246.120	1.372.103
Andre finansielle aktiver	38.249	34.033

I alt	1.284.369	1.406.136
-------	-----------	-----------

For oplysninger om kreditkvaliteten af obligationer henvises til note 20, Obligationer.

Krediteksponering fordelt på aktivklasser:

Detail	7.628.613	7.175.714
Erhverv	812.840	716.756
Institut	189.509	142.056
Stat	703.653	1.000.485
I alt	9.334.615	9.035.011

Krediteksponering på detail fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	2011	2010
Misligholdte engagementer	100,000 %	70.803	62.062
1	17,060 %	45.950	34.960
2	14,394 %	20.389	16.668
3	4,429 %	342.562	305.395
4	1,990 %	48.840	34.874
5	1,300 %	488.249	461.981
6	0,610 %	532.216	448.639
7	0,440 %	889.642	875.709
8	0,094 %	551.078	543.226
9	0,092 %	2.409.474	2.075.938
10	0,058 %	2.229.410	2.316.262
I alt		7.628.613	7.175.714

Misligholdelse er efter Basel II reglerne til stede, hvis banken anser det for usandsynligt, at kunden indfrier sine forpligtelser over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk med mindst 1.000 kr. i mindst 90 dage. Kunder, der misligholder sine forpligtelser, flyttes automatisk til risikoklassen 'Misligholdte engagementer'. Hvis kunden er en del af en husstand, for eksempel gift med en anden af bankens kunder, er det hele husstanden, der nedgraderes. Hovedparten af bankens udlån er placeret i risikoklasserne 7-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for tab, og denne andel er på niveau med 2010. Misligholdte eksponeringer er steget marginalt som følge af flere kunder i økonomiske vanskeligheder.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Krediteksponering på erhverv fordelt på branche	2011	2010
Offentlige myndigheder	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0
Industri- og råstofudvinding	11.990	0
Energiforsyning	26.978	17.393
Bygge og anlæg	0	0
Handel	0	765
Transport, hoteller og restauration	0	0
Information og kommunikation	46.086	0
Finansiering og forsikring	183.351	175.212
Fast ejendom	37.849	70.892
Øvrige erhverv	506.586	452.494
I alt	812.840	716.756

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 % af basiskapitalen. For engagementer med kreditinstitutter er grænsen dog 100 % af basiskapitalen. Banken indberetter hvert kvartal alle engagementer, der før fradrag udgør mere end 10 % af basiskapitalen til Finanstilsynet.

Engagement opgøres i denne sammenhæng som summen af udlån, andre tilgodehavender, uudnyttede trækningsrettigheder, 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:

	2011		2010	
	Engagement efter fradrag for sikkerhed	I pct. af basiskapital	Engagement efter fradrag for sikkerhed	I pct. af basiskapital
Kreditinstitutter	0	0,0 %	86.566	11,6 %
Organisationer og foreninger	180.000	23,0 %	420.100	56,3 %
Andre erhvervsvirksomheder	88.335	11,2 %	77.535	10,4 %
I alt	268.335	34,2 %	584.201	78,3 %

Modtagne sikkerheder

Boutagne sikkerheder						
	2011			2010		
	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko
Detail	7.628.613	4.776.049	2.852.564	7.175.714	4.592.189	2.583.525
Erhverv	812.840	530.293	282.547	716.756	467.222	249.534
Institut	189.509	0	189.509	142.056	0	142.056
Stat	703.653	0	703.653	1.000.485	0	1.000.485
I alt	9.334.615	5.306.342	4.028.273	9.035.011	5.059.411	3.975.600

Sikkerheder for detail fordelt på risikoklasse:

Misligholdte engagementer	70.803	37.310	33.493	62.062	50.086	11.976
1	45.950	22.230	23.720	34.960	17.768	17.192
2	20.389	8.785	11.604	16.668	8.397	8.271
3	342.562	193.354	149.208	305.395	176.803	128.592
4	48.840	11.354	37.486	34.874	10.692	24.182
5	488.249	295.087	193.162	461.981	271.770	190.211
6	532.216	309.970	222.246	448.639	253.514	195.125
7	889.642	537.653	351.989	875.709	546.335	329.374
8	551.078	349.505	201.573	543.226	360.137	183.089
9	2.409.474	1.309.647	1.099.827	2.075.938	1.142.260	933.678
10	2.229.410	1.701.154	528.256	2.316.262	1.754.427	561.835
I alt	7.628.613	4.776.049	2.852.564	7.175.714	4.592.189	2.583.525

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
2011						
Detail	3.970.369	998	11.234	262.087	531.361	4.776.049
Erhverv	10.799	1.966	490.551	0	26.977	530.293
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
I alt	3.981.168	2.964	501.785	262.087	558.338	5.306.342
	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

Fordeling af krediteksponeringer	2011	2010
a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet	8.706.874	8.613.726
b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet	533.032	363.175
c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet	94.709	58.110
I alt	9.334.615	9.035.011
a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet:		
Detail	7.032.083	6.754.491
Erhverv	781.629	716.694
Institut	189.509	142.056
Stat	703.653	1.000.485
I alt	8.706.874	8.613.726

Krediteksponering på Detail fordelt på risikoklasser:

Misligholdte engagementer	3.704	1.836
1	38.415	29.666
2	13.518	10.559
3	253.228	244.085
4	41.856	31.189
5	361.108	377.621
6	439.181	387.846
7	833.769	820.470
8	522.810	529.749
9	2.330.222	2.041.097
10	2.194.272	2.280.373
I alt	7.032.083	6.754.491

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet:	Kredit- eksponering				Restance/ overtræk
2011					
Detail	532.938				21.914
Erhverv	94				94
Institut	0				0
Stat	0				0
I alt	533.032				22.008
	1-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	Over 90 dage	I alt
Detail	522.670	4.091	786	5.391	532.938
Erhverv	94	0	0	0	94
Institut	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0
I alt	522.764	4.091	786	5.391	533.032
	Kredit- eksponering				Restance/ overtræk
2010					
Detail	363.113				19.029
Erhverv	62				62
Institut	0				0
Stat	0				0
I alt	363.175				19.091
	1-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	Over 90 dage	I alt
Detail	354.280	5.043	647	3.143	363.113
Erhverv	55	0	0	7	62
Institut	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0
I alt	354.335	5.043	647	3.150	363.175

	2011		2010	
c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet:	Kredit- eksponering	Ned- skrivning	Kredit- eksponering	Ned- skrivning
Økonomiske vanskeligheder	65.558	40.296	20.305	25.274
Manglende overholdelse af afviklingsaftaler	15.541	21.119	23.126	24.796
Ændring/lempelse i lånevilkår som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder	0	0	0	0
Sandsynlighed for, at lånet påvirkes af gældssanering, tvangsauktion eller konkurs	9.598	24.792	7.512	18.766
I alt	90.697	86.207	50.943	68.836
Hensættelser til tab på forpligtelser	4.012	2.564	7.167	5.600
I alt	94.709	88.771	58.110	74.436

Renter på individuelt nedskrevne finansielle aktiver udgør 9.826 t.kr. (2010: 5.710 t.kr.)

