



ÅRSRAPPORT

2006

LÅN & SPAR[®]
BANK

2006

Velkommen til Lån & Spar Banks årsrapport for 2006

Forretningsåret 2006 blev ikke et helt normalt driftsår for os. I forlængelse af, at ledelsen i 2005 afsluttede et læn-
gerevarende strategiarbejde, blev 2006 præget af implementering af den nye strategiplan. Desuden har året været
præget af de store forandringer, ikke mindst på det administrative område, som det danske bankvæsen generelt gen-
nemlever i disse år.

Vi har valgt at tage udfordringerne op. I en periode, hvor vi er blevet begravet i bureaukrati på grund af EU-harmoni-
sering, globalisering og yderligere tiltag på den hjemlige politiske arena, har vi insisteret på samtidig også at videre-
udvikle vores forretning.

Vi har forsøgt at anvende vores ressourcer på innovationsområdet til at nyttiggøre de bureaukratiske tiltag i et frem-
adrettet forretningsmæssigt perspektiv. Det har kostet mange investeringer, hvilket ses på vores driftsresultat, men vi
er overbeviste om, at investeringerne kommer hjem igen – med rentes rente.

Driftsresultatet for 2006 blev et overskud før skat på 40,2 mio. kr. Basisindtjeningen steg for 4. år i træk og ud-
gjorde i 2006 51,4 mio. kr. Det er fortsat vores ambition at øge basisindtjeningen. Vi har realiseret en meget tilfreds-
stillende udlånsvækst og haft en markant tilgang af nye kunder. Set i lyset af de væsentlige investeringer i nyt for-
retningsområde – herunder vores etablering i Sverige – og det væsentlige tab på fondsbeholdningen af obligationer,
anser vi resultatet som værende tilfredsstillende.

I løbet af året har vi for alvor fået et gennembrud på udlånssiden. Årsagen er først og fremmest, at kunderne har af-
taget vores prioritetsprodukter i en grad, vi ikke har set tidligere.

Satsningen med at udvikle et nyt forretningsområde i banken – kortområdet – er vi også tilfredse med. Det var dri-
stigt, men vi kan glæde os over, at vores tiltag er lykkedes, så det nye område i dag er fuldt implementeret. Resultatet
er blandt andet, at vi i sidste del af året fik 25.000 nye MasterCard-kunder via vores samarbejde med LIC (Lærer-
nes Indkøbscentral).

På teknologifronten er vi kommet langt i udviklingen af avancerede værktøjer, der skal anvendes dels til styring af
vores kapitaldækningsbehov, dels til effektivisering af vores kreditvurderingsprocesser og dels som et element i den
fremadrettede markedsføring.

Disse ting beskrives alle mere detaljeret i årsrapporten. På side 25 under Kundefokus har vi beskrevet de væsent-
ligste fokusområder i forhold til vores kunder. På side 28 under Medarbejderfokus har vi beskrevet de væsentligste
områder vedrørende arbejdet med udvikling af vores medarbejdere. Endelig har vi på side 30 under Aktionærfokus
beskrevet de væsentligste fokusområder for vores aktionærer.

I en stakeholderdrevet virksomhed som vores har også arbejdet med de mere bløde værdier stor betydning. Derfor
har vi afslutningsvis beskrevet vores fortsatte arbejde med Corporate Governance.

God læselyst.

2006

Indholdsfortegnelse

Mission, vision og værdigrundlag	4	Regnskab 2006	35
Hoved- og nøgletal 2002 - 2006	6	Ledelsens påtegning	65
Regnskabsberetning	7	Den interne revisors påtegning	66
Ledelsesberetning	11	De uafhængige revisors påtegning	67
Kundefokus	25	Ledelsens hverv	68
Medarbejderfokus	28	Repræsentantskab	71
Aktionærfokus	30	Lokalråd	72
God selskabsledelse	32	Loyalitetsbanker	73

Mission

Lån & Spar Banks mission er at sikre danske forbrugere gode priser og ordentlige vilkår i en bank.

Siden 1880 har en kreds af funktionærer, tjenestemænd og akademikere ønsket at sikre sig, at der hele tiden var en bank på markedspladsen, der tænkte mere på ordentlige vilkår til kunderne end på profit. Ikke mindst siden slutningen af 1960'erne, hvor arbejdsmarkedets parter aftalte, at danske lønmodtagere kun kunne få udbetalt deres løn via et pengeinstitut, har faglige organisationer inden for tjenestemands-, FTF- og AC-området ønsket et pengeinstitut, der via aktiv medvirken på bankmarkedet kan sætte standarder for god behandling af private kunder.

Vision

Visionen for Lån & Spar Bank er at være den bedste bank i Danmark for private kunder. Derudover har vi følgende visioner for vores måde at drive bank på. Vi ønsker at:

- skabe overblik over privatøkonomien for vores kunder
- stille alle relevante informationer til rådighed for kunderne, så de kan tilrettelægge en sund privatøkonomi
- skabe lønsomhed
- bankens basisindtjening skal forrente egenkapitalen med p.t. 4-6 % over renten på en 10-årig statsobligation. Basisindtjeningen opgøres som resultat før skat, eksklusiv kursreguleringer på værdipapirer.

Vores vision eksekveres gennem de strategiske bundgarnspæle (MOTIV):

- Markante samfundsholdninger
- Originalitet
- Tillid
- Innovation
- Værdi for værdi.

2006



Året 1880

Stiftelsen: I sidste del af 1800-tallet kunne almindelige mennesker ikke gå i banken og låne penge. Skulle de låne, var de henvist til det sorte lånemarked. Derfor besluttede en kreds af funktionærer, tjenestemænd og akademikere at lave en bank, *”med det formaal at hjælpe Embeds- og Bestillingsmænd, som uden egen Skyld kom i Pengeforlegenhed – fra at falde i Hænderne på Aagerkarle og derved betræde en Vej, som næsten uundgåelig fører til Fordærvelse”*.

Banken blev stiftet i 1880 som Laane- og Spareforeningen for Embeds- og Bestillingsmænd. I dag er den kendt som Lån & Spar Bank. Den var fra starten en anderledes bank. Målet var ikke at tjene penge, men at sikre gode vilkår for den almindelige dansker.

Værdigrundlag

Lån & Spar Bank er en dansk og skandinavisk bank for private kunder. Vi udbyder konkurrencedygtige finansielle services efter et offensivt direkte bankkoncept.

Vi vil fastholde en klar selvstændig identitet, der kan befæste opfattelsen af os som værende en markeds- og udviklingsorienteret bank med særkompetence på området kvalitet i forhold til pris.

Vi udbyder enkle og overskuelige produkter, som udbydes på en måde, som gør det muligt for vores kunder selv at bestemme graden af service og den dertil hørende pris. Vores gebyrer udformes som adfærdsregulerende gebyrer, så vores kunder kan træffe et valg. Desuden ser vi det som en væsentlig opgave at rådgive kunderne om, hvordan de bedst og billigst bruger banken.

Det er vores ambition at opnå en betydelig vækst og en dertil hørende indtjening. Grundlaget for det er dygtige og engagerede medarbejdere, en visionær og målrettet ledergruppe, en klar strategi, en åben og gennemsigtig kommunikation, et relevant teknologisk niveau og finansiell styrke.

Vi ønsker at skabe overensstemmelse mellem bankens image og virksomhedskultur, så det billede, der dannes af banken, er åbent, ærligt og reelt. Det er ligeledes vores ambition at skabe sammenhæng mellem de holdninger, aktionærerne står for, og de holdninger banken står for.

Vi vil gennem vores handlinger og resultater arbejde for at være attraktiv for kunder og investorer. Samtidig vil vi være en god arbejdsplads, der kan tiltrække og fastholde de dygtige og engagerede medarbejdere, som den skærpede nationale og internationale konkurrence fordrer.

Det indgår i vores målsætning, at vi

- alene beskæftiger os med lønsomme områder
- vokser ved organisk udvikling i takt med indtjeningen
- satser på udviklingen af vores infrastruktur
- har et højt informationsniveau over for offentligheden, aktionærerne og medarbejderne
- behandler alle aktionærer lige
- har objektive priser
- koncentrerer vores virksomhed inden for området traditionel pengeinstitutvirksomhed.

Vores værdigrundlag er det, der binder mission, vision og MOTIV sammen. Værdigrundlaget er ekspliciteret gennem et sæt ledelsesværdier, udviklet af bankens ledere, og et sæt medarbejderværdier, udviklet af alle bankens medarbejdere.

Ledelsesværdierne (SAMT):

Sund forretning — Ansvar — Mod — Tillid.

Medarbejderværdierne (TEAM):

Tillid — Entusiasme — Ansvarlighed — Mod.

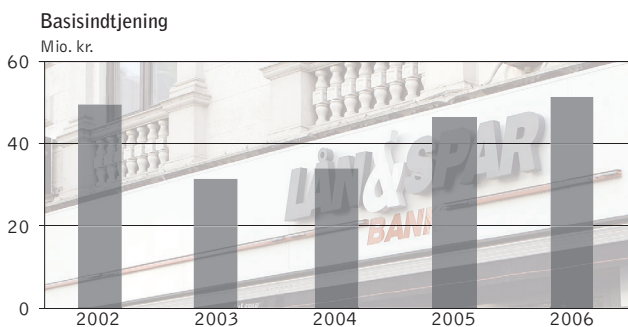
HOVED- OG NØGLETAL 2002 - 2006

(1.000 kr.)	2006	2005	2004	*2003	*2002
Netto rente- og gebyrindtægter	321.561	308.405	301.177	308.746	315.070
Kursreguleringer	-9.292	13.660	-593	6.107	-1.630
Udgifter til personale og administration	289.269	263.544	258.752	261.979	257.303
Nedskrivninger på udlån mv.	-19.968	2.500	233	10.884	4.409
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-274	0	0	0	0
Resultat før skat	40.237	55.426	31.545	38.087	45.999
Årets resultat	31.290	42.951	21.762	29.922	33.544
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	928.555	2.655.085	2.474.271	2.989.085	1.655.107
Udlån	4.319.681	3.593.209	3.308.449	3.200.188	3.396.548
Obligationer og aktier	2.840.344	1.470.579	1.622.215	1.041.660	2.018.782
Aktiver i alt	8.364.438	7.944.089	7.612.243	7.455.446	7.461.599
Indlån	6.812.875	6.720.134	6.322.302	6.138.208	6.323.626
Egenkapital i alt	693.635	681.454	653.189	627.951	604.993
Gennemsnitligt antal ansatte	341	316	311	325	341
Finanstilsynets nøgletalsmodel					
Solvensprocent	11,8	13,3	13,5	11,6	9,9
Kernekapitalprocent	11,2	12,4	13,1	11,1	9,5
Egenkapitalforrentning før skat (%)	5,9	8,3	4,9	6,1	7,7
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	4,6	6,4	3,4	4,8	5,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,2	1,1	1,1	1,2
Renterisiko (%)	4,4	4,7	3,9	4,6	6,2
Valutaposition (%)	4,2	6,0	4,2	5,8	6,1
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	63,7	53,8	52,7	53,3	54,9
Udlån i forhold til egenkapital	6,2	5,3	5,1	5,1	5,6
Årets udlånsvækst (%)	20,2	8,6	2,8	-5,8	13,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	202,0	342,4	403,1	320,9	254,4
Summen af store engagementer (%)	118,3	98,7	107,8	130,4	149,6
Årets nedskrivningsprocent	-0,3	0,1	0,0	0,3	0,1
Årets resultat pr. aktie (kr.)	12,2	16,4	8,3	11,0	12,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	270,4	264,5	246,2	231,7	223,2
Udbytte pr. aktie (kr.)	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	37,1	21,0	36,0	21,1	18,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,7	1,3	1,2	1,0	1,0

*) Hoved- og nøgletal for 2002 - 2003 er ikke tilpasset overgangen til regnskabsaflæggelse efter IFRS.

Resumé

Lån & Spar Bank har som følge af en øget kundeaktivitet på låne- og investeringsmarkedet haft en udlånsvækst på 20,2 %. Banken har i 2006 realiseret en basisindtjening på 51,4 mio. kr. mod 46,4 mio. kr. i 2005. Basisindtjeningen opgøres som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer. Basisindtjeningen forrenter egenkapitalen primo med 7,5 %.



Resultatet efter skat udgør 31,3 mio. kr. mod 43,0 mio. kr. året før. Resultatet før skat udgør 40,2 mio. kr. mod 55,4 mio. kr. i 2005. Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 5,9 %.

Det faldende resultat skyldes tab på bankens obligationsbeholdning i 1. halvår samt stigende omkostninger. De stigende omkostninger er et resultat af vores investeringer i udvikling af et nyt forretningsområde – kortområdet. Målet er, at vores forretningsmodel udvikles mod en sammenkobling af finansielle serviceydelser i bred forstand. På kortområdet betyder det, at vi via nationale og internationale infrastrukturer sammenkobler udbud af korydelser, bankydelser og fordelsydelser. Udviklingen af det nye forretningsområde har medført en tilgang på 25.000 nye kunder i de 2 sidste måneder af 2006.

På grund af stigende rente i 1. halvår 2006 har vi genereret et kurstab på 9,3 mio. kr.

I det samlede resultat indgår engangsindtægter ved aktivering af tidligere afskrevne fordringer, ændrede regnskabsmæssige

skøn vedrørende nedskrivninger på udlån samt refusion af moms og lønsumsafgift for tidligere år.

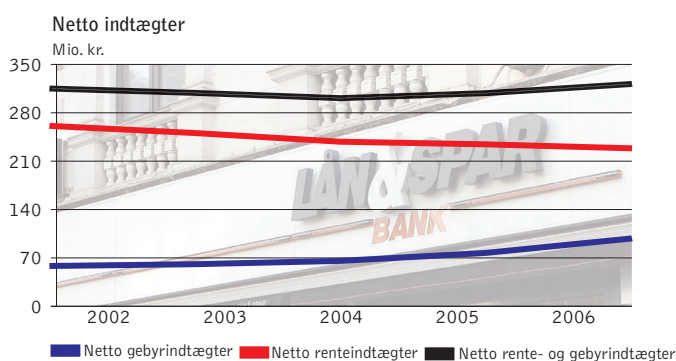
Trods den meget tilfredsstillende udlånsvækst er nettorenteindtægterne faldet i forhold til 2005. Den primære årsag hertil er en ændret produktsammensætning samt øget konkurrence på det finansielle marked.