Individuelt værdiforringet krediteksponering fordelt på eksponeringskategorier:	2011	2010
Detail	63.603	53.032
Erhverv	31.106	5.078
Institut	0	0
Stat	0	0
I alt	94.709	58.110

Sikkerheder på individuelt værdiforringet udlån udgør 57.805 t.kr. (2010: 49.799 t.kr.)

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>			
2011			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	68.836	15.448	84.284
Årets nedskrivninger	45.700	13.342	59.042
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	28.329	9.949	38.278
Nedskrivninger, ultimo	86.207	18.841	105.048
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	167.670	2.147.112	2.314.782
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	5.600	0	5.600
Årets hensættelser	2.478	0	2.478
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	5.514	0	5.514
Hensættelser, ultimo	2.564	0	2.564
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	6.215	0	6.215
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
Rentenulstillede fordringer			
		2011	2010
Krediteksponering		11.182	199
Nedskrivning		9.766	151

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.3 Markedsrisiko

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

Styring og overvågning af markedsrisiko

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

Rapportering

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

Renterisiko

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

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

	2011	2010
<i>Renterisiko efter modificeret varighed:</i>		
0-1 år	1.744	2.167
1-3,6 år	2.189	5.987
Over 3,6 år	9.384	9.918
Total renterisiko	13.317	18.072
<i>Renterisiko efter valuta:</i>		
DKK	13.313	18.070
EUR	2	2
USD	2	0
Øvrige valutaer	0	0
Total renterisiko	13.317	18.072
Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag	2,0 %	2,8 %

Når den totale renterisiko er positiv, er det udtryk for et tab ved en rentestigning på 1 procentpoint. Udover obligationer og afledte finansielle instrumenter omfatter den totale renterisiko også renterisikoen på fastforrentede udlån og indlån, som regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris efter første indregning, og hvor værdien derfor ikke påvirkes direkte af ændringer i renteniveauet. Den forventede direkte effekt på resultat og egenkapital ved en rentestigning på 1 procentpoint udgør 12.680 t.kr. (2010: 16.236 t.kr.) før skat, hvilket svarer til renterisikoen på de aktiver og forpligtelser, der måles til dagværdi efter første indregning.

Valutarisiko

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

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

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.3 Markedsrisiko fortsat	2011	2010
Lange nettopositioner	53.017	46.142
Korte nettopositioner	16.041	16.918
Valutarisiko fordelt på valuta:		
EUR	20.288	14.958
USD	7.717	4.888
SEK	2.192	3.841
NOK	1.994	2.265
Øvrige valutaer	20.826	20.190
Valutarisiko i alt	53.017	46.142
I øvrige valutaer er indregnet markedsværdien af investeringsforeningsbeviser med 16.041 t.kr. (2010: 16.918 t.kr.)		
Valutakursindikator 1	53.017	46.142
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	7,9 %	7,2 %
Valutakursindikator 2	584	1.755
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,1 %	0,3 %

Et tab/gevinst svarende til 1,0 % af valuta-indikator 1 for EUR og 5,0 % for øvrige valutaer vurderes at være en sandsynlig ændring i kursniveauet. Ved et kursfald vil den direkte effekt på resultat og egenkapital være et tab på 1.037 t.kr. før skat (2010: 863 t.kr.). Dette tab er beregnet ud fra valutaeksponeringen ved udgangen af året. Ved en kurssstigning vil der være en tilsvarende gevinst.

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.

	2011	2010
Aktier	2.420	3.250
Investeringsforeningsbeviser	1.925	2.030
Handelsbeholdning	4.345	5.280
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen	9.979	9.793
Aktierisiko i alt	14.324	15.073

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.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.4 Likviditetsrisiko fortsat

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	2011	2010
Likviditet	2.265.785	2.883.022
Anfordringsgæld og gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned	7.330.416	7.156.330
15 % heraf	1.099.562	1.073.450
Overdækning	106,1 %	168,6 %
Reducerede gælds- og garantiforpligtelser	10.197.250	10.063.772
10 % heraf	1.019.725	1.006.377
Overdækning	122,2 %	186,5 %

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
2011						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	285.887	220.000	0	0	0	505.887
Indlån	6.492.961	602.082	81.585	568.305	546.231	8.291.164
Andre finansielle forpligtelser	0	9.647	182	0	0	9.829
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	75.000	0	75.000
Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt	6.778.848	831.729	81.767	643.305	546.231	8.881.880

Aktiver der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	217.757	1.224.550	1.034.877	1.623.587	5.363.807	9.464.578
---	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

	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
---	---------	-----------	---------	-----------	-----------	-----------

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
2011						
Valutaterminsforretninger:						
- Udbetaling	0	3.995.694	0	0	0	3.995.694
- Indbetaling	0	3.995.868	0	0	0	3.995.868
Udbetaling i alt	0	3.995.694	0	0	0	3.995.694
Indbetaling i alt	0	3.995.868	0	0	0	3.995.868

	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

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

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

Garantier

Udstedte garantier vil, i det omfang garantierne aktualiseres, betyde et træk på bankens likviditet. Pr. 31. december 2011 udgør garantier 1.205.195 t.kr. (2010: 1.253.794 t.kr.) jf. note 46. 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 6.010.649 t.kr. (2010: 5.472.891 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 finansiel virksomhed.
- Sikre bankens evne til at fortsætte som selvstændig bank.
- Opretholde en passende strategisk kapital.

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

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

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

Lov om finansiel virksomhed stiller krav om, at bankens basiskapital mindst udgør 8 % af de risikovægtede poster (solvens på minimum 8 %) og minimum udgør 5 mio. euro. Det er endvidere et krav, at der er tilstrækkelig kapital til at overholde bankens individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er et mål for den nødvendige kapital til

at dække instituttets risici i forhold til størrelsen, typen og fordelingen af instituttets aktiver 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 2011 og 2012 ikke må komme under 80 % af kapitalkravet opgjort efter de kapitaldækningsregler, som var gældende før 1. januar 2007 (den nødvendige solvensprocent).