Ved fremlæggelsen af årsrapporten for 2005 samt delårsrapporterne for 2006 oplystes en forventning til basisindtjeningen for 2006, der forrenter egenkapitalen med 4-6 % over renten på en 10-årig statsobligation. Forventningen tager udgangspunkt i renteniveauet primo 2005, som på daværende tidspunkt udgjorde 3,8 %. Årsagen til, at vi har valgt at tage udgangspunkt i renteniveauet primo 2005 er, at vi allerede ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2004, den 24. februar 2005, offentliggjorde resultatforventningerne til 2006.

Den oplyste resultatforventning har ligeledes været kriteriet for tildeling af aktieoptionsordninger til bankens medarbejdere. Som anført ovenfor udgør basisindtjeningen 51,4 mio. kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 7,5 %, hvilket betyder, at incitamentsordningen ikke bliver udløst for 2006.

Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægterne er steget 4,3 % i forhold til 2005 og udgør herefter 321,6 mio. kr. Stigningen er sammensat af et fald i netto renteindtægterne på 2,4 % og en stigning i netto gebyrindtægterne på 24,9 %.



REGNSKABSBERETNING

De faldende netto renteindtægter skyldes, at væksten i udlån er koncentreret inden for pantsikrede boligfinansieringsprodukter som Lån & Spar Prioritet og Lån & Spar AndelsPrioritet, hvor rentemarginalen er lav.

Fremgangen i gebyrindtægterne kan bl.a. tilskrives transaktionsgebyrer som følge af kundernes øgede anvendelse af MasterCard og Lån & Spar Xtra-kort samt kundernes øgede interesse for investering i investeringsforeningsbeviser.

På grund af stigende rente har vi i 2006 realiseret et kurstab på obligationsbeholdningen på 19,9 mio. kr. Ved udgangen af 1. halvår 2006 udgjorde kurstabet 27,1 mio. kr. Med forventning om fortsat stigende renter hen over 2006, og dermed risiko for yderligere kurstab, omlagde vi i 2. kvartal 2006 en væsentlig del af obligationsbeholdningen til kortere obligationer og skatkammerbeviser og har dermed måttet realisere et kurstab i 1. halvår. Ved omlægningen blev varigheden på vores egenbeholdning af obligationer reduceret til ca. 1 år mod normalt 2-3 år. Reduktionen i varighed har givet et afkast, der er bedre end afkastet af obligationer med en varighed på 2-3 år. Som følge af positive kursgevinster på bankens aktiebeholdning er det samlede kurstab reduceret til 9,3 mio. kr.

Det danske aktiemarked har i 2006 klaret sig godt, bl.a. er OMXC20-indekset steget 12,2 %. Afkastet af vores beholdning af aktier noteret på Københavns Fondsbørs har været på niveau med OMXC20-indekset.

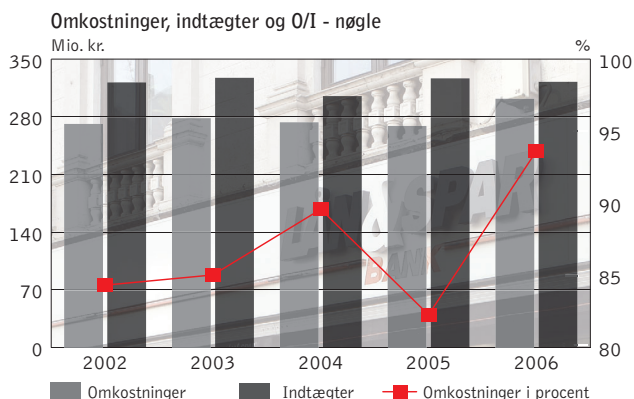
Vi har fortsat en konservativ og forsigtig investeringspolitik. Ved udgangen af 2006 var renterisikoen på egenbeholdningen af obligationer og pantebreve 26,3 mio. kr. Renterisikoen beregnes på baggrund af korrigerede varigheder ved en renteændring på 1 procentpoint. Ved udgangen af 2005 var renterisikoen 28,0 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør 10,2 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. i 2005. Stigningen kan henføres til refusion af moms og lønsumsafgift fra SKAT. Vi har i 2004 fremsat et tilbagebetalingskrav

på moms og lønsumsafgift på 10,8 mio. kr. Sagen er ikke endeligt afgjort, men SKAT har anerkendt at tilbagebetale i alt 6,2 mio. kr., som indgår i regnskabet for 2006.

Udgifter til personale og administration udgør 289,3 mio. kr. mod 263,5 mio. kr. i 2005. Stigningen skyldes primært stigende løn- og IT-udgifter samt etablering af bankaktiviteter i Sverige. Medarbejderstaben er øget fra 316 i 2005 til 341 i 2006, hvilket bl.a. skyldes øgede ressourcer til implementering og lancering af nyt kredit-, betalings- og rabatkort samt aktiviteter i forbindelse med forberedelse af nye kapitaldækningsregler – Basel II.

Øvrige administrationsudgifter er steget med 8,2 % primært på grund af øgede IT-udgifter. Bl.a. har vi, som følge af øget kundevolumen, haft stigende IT-udgifter.



Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er steget fra 5,4 mio. kr. i 2005 til 12,7 mio. kr. i 2006. Stigningen skyldes tidligere års aktivering af egenudviklet software bl.a. i forbindelse med udviklingen af nyt kredit-, betalings- og rabatkort og udvikling af nyt inkassosystem. Ligeledes var afskrivningerne i 2005 positivt påvirket af en tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger på bankens domicilejendomme på 6,1 mio. kr.

Nedskrivningerne på udlån mv. er positive med 20,0 mio. kr. i 2006 mod -2,5 mio. kr. i 2005. I dette beløb indgår en engangsindtægt på 11,1 mio. kr. som følge af aktivering af fordringer på kunder, som tidligere er afskrevet. Af indtægten på de 11,1 mio. kr. kan 4,5 mio. kr. henføres til inkassodebitorerne for 2005. Når vi ikke indregnede dette beløb allerede i 2005, skyldtes det, at vi ikke havde de fornødne data ultimo 2005, som kunne danne grundlag for at foretage en kvalificeret opgørelse af værdien. Vi har i 2006 skiftet IT-system i Inkassoafdelingen, og det har herefter været muligt at foretage en kvalificeret beregning af værdien for såvel 2005 som 2006 i overensstemmelse med reglerne i IFRS 1.

Nedskrivningerne er endvidere positivt påvirket af væsentlige tilbageførelser af tidligere foretagne nedskrivninger. Dette skyldes dels, at et enkelt produkt har været for forsigtigt vurderet grundet manglende historik på produktet ved scoring og dels den fortsat meget tilfredsstillende udvikling på kundernes tilbagebetalingsevne.

Skatten udgør 8,9 mio. kr. mod 12,5 mio. kr. i 2005.

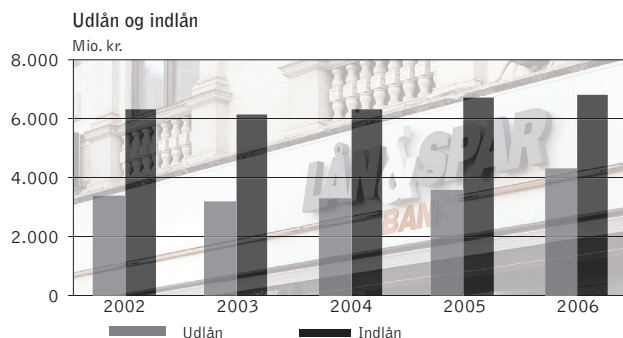
Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på 7 kr. pr. aktie eller i alt 19,0 mio. kr., svarende til 60,6 % af vores resultat efter skat.

Balance

Ultimo 2006 udgør balancen 8.364,4 mio. kr. mod 7.944,1 mio. kr. i 2005.

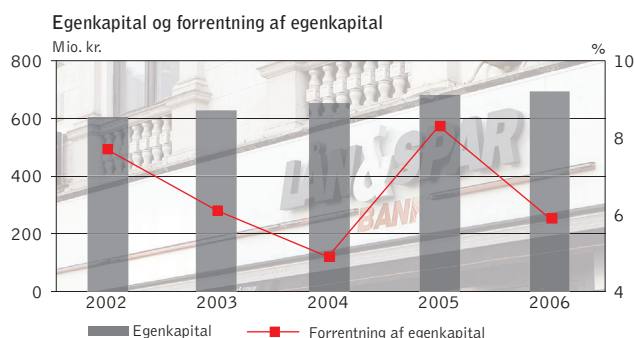
I forhold til ultimo 2005 er udlånet steget med 726,5 mio. kr., svarende til en vækst på 20,2 % i 2006. Stigningen kan tilskrives boligfinansieringsprodukter, som er steget med ca. 80 % i forhold til 2005.

Indlån udgør 6.812,9 mio. kr. og er på niveau med 2005, hvor indlånet udgjorde 6.720,1 mio. kr.



Den relativt høje udlånsvækst kontra det uændrede indlånsniveau betyder, at vores indlånsoverskud er faldende, hvilket har en positiv effekt på den samlede rentemarginal.

Egenkapitalen udgør 693,6 mio. kr. ved udgangen af året mod 681,5 mio. kr. ultimo 2005.



Pr. 31. december 2006 udgør solvensen 11,8 %. Lovens minimumskrav er 8,0 %.

Pengestrømsopgørelse

Vores likviditet er i 2006 mindsket med 1.726,5 mio. kr., hvilket skyldes ændringer i driftsaktiviteterne, herunder at indlånsoverskuddet er faldet, samt at en større del af likviditeten er placeret i obligationer.



”Som officer udsendes jeg med jævne mellemrum til tjeneste i andre lande. Så er det vigtigt for mig at vide, at jeg har en bank, der har den nødvendige forståelse for min situation og har viljen til at træde til, når jeg har brug for det.”

Kim Reisz, Høvelte Kaserne

Den finansielle markedsplads

Med gode konjunkturer, gode indtjeningsforhold, lav arbejdsløshed og fortsat lave renter blev konkurrencen mellem de finansielle virksomheder skærpet yderligere i 2006.

Forretningsomfanget i den finansielle sektor er vokset voldsomt, hvilket blandt andet skyldes stigende ejendomspriser. Efter en årrække med stigende priser er ejendomspriserne dog begyndt at stagnere i sidste del af året.

Den lave rente har betydet væsentlig flere finansielle produkter på værdipapirområdet. Den lave rente betyder også en stigning i risikovilligheden. Derfor har vi også på dette område set en stigning i forretningsomfanget. Især handel med inden- og udenlandske værdipapirer har taget et opsving de senere år. Bankernes konkurrence på dette område er intensiveret. I 2006 nåede konkurrencen nye højder, da en række markedsdeltagere udbød gratis dansk aktiehandel, lavere priser på udenlandsk aktiehandel og ingen depotgebyrer. Baggrunden var den gamle supermarkedsstrategi, hvor udbyderne satser på, at de nye kunder ud over det gode tilbud også vil handle andre varer i butikken.

Efter en række gode år har en væsentlig del af lokale og regionale pengeinstitutter ekspanderet deres filialnet.

Den stadigt stigende konkurrence har også medført stærkere priskonkurrence. Af Nationalbankens rentestatistik fra november 2006 fremgår det, at pengeinstitutternes rentemarginal for husholdningerne er faldet fra 5,5 % til 4,5 % i perioden fra 1. kvartal 2005 til 3. kvartal 2006. Årsagen til det betydelige fald i rentemarginalen til private kunder skal primært findes i pengeinstitutternes udbud af prioritetslån. Med de stigende friværdier kan husholdninger med fast ejendom stort set dække alle lånebehov ved optagelse af prioritetslån. Til disse lån er der knyttet en indlånskonto, der bærer samme rente som prioritetslånet. På den måde opnår kunderne væsentligt højere indlånsrenter end tidligere. Det er således også kraftigt stigende indlånsrenter, der er årsag til rentemarginalens fald.

Ved at integrere flere egenskaber i det enkelte finansielle produkt opnår pengeinstitutterne stigende konkurrencekraft i for-

hold til den øvrige finansielle sektor, herunder realkreditinstitutter og forsikringsselskaber. Da der samtidig sker en stigende sammensmeltning af de finansielle ydelser, er pengeinstitutternes konkurrenter i dag reelt resten af den finansielle sektor.

Desværre har den stigende konkurrence ikke medført en større gennemsigtighed i prissætningen. Trods alle gode intentioner ved etableringen af Prisdata-basen www.pengepriser.dk, der blev etableret i et samarbejde mellem Forbrugerrådet og pengeinstitutternes brancheorganisation, Finansrådet, er det fortsat relativt få banker, der ønsker en reel gennemsigtighed i prissætningen. Fra Forbrugerrådets og Finansrådets side er der blevet strammet op et par gange, for at opnå en korrekt database.

Globaliseringen sætter sit tydelige præg på hele den finansielle sektor. Gennem deregulering ønsker myndighederne at åbne for større konkurrence på tværs af landegrænser. Inden for EU-området foregår dette ved en harmonisering af regler og markedsforhold. I en sektor som den finansielle, der i forvejen er præget af omfattende regulering, betyder det, at bureaukratiet i de enkelte virksomheder er voldsomt stigende. Siden 2004 er næsten samtlige love og bekendtgørelser, der regulerer den finansielle sektor, blevet ændret. Det er langt fra slut endnu. Frem til år 2010 er vi på nuværende tidspunkt vidende om, at mindst 40 direktiver skal implementeres i medlemslandene med deraf følgende nye love, regler og bestemmelser.

Stigningen i bureaukratiet har nu nået et omfang, hvor det påvirker konkurrencesituationen blandt de finansielle institutioner i Danmark. Danmark er blandt andet kendetegnet ved at have et relativt stort antal lokale pengeinstitutter. Antallet har været væsentligt større, men på grund af lavkonjunkturer og brancheglidning de senere år, er sektoren konsolideret væsentligt. Bureaukratiet er allerede nu så stort, at 10 pengeinstitutter i 2006 kastede håndklædet i ringen og valgte at fusionere, da de ikke så sig i stand til at videreudvikle deres virksomhed i det nye bureaukratiske regime. Størrelse får således i stigende grad betydning.