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

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

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

	2011	2010
3 Kapitalstyring og solvensopgørelse fortsat		
Nedenstående oversigt er en opsummering af bankens kapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens pr. 31. december 2011:		
<i>Kapital:</i>		
Egenkapital	773.824	730.945
Opskrivningshenlæggelse	-45.331	-46.317
Kernekapital før fradrag	728.493	684.628
Foreslået udbytte	-13.550	-13.550
Immaterielle aktiver	-30.112	-26.139
Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder	-2.826	0
Diverse fradrag jf. bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital § 28, stk. 1	-7.543	-7.941
Fradrag i kernekapital	-54.031	-47.630
Kernekapital efter fradrag	674.462	636.998
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Opskrivningshenlæggelser	45.331	46.317
Basiskapital før fradrag	794.793	758.315
Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder	-2.826	-4.335
Diverse fradrag jf. bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital § 28, stk. 1	-7.543	-7.941
Fradrag i basiskapital	-10.369	-12.276
Basiskapital efter fradrag	784.424	746.039
Kreditrisiko	3.119.165	2.849.434
Markedsrisiko	376.208	409.932
Operationel risiko	922.439	816.036
Risikovægtede poster	4.417.812	4.075.402
Kernekapitalprocent	15,3 %	15,6 %
Solvensprocent	17,8 %	18,3 %
Nødvendig solvens	11,3 %	11,7 %

Den nødvendige solvens er det højeste kapitalkrav for Lån & Spar pr. 31. december 2011.

Stigningen i de risikovægtede poster skyldes primært øget kreditrisiko som følge af udlånsvækst i 2011. I tillæg er der en stigning i operationel risiko, som skyldes stigningen i indtægterne.

CRD IV / Basel III

EU Kommissionen fremlagde i juli 2011 CRD IV, som er deres forslag til ny regulering af finansielle virksomheder i EU. Forslaget implementerer blandt andet Basel-komiteens standard fra 2010 (Basel III). Forslaget er under behandling i Ministerrådet og Europa-Parlamentet, og skal efter planen træde i kraft fra 1. januar 2013. I forhold til bankernes kapitalforhold indeholder forslaget følgende væsentlige elementer:

- Fuld harmonisering af kapitalreglerne inden for EU
- Indførsel af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % af de risikovægtede poster og en modcyklisk buffer på mellem 0 og 2,5 % af de risikovægtede poster. Begge buffere skal dækkes af egentlig egenkapital og indføres i perioden 2016-2018.
- Skærpede krav til egentlig egenkapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital. Herudover vil fradrag i kapitalen i større omfang skulle foretages i den egentlige egenkapital samtidig med, at kravet til størrelsen af den egentlige egenkapital øges. Disse skærper vil også blive indført over flere år.

Den samlede effekt af forslaget er, at den egentlige egenkapital i praksis skal udgøre minimum 7,0 % og basiskapitalen 10,5 % af de risikovægtede poster plus størrelsen af den modcykliske buffer, når reglerne er fuldt indført 1. januar 2019. Vores foreløbige vurdering er, at kernekapitalprocenten for Lån & Spar vil falde i niveauet 0,2 procentpoint, når reglerne er fuldt indført. Med en kernekapitalprocent på 15,3 % og en solvensprocent på 17,8 % lever Lån & Spar allerede op til skærpede krav til bankernes kapital. EU-Kommissionen har i deres forslag lagt op til, at overgangsordningen for IRB-institutter videreføres frem til udgangen af 2015.

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

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.514	9.238
Udlån	420.389	386.762
Obligationer	43.911	47.090
Øvrige renteindtægter	1.631	2.073
I alt	474.445	445.163

Samlede renteindtægter fra finansielle aktiver, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 428.903 t.kr. (2010: 396.000 t.kr.)

5 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	862	853
Indlån	103.227	97.841
Efterstillede kapitalindskud	2.464	2.424
I alt	106.553	101.118

Samlede renteudgifter fra finansielle forpligtelser, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 106.553 t.kr. (2010: 101.118 t.kr.)

6 Udbytte af aktier m.v.		
Udbytte	3.433	2.891
I alt	3.433	2.891

7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	67.016	55.730
Betalingsformidling	38.103	35.283
Lånesagsgebyrer	5.699	5.600
Garantiprovision	6.988	8.253
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	43.442	34.209
I alt	161.248	139.075

I gebyrer og provisionsindtægter er indregnet indtægter fra kapitalforvaltning med 15.847 t.kr. (2010: 15.625 t.kr.)

8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	8.322	2.825
Betalingsformidling	5.495	4.838
Lånesagsgebyrer	6.195	4.200
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	3.395	15.145
I alt	23.407	27.008

I øvrige gebyrer og provisionsudgifter er indregnet garantiprovision til Bankpakke I med 0 t.kr. (2010: 12.385 t.kr.)

9 Kursreguleringer		
Obligationer	-1.212	-13.147
Aktier	-9.058	10.434
Valuta	6.819	6.962
Afledte finansielle instrumenter	10.323	7.767
I alt	6.872	12.016

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
10 Andre driftsindtægter		
Udlejning af lokaler	591	514
Udlejning af medarbejdere	3.847	4.865
Salg af kreditscoresystemer mv.	943	838
Uddeling fra Lån & Spar Fond	0	9.562
Øvrige driftsindtægter	326	158
I alt	5.707	15.937
11 Udgifter til personale og administration		
<i>Personaleudgifter</i>		
Lønninger	180.195	172.815
Pensioner	25.396	22.328
Lønsumsafgift	19.111	16.293
Social sikring	1.530	1.783
I alt	226.232	213.219
<i>Øvrige administrationsudgifter</i>		
Kontorartikler mv.	3.507	4.312
Porto og fragt	5.768	6.200
It-udgifter	95.284	82.249
Undervisning	4.644	4.531
Reklameudgifter	11.306	12.167
Øvrige administrationsudgifter	60.298	58.140
I alt	180.807	167.599
Udgifter til personale og administration i alt	407.039	380.818
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	360	346
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på kunderelationer	300	300
Afskrivninger på afståelsesrettigheder	92	90
Afskrivninger på egenudviklet software	2.686	4.959
Afskrivninger på domicilejendomme	442	428
Nedskrivninger på domicilejendomme	330	34
Tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	-88	-17
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	10.889	8.489
I alt	14.651	14.283
13 Andre driftsudgifter		
Andel af tab i Indskydergarantifonden	17.482	0
I alt	17.482	0
14 Nedskrivninger på udlån mv.		
Årets nedskrivninger	61.521	62.423
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	-43.793	-50.474
Realiserede tab, tidligere individuelt nedskrevet	13.218	23.460
Realiserede tab, ikke tidligere nedskrevet	1.120	1.275
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.500	-1.855
I alt	29.566	34.829