De enkelte institutters konkurrencekraft vil fremover også afhænge af, om de er i stand til at tilpasse sig det bureaukratiske

regime ved en offensiv tilgang til løsningen. Ved indførsel af de nye Basel-regler søger man at sikre, at den enkelte banks kapital står i fornuftigt forhold til de risici, den påtager sig. Det gælder operationelle risici samt kredit- og markedsrisici. På det kreditmæssige område har den enkelte bank mulighed for at tilpasse sig på forskellige niveauer. I Lån & Spar Bank har vi valgt at tilpasse os de kreditmæssige risici på det højeste niveau, fordi vi har nogle særlige forudsætninger på dette område. Vi har således valgt at anvende den avancerede metode, hvor vi ved hjælp af matematiske og statistiske modeller estimerer vores risiko for tab. Samtidig anvendes avancerede databaseværktøjer, der er i stand til at uddrage logiske sammenhænge i vores data. Værktøjerne kan anvendes i en række sammenhænge, blandt andet til effektiviserings- og rationaliseringsbestræbelser. Som eksempel kan nævnes, at vi anvender værktøjet til at kreditvurdere ud fra historiske data og erfaringer. Relevant anvendelse af moderne teknologiske værktøjer får således en væsentlig indflydelse på konkurrencekraften fremover.

I kølvandet på markedsökonomiens udbredelse i de seneste årtier, har vi også set grådigheden holde sit indtog. Som vanligt med de største økonomier først. Efter de værste uhyrligheder er fulgt en lovmæssig regulering, der har forsøgt at styre virksomheders og enkeltpersoners adfærd. Hvor mange virksomheder i sin tid var stiftet ud fra en overbevisning om at udrette specifikke samfundsnyttige opgaver, har vi set et kapitalmarked, hvor mantraet i stor udstrækning alene var profit. Hvor mange banker var stiftet ud fra ønsket om at fremme det lokale samfund, blev formålet med banken alene at skabe profit til ejerne.

Nu har vi med glæde set de første spirer til nye tider. Midt i en tid, hvor kapitalfondene har gjort deres indtog, og hvor det handler om at få størst mulig fortjeneste ud af de tilkøbte koncerner, har vi globalt set et stigende antal virksomheder, der med succes har holdt fast i et etisk og værdiskabende grundlag. Der har naturligvis også været lønsomhedsmål, men etikken og værdierne kommer i første række. Vi har også set forbrugere, der i stigende grad vælger virksomheder fra, hvor de føler, at profitmotivet fylder for meget i forhold til etik og værdisæt.

I Lån & Spar Bank føler vi os godt rustet også på denne front. Som en stakeholderdrevet virksomhed, der ønsker at opfylde alle sine interessenters behov på samme tid, er det vores opfattelse, at vores konkurrencekraft er stor – også på dette område.

Det strategiske fundament

I det følgende vil vi beskrive de overordnede strategiske linjer i vores arbejde, herunder vores strategi og visioner på de vigtigste privatøkonomiske områder. Senere i ledelsesberetningen følger en nærmere beskrivelse af udviklingen og begivenhederne på de enkelte områder i 2006.

Bestyrelsen og den daglige ledelse afsluttede i starten af 2006 længere tids arbejde med at fastlægge det strategiske fundament, som skal være grundlaget for Lån & Spar Banks virke i de kommende år.

Der har været tale om en meget tilbundsgående proces, som har forløbet over ca. 1½ år, delt op i en afklarende fase, en opbyggende fase og en beslutningsfase. I den første fase blev der skabt et komplet overblik over, hvor banken står i dag, hvordan den er opbygget samt hele historien bag opbygningen og udviklingen af banken. I den opbyggende fase blev der arbejdet med strategiske modeller med henblik på at analysere og vurdere banken i relation til sine omgivelser: Dvs. markedet, interessenterne, de teknologiske muligheder og det omgivende samfund. På baggrund af disse to faser var bestyrelsen godt klædt på til at træffe de strategiske beslutninger om bankens fremtidige virke.

Overordnet blev det besluttet at fortsætte bankens udvikling i forlængelse af de overordnede linjer, der hidtil har kendetegnet banken. Vores vision og mission er således uændret.

Vores målgruppe er også fortsat lønmodtagere – i Danmark og i Skandinavien. Vi ønsker at differentiere os på markedet via en kundestrategi, der handler om at yde excellent kundebetjening. Det være sig både på den funktionelle plan – i form af nye konkurrencedygtige produkter – samt ikke mindst på den emotionelle plan – i form af en unik serviceoplevelse.

2006



De første økonomiprogrammer

Servicedisketter: Ved informationsteknologiens spæde begyndelse i starten af 1990'erne var Lån & Spar den første bank til at udvikle elektroniske rådgivningsværktøjer. Der var i første omgang tale om programmer til budgetlægning, skatteberegning samt rente- og gebyrsammenligning – alle programmer udviklet af bankens egne medarbejdere. Fra 1993 til 1996 blev programmerne udleveret på såkaldte servicedisketter. Herefter blev de lagt på cd-rom. Siden de første servicedisketter så dagens lys, har Lån & Spar udleveret mere end 1 million servicedisketter og cd-rommer til danskerne. Efter årtusindskiftet har programmerne kunnet downloades gratis fra bankens hjemmeside.

Ejerskabet bag banken giver os et stærkt strategisk fundament i bestræbelserne på at leve op til vores mission. Via ejerkredsen har vi mulighed for at indgå partnerskaber, som betyder, at vi kan segmentere meget skarpt blandt nye kunder. Resultatet er, at vi generelt henvender os til en meget homogen kundegruppe, hvilket både giver færre risici og på sigt også færre omkostninger – fx giver det os optimale betingelser for at benytte scoringsværktøjer i vores kreditvurdering af kunderne (læs mere i afsnittet om Basel II). Interessenterne bag banken giver os således unikke forudsætninger for at stille konkurrencedygtige priser og i det hele taget at målrette vores indsats over for kunderne.

På baggrund af strategiprocessen står det klart, at vi ønsker at videreudvikle vores forretningsmodel på tre overordnede områder:

- Kort- og loyalitetsbankområdet
- Boligområdet
- Investerings- og pensionsområdet.

På *kort- og loyalitetsbankområdet* vil vi fortsætte den udvikling, som har ligget til grund for vores loyalitetsbankkoncept. I de senere år er en stadig større del af vores kundetilgang kommet via vores loyalitetsbanker. Alene den kundetilgang, vi har formået at skabe via vores samarbejde med Lærernes Indkøbscentral (LIC), har været så massiv, at der er tale om en unik case i branchen.

Helt centralt for vores arbejde på loyalitetsbankområdet har været de tilbud, vi har stillet til rådighed for loyalitetsbankerne på kortområdet. Vi har de senere år foretaget massive investeringer på kortområdet. De har resulteret i udviklingen af et unikt kort, der kan bruges nationalt såvel som internationalt, både som kredit-, betalings- og rabatkort. Med disse teknologiske innovationer har vi fremover mange muligheder for at udbygge vores forretningsmodel med flere cases på kortområdet. Innovationerne på kortområdet har således også været den direkte anledning til, at vi er begyndt at ekspandere vores forretningsområde og se yderligere forretningspotentialer uden for landets grænser – i første omgang på det svenske marked.

Forudsætningerne for, at vi kan fortsætte vores hidtidige fremgang på kortområdet, er blandt andet, at vi kan fastholde de gode erfaringer med at få kortholderne til at lægge flere af deres bankforretninger hos os. Herudover skal vi løbende formå at tilpasse organisationen og strømline vores processer, så de kan matche den store volumen i kortudstedelserne.

På *boligområdet* har ny lovgivning de senere år gjort, at vi oplever en stadig større konvergens og dermed også konkurrence banker og realkreditinstitutter imellem. Realkreditinstitutterne har gennem den seneste halve snes år udviklet finansielle ydelser, der mere og mere matcher bankernes variabelt forrentede udlån – primært i form af flexlån og pauselån. Pengeinstitutterne på den anden side har gennem de to seneste år udviklet finansielle serviceydelser, der mere og mere matcher realkreditinstitutternes udlån – primært i form af Prioritetslån med og uden afdragsfrihed og med såvel faste som variable renter.

I Lån & Spar er vi naturligt nok sårbare over for denne udvikling, idet vi, modsat vores større og væsentlige konkurrenter, ikke er koncernforbundne med et realkreditinstitut. Ikke desto mindre mener vi, at det via gode partnerskaber med eksempelvis BRFkredit er lykkedes os at skabe nogle muligheder for vores kunder på boligområdet, som er lig de muligheder, vores konkurrenter kan tilbyde. Vores samarbejde med BRFkredit er meget veletableret, og til trods for konkurrencesituationen mener vi, det er en gevinst for begge parter.

Vi er løbende opmærksomme på, hvilke strategiske alliancer, der vil kunne tilføre værdi til vores forretning og sikre det nødvendige produktudbud til vores kunder.

Investerings- og pensionsområdet er et område i stærk vækst. Det skyldes blandt andet betydelige formuer fra stigende priser på fast ejendom samt skattebegünstiget opsparing i private og arbejdsmarkedsrelaterede pensionsordninger. Desuden har også generelle velstandsstigninger og demografiske forskydninger givet øget interesse for placering af formuer.

På pensionsområdet har den offentlige debat om velfærdsområdet bidraget til øget interesse for supplerende opsparing, og senest har en ny lov om fordeling af rate- og kapitalpensioner i tilfælde af skilsmisse rettet manges fokus mod pensionsområdet. Derfor er pension og pensionsopsparing ved at flytte sig fra at være et kompliceret lavinteresseområde til at være et fokuspunkt for mange. Lovgivningskrav samt et stort udvalg af forskellige pensionsordninger medvirker dog fortsat til, at pensionsområdet på mange måder er uigennemsigtigt for private bankkunder.

Vi mærker dagligt i vores møde med kunderne, at stadig flere får fokus på pension. Men selvom det er et område med øget bevågenhed, er det også fortsat et område, som mange danskere undlader at beskæftige sig med ud fra en fejlagtig antagelse om, at de er godt nok dækket ind og sparer rigeligt op til den tredje alder. Derfor rummer pensionsområdet store muligheder for, via en proaktiv rådgivningsindsats, at yde kunderne en excellent kundebetjening. Tilmed er det et område, hvor vi har gode muligheder for at udbygge vores forretningsomfang med kunderne. Forudsætningerne for at kunne gøre det er blandt andet, at vi kan tilbyde en komplet produktpalette og til enhver tid er i stand til at give kunderne en ordentlig rådgivning på pensionsområdet. Derfor ønsker vi at udbygge vores produkter og kompetencer på området, således at vores kunder oplever os som det naturlige valg til levering af investerings- og pensionsprodukter og rådgivning om disse. Vi ønsker med rådgivning og selvbetjeningsværktøjer at medvirke til, at den enkelte kunde opnår et større overblik over sin egen situation, egne pensionsordninger, og egne muligheder.

I forlængelse af strategiplanen har vi i løbet af 2006 ændret på vores organisationsopbygning, så organisationen bedre bliver i stand til at håndtere de udfordringer, vi står overfor på de enkelte forretningsområder.

Lønsomhed og prissætning

På baggrund af strategiplanen ligger det også fast, at vi fortsat skal have fokus på lønsomhed. I praksis betyder det flere ting.

På den ene side betyder det, at vi internt til stadighed søger at skabe bevidsthed om effektivisering og rationalisering af bankens omkostninger. Denne øvelse har været i gang i et par år og fortsætter i de kommende. På den anden side betyder det også øget fokus på vækst. Vi har gennem de senere år til stadighed søgt at opkvalificere vores kundeorienterede medarbejderes kompetencer med hensyn til at afsætte vores produkter. Vi sigter mod at opbygge en kultur, hvor vores medarbejdere har det som mål at afsætte det til kunderne, de har behov for – hverken mere eller mindre – dog naturligvis uden at gå på kompromis med etikken i vores rådgivning.

Op gennem 1990'erne såvel som i det nye årtusinde har Lån & Spar Bank været at finde blandt landets absolut billigste banker. I dag må vi dog erkende, at vi befinder os i et marked, hvor der altid vil være konkurrenter, som underbyder markedet på enkelt-produkter i kortere perioder for at tiltrække sig kundernes gunst, og hvor bankernes prissætning samtidig er så uigennemskuelig, at vores lave priser ikke altid giver os den tiltænkte konkurrencefordel. På den baggrund er det ikke blot lave priser, men derimod kombinationen af gode priser og excellent kundebetjening, der skal gøre os i stand til at udleve vores vision og mission fremover.

Med baggrund i vores mission om at tilbyde ordentlige vilkår, har vi i en årrække hyldet et princip om objektive priser. Det vil sige, at det altid fremgår af vores prisliste, hvilken pris en given kunde er berettiget til, og at det ikke er muligt at forhandle om priserne. Samtidig sigter vi så vidt muligt mod brugerbetaling på vores ydelser, forstået på den måde, at det er de kunder, der benytter sig af vores forskellige tilbud – fx personlig rådgivning i vores rådgivningscentre – som også er dem, der betaler for dem.

Loyalitetsbanker

Siden 2001 har vi som en væsentlig distributionskanal haft de såkaldte loyalitetsbanker (tidligere også kaldet systembanker). Med storbankernes enorme marketingbudgetter er vi som en mindre aktør på markedet nødsaget til at tage alternative metoder i brug for at skabe den nødvendige synlighed på mar-



”Det var faktisk på grund af Studiekontoen, som jeg kunne få som medlem af IDA, at jeg blev kunde i Lån & Spar. Og så kunne jeg beholde den gode rente og den samme kassekredit i lang tid, efter jeg var færdig med at læse.”

Rune Fredericia, Hoffmann A/S

kedet. Loyalitetsbankerne er vores væsentligste tiltag i bestræbelserne på at skabe denne synlighed – et tiltag, som foreløbig er lykkedes efter hensigten.

Vi har i dag mere end 30 loyalitetsbanker. Der er tale om såkaldte co-brandede banker, som etableres i samarbejde med forskellige organisationer og foreninger. Den overordnede aftale går ud på, at organisationens medlemmer tilbydes rabat på udvalgte bankprodukter, mod at organisationen til gengæld stiller markedsføring til rådighed over for sine medlemmer. Samarbejdet er således med til at øge medlemmernes loyalitet over for organisationen, samtidig med at det giver os en tilgang af nye kunder.

Omdrejningspunktet i aftalen er et gratis MasterCard eller Visakort med mulighed for tilkøb af en rejseforsikring. Herudover får medlemmerne rabat på låneetablering, når de skal låne penge. De forretningsmæssige muligheder i loyalitetsbankaftalerne ligger dels i, at kunderne udnytter mulighederne for at trække på den tilknyttede MasterCard-kredit og dels i muligheden for, at kunderne hen ad vejen vælger at lægge flere af deres bankforretninger hos os.