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
15 Skat		
Aktuel skat af årets resultat	13.043	13.089
Udskudt skat af årets resultat	398	2.504
Skat af årets resultat	13.441	15.593
Reguleringer vedrørende tidligere år	367	0
Skat i resultatopgørelsen	13.808	15.593
Aktuel skat af egenkapitalbevægelser	0	0
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-80	-845
Skat af egenkapitalbevægelser	-80	-845
<i>Opgørelse af effektiv skatteprocent:</i>		
Selskabsskatteprocent	25,0 %	25,0 %
Ikke-skattepligtig indkomst med fradrag af ikke-fradragsberettigede omkostninger	-0,3 %	1,3 %
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,7 %	0,0 %
Effektiv skatteprocent	25,4 %	26,3 %
16 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet		
Årets resultat (tusinde kr.)	40.516	43.684
Gennemsnitligt antal aktier (tusinde stk.)	2.539	2.494
Årets resultat pr. aktie (kr.)	16,0	17,5
Udvandingseffekt	0,0	0,0
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	16,0	17,5

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
17 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Kassebeholdning	47.349	46.175
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.694	2.641
I alt	51.043	48.816
18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos centralbanker	699.959	997.844
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	139.524	111.088
I alt	839.483	1.108.932
19 Udlån		
Kreditter	1.064.888	901.625
Almindelige udlån	809.051	954.545
Markedsrentekreditter	519.985	446.713
Prioritetslån	4.888.103	4.363.457
Øvrige	508	412
I alt	7.282.535	6.666.752
20 Obligationer		
Statsobligationer	144	75.735
Realkreditobligationer	1.189.350	1.242.149
Øvrige obligationer	56.626	54.219
I alt	1.246.120	1.372.103
21 Aktier		
Handelsbeholdning	45.397	60.015
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	83.162	81.606
I alt	128.559	141.621
22 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder		
Kostpris, primo	11.218	11.218
Kostpris, ultimo	11.218	11.218
Reguleringer, primo	811	-1.440
Andel af årets resultat efter skat	1.317	2.251
Reguleringer, ultimo	2.128	811
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	13.346	12.029
<i>Bankens andel af aktiver, gældsforpligtelser, indtægter og udgifter samt årets resultat i fælles kontrollerede virksomheder:</i>		
Resultatopgørelse		
Indtægter	7.398	8.013
Udgifter	-5.635	-5.729
Skat	-446	-33
Årets resultat	1.317	2.251
Balance		
Aktiver i alt	14.117	6.002
Gældsforpligtelser	2.812	1.667
Egenkapital	11.305	4.335
Passiver i alt	14.117	6.002

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
22 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder fortsat		
Eventualforpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser	301	129

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 diskonteringsrate på 12,44 % (2010: 13,25 %) og en årlig vækst efter budgetperioden på 1,50 % (2010: 1,75 %).

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

23 Immaterielle aktiver

	Goodwill	Kunde- relationer	Afståelses- rettigheder	Egenudviklet software	Immaterielle aktiver i alt
2011					
Kostpris, primo	6.235	3.000	2.804	37.967	50.006
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	0	0	4.582	4.582
Tilgang i året, anskaffet separat	0	0	50	2.419	2.469
Afgang i året	0	0	0	0	0
Kostpris, ultimo	6.235	3.000	2.854	44.968	57.057
Af- og nedskrivninger, primo	0	475	2.519	28.567	31.561
Årets afskrivninger	0	300	92	2.686	3.078
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	775	2.611	31.253	34.639
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	6.235	2.225	243	13.715	22.418
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

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

Goodwill testes for værdiforringelse mindst en gang årligt. Den i 2011 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 diskonteringsrate på 10,0 % (2010: 10,8 %) og et årligt vækstskøn efter budgetperioden på 1,50 % (2010: 1,75 %) fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

24 Materielle aktiver

	Domicil- ejendomme	Øvrige materielle aktiver	Materielle aktiver i alt
2011			
Kostpris, primo	99.590	104.646	204.236
Tilgang	1.721	9.728	11.449
Afgang	-5.140	-1.157	-6.297
Kostpris, ultimo	96.171	113.217	209.388
Opskrivninger, primo	49.491	0	49.491
Revurdering	-126	0	-126
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	90	0	90
Afgang	-449	0	-449
Opskrivninger, ultimo	49.006	0	49.006
Af- og nedskrivninger, primo	4.481	78.265	82.746
Årets afskrivninger	442	10.889	11.331
Årets nedskrivninger	330	0	330
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	90	0	90
Afgang	-98	-1.157	-1.255
Tilbageførte nedskrivninger	-88	0	-88
Af- og nedskrivninger, ultimo	5.157	87.997	93.154
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	140.020	25.220	165.240
2010			
Kostpris, primo	89.129	90.875	180.004
Tilgang	10.461	14.374	24.835
Afgang	0	-603	-603
Kostpris, ultimo	99.590	104.646	204.236
Opskrivninger, primo	53.294	0	53.294
Revurdering	-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
Afgang	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

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 2011, hvor der er anvendt forrentningskrav på 5,25 til 7,00 %.

Den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme opgjort efter kostprismodellen (kostpris med fradrag for efterfølgende af- og nedskrivninger) udgør 81.267 t.kr. (2010: 85.348 t.kr.).

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
25 Andre aktiver		
Afledte finansielle instrumenter	14.983	5.960
Andre finansielle aktiver	26.974	30.965
Forudbetalt nettoløn	8.050	7.749
Øvrige andre aktiver	38.329	20.226
I alt	88.336	64.900
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	505.887	501.713
I alt	505.887	501.713
27 Indlån		
Almindeligt indlån	6.553.971	6.427.248
Tidsindskud	773.109	754.682
Særlige indlånsformer	964.084	930.986
I alt	8.291.164	8.112.916
28 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.		
	2011	2010
Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger	21.024	19.470
<i>Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:</i>		
Renter af forpligtelse	893	945
Forventet afkast af ordningens aktiver	-941	-883
Indregnede aktuarmæssige gevinster og tab for året	4.419	2.796
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser	4.371	2.858
<i>Indregnede pensionsforpligtelser:</i>		
Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser	29.735	21.642
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-24.327	-18.823
Underdækning af afdækkede pensionsydelse	5.408	2.819
Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser	3.963	3.894
Underdækning, netto (indregnet under hensættelser til pensionsordninger)	9.371	6.713
<i>Aktuarmæssige forudsætninger:</i>		
Diskonteringsfaktor	2,30 %	3,50 %
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	25.536	23.862
Renteomkostninger	893	945
Aktuarmæssige gevinster og tab	8.882	2.343
Udbetalte pensionsydelse	-1.613	-1.614
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse, ultimo	33.698	25.536

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

		2011	2010
28	Pensionsordninger fortsat		
	<i>Årets ændringer i pensionsordningernes aktiver:</i>		
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, primo	18.823	17.668
	Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	941	883
	Aktuarmæssige gevinster og tab	4.463	-453
	Bidrag fra arbejdsgiver	100	725
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, ultimo	24.327	18.823
	<i>Sammensætning af pensionsordningernes aktiver:</i>		
	Aktier	4.709	4.262
	Obligationer	15.163	12.150
	Fast ejendom	824	759
	Andre aktiver	3.631	1.652
	I alt	24.327	18.823
	Ingen af pensionsordningernes aktiver har tilknytning til banken i form af for eksempel egne aktier.		
	Akkumulerede aktuarmæssige gevinster og tab, indregnet i resultatopgørelsen (tab)	11.667	7.248
	Faktisk afkast af pensionsordningernes aktiver	5.404	430
	Aktiverne er placeret i puljer i forskellige pensionsselskaber. Det forventede afkast af pensionsaktiverne er fastlagt med udgangspunkt i pensionsselskabernes udmeldte kontorente.		
		2011	2010
	<i>Historisk sammensætning af pensionsforpligtelser og -aktiver:</i>		2009
	Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	33.698	25.536
	Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-24.327	-18.823
	Underdækning	9.371	6.194
	Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsforpligtelserne	163	1.033
	Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsordningernes aktiver	4.463	-453
	Banken forventer ikke at skulle indbetale til pensionsordningerne i 2012.		
		2011	2010
29	Hensættelser til udskudt skat		
	Hensættelser til udskudt skat, primo	2.892	1.314
	Udskudt skat af årets resultat	398	2.504
	Reguleringer vedrørende tidligere år	208	-81
	Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-80	-845
	Hensættelser til udskudt skat, ultimo	3.418	2.892
	<i>Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:</i>		
	Udlån	-6.714	-6.452
	Immaterielle aktiver	4.298	2.638
	Domicilejendomme	10.339	10.569
	Øvrige materielle aktiver	-1.917	-1.805
	Hensatte forpligtelser	-2.343	-1.678
	Egenkapitalen (incitamentsordning/egne aktier)	-245	-380
	Udskudt skat, ultimo	3.418	2.892
30	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit		
	Posten vedrører hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit:		
	Hensættelser til tab på garantier, primo	5.600	12.800
	Tilgang	2.478	15.318
	Afgang	-5.514	-22.518
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	2.564	5.600

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
31 Andre forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter	14.810	5.792
Andre finansielle forpligtelser	9.829	14.590
Forskellige kreditorer	55.385	54.030
Personalerelateret	37.753	52.751
Øvrige andre forpligtelser	56.464	52.719
I alt	174.241	179.882

32 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.

Efterstillet kapitalindskud består af et lån i DKK med en hovedstol på 75.000 t.kr (2010: 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.

33 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 2.710.000 aktier à 100 kr. (2010: 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	206.362	226.471
Køb i året	78.595	32.676
Uddeling fra Lån & Spar Fond	0	34.824
Salg i året	-149.421	-42.354
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	0	-45.255
Antal egne aktier, ultimo	135.536	206.362

Bestyrelsen er bemyndiget til at 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.

34 Opskrivningshenlæggelser

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

35 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 22, Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder. Reserven kan ikke udloddes som udbytte.

Noter – Pengestrømsopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
36 Andre poster uden likviditetseffekt		
Uddeling fra Lån & Spar Fond (egne aktier)	0	-9.562
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	0	12.385
Regnskabsmæssig fortjeneste ved salg af driftsmidler	-281	-67
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-1.317	-2.251
Regulering af pensionsforpligtelse	2.658	519
I alt	1.060	1.024
37 Ændring i driftskapital		
Udlån	-615.783	-193.245
Obligationer	125.983	295.113
Aktier	13.062	-19.100
Øvrige aktiver	-21.037	50.297
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.174	16.158
Indlån	178.248	-80.627
Øvrige forpligtelser	-8.429	-35.311
I alt	-323.782	33.285

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

38 Basisindtjening

	Basis- indtjening	Udgifter til nødlidende banker	Øvrige poster	Resultat- opgørelsen i alt
2011				
Renteindtægter	474.445	0	0	474.445
Renteudgifter	106.553	0	0	106.553
Netto renteindtægter	367.892	0	0	367.892
Udbytte af aktier m.v.	3.433	0	0	3.433
Gebyrer og provisionsindtægter	161.248	0	0	161.248
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	23.407	0	0	23.407
Netto rente- og gebyrindtægter	509.166	0	0	509.166
Kursreguleringer	6.819	0	53	6.872
Andre driftsindtægter	5.707	0	0	5.707
Udgifter til personale og administration	407.039	0	0	407.039
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.651	0	0	14.651
Andre driftsudgifter	0	17.482	0	17.482
Nedskrivninger på udlån mv.	29.594	-28	0	29.566
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	0	0	1.317	1.317
Resultat før skat	70.408	-17.454	1.370	54.324
2010				
Renteindtægter	445.163	0	0	445.163
Renteudgifter	101.118	0	0	101.118
Netto renteindtægter	344.045	0	0	344.045
Udbytte af aktier m.v.	2.891	0	0	2.891
Gebyrer og provisionsindtægter	139.075	0	0	139.075
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14.623	12.385	0	27.008
Netto rente- og gebyrindtægter	471.388	-12.385	0	459.003
Kursreguleringer	6.962	0	5.054	12.016
Andre driftsindtægter	6.375	9.562	0	15.937
Udgifter til personale og administration	380.818	0	0	380.818
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	14.283	0	0	14.283
Nedskrivninger på udlån m.v.	25.629	9.200	0	34.829
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	0	0	2.251	2.251
Resultat før skat	63.995	-12.023	7.305	59.277