På loyalitetsbankfronten var 2006 i høj grad præget af opstarten af vores aftale med LIC (Lærernes Indkøbscentral). Med sine 175.000 medlemmer i Danmark og 115.000 i Sverige, er LIC den hidtil største organisation, vi har startet en loyalitetsbank med. Essensen af aftalen er, at LIC's hidtidige medlemskort fremover bliver et kombineret medlems-, rabat- og kreditkort, drevet af Lån & Spar Bank.

Aftalen med LIC blev startet op den 1. november 2006, og ved årsskiftet havde mere end 25.000 LIC-medlemmer taget imod tilbuddet om det nye LIC MasterCard. Forventningen er at udstede 60.000 LIC-kort inden den 1. oktober 2007.

Vi har i 2006 desuden indgået aftale om etablering af følgende nye loyalitetsbanker:

- Farmakonom Bank (Farmakonomforeningen)
- Fængselsforbundsbank (Dansk Fængselsforbund)
- Sprogforbundsbanken (Politets sprogforbund).

Innovation på kortområdet

Som nævnt tidligere er kortområdet et af vores strategiske fokusområder. Det hænger blandt andet sammen med, at omdrejningspunktet for vores loyalitetsbankaftaler er et gratis MasterCard til organisationernes medlemmer.

At kortområdet er et strategisk fokusområde betyder blandt andet, at vi de sidste par år har vendt en stor del af bankens innovative ressourcer imod dette område. Op gennem 1990'erne har vi trin for trin opbygget en tradition for strategisk innovation, som gør, at vores kultur og organisation i dag er gearret til at omstille sig hurtigt, når vi ønsker at udvikle os i en bestemt retning. Det er blandt andet denne innovative kraft, der i løbet af årene har gjort det muligt for os at være de første i branchen med teknologiske nyskabelser som elektroniske servicedisketter med økonomiprogrammer (1992), realtime online banking (1994), den første internetbank (1998) og loyalitetsbanker (2001).

Over de seneste 1½-2 år – forud for opstarten af vores samarbejde med LIC – er mange af vores innovative ressourcer altså brugt på at gennemføre en række IT-mæssige udviklinger på kortområdet. Det er lykkedes os via nationale og internationale infrastrukturer at udvikle en kortløsning, der sammenkobler udbud af kortydelse, bankydelse og andre applikationer som fx fordelsydelse. Udviklingsarbejdet er blandt andet foregået i samarbejde med PBS og Sparekassernes Datacenter (SDC). Det mundede i 2006 ud i, at vi blev klar med følgende forretningsmæssige muligheder:

- Udstedelse af et kreditkort med en revolverende kreditfacilitet
- Elektronisk kortansøgning signeret med bankernes digitale signatur Net-ID
- Automatisk opsamling af rabatter på et kombineret medlems-, rabat- og kreditkort
- Online adgang til at følge transaktioner og rabatter via internetbanken
- Mulighed for forskellige applikationer på kortet, alt efter samarbejdspartneres behov.

2006

Loyalitetsbanker

Politibanken: En sommerdag i år 2000 blev Lån & Spars administrerende direktør Peter Schou inviteret til en middag i Nyhavn med bankens daværende bestyrelsesformand, Tommy Agerskov Thomsen. Tommy Agerskov Thomsen var formand for Politiforbundet i Danmark, og han havde besøg af direktøren for politiforbundet på New Zealand. På New Zealand havde de etableret en række finansielle tilbud til politifolkene, og Tommy Agerskov Thomsen mente, at Lån & Spar måske kunne lære noget af den new zealandske model.

Sammen udtænkte Peter Schou og Tommy Agerskov Thomsen konceptet for loyalitetsbankerne, og efter en sondering hos andre organisationer og foreninger, der kunne være interesseret i ordningen, stod det klart, at ideen ville slå an. Den første loyalitetsbank, Politibanken, blev en realitet i 2001.



Ikke mindst tilvejebringelsen af den teknologi, som har gjort det muligt for os at samle et medlemskort, et rabatkort og et kreditkort i ét og samme kort, er unik. Så vidt vides er kortet det første af sin art i verden, og vi har store forventninger til udnyttelsen af den teknologi, der ligger bag kortet. I princippet er det muligt at indbygge alle mulige funktioner i det samme kort, og det kan gøres brugbart verden over. Fx vil det være muligt at imødekomme en udenlandsk detailhandelskæde, der måtte ønske at etablere et loyalitetsprogram med rabatter, særlige fordele, lotterier eller andet. Når den nye kortteknologi er færdig-implementeret i LIC, bliver FDM den næste organisation, der får sit eget kort med indbygget specialfunktion.

Aktiviteter i Sverige

Som en del af aftalen med LIC i Danmark blev det besluttet, at aftalen omkring det co-brandede MasterCard også skal virke i Sverige.

På denne baggrund har vi i længere tid overvejet, om der var grundlag for at udvide aftalen om kortudstedelse med et decideret loyalitetsbankkoncept på den anden side af Øresund. Efter grundige analyser valgte vi i foråret 2006 at indgå et samarbejde med Sparbanken Finn, byggende på vores hidtidige loyalitetsbankkoncept. Konceptet i Sverige indeholder, ligesom i Danmark, et co-brandet MasterCard og en internetbank til diverse medlemsorganisationer.

At det blev Sparbanken Finn, der blev vores samarbejdspartner i Sverige, er ingen tilfældighed. Der har i mange år været en tæt dialog mellem direktionerne i de to banker, og med Sparbanken Finns størrelse og forretningsprincipper var det et naturligt valg. Kort fortalt er Sparbanken Finn Sveriges største uafhængige Sparbank, grundlagt i 1833. Banken har i dag 19 filialer i det sydlige Sverige, hvor de over 300 medarbejdere betjener omkring 145.000 privatkunder og 11.000 erhvervskunder.

Med vores erfaringer med loyalitetsbanker på det danske marked og Sparbanken Finns viden om det svenske marked har vi opnået et stærkt strategisk partnerskab, der kan sælge konceptet til svenske organisationer og deres medlemmer. Undersøgelser viser, at størstedelen af de svenske bankkunder benytter internetbank og samtidig udtrykker interesse for konceptet. Men også medlemsorganisationer viser stor interesse for konceptet, og de første indledende kontakter er allerede skabt.

Navnet på den nye fælles bank er Konceptbanken, og markedsområdet er hele Sverige. De tætteste konkurrenter er andre internetbanker som Skandiabanken og ikke mindst ICA Bank, der er drevet af supermarkeds kæden ICA. Den første kunde i Konceptbanken er naturligvis LIC.

Samarbejdet indebærer, at begge banker som ligeværdige partnere i et 50/50 joint venture skal lancere Konceptbanken i Sverige. Organisatorisk drives Konceptbanken som en del af Sparbanken Finn, men adskilt fra bankens øvrige enheder. Målet er, at Konceptbanken inden for fem år skal have mindst 50.000 kunder, formentlig fordelt på flere organisationer. Det er planen, at Konceptbanken inden for 2-3 år skal være en selvstændig bank.

Konceptbanken bygger på enkelhed i kommunikation, prissætning og produktudbud samt en prissætning, der er konkurrencedygtig, hvis ikke den billigste i Sverige. Ud over internetbank omfatter produktudbudet følgende:

- Co-brandet MasterCard som det, der i dag tilbydes i loyalitetsbankerne
- Et lån med en fordelagtig rente
- Boliglån
- En indlånskonto til både løn og opsparing med mulighed for Visakort
- Individuel pensionsopsparing (IPS)
- Investeringsfonde
- Telefonsupport.

Investerings- og pensionsområdet

Vi har de senere år mærket en stor interesse for investering i værdipapirer. I takt med, at ikke mindst boligejerne er blevet mere formuende, fornemmer vi også et øget fokus på at opnå den bedst mulige forrentning. Hertil kommer, at de senere års store kursstigninger på aktiemarkederne uden tvivl i sig selv har virket stimulerende på danskernes investeringslyst. Til trods for disse generelle tendenser har også forårets markante kursfald på aktiemarkederne sat sit præg på 2006.

Igen i 2006 har kunderne i stor stil aftaget de såkaldte garanti-produkter, som vi udbyder i samarbejde med Garanti Invest. Obligationerne er kendetegnet ved at have en begrænset risiko, idet de altid indløses til minimum kurs 100 ved udløb, men de rummer samtidig muligheden for gevinst, hvis det bagvedliggende aktiv – fx aktier eller valuta – udvikler sig positivt.

Som noget nyt er vi begyndt at tilbyde investeringspakker, hvor vores kunder via en investeringskredit får mulighed for at flerdoble og dermed geare deres investeringer. Pakkerne er foruddefineret, så kunden selv indskyder en del af den samlede investering og den resterende del finansieres af banken. Med en øget investering stiger naturligvis også den risiko, kunden løber. Ud over at vi naturligvis sikrer os, at kundens økonomi kan bære den pågældende risiko, lægger vi derfor også stor vægt på altid at rådgive kunden grundigt om den risiko, der følger med at købe en sådan investeringspakke. Desuden er det væsentligt, at vi i investeringspakkerne har indbygget et stop-loss-princip, som sigter mod, at kunden maksimalt risikerer at tabe sit eget indskud. Dette princip betyder samtidig, at vi ikke løber en væsentlig kreditrisiko ved at udbyde investeringspakkerne.

Den generelt stigende interesse for investering har resulteret i en egentlig priskrig på handel med værdipapirer. Derfor har vi også i flere omgange valgt at sænke vores priser. Det har imidlertid undret os, at priskrigen udelukkende har omhandlet handel med aktier, da vi har svært ved at se argumenterne for en lavere pris på aktiehandel end på handel med andre værdipapirer. Derfor valgte vi i starten af 2006 at nedsætte minimumskurtagen til 45 kr. for handel med både danske aktier, investeringsbeviser og – som de første – også obligationer i vores internetbank. Vi benyt-

tede dog samtidig lejligheden til at understrege, at selvom vi fortsat ønsker at være blandt de billigste på markedet, ønsker vi på intet tidspunkt at sænke priserne så meget, at vi sætter penge til.

På pensionsområdet har vi i 2006 stoppet samarbejdet med vores hidtidige forsikringsudbyder, Aktiva Forsikring. Samarbejdet er stoppet i en positiv ånd, fordi vi på sigt ønsker at arbejde i forskellige retninger. Efter grundige undersøgelser af markedet er valget af ny samarbejdspartner i stedet faldet på AP Pension. Valget af AP Pension skyldes først og fremmest, at vi med deres produkter får mulighed for at tilbyde vores kunder yderst konkurrencedygtige priser og betingelser på gruppelivsforsikringer. Herudover har det været væsentligt, at AP Pension kan stille gode, brugervenlige rådgivningsprogrammer til rådighed for vores rådgivere, samt at deres produktionssystemer uden videre kan integreres med systemerne hos vores dataleverandør, SDC.

Boligområdet

Som tidligere beskrevet er markedet for boligfinansiering konstant i udvikling. Antallet af produkter er stigende, kompleksiteten øges, og boligejernes valgmuligheder bliver flere og flere. Hertil kommer, at også holdningerne til de forskellige låneformer løbende forandrer sig. Alt i alt stiller boligområdet således konstant krav til vores omstillingsparathed og evne til at give kunderne en ordentlig rådgivning.

Boligejerne har i 2006 taget vores Prioritetslån til sig i en grad, vi ikke har set tidligere. Ud over at vi gør meget for at markedsføre denne låneform, hænger interessen for Prioritetsprodukterne utvivlsomt også sammen med det lave renteniveau. Hertil kommer, at boligejerne med de senere års stigende boligpriser er blevet stadig mere velhavende og dermed også mere villige til at belåne deres friværdier.

I løbet af året har vi ændret på reglerne for Lån & Spar Prioritet, så det er blevet muligt for endnu flere at få glæde af denne låneform. Hvor man tidligere skulle låne minimum 200.000 kr. for at få Lån & Spar Prioritet, er grænsen nu ændret til 100.000 kr. Tidligere har det desuden ikke været muligt at få



”Min bank skal forstå at give mig en god service, og jeg skal kunne komme i kontakt med dem, når jeg har brug for det. Det er også vigtigt med en ordentlig internetbank, hvor jeg hurtigt og let kan finde alle informationer, men det er vel noget alle banker har i dag?”

Lilja Nielsen, Rigshospitalet

lånet, hvis man i forvejen havde andre lån med pant i mere end 40 % af boligens værdi. Den grænse har vi også fjernet.

Vi mærker ikke kun en stigende interesse for Lån & Spar Prioritet fra ejere af parcelhuse og lejligheder, men i særdeleshed også fra sommerhusejere. Og netop sommerhusejerne har vi forbedret mulighederne for i 2006, idet vi – som en af få banker – er begyndt at tilbyde op til 80 % belåning i sommerhuse.

I 2007 forventer vi, at blandt andet en EU-liberalisering på boligfinansiering vil sætte gang i udviklingen af nye produkter. Der åbnes op for, at banker kan udstede en ny type obligationer – covered bonds, eller på dansk SDO'er (særligt dækkede obligationer). Denne liberalisering vil gøre op med realkreditens mangeårige monopol på ejendomsfinansiering via obligationsudstedelse, og det vil betyde mere direkte konkurrence mod realkreditens nuværende kerneforretning. I Lån & Spar Bank ønsker vi at være en del af denne udvikling, således at vores position på markedet for ejendomsfinansiering bliver endnu mere markant.

Andelsboligmarkedet har – ligesom ejerboligmarkedet – oplevet store værdistigninger de seneste år. Med værdistigningerne er også andelshavernes behov for nem adgang til finansiering af andelsboligen vokset. I starten af 2005 trådte en ny lov i kraft, som gør det muligt for andelshavere at pantsætte deres bolig og dermed belåne den på vilkår, som ligner dem, der gælder for almindelige ejerboliger. I Lån & Spar Bank valgte vi imidlertid at lancere det nye produkt – Lån & Spar AndelsPrioritet – for andelshaverne allerede et halvt år før, loven gav mulighed for at optage lån med pant i andelsboliger. Ved at være først med produktet fik vi en markant konkurrencefordel og dermed en position i marke-

det, som gør, at vi den dag i dag har en markedsandel på andelsboliglån, der er markant større, end vores størrelse tilsiger.