Basisindtjeningen opgøres som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer af værdipapirer mv., udgifter til nødlidende banker og resultat af kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

39 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
2011					
Tilgodehavender hos					
kreditinstitutter og centralbanker	8.514	0	0	0	0
Udlån	420.389	0	0	0	0
Obligationer	0	43.911	0	0	0
Øvrige renteindtægter	0	1.631	0	0	0
Renteindtægter i alt	428.903	45.542	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	-862
Indlån	0	0	0	0	-103.227
Efterstillende kapitalindskud	0	0	0	0	-2.464
Renteudgifter i alt	0	0	0	0	-106.553
Aktier	0	1.370	2.063	0	0
Udbytte	0	1.370	2.063	0	0
Obligationer	0	-1.212	0	0	0
Aktier	0	-9.208	150	0	0
Valuta	0	6.819	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	10.323	0	0	0
Kursreguleringer i alt	0	6.722	150	0	0
Netto gevinster og tab i alt	428.903	53.634	2.213	0	-106.553
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 i alt	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.)

	2011	2010
40 Revisionshonorar		
Honorar vedrørende ordinær revision	908	828
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	344	329
Skatterådgivning	0	19
Andre ydelser	0	230
I alt	1.252	1.406

41 Ledelsens aflønning mv.

Bestyrelsens aflønning

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

I 2011 er der udbetalt følgende honorarer: formanden 184 t.kr., næstformænd 128 t.kr.

og øvrige bestyrelsesmedlemmer 99 t.kr.

Formanden	184	179
Næstformænd	255	250
Øvrige bestyrelsesmedlemmer	889	864
I alt	1.328	1.293

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 42, Aktiebaserede incitamentsordninger.

Udover medlemmerne af direktionen er der 4 heltidsbeskæftigede (2010: 4 heltidsbeskæftigede), der har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil. Deres samlede vederlag udgør 2.289 t.kr. (2010: 2.190 t.kr.) De omfattede medarbejdere modtager ikke variabel løn.

	Fast løn	Bonus	Pension	Ikke-monetær ydelse	Aflønning i alt
2011					
John Christiansen	2.559	0	360	124	3.043
Jesper Schiøler	1.829	0	245	103	2.177
I alt	4.388	0	605	227	5.220
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

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.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

41 Ledelsens aflønning mv. fortsat

Lån til direktion, bestyrelse og nærtstående parter

Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse:	2011	2010
Direktion		
Lån, garantier mv.	140	166
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	0	0
Blanco	140	166
Bestyrelse		
Lån, garantier mv.	8.506	7.369
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	2.812	2.212
Blanco	5.694	5.157

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

Engagementer med direktion og aktionærvælgt bestyrelsesmedlemmer er bevilget på almindelige kundevilkår. Engagementer med medarbejdervælgt bestyrelsesmedlemmer er bevilget på personalevilkår. Den gennemsnitlige rentesats for engagementer med direktionen udgør 15,4 % (2010: 14,4 %) og 7,4 % (2010: 4,4 %) for engagementer med bestyrelsen.

Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)

Anders Bondo Christensen	0	0
Peter Ibsen	0	0
Erik Jylling	0	0
Jørn Rise Andersen	0	0
Grete Christensen	0	0
Ulrik Salmonsens	0	0
Bente Sorgenfrey	0	0
Dorrit Vanglo	0	0
Helle Britze	63	63
Klaus Jespersen	166	166
Peter Christian Sommer	253	253
Palle Tipsmark	93	93
John Christiansen	1.350	1.350
Jesper Schiøler	600	600

Den samlede bestyrelses (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 575 stk. à kurs 270, hvilket giver en samlet kursværdi på 155 t.kr. (2010: 158 t.kr.).

Den samlede direktionens (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 1.950 stk. à kurs 270, hvilket giver en samlet kursværdi på 527 t.kr. (2010: 536 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 270, hvilket giver en samlet kursværdi på 2.282 t.kr. (2010: 2.325 t.kr.).

42 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-aktien ved udgangen af regnskabsåret. Hvis resultatforventningen for regnskabsåret blev opnået, blev medarbejderens aktieoptioner for regnskabsåret opgjort som beregningsgrundlaget divideret med forskellen mellem kursen på Lån & Spar-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.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

42 Aktiebaserede incitamentsordninger fortsat

Dagsværdien af aktieoptionsordningerne på tildelingstidspunktet blev opgjort ud fra en udbyttekorrigeret 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.

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

Incitamentsordningen ophørte ved udgangen af 2008, og der er derfor ikke udgifter til ordningen i 2009-2011.

Ikke udnyttede aktieoptioner under direktionen tilhører Jesper Schiøler.

Der er i 2011 udnyttet 1.962 aktieoptioner til en gennemsnitskurs på 100. Den gennemsnitlige markedskurs på udnyttelsestidspunkterne var kurs 274,5.

43 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

Finansielle aktiver	2011	2010
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	51.043	48.816
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	839.483	1.108.932
Udlån	7.282.535	6.666.752
Andre finansielle aktiver	3.708	2.892
Lån og tilgodehavender i alt	8.176.769	7.827.392
Aktier, handelsbeholdning	45.397	60.015
Obligationer, handelsbeholdning	1.246.120	1.372.103
Afledte finansielle instrumenter	14.983	5.960
Andre finansielle aktiver	23.266	28.073
Handelsbeholdning i alt	1.329.766	1.466.151
Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	83.162	81.606
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelse ved første indregning i alt	83.162	81.606
Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt	1.412.928	1.547.757
Finansielle forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter	14.810	5.792
Andre finansielle forpligtelser	247	5.110
Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt	15.057	10.902
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	505.887	501.713
Indlån	8.291.164	8.112.916
Andre finansielle forpligtelser	9.582	9.480
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	8.881.633	8.699.109

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

44 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

	2011		2010	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	51.043	51.043	48.816	48.816
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	839.483	839.483	1.108.932	1.108.932
Udlån	7.282.535	7.282.535	6.666.752	6.666.752
Obligationer, handelsbeholdning	1.246.120	1.246.120	1.372.103	1.372.103
Aktier, handelsbeholdning	45.397	45.397	60.015	60.015
Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	83.162	83.162	81.606	81.606
Afledte finansielle instrumenter	14.983	14.983	5.960	5.960
Andre finansielle aktiver	26.974	26.974	30.965	30.965
Finansielle aktiver i alt	9.589.697	9.589.697	9.375.149	9.375.149
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	505.887	505.887	501.713	501.713
Indlån	8.291.164	8.291.164	8.112.916	8.112.916
Afledte finansielle instrumenter	14.810	14.810	5.792	5.792
Andre finansielle forpligtelser	9.829	9.829	14.590	14.590
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000	75.000	75.000
Finansielle forpligtelser i alt	8.896.690	8.896.690	8.710.011	8.710.011

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 150 t.kr. (2010: -4.365 t.kr.).

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

45 Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser

Nedenstående viser 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
2011				
Obligationer	1.246.120	0	0	1.246.120
Aktier	45.397	0	83.162	128.559
Terminskontrakter	0	14.983	0	14.983
Andre finansielle aktiver	1.161	0	0	1.161
Finansielle aktiver målt til dagsværdi i alt	1.292.678	14.983	83.162	1.390.823
Terminskontrakter	0	14.810	0	14.810
Andre finansielle forpligtelser	247	0	0	247
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi i alt	247	14.810	0	15.057

	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

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):

	2011 Niveau 3	2010 Niveau 3
Regnskabsmæssig værdi, primo	81.606	74.201
Gevinst/tab i resultat	150	-4.365
Gevinst/tab i anden totalindkomst	0	0
Køb	1.659	12.055
Salg	-253	-285
Overførsler til/fra level 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	83.162	81.606
Gevinst/tab i totalindkomstopgørelsen for aktiver, der besiddes ultimo	141	-3.011

Gevinst/tab er indregnet i kursreguleringer.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

	2011	2010
46 Eventualforpligtelser		
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	109.083	91.052
Tabsgarantier for realkreditlån	767.798	937.511
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	241.722	176.157
Øvrige garantier	86.592	49.074
I alt	1.205.195	1.253.794

47 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. 145.000 t.kr. svarende til gennemsnitlig månedlig betaling i 36 måneder.

Lejeforpligtelse

Lån & Spar har indgået længerevarende lejekontrakter, hvor årets betalte leje vedrørende disse udgør 9.206 t.kr. (2010: 7.353 t.kr.)

Lejeforpligtelser:

0 til 1 år	8.743	7.940
1 til 5 år	26.044	28.316
Over 5 år	599	4.277
Lejeforpligtelser i alt	35.386	40.533

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. oktober 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 2.079 t.kr. (2010: 2.057 t.kr.)

Konceptbanken

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

48 Sikkerhedsstillelser

Lån & Spar har over for danske og udenlandske clearingcentraler mv. deponeret obligationer til en samlet kursværdi på 400.451 t.kr. (2010: 352.762 t.kr.)

49 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 Øresund AB, Sverige

Invest Administration A/S er et investeringsforvaltningsselskab. Der henvises i øvrigt til note 22, Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder.

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

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

50 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 & Spar's bestyrelse.
- Lån & Spar Fond's bestyrelse, som udpeges iblandt og af Lån & Spar's 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 41, 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. Betalingen blev i 2009 og 2010 indregnet i posten andre driftsindtægter jf. note 10.

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

51 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, Det Særlige Fond, H.C. Andersens Boulevard 38, 1553 København V.	271.000	10,00 %
Pensionskasser tilknyttet PKA, Tuborg Boulevard, 2900 Hellerup	243.604	8,99 %
Danmarks Lærerforening, Vandkunsten 12, 1467 København K.	189.154	6,98 %
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Dirch Passers Allé 27, 2000 Frederiksberg	181.748	6,71 %

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

52 Indberetning til Finanstilsynet

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

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

53 Afledte finansielle instrumenter

Opdelt efter restløbetid	2011		2010	
	Nominal værdi	Markeds- værdi netto	Nominal værdi	Markeds- værdi netto
<i>0-3 mdr.</i>				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	4.010.429	14.983	3.884.741	5.960
Terminer/futures, salg	4.010.429	-14.810	3.884.741	-5.792
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	64.722	799	38.120	50
Terminer/futures, salg	0	0	405	8
<i>3-12 mdr.</i>				
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	1.290	10
I alt netto markedsværdi		972		236
Markedsværdi				
	2011		2010	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	14.983	0	5.960	0
Terminer/futures, salg	0	14.810	0	5.792
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	799	0	330	270
Terminer/futures, salg	0	0	8	0
I alt	15.782	14.810	6.298	6.062
Markedsværdi				
	2011		2010	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Gennemsnitlig markedsværdi				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	14.714	0	5.807	0
Terminer/futures, salg	0	14.534	0	5.768
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	371	80	246	94
Terminer/futures, salg	57	0	36	36
I alt	15.142	14.614	6.089	5.898

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

54 Hoved- og nøgletal 2007-2011

	2011	2010	2009	2008	2007
Netto rente- og gebyrindtægter	509.166	459.003	425.189	379.910	343.971
Kursreguleringer	6.872	12.016	16.613	-32.624	-5.613
Udgifter til personale og administration	407.039	380.818	352.841	324.324	299.247
Nedskrivninger på udlån m.v.	29.566	34.829	51.716	7.271	-9.474
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	1.317	2.251	296	-1.036	-426
Årets resultat	40.516	43.684	31.783	-886	27.975
Udlån	7.282.535	6.666.752	6.473.507	6.314.071	6.007.197
Egenkapital i alt	773.824	730.945	685.219	695.785	713.246
Aktiver i alt	9.840.879	9.615.923	9.668.880	8.734.224	8.416.427
Finanstilsynets nøgletalsmodel					
Solvensprocent*	17,8	18,3	18,0	23,0	10,6
Kernekapitalprocent*	15,3	15,6	15,1	19,0	8,6
Egenkapitalforrentning før skat (%)	7,2	8,4	6,4	0,2	5,5
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	5,4	6,2	4,6	-	4,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	1,1	1,0	1,1
Renterisiko (%)	2,0	2,8	3,6	3,0	3,7
Valutaposition (%)	7,9	7,2	7,5	4,2	7,3
Valutarisiko (%)	0,1	0,3	0,1	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	89,1	83,2	79,8	90,0	91,6
Udlån i forhold til egenkapital	9,4	9,1	9,4	9,1	8,4
Årets udlånsvækst (%)	9,2	3,0	2,5	5,1	39,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	122,2	186,5	196,1	151,8	26,4
Summen af store engagementer (%)	34,2	78,3	82,8	73,2	65,9
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,4	0,6	0,1	-0,1
Årets resultat pr. aktie (kr.)	16,0	17,5	12,7	-0,4	11,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	300,6	292,0	275,9	275,7	282,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	5,0	5,0	0,0	0,0	7,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	16,9	15,7	22,4	-	38,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,9	0,9	1,0	1,2	1,5

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



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 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 2011 samt af resultatet

af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2011.