For at holde denne position i markedet gjorde vi i løbet af 2006 vores prissætning på AndelsPrioritet endnu skarpere ved at indføre trapperenter. Desuden udgav vi i efteråret et særnummer af vores kundeblad Råderum, hvor temaet var andelsboliger. I bladet præsenterede vi blandt andet en stor undersøgelse af andelsboligfolket og den særlige andelskultur, foretaget i samarbejde med Institut for Konjunkturanalyse. Ud over at blive sendt til vores eksisterende kunder, blev bladet også husstandsomdelt til 10.000 andelsboliger i Storkøbenhavn.

Basel II

Basel II er en betegnelse for det nye regelsæt, der kommer til at gælde i forbindelse med fastsættelsen af solvensbehovet for finansielle virksomheder i fremtiden. Det nye regelsæt vil blandt andet regulere omfanget af den kapital, vi skal sætte til side, hver gang vi låner penge ud. Det implementeres trinvist, således at den fulde effekt først opnås fra 2010.

I modsætning til tidligere skal vores risiko fremover opdeles i tre typer: kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko. For hver type risiko er der forskellige niveauer for, hvordan risikoen opgøres. Jo mere avanceret en metode, der anvendes, desto lavere må solvensbehovet forventes at blive.

Når det gælder markedsrisiko, har vi i Lån & Spar Bank valgt at forfølge standardniveauet, mens vi på området for operationel risiko har valgt at forfølge basisniveauet. Til gengæld har

”Jeg lægger vægt på, at banken klarer alt det praktiske for mig, så jeg ikke selv skal bekymre mig så meget om pengesagerne i det daglige.”

Rune Fredericia, Hoffmann A/S

vi besluttet at søge Finanstilsynet om tilladelse til at anvende den avancerede metode på området for kreditrisiko. Med den avancerede metode på kreditrisiko vil vi anvende scoremodeller (statistiske og matematiske modeller baseret på vores data om kunderne) til at beregne kundernes risici. Samtidig skal vi have opbygget en organisation og nogle processer, som til stadighed vurderer modellernes evne til at beregne risikoen korrekt, og som sikrer, at modellerne anvendes, som de skal.

Når det overhovedet er realistisk for os at gennemføre den avancerede metode – som ellers kun gennemføres af de største finansielle koncerner – skyldes det, at vi som ren privatkundebank har en meget homogen kundegruppe og dermed et mere enkelt udgangspunkt for at praktisere scoring. Der er ingen tvivl om, at valget af den avancerede metode har været en dyr løsning for os her og nu. Til gengæld er vi overbeviste om, at det er en investering, som nemt tjener sig hjem på grund af de konkurrencemæssige fordele, vi opnår på længere sigt. Vi vil få væsentlig fordel af vores viden på området i forbindelse med styring af vores kapitaldækningsbehov og effektivisering af vores kreditvurderingsprocesser. Fx forventer vi allerede i 2007 at få reduceret kreditbehandlingstid m.m. for en gennemsnitlig lånesag fra ca. 3 timer til ca. 15 minutter. Herudover vil vi også få en fordel i den fremadrettede markedsføring, idet vi med en endnu bedre udnyttelse af vores viden om kunderne også kan gøre vores markedsføring mere målrettet og dermed relevant for den enkelte kunde. Vi har i 2006 anvendt værktøjet til at indføre nye kundesegmenteringsmodeller.

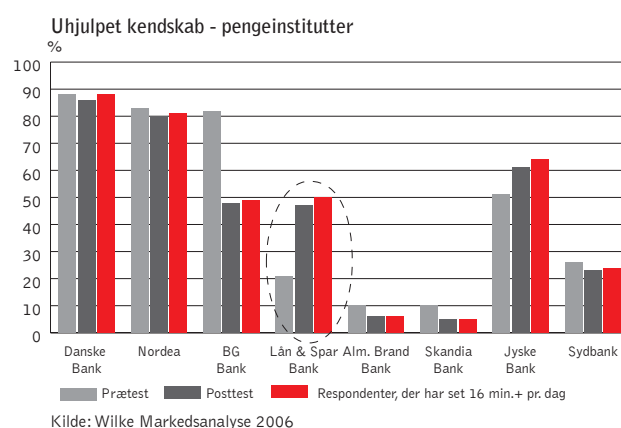
Statistisk beregning af kundernes risici er på ingen måde et nyt område for os. Faktisk startede det allerede i 1997, hvor vi begyndte arbejdet med en mere simpel form for scoring af låneansøgninger. Siden har vi løbende styrket vores afdeling for Business Intelligence med henblik på at udnytte den viden, vi har om kunderne, til scoring på baggrund af kundernes adfærd. Det er således en mangeårig opbygning af kompetencer på dette område, som er grundlaget for vores Basel II-ansøgning. Vores viden på området har i øvrigt resulteret i, at vi via SDC har været i stand til at sælge løsninger til scoring af kunderne til flere andre banker i SDC-samarbejdet.

Basel II-projektet implementeres endeligt hos os i starten af 2007. Herefter forventer vi at skulle gennemføre en parallelrapportering på kreditrisiko (parallelt mellem den avancerede metode og den tidligere metode) frem til medio 2008, hvor vi forventer at få den endelige godkendelse til den avancerede metode fra Finanstilsynet.

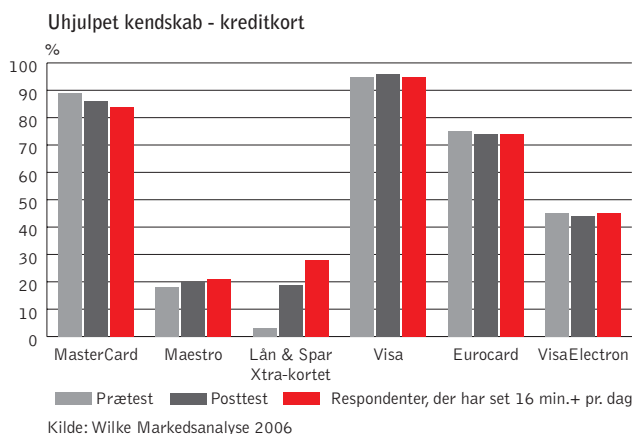
OL-sponsorat på TV2

Det er efterhånden næsten blevet en tradition for os at sponser OL-transmissionerne på tv. Vi har været sponsor for transmissionerne siden 1992. Kun de olympiske lege i Sydney var uden sponsorskilt fra Lån & Spar Bank, og alle gange har det været med stort udbytte. Vinter-OL i Torino var ingen undtagelse.

På grund af ny lovgivning var det i forbindelse med OL i Torino for første gang muligt at lave et såkaldt produktsponsorat. Vores formål med sponsoratet var derfor, ud over at vedligeholde det generelle kendskab til Lån & Spar Bank, at brande Lån & Spar Xtra-kortet – et kort med tilhørende lønkonto, hvor kunden for 75 kroner om måneden får en række fordele uden ekstra betaling. Ud over selve de små reklamespots før og efter alle OL-udsendelserne valgte vi også at have en egentlig reklamefilm med i reklamepauserne. Her havde vi mulighed for at kommunikere flere detaljer om, hvad Xtra-kontoen indeholder.



Som det ses af figuren, bevirkede sponsoratet og reklamefilmen, at det generelle kendskab til Lån & Spar Bank steg fra ca. 21 % før OL til ca. 50 % efter OL. Dermed kom vores kendskab på niveau med kendskabet til landets tredje største bank, BG Bank. Også kendskabet til Xtra-kortet fik et ordentligt løft. Direkte adspurgt om, hvilke af en række navngivne kort de kendte, var der før OL kun 3 %, der kendte Lån & Spar Xtra-kortet. Efter OL var det tal steget til 19 %. For folk, der havde set OL mere end 16 minutter om dagen, svarede hele 28 %, at de kendte vores kort. Alt i alt mener vi derfor, at pengene til OL-sponsoratet endnu en gang var godt givet ud.



Lån & Spar Banks mærkeværdi

De seneste 5 år har vi fået gennemført en såkaldt BAV-analyse. Brand Asset Valuator. I analysen, som gennemføres af mediaedge:cia, bliver 600 respondenter i alderen 35-54 år bedt om at vurdere 800 forskellige mærker. Analysen viser os, hvor brandet Lån & Spar Bank ligger, dels målt på vitalitet, i form af særpræg og relevans for kunden, dels målt i styrke, i form af anseelse og dominans i forbrugerens bevidsthed.

Den overordnede konklusion på BAV-analysen fra 2006 er, at det stadig er svært både at bygge og vedligeholde mærker i bankbranchen. Og der er i øvrigt intet, der tyder på, at det fremover bliver lettere at brande en finansiell virksomhed. Det skyldes blandt andet manglen på prisgennemsigtighed, et mudret penge-marked med mange alternative kreditudbydere, en til tider ophe- det gebyrdiskussion samt de store overskud, der generelt præger branchen i disse år.

Hele markedet har ifølge analysen mistet terræn i kernemål- gruppen. Vi er dog stadig den bank, der vurderes til at have det suverænt største særpræg, hvilket gør os til markedets næst- mest vitale bank. Mens vi er gået tilbage på andre parametre i

undersøgelsen, er vi gået frem på værdien "God værdi for pen- gene", hvilket qua vores mission er vigtigt for os. Generelt under- bygger analysen således, at vi fortsat skal fokusere på at kvalifi- cere og udbygge vores kendskab i befolkningen.

Generationsskifte

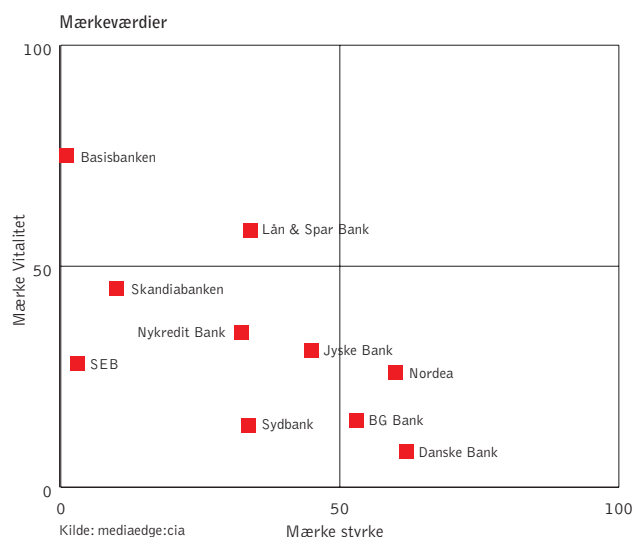
Lån & Spar Banks administrerende direktør gennem 19 år, Peter Schou, annoncerede i 2006, at han vil træde tilbage efter aflæggelsen af årets regnskab. I stedet er administrerende direktør for Skandinaviska Enskilda Banken A/S i Danmark, John Christiansen, 42, ansat som ny administrerende direktør i Lån & Spar Bank. John Christiansen tiltræder som admini- strerende direktør den 28. februar 2007. Bankens direktion består fortsat også af bankdirektørerne Claus Sejling og Jesper Schiøler.

Forventninger til fremtiden

2006 medførte en betydeligt skærpet konkurrence i hele den finansielle sektor. Pengeinstitutternes forventede gode 2006- regnskaber skyldes således ikke manglende konkurrence, men et meget højt aktivitetsniveau fra det stigende antal velhavende danskere.

Den skærpede konkurrence kombineret med de senere års væ- sentligt forøgede bureaukratisering er årsag til, at der på ny er påbegyndt en konsolidering af hele den finansielle sektor. Hvor mindre og mellemstore danske pengeinstitutter tidligere har kunnet afbøde omfattende bureaukratiske tiltag ved at løse dem i fællesskab, fx på IT-området, er bureaukratiseringen nu ret- tet mod den enkelte virksomhed. Som beskrevet tidligere i denne årsrapport vil EU-harmoniseringer og Basel II-regler stille gan- ske store krav til det enkelte pengeinstitut. Det handler for den enkelte virksomhed derfor meget om at opnå en størrelse, der kan berettige til at foretage de investeringer, som er nødvendige for at leve op til de nye bureaukratiske tiltag.

Renten fortsatte i 2006 med forsigtige stigninger afledt af na- tionalbankernes ønske om fortsat at styre udviklingen i infla-



tionen. Ved indgangen til 2007 er den generelle forventning, at der i årets løb vil finde mindre rentestigninger sted. Meget vil afhænge af den økonomiske udvikling i USA. De senere års vækst er drevet herfra. I begyndelsen af 2007 er de større europæiske økonomier begyndt at vise forsigtige tegn på en bedring. Lån & Spar Banks afhængighed af rentens højde er aftaget i 2006. Vi har realiseret en større udlånsstigning, så placeringen i obligationer er mindsket. Vi forventer en fortsat stigning i bankens udlån og dermed et fortsat fald i afhængigheden af obligationsrenter.

I forbindelse med harmoniseringen inden for EU er politikerne nu nået til boligområdet, et område hvor Danmark adskiller sig markant fra resten af EU. Det danske realkreditsystem findes ikke i andre EU-lande, hvorfor vi kan forvente en ændring af hele boligfinansieringsområdet i de kommende år. Realkreditinstitutterne har været vidende om dette i lang tid, hvorfor de i de seneste 20 år har udviklet finansielle ydelser, der i stigende grad nærmer sig den europæiske konformitet. De tider, hvor realkrediten udbød fastrenteprodukter, og bankerne udbød variabelt forrentede produkter, er efterhånden forbi. Realkrediten har udviklet lån, der efterhånden minder meget om variabelt forrentede lån, mens bankerne er gået den modsatte vej og i stigende omfang har udbudt lån, der minder om fastrentelån. I forbindelse med harmoniseringen har politikerne meddelt, at de i sommeren 2007 vil vedtage en lovgivning, der åbner mulighed for, at bankerne kan udbyde SDO'er (Særligt Dækkede Obligationer). Vi forventer således, at sammensmeltningen mellem bank- og realkreditydelser afsluttes i løbet af de kommende år. Dette åbner op for en væsentlig volumenmæssig udvidelse af bankernes forretningsområde.

I Lån & Spar Bank vil vores ressourcer fortsat være fokuseret på implementering af den nu et år gamle strategiske plan. Vi forventer i 2007 at afslutte de investeringer, vi i 2005 påbegyndte i henholdsvis et nyt kortområde og udvikling af nye avancerede business-intelligence-værktøjer.

I slutningen af 2006 igangsatte vi Konceptbanken i Sverige som et 50/50 joint venture med Sparbanken Finn. Konceptbanken er kommet godt i gang, og vi vil i 2007 afsætte ressourcer til at

indgå loyalitetsbankaftaler på det svenske marked. Vi vil samtidig afsøge mulighederne for et lignende samarbejde i Norge.

Vi har i begyndelsen af 2007 igangsat den internationale funktionalitet af vores nye LIC-kort. Der udestår endnu noget udvikling og enkelte følgeinvesteringer. I første halvår 2007 forventer vi at implementere et lignende kort til FDM-medlemmer. Vi forventer senest i starten af 2008 at lancere yderligere et kort med en større spiller på det danske marked.

I december 2006 afleverede vi vores ansøgning til Finanstilsynet om kapitaldækning af kreditrisici efter den avancerede metode, som beskrevet i afsnittet om Basel II. Vi forventer at skulle udvikle vores modeller yderligere i 2007, blandt andet efter Finanstilsynets anvisninger. Vi forventer ligeledes at udvikle yderligere væsentlig forretningsmæssig funktionalitet med de samme værktøjer inden for det afsætningsmæssige område.

Excellent kundebetjening står fortsat højt på vores dagsorden. I 2007 implementerer vi nye og forbedrede rådgivningsværktøjer på pensionsområdet. Ligeledes vil investeringsområdet have stor bevågenhed. Med den stigende konkurrence de finansielle institutioner imellem vil der blive pres på lønsomheden. Vi er godt rustet til konkurrencen også i det kommende år. Vores kræfter vil primært blive anvendt til konsolidering af allerede iværksatte aktiviteter, ikke mindst excellent kundebetjening.

I 2007 forventer vi fortsat at holde fokus på effektivisering og rationalisering samtidig med vækst. Vi forventer en basisindtjening for 2007 i niveauet 45-50 mio. kr. På grund af vores store indlånsoverskud, er vores renteindtægt i væsentligt omfang afhængig af udviklingen i markedsrenten. Ændringer i markedsrenten hen over året kan således have betydelig indflydelse på vores resultatforventning.

Vi forventer, at de igangsatte aktiviteter på kortområdet såvel som på boligfinansieringsområdet vil understøtte vores ønske om den nødvendige vækst i forretningsomfanget. Når vi både i 2005 og 2006 har investeret i nye forretningsområder, er det for at sikre lønsomheden på lang sigt. I 2007 vil vi i stigende grad også have fokus på lønsomhed på kort sigt.



”Jeg har tidligere skiftet bank, fordi jeg ville have en bank, der lå tæt på, hvor jeg boede. Men i dag er det ligegyldigt. Jeg ved godt, hvem min bankrådgiver er, men det er egentlig kun internetbanken, jeg bruger – den er jeg til gengæld også helt afhængig af.”

Inge Lise Brogaard, Lillerød skole

I det følgende vil vi beskrive, hvordan vores kundefokus kommer til udtryk i måden, vi driver bank på. Blandt andet vil vi komme ind på, hvad vi gør, når det drejer sig om servicering af kunderne i vores rådgivningscentre og via elektroniske kanaler.

Bedst til private

At Lån & Spar Bank kun er for private kunder – det vil sige lønmodtagere – bunder i vores grundlæggende mission. De lønmodtagerorganisationer, som udgør størstedelen af vores ejerkreds, ønsker, at der på bankmarkedet findes en bank, som er garant for gode priser og ordentlige vilkår for de danske lønmodtagere. Det er baggrunden for, at vi hidtil har afholdt os fra at servicere erhvervskunder.

Vores fokus på privatkunder giver os blandt andet den fordel, at vi populært sagt ikke skal varetage både købmandens og købmandens kunders interesser, som det er tilfældet i andre banker.

Prisdatabase på nettet

Missionen med Lån & Spar Bank strækker sig ud over de tilbud, vi har til de kunder, der vælger at lægge deres bankforretninger lige netop hos os. Formålet med vores virke er i høj grad at påvirke den generelle udvikling i den finansielle branche i en retning, der er til fordel for danske lønmodtagere over en bred kam. Det er baggrunden for, at vi i løbet af 1990'erne såvel som i starten af det nye årtusinde har taget aktivt del i den offentlige debat, når vi har ment, der var behov for at tale forbrugernes sag.

En af vores mærkesager de senere år har været åbenhed om bankernes priser. Derfor har vi i det forgangne år blandet os en del i debatten om den nye prisdatabase – pengepriser.dk – som Finansrådet og Forbrugerrådet åbnede i januar 2006. Vi mener som udgangspunkt, at det er glædeligt, at Forbrugerrådet og Finansrådet efter års tovtrækkerier har fået en database op at stå, som har til formål at sammenligne bankernes priser. Desværre har vi været skuffede over at konstatere, at databasen ikke i praksis kan bruges til sammenligning af bankpriserne, da den ikke giver et reelt billede. Årsagen til det er først og fremmest, at mange banker lægger noget andet ind i prisdatabasen

end det, de tilbyder kunderne i den virkelige verden. Det, der fra de fleste bankers side skiltes med i databasen, er de priser, som de ifølge deres prisliste har mulighed for at tilbyde, altså ikke de faktiske priser. Hertil kommer, at mange banker i databasens første levetid har lagt prisløsninger ind, som det slet ikke er muligt for kunderne at få i banken i en tilsvarende virkelig situation. Finansrådet har været opmærksomme på indberetningsproblemerne og har løbende søgt at skabe forbedringer ved at lægge pres på de banker, der ikke indberetter som foreskrevet. Senest har vi med glæde konstateret, at Finansrådet er parat til at deaktivere de banker, der forsøger at omgå indberetningskravene.

Excellent kundebetjening

Mantraet for den måde, vi ønsker at betjene vores kunder på, har vi valgt at kalde excellent kundebetjening. Det er et begreb, som vi søger at inkorporere i alt, hvad vi foretager os, lige fra produktudvikling og udvikling af homebanking-løsninger til uddannelse af vores medarbejdere og rådgivningen af den enkelte kunde om dennes privatøkonomi. Vi søger med andre ord også i videst muligt omfang at indtænke kunderne i de dele af vores organisation, der ikke har den direkte kundekontakt. Kunder skal tænkes ind i alt, hvad vi foretager os – også i vores stabsafdelinger.

De tre hovedelementer i excellent kundebetjening, som vi har besluttet at leve op til, er følgende:

- At skabe overblik for vores kunder over deres privatøkonomi. Vi vil stille alle relevante informationer til rådighed for kunderne, således at de selv kan tilrettelægge en sund privatøkonomi.
- At komme i kontakt med kunderne og efterfølgende levere en individuel, professionel og unik rådgivning med udgangspunkt i oplysninger om eksempelvis livsstilsindikatorer og kundens fremtidsudsigter.
- At udvikle differentierede produkter, der kan være med til at opfylde målet om, at vores kunder oplever en særlig rådgivning omkring privatøkonomien.

Som det fremgår af disse hovedelementer, handler det om hele tiden at kunne tilbyde kunderne attraktive og relevante bankydelser samtidig med, at vi altid giver kunderne en god oplevelse, når de henvender sig til banken. På den baggrund arbejder vi fortsat på en række områder med at forbedre vores service, således at kunden hver gang oplever en betjening, der er mere end det forventede.

Privat Økonomisk Overblik

Et af de steder, hvor vores kundefokus har spillet en helt central rolle, er i udviklingen og praktiseringen af vores rådgivningsprodukt, Privat Økonomisk Overblik. Privat Økonomisk Overblik er en rapport, som giver en status på de forskellige dele af en kundes privatøkonomi og desuden giver anbefalinger til, hvordan kunden kan tilrettelægge sin økonomi anderledes for at få opfyldt sine krav og ønsker til tilværelsen. Ud over at give kunderne en god oplevelse – og i mange tilfælde en forbedret privatøkonomi – sikrer vi med Privat Økonomisk Overblik, at kunderne modtager rådgivning om alle de privatøkonomiske områder, som er relevante for dem. Siden vi lancerede Privat Økonomisk Overblik i 2005 har mere end 1.500 kunder modtaget en rapport om deres økonomi.

Kundetilfredshedsundersøgelse

I bestræbelserne på at imødekomme vores kunders behov og til enhver tid yde dem en excellent service tager vi løbende temperaturen på vores kunders holdning til banken. Det sker fx via undersøgelser på vores hjemmeside og via undersøgelser af vores kunders oplevelser, som foretages direkte i forlængelse af rådgivningsmøder i banken. Den mest omfattende viden om vores kunders holdninger får vi imidlertid fra en kundeundersøgelse, som foretages i samarbejde med Gallup. Undersøgelsen blev sidste gang foretaget i efteråret 2005, og det generelle billede ved den lejlighed var, at kunderne er tilfredse med os som bank. Dog fremgik det af undersøgelsen, at vi kan blive bedre til at give kunderne relevante tilbud om vores forskellige produkter. Som følge af undersøgelsen har vi iværksat forskellige initiativer, der

skal styrke vores kommunikation med kunderne. Således håber vi at se de første resultater af disse initiativer, når vi næste gang gennemfører undersøgelsen.

Gå-hjem-møder

Kunder i Lån & Spar Bank kan modtage rådgivning om deres privatøkonomi på en række forskellige måder, alt efter deres behov. Ud over at kunderne kan "rådgive sig selv" via vores hjemmeside, og at det er muligt at komme til individuelle rådgivningsmøder i banken, vælger mange kunder også at deltage i såkaldte gå-hjem-møder om forskellige privatøkonomiske temaer. Et gå-hjem-møde er typisk et møde af et par timers varighed, hvor man sammen med andre kunder med samme interesse får et indblik i et givent privatøkonomisk tema – det være sig pension, investering eller boligfinansiering – og samtidig har mulighed for at stille spørgsmål til bankens medarbejdere. I 2006 har vi samlet holdt gå-hjem-møde for mere end 1.000 nye og eksisterende kunder i banken. Det er muligt at tilmelde sig møderne via hjemmesiden eller i vores rådgivningscentre.

E-business

Innovation er et nøglebegreb i Lån & Spar Bank. Over årene har vi formået at udvikle koncepter, produkter og serviceydelser, som har gjort, at vi ofte er blevet betegnet som innovative. At vi fokuserer på innovation er en strategisk beslutning. Vi er ikke lokale som lokalbankerne, vi har heller ikke de store bankers udbredte, fysiske distributionsnet. Derfor må vi finde andre måder at differentiere os på.

En af de måder, vi ønsker at differentiere os på i de kommende år, er ved at udnytte de teknologiske muligheder, der findes i dag, til at kommunikere bedre med vores kunder og yde en mere excellent kundebehandling. Vi har valgt at kalde dette fokusområde for E-business. Konkret betyder det eksempelvis, at vi i højere grad ønsker at udnytte mulighederne for at kommunikere med vores kunder via internet, e-mail og SMS. Vi kan allerede nu se, at brugen af disse medier – naturligvis kun i det omfang kunder-

ne er interesserede i det – gør vores dialog med kunderne langt mere smidig, hvilket igen gør det lettere for os at hjælpe dem med deres privatøkonomiske behov.

På internettet har vi konkrete planer om at sammensmelte vores hjemmeside og vores internetbank. Det vil betyde, at vores kunder via ét log-on både får adgang til at se kontobevægelser og foretage transaktioner, som det er normalt i internetbanken, men samtidig fx også kan få praktiske oplysninger om, hvem der er deres rådgiver, og hvorvidt rådgiveren er ledig. For de kunder, der ønsker det, vil vi desuden stille information og funktionalitet til rådighed på hjemmesiden, som gør det langt nemmere at rådgive sig selv. Det kan både give kunderne den tilstrækkelige viden til efterfølgende også at betjene sig selv via nettet, eller det kan klæde dem bedre på til efterfølgende at få personlig rådgivning i et af vores rådgivningscentre. Ønsker kunderne at klare hele processen via nettet, vil vi ved hjælp af net-ID også gøre det muligt for dem at modtage og underskrive lånedokumenter og lignende dokumenter elektronisk.

Med sammenlægningen af hjemmesiden og internetbanken får vi en ny, unik mulighed for at informere den enkelte kunde om de produkter og tilbud, som vi mener er relevante for kunden på et hvert givent tidspunkt. Det er både en fordel for kunden, som bliver bedre oplyst om sine privatøkonomiske muligheder, og for os, fordi vi får bedre muligheder for at markedsføre vores produkter.

Nye rådgivningscentre

Efter i 2005 at have udvidet vores aktiviteter på Frederiksberg ved at flytte vores eksisterende rådgivningscenter til større lokaler på Gl. Kongevej 121, har vi i år valgt at udvide aktiviteterne i området yderligere ved at åbne et helt nyt rådgivningscenter – Rådgivningscenter Falkoner – på Rolighedsvej ved Hostrups Have. I begge tilfælde har vi haft et ønske om at skabe de nødvendige fysiske rammer for at kunne give vores kunder en ordentlig rådgivning. Hertil kommer, at det nye rådgivningscenter på Frederiksberg naturligvis har til formål at fortsætte den store kundetilgang, vi har haft på Frederiksberg, siden vi første gang åbnede et rådgivningscenter her i år 2000.



Det nye Rådgivningscenter Falkoner åbnede i juli 2006 og er hurtigt blevet velbesøgt af kunderne.

”Som ”lille”, privat bankkunde lægger jeg generelt vægt på at blive behandlet ligeså imødekommende og seriøst som en ”stor” bankkunde.”

Kim Reisz, Høvelte Kasserne

I kampen om at tiltrække og fastholde de dygtigste medarbejdere i den finansielle branche, arbejder vi for tiden med en vision, der har titlen "Danmarks bedste finansielle arbejdsplads". På den baggrund forventer vi i de kommende år at iværksætte flere tiltag, som skal medvirke til at gøre Lån & Spar Bank mere attraktiv som arbejdsplads. Når det overhovedet er realistisk for os at tale om Danmarks bedste finansielle arbejdsplads, skyldes det, at vi også i de foregående år har haft meget fokus på medarbejderne.

Medarbejderudvikling

Personlig udvikling er i dag en vigtig parameter i kampen om de dygtige medarbejdere, og samtidig er det også fra bankens synspunkt vigtigt løbende at udvikle medarbejderne til at møde de udfordringer, der stilles over for i dagligdagen.