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 8. februar 2012

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 Salmonsén

Bente Sorgenfrey

Dorrit Vanglo

Helle Bagge Britze

Klaus Jespersen

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark

Intern revisors erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 2011. Årsregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

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

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 8. februar 2012

Jan Møiniche
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lån og Spar Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lån og Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 udarbejdelsen af 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. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 8. februar 2012

B D O Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Peter Have Jensen
Statsautoriseret revisor

Ledelse

Bestyrelsens formand:

Formand Anders Bondo Christensen, 52 år

Indvalgt i bestyrelsen den 25. marts 2003. Senest genvalgt 16. marts 2011. Formand for vederlagsudvalget.

Formand: Danmarks Lærerforening, Lærernes Centralorganisation, Kommunale Tjenestemænd og Overenskomstansatte (KTO), Stats- og Kommunal 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), Ulandssekretariatet

Bestyrelsens 1. næstformand:

Formand Peter Ibsen, 61 år

Indvalgt i bestyrelsen den 30. marts 2005. Senest genvalgt 16. marts 2011.

Formand: Politiforbundet, Centralorganisation 10 (CO 10).

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

Medlem af forretningsudvalget: Tjenestemændenes Låneforening.

Medlem: PFA's Kunderåd.

Bestyrelsessuppleant: Poppermo Forsikring G/S.

Bestyrelsens 2. næstformand:

Formand Erik Jylling, 50 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010. Genvalgt 16. marts 2011.

Formand: Akademikernes Centralorganisation.

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

Bestyrelsesmedlem: Lønmodtagernes Dyrtidsfond, ATP.

Forbundsformand Jørn Rise Andersen, 55 år

Indvalgt i bestyrelsen den 18. marts 2009. Senest genvalgt 16. marts 2011.

Forbundsformand: Dansk Told og Skatteforbund.

Formand: Dansk Told og Skatteforbunds Fælleslegat.

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

Formand Grete Christensen, 54 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010. Genvalgt 16. marts 2011.

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, 63 år

Indvalgt i bestyrelsen den 24. marts 2004. Senest genvalgt 16. marts 2011.

Forbundsformand: Dansk Jernbaneforbund.

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

Bestyrelsesmedlem: Online Results A/S.

Formand Bente Sorgenfrey, 55 år

Indvalgt i bestyrelsen den 24. marts 2004. Senest genvalgt 16. marts 2011.

Formand: FTF.

Næstformand: Lønmodtagernes Dyrtidsfond.

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

Repræsentantskabsmedlem: Nationalbanken.

Medlem: PFA's Kunderåd.

Ledelse

Direktør Dorrit Vanglo, 55 år

Indvalgt i bestyrelsen den 27. marts 2008. Senest genvalgt 16. marts 2011.

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

Direktør: Lønmodtagernes Dyrtidsfond.

Fuldmægtig Helle Britze, 46 år

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

Medarbejdervalgt.

Filialchef Klaus Jespersen, 39 år

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010.

Medarbejdervalgt.

Repræsentantskabsmedlem: NEF-Fonden, Glentevejs Antennelaug.

Økonomimedarbejder Peter Christian Sommer, 37 år

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

Medarbejdervalgt.

Bankbetjent Palle Tipsmark, 51 år

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

Medarbejdervalgt.

Formand for bestyrelsen: Bofællesskabet Østerled, Charlottenlund.

Administrerende direktør John Christiansen, 47 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, Finansrådet.

Repræsentantskabsmedlem:

Det Private Beredskab.

Bankdirektør Jesper Schiøler, 44 år

Tiltrådt den 1. november 1990.

Udnævnt til bankdirektør den 1. oktober 2005.

Bankuddannet.

HD i Afsætning fra CBS.

Executive MBA fra Scandinavian International Management Institute (SIMI).

Bestyrelsesmedlem: Pensionskassen for Teknikum- og Diplomingeniører.

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
Anni Pilgaard, 1. næstformand
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 Frostholm, 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

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

Hillerød lokalråd

Sonny Person, Foreningssekretær - Formand
Steen Sandager, Kasserer
Alice Linning, Regionsformand
Preben Buchholtz Hansen
Lisbeth Torp Kastrop, 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, Chefpolitiinspektør - Næstformand
Linda Ann Rise, Kredsnaestformand
Anne-Mette Kæselser Jensen, Kredsformand
Stig H. Jensen, Togfører
Hans Hansen, Lektor
John Seier Petersen, Seniorsergent
Jette Christensen, Overassistent
Karsten Boye Rasmussen, Lektor

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

Roskilde lokalråd

Mogens Heggelund, Foreningsformand - Formand
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, Politiassistent
Chris T. Sørensen, Kommandørkaptajn
Hugo Nielsen, Seniorsergent
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
Leon Sørensen, Fællestillidsrepræsentant
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 Stampedpersonel, 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

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

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

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

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

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 1916

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.fængselsforbundsbank.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.llfordelsbanken.dk, telefon 3378 1967

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

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

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

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

Præsteforeningen, Lån og Spar Bank
praesteforeningen@lsb.dk, www.lsb.dk/praesteforeningen,
telefon 3378 1908

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

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

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

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

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

Fondsbørsmeddelelser og finanskalender

Fondsbørsmeddelelser 2011

9. november 2011	Kvartalsrapport 1.- 3. kvartal 2011
22. august 2011	Halvårsrapport 2011
5. august 2011	Finanskalender 2012
28. juni 2011	Lån og Spar Bank A/S eksponering mod Fjorbank Mors
12. maj 2011	Kvartalsrapport 1. kvartal 2011
16. marts 2011	Vedtægter
16. marts 2011	Forløb af ordinær generalforsamling
14. februar 2011	Indkaldelse til generalforsamling
9. februar 2011	Årsrapport 2010
9. februar 2011	Årsregnskabsmeddelelse 2010

Finanskalender 2012

30. oktober	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2012
22. august	Halvårsrapport 2012
9. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2012
19. marts	Ordinær generalforsamling
8. februar	Årsrapport 2011

Rådgivningscentre og adresser

Hovedkontor

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

Amager

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

Brønshøj

Frederikssundsvej 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 Marianne Ruge

Falkoner

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

Frederiksberg

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

Hellerup

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

Hillerød

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

Højbro Plads

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

Kolding

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

Lyngby

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

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