For andet år i træk har alle medarbejdere i vores rådgivningscentre som led i vores program for Kvalitetssikret Medarbejderudvikling (KMU) gennemgået en selvsvurdering af deres kompetencer på områderne bolig, kredit, pension og investering. Ud fra de krav, vi stiller til de enkelte medarbejderprofiler, er det dermed muligt at måle, hvordan kompetencerne udvikler sig. I år er det første år, hvor vi kan kigge på en udvikling fra sidste års selvsvurderinger, og resultatet er positivt. På alle fire områder har bankens medarbejdere udviklet sig i positiv retning, dog er der fortsat nogle specifikke områder, som skal løftes i den kommende tid. KMU benyttes tillige som værktøj ved den årlige medarbejderudviklingssamtale, hvor der blandt andet drøftes kompetenceudvikling. Alle medarbejdere har efter medarbejderudviklingssamtalen en personlig udviklings- og uddannelsesplan for det kommende år.

Som en del af de forskellige uddannelsestilbud, vi stiller til rådighed for medarbejderne, har alle medarbejdere adgang til e-learning 24 timer i døgnet via Finanssektorens Uddannelsescenters store multimedieportal. Medarbejderne kan fx vælge at bruge portalen i forbindelse med decideret indlæring eller til en konkret faglig opdatering i forbindelse med et kundemøde.

Lederudvikling

Det er vores opfattelse, at den generelle udvikling i samfundet er med til at stille nye og skærpede krav til en moderne leder. Derfor er ledernes rolle i Lån & Spar Bank selvsagt vigtig. Vi mener, at fremtidens leder skal formå at kunne skabe lønsom forandring – det vil sige at kommunikere, motivere, og derved sikre fremdrift, udfordring og tryghed på en og samme tid for medarbejderen.

I forlængelse af det har vi skabt et lederuddannelsesprogram, som kan videreudvikle på de kompetencer, der i dag er blandt vores ledere, og som kan skabe en fælles ramme og forståelse for vores værdier samt et fælles sprog omkring ledelse. Programmet indeholder en obligatorisk del for alle ledere, som blandt andet indeholder discipliner som samtaleteknik, konfliktløsning og værdibaseret ledelse. Herudover tilbyder vi et individuelt uddannelsesprogram, hvor den enkelte leder selv kan sammensætte et uddannelsesprogram i forhold til sine forudsætninger, sit organisatoriske niveau og sin faglige placering i organisationen.

I bestræbelserne på at tiltrække og fastholde ikke mindst de ambitiøse medarbejdere arbejder vi for tiden også på forskellige tiltag, der skal være med til at synliggøre de karriereveje, vi kan tilbyde i banken. Målet er at opkvalificere vores dialog med den enkelte medarbejder om karrieremulighederne. Helt konkret har vi blandt andet indført en ny titelstruktur, som – ud over at sende et mere retvisende signal til kunderne – også giver et mere klart billede af de advancementmuligheder, der findes for den enkelte.

Værdibaseret ledelse

Som et led i arbejdet med at give kunderne den bedst mulige betjening, er det vigtigt for os, at vores medarbejdere – ikke mindst dem, som har den daglige kontakt med kunderne – har så frie rammer som muligt at arbejde under, så de i videst muligt omfang kan træffe beslutninger på egen hånd. Fx ønsker vi, at vores rådgivere i videst muligt omfang selv er i stand til at bevilge kunderne lån, så kunderne kan få et hurtigt svar.

Det er baggrunden for, at vi i en årrække har arbejdet med værdibaseret ledelse. Processen startede for alvor i 2002, hvor samtlige medarbejdere var med til at fastlægge bankens medarbejderværdier. Det er disse værdier, som i videst muligt omfang erstatter de interne regler, der er blevet opstillet for medarbejderne i årenes løb. Når reglerne forsvinder giver det den enkelte medarbejder langt større råderum og mulighed for at træffe selvstændige beslutninger, hvilket vi er overbeviste om også medfører større medarbejdertilfredshed.

Arbejdet med den værdibaserede ledelse er en lang proces, hvor vi løbende skal være bevidste om, hvad der kan gøres for at fremme den ønskede måde at arbejde på. Vi er dog overbeviste om, at den værdibaserede ledelsesform passer sammen med udviklingen hos vores kunder og medarbejdere. Både medarbejdere og kunder er blevet mere individorienterede i de senere år, og der lægges meget vægt på at blive behandlet på en individuel og professionel måde. Værdibaseret ledelse hænger således tæt sammen med excellent kundebetjening – faktisk ser vi det som en forudsætning for excellent kundebetjening.

Fokus på stress

Stress er generelt ikke noget stort problem i Lån & Spar Bank, men når det forekommer, tager vi det meget alvorligt. Som virksomhed mener vi, at det er vores ansvar at planlægge arbejdet, så det ikke medfører unødvendig travlhed for den enkelte, samt at sikre, at de nødvendige rammer og redskaber er til stede til både at forebygge stress og tage hånd om det, når det forekommer. Med afsæt i en medarbejdertilfredshedsundersøgelse fra 2005 har vi derfor i det forgangne år iværksat en række muligheder for at imødekomme og undgå stress. Vi har undervist bankens ledere i stress og håndteringen af det blandt medarbejderne, ligesom alle medarbejdere har været indbudt til foredrag om stress. Herudover har vi tilbudt alle medarbejdere at benytte Stressbarometeret, som er et IT-baseret værktøj til registrering og forebyggelse af stress. Stressbarometer består af en stresstest, en pop-up til daglig registrering af det oplevede stress-niveau og en stresskurve. Ca. 60% af bankens medarbejdere har benyttet muligheden for at teste sig selv for stress, og efterfølgende indtastede oplysningerne om stress til Stressbarometeret.

Incitamentsordning

I bestræbelserne på at fastholde medarbejderne har vi udarbejdet en incitamentsmodel, der giver medarbejderne en mulighed for at erhverve bankens aktier til favørkurs. Ordningen er resultatafhængig. Det betyder, at hvis vi når de økonomiske resultatforventninger, der på forhånd er meldt ud til Københavns Fondsbørs, får hver enkelt medarbejder mulighed for at erhverve et antal af bankens aktier til kurs 100.

Var bankens resultatforventninger blevet nået i 2006, ville enhver fuldtidsansat medarbejder have fået tilbudt aktieoptioner svarende til en gevinst på ca. 10.000 kr. Tilsvarende kan medarbejderne opnå en gevinst på ca. 20.000 kr. for 2007 og ca. 20.000 kr. for 2008, hvis de udmeldte resultatforventninger holder i de kommende år.

Andre goder

Som medarbejder i Lån & Spar Bank har man en række goder, som vi tror på er med til at højne den generelle medarbejdertilfredshed. Af eksempler kan nævnes tilbud om medarbejderbånd og mulighed for at deltage i forskellige interessemæssige fællesskaber i bankens personaleforening. Herudover gennemførte vi i 2006 eksempelvis en "sundhedsmåned", hvor medarbejderne kunne deltage i forskellige events – alle med det formål at fremme sundheden blandt medarbejderne.

Banken stiller også tre ferieboliger til rådighed for medarbejderne. I forbindelse med vores 100-års jubilæum i 1980 købte banken en lejlighed i Strasbourg og overdrogede brugsretten til medarbejderne. Efter omdannelsen til Lån & Spar Bank A/S i 1990 belønnede ledelsen igen medarbejderne med en feriebolig, denne gang på den jyske vestkyst. Endelig købte banken i 2002 en ejendom i Sverige, som i dag anvendes til både teambuilding, ledertræningsaktiviteter og feriebolig for medarbejderne. Administrationen af sommerhusene, herunder lodtrækning og tildelelse af ledige uger, varetages af et sommerhusudvalg bestående af tre medarbejdere, som udpeges af bankens samarbejdsudvalg.

Blogs

År 1993: Lån & Spar udviklede i 1993 et program, hvor kunderne kunne stille spørgsmål til banken via en modemforbindelse. Programmet var sådan udformet, at alle de øvrige kunder også kunne følge dialogen. Med datidens dos-programmering var det ikke den mest fantastiske designløsning – men den virkede.

I 2006 opstod et "nyt" fænomen på internettet, kaldet "blogs". At blogge vil sige, at man på sin egen hjemmeside argumenterer for sine holdninger og giver plads til dialog og debat med øvrige interessenter. Ingen fandt på at kalde det "blogs", da det blev indført i Lån & Spar i 1993.

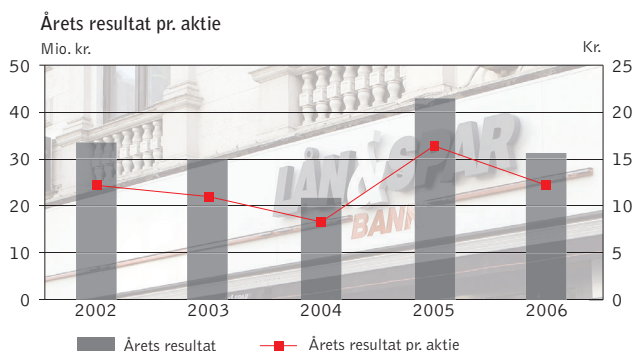


AKTIONÆRFOKUS

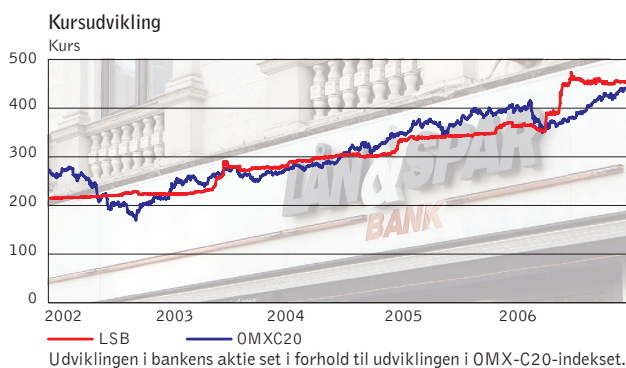
Lån & Spar Bank adskiller sig fra de fleste øvrige banker, da vi ikke har traditionelle erhvervskunder. Vi er primært en bank for private kunder. Det betyder på den ene side, at vi har en meget homogen kundegruppe, og at vi ikke har de samme forretningsmæssige risici som andre banker. På den anden side betyder det dog også, at vi ikke har mulighed for at skabe det samme afkast til vores aktionærer som andre banker.

Ikke desto mindre har vi en ambition om løbende at skabe et større afkast til aktionærene. De seneste år har vi således hævet vores økonomiske mål fra, at basisindtjeningen tidligere skulle forrente egenkapitalen med 2-4 % over renten på en 10-årig statsobligation, til at forrentningen i dag skal være 4-6 % over renten på en 10-årig statsobligation.

Da Lån & Spar Bank i 1994 blev noteret på Københavns Fondsbørs, ønskede bankens hidtidige ejerkreds at sikre sig en fortsat afgørende indflydelse på bankens udvikling. På den baggrund indgik en række faglige organisationer og institutionelle investorer en aktionæroverenskomst, som dels betyder, at de samlet set har aktiemajoriteten i banken, og som dels betyder, at de har forpligtet sig til fremover kun at afsætte bankens aktier inden for denne kreds af aktionærer. Ud over de aktionærer, som indgår i aktionæroverenskomsten, udgøres bankens ejere primært af private aktionærer. Bankens ejerforhold beskrives yderligere under "God Selskabsledelse".



Under hensyntagen til god virksomhedsetik afholder vi os af princip fra at rådgive om vores egen aktie. Af samme grund vil vi i det følgende blot redegøre for den udvikling, som aktien har gennemgået de senere år, ligesom vi vil redegøre for udbetalt udbytte i tidligere år.



Udbytte

De seneste 4 år har bankens aktionærer hvert år fået udbetalt et udbytte på 7 kr. pr. aktie. For 2006 indstilles der ligeledes til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 7 kr. pr. aktie.

Generalforsamling

Bankens ordinære generalforsamling afholdes den 19. marts 2007, kl. 16.30 på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

Børsinformation

Afsendte fondsbørsmeddelelser for Lån & Spar Bank 2006

- 30. januar 2006 Ændring i bestyrelsen
- 14. februar 2006 Internt arbejdsblad offentliggjort ved en fejl
- 28. februar 2006 Årsrapport 2005
 - 1. marts 2006 Lån & Spar Bank ejerforhold
 - 2. marts 2006 Indkaldelse til ordinær generalforsamling
 - 3. marts 2006 Incitamentsordning
- 28. marts 2006 Forløb af ordinær generalforsamling
 - 5. april 2006 Indgåelse af samarbejde
- 27. april 2006 Kvartalsrapport 1. kvartal 2006
- 21. juni 2006 Generationsskifte i den daglige ledelse
 - 21. juni 2006 Incitamentsordning
- 16. august 2006 Lån & Spar Bank ejerforhold
- 17. august 2006 Halvårsrapport 2006
- 19. september 2006 Lån & Spar Bank ejerforhold
 - 6. oktober 2006 Finanskalender 2007
- 26. oktober 2006 Kvartalsrapport 3. kvartal 2006
- 7. november 2006 Indstilling af efterforskning
- 30. november 2006 Generationsskifte

Finanskalender for Lån & Spar Bank 2007

- 27. februar 2007 Årsrapport 2006
- 19. marts 2007 Ordinær generalforsamling
 - 10. maj 2007 Kvartalsrapport 1. kvartal 2007
- 16. august 2007 Halvårsrapport 2007
- 1. november 2007 Kvartalsrapport 3. kvartal 2007

God selskabsledelse og virksomhedsetik er de senere år blevet et stadig vigtigere parameter, når offentligheden, investorer og kunder vurderer en virksomhed. Derfor lægger vi vægt på at informere åbent omkring disse forhold.

God selskabsledelse (Corporate Governance) vedrører vores mål og de overordnede principper og strukturer, der regulerer samspillet mellem vores ledelsesorganer, aktionærerne og vores øvrige interessenter. Ud over at følge reglerne i aktieselskabsloven, lov om finansiel virksomhed og vores vedtægter, lægger vi også stor vægt på at efterleve Københavns Fondsbørs anbefalinger for god selskabsledelse. På vores hjemmeside findes en punktfor-punkt beskrivelse af, hvordan disse efterleves. I det følgende giver vi en mere generel beskrivelse af vores ejerforhold, ledelsesstruktur mv.

Ejerforhold

Majoriteten af bankens aktiekapital ejes af en række faglige organisationer og institutionelle investorer, som har indgået en aktionæroverenskomst, hvor de blandt andet forpligter sig til ikke at afhænde aktier uden for denne aktionærkreds. Blandt den store gruppe af organisationer og institutionelle investorer er der enighed om bankens mission, hvilket betyder, at aktionærer, svarende til ca. 70 % af bankens aktiekapital stemmer sammen. Bankens aktionærer udgøres desuden af private investorer.

Kapitalforhold

I forbindelse med "Corporate Governance" anbefales det også, at vi benytter årsrapporten til at redegøre for væsentlige kapitalforhold. Ultimo 2006 udgjorde vores basiskapital efter fradrag 632,5 mio.kr. Solvensprocenten udgjorde 11,8 %. Som følge af de gældende regler for kapitaldækning har vi siden 1. januar 2005 løbende opgjort vores solvensbehov og indberettet dette til Finanstilsynet hvert kvartal. Vores faktiske solvens har i 2006 været 1,8-2,6 procentpoint højere end vores egentlige solvensbehov. Det skyldes et ønske om at have den nødvendige kapital til implementering af de strategiske cases.

Bestyrelsen

Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af selskabets anliggender. Det er blandt andet bestyrelsens opgave at udfærdige skriftlige retningslinier for bankens væsentligste aktivitetsområder, samt at definere arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen afholder møder seks gange om året samt efter behov.

Bestyrelsens otte aktionærvalgte medlemmer vælges af repræsentantskabet, som også udpeger formanden og de to næstformænd. Herudover består bestyrelsen af fire medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Alle otte aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Genvalg kan finde sted, dog ikke efter det fyldte 70. år. Ved valgperioder på et år sikres det, at det enkelte bestyrelsesmedlem kan udskiftes, hvis medlemmet selv eller organisationens medlemmer ønsker en udskiftning på lederposten.

Da bankens kundegrundlag udgøres af danske lønmodtagere, vælger repræsentantskabet at indstille bestyrelsesmedlemmer, der normalt er formænd for de danske lønmodtagerorganisationer, som indgår i aktionæroverenskomsten. Herved sikres det, at bestyrelsen består af personer, som har tæt føling med danske lønmodtagere, og som løbende er i tæt kontakt med den politiske og administrative ledelse i landet og naturligt følger landets økonomiske udvikling. Konsulenten for Lønmodtagernes Dyr-tidsfond er indvalgt i bestyrelsen som repræsentant for de institutionelle investorer. Derved sikres det, at der i bestyrelsen findes et medlem med dyb indsigt i kredit- og kapitalmarkederne samt generel virksomhedsledelse.

Bestyrelsen gennemfører mindst en gang om året en selvevalueringsproces med henblik på at optimere sit arbejde og samarbejdet med direktionen. Denne proces ledes af bestyrelsesformanden, som ud fra nogle konkrete spørgsmål sørger for, at hvert enkelt medlem får mulighed for at evaluere sin egen indsats, samarbejdet i bestyrelsen samt samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen i året, der er gået. Ligeledes drøftes kompetence-

udvikling i bestyrelsen, herunder den enkeltes bidrag til udvikling af banken.

Aflønningen af bestyrelsen foregår ved et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst. Aflønningen differentieres efter opgaver og ansvar, således at formanden modtager et større beløb end næstformændene, der igen modtager et større beløb end de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen kan ikke indgå i incitamentsordninger.

Repræsentantskabet

Repræsentantskabet har overordnet til opgave at føre tilsyn med bestyrelsens og direktionens arbejde. Repræsentantskabet består af 45-60 medlemmer, hvoraf minimum to medlemmer skal repræsentere aktionærer, som ikke er organisationer eller virksomheder med tilknytning til banken. Repræsentantskabets medlemmer vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. I praksis foregår valget til repræsentantskabet i de fleste tilfælde ved, at større aktionærgrupper indgår valgforbund om ønskede kandidater.

Direktionen

Direktionen ansættes af bankens bestyrelse. Direktionen varetager den daglige ledelse og har ansvaret for, at banken lever op til sine vedtægter, gældende lovgivning og de forskrifter, bestyrelsen angiver. Direktionen deltager normalt i bestyrelsens og repræsentantskabets møder, men har ingen stemmeret.

Bestyrelsen vurderer løbende den enkelte bankdirektørs arbejde, og bestyrelsesformanden har minimum en gang om året en samtale med hver enkelt bankdirektør.

Aflønningen af direktionen afspejler de opgaver og det ansvar, der varetages. Aflønningen består af en fast årsløn, der er på niveau med markeds lønningerne og et pensionsbidrag, der beregnes som en procentsats af den faste løn. Eksisterende tilsgagnspensionsordninger bibeholdes i sin oprindelige udformning.

Vederlaget reguleres løbende med den procentvise stigning, der enten konstateres på højeste løntrin i overenskomsten på finansområdet mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet, eller der konstateres på højeste trin i tilsvarende afløsende kollektive overenskomst.

Ud over de overenskomstfastsatte lønninger går vi ind for mindre belønninger og opmuntringer, der tilskynder til udvikling af banken. For at sikre værdiskabelsen i banken har vi indført incitamentsprogrammer for bankens direktion, ledergruppe og øvrige medarbejdere. Incitamentsordningen er nærmere beskrevet under "Medarbejderfokus" og i note 39.

Lokalråd

I alle vores rådgivningscentre uden for hovedstadsområdet har vi et lokalråd. Lokalrådets medlemmer har overordnet til opgave at støtte bankens udvikling. Det er blandt andet målet, at de enkelte lokalrådsmedlemmer skal hjælpe med at udbrede kendskabet til banken i lokalområdet, samt at videreformidle opfattelsen af banken i lokalområdet til rådgivningscenterets leder.

Hvert lokalråd består af mellem 7 og 14 medlemmer, som er repræsentanter for organisationer, som er en del af aktionærkredsen. Medlemmerne vælges af bestyrelsen for et år ad gangen, og rådet udpeger selv en formand og en næstformand. Der afholdes lokalrådsmøder minimum 4 gange om året, ligesom der holdes en årlig konference, hvor alle lokalrådsmedlemmer mødes.

Information

I vores vision har vi en meget åben informations- og kommunikationspolitik over for vores interessentskabskreds. Visionen efterleves blandt andet ved hjælp af elektroniske medier. Som en dansk privatkundebank, der primært henvender sig til danske kunder og danske investorer, har vi valgt at offentliggørelse af årsrapport, fondsbrøksmeddelelser og anden information alene sker på dansk.

God virksomhedsetik og ikke finansiell rapportering

Netværket for god virksomhedsetik og ikke-finansiell rapportering (NVIR) er et forum for danske virksomheder og institutionelle investorer, der har interesse i at debattere og etablere en fælles holdning i relation til virksomhedsetik og rapportering af ikke-finansielle forhold i virksomheden. I Lån & Spar Bank har vi arbejdet med det etiske og sociale ansvar og har løbende rapporteret udviklingen i vores årsrapporter. Blandt andet har det været vigtigt for os at skabe etik i rådgivningen af vores kunder. Derfor glæder det os at have haft mulighed for at bidrage i forbindelse med udarbejdelsen af NVIR's anbefalinger. I NVIR's anbefalinger hedder det blandt andet:

”Det er NVIR's opfattelse, at det væsentlige er, at den enkelte virksomhed identificerer sine egne specifikke etiske dilemmaer og kommunikerer, hvordan den vil forholde sig til risici, samt hvordan interessenternes forventninger har indvirkning på strategien og driften af virksomheden og dermed værdiskabelsen.”

NVIR har opstillet et sæt anbefalinger for, hvordan en virksomhed kan gennemgå en proces med identifikation, prioritering,

håndtering og rapportering. Anbefalingerne fra NVIR fokuserer på følgende områder:

- Markedsadfærd
- Miljø
- Medarbejdere
- Menneskerettigheder
- Samfundsansvar
- Governance.

Disse områder har vi taget stilling til og prioriteret ud fra vores interessenteres forventninger. Yderligere oplysninger fremgår af vores hjemmeside, www.lsb.dk, hvor vi konkret har taget stilling til den af NVIR udarbejdede bruttoliste. Vi vil løbende opdatere bruttolisten med relevante tiltag inden for området.

Ud over NVIR's egentlige anbefalinger foregår der løbende diskussioner om andre etiske og ikke-finansielle emner i regi af NVIR. I løbet af 2006 er blandt andet emner som det stigende antal stressede medarbejdere og den generelle kamp om arbejdskraften blevet diskuteret. Disse emner har vi beskrevet nærmere under ”Medarbejderfokus”.

Selskab	Indholdsfortegnelse	Side
Lån & Spar Bank A/S	Resultatoppgørelse for 2006	36
Højbro Plads 9-11	Balance pr. 31. december 2006	37
DK-1200 København K	Pengestrømsoppgørelse for 2006	38
CVR-nr.: 13 53 85 30	Egenkapitalforklaring for 2006	39
Hjemsted: Københavns Kommune	Noter - Anvendt regnskabspraksis	
	1 Anvendt regnskabspraksis	40
	Noter - Risikostyring	
	2 Strategi for risikostyringen	43
	3 Kreditrisiko	43
	4 Markedsrisiko	45
	5 Likviditetsrisiko	46
	Noter - Resultatoppgørelse	
	6 Renteindtægter	47
	7 Renteudgifter	47
	8 Udbytte af kapitalandele	47
	9 Gebyrer og provisionsindtægter	47
	10 Kursreguleringer	47
	11 Andre driftsindtægter	47
	12 Udgifter til personale og administration	48
	13 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	48
	14 Nedskrivninger på udlån mv.	48
	15 Skat	48
	16 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet	49
	Noter - Balance	
	17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	49
	18 Udlån	49
	19 Obligationer	49
	20 Aktier	50
	21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	50
	22 Immaterielle og materielle aktiver	51
	23 Udskudte skatteaktiver	52
	24 Midlertidigt overtagne aktiver	52
	25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52
	26 Indlån	52
	27 Midlertidigt overtagne forpligtelser	52
	28 Pensionsordninger	53
	29 Hensættelser til tab på garantier	55
	30 Hensættelser til tab på uudnyttet kredit	55
	31 Aktiekapital	55
	32 Opskrivningshenlæggelser	55
	Noter - Pengestrømsoppgørelse	
	33 Andre poster uden likviditetseffekt	55
	34 Ændring i driftskapital	55
	Noter - Supplerende oplysninger	
	35 Basisindtjening	56
	36 Solvensoppgørelse	56
	37 Revisionshonorar	56
	38 Ledelsens aflønning mv.	57
	39 Aktiebaserede incitamentsordninger	59
	40 Garantier	60
	41 Eventualaktiver og -forpligtelser	60
	42 Lejeforpligtelser	60
	43 Sikkerhedsstillelser	60
	44 Joint ventures	61
	45 Nærtstående parter	61
	46 Aktieselskabslovens § 28a	61
	47 Indberetning til Finanstilsynet	61
	48 Afledte finansielle instrumenter	62

RESULTATOPGØRELSE FOR 2006

Note	(1.000 kr.)	2006	2005
6	Renteindtægter	355.143	313.242
7	Renteudgifter	126.506	78.881
	Netto renteindtægter	228.637	234.361
8	Udbytte af kapitalandele	5.095	3.728
9	Gebyrer og provisionsindtægter	98.042	77.220
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10.213	6.904
	Netto rente- og gebyrindtægter	321.561	308.405
10	Kursreguleringer	-9.292	13.660
11	Andre driftsindtægter	10.199	4.800
12	Udgifter til personale og administration	289.269	263.544
13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.656	5.395
14	Nedskrivninger på udlån mv.	-19.968	2.500
21	Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-274	0
	Resultat før skat	40.237	55.426
15	Skat	8.947	12.475
	Årets resultat	31.290	42.951
16	Årets resultat pr. aktie (kr.)	12,2	16,4
16	Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	12,2	16,4

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2006

Note	(1.000 kr.)	2006	2005
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	35.334	40.156
17	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	893.221	2.614.929
18	Udlån	4.319.681	3.593.209
19	Obligationer	2.736.418	1.351.099
20	Aktier	103.926	119.480
21	Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	9.944	0
22	Afståelsesrettigheder	486	957
22	Egenudviklet software	14.555	6.779
22	Domicilejendomme	129.415	128.522
22	Øvrige materielle aktiver	19.804	16.288
	Aktuelle skatteaktiver	268	11.077
23	Udskudte skatteaktiver	17.202	13.480
24	Midlertidigt overtagne aktiver	0	450
	Periodeafgrænsningsposter	984	1.346
	Andre aktiver	83.200	46.317
	Aktiver i alt	8.364.438	7.944.089
Passiver			
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	766.745	254.847
26	Indlån	6.812.875	6.720.134
27	Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	244
	Periodeafgrænsningsposter	223	182
	Andre gældsforpligtelser	82.277	279.368
	Gældsforpligtelser i alt	7.662.120	7.254.775
28	Hensættelser til pensionsordninger	2.771	3.369
29	Hensættelser til tab på garantier	0	586
30	Hensættelser til tab på uudnyttet kredit	5.912	3.905
	Hensatte forpligtelser i alt	8.683	7.860
31	Aktiekapital	271.000	271.000
32	Opskrivningshenlæggelser	42.473	42.590
	Overført resultat	380.162	367.864
	Egenkapital i alt	693.635	681.454
	Passiver i alt	8.364.438	7.944.089

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2006

Note	(1.000 kr.)	2006	2005
	Årets resultat før skat	40.237	55.426
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.656	5.395
33	Andre poster uden likviditetseffekt	1.731	-46
	Betalte skatter	-971	-16.287
34	Ændring i driftskapital	-1.723.542	185.654
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.669.889	230.142
	Køb af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-10.218	0
	Køb af immaterielle aktiver	-9.901	-5.605
	Køb af materielle aktiver	-14.469	-2.495
	Salg af immaterielle aktiver	220	0
	Salg af materielle aktiver	0	90
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-34.368	-8.010
	Køb af egne aktier	-40.006	-77.069
	Salg af egne aktier	35.709	54.358
	Udbetalt udbytte	-17.976	-18.607
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-22.273	-41.318
	Likviditetsforskydning, netto	-1.726.530	180.814
	Likvider, primo	2.655.085	2.474.271
	Likvider, ultimo	928.555	2.655.085
	Likvider, ultimo		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	35.334	40.156
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	893.221	2.614.929
	I alt	928.555	2.655.085

EGENKAPITALFORKLARING FOR 2006

Note (1.000 kr.)

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Overført resultat	Egenkapital i alt
2006					
Egenkapital, primo	271.000	0	42.590	367.864	681.454
Incitamentsordning	0	0	0	2.275	2.275
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	0	-117	1.006	889
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	0	-117	3.281	3.164
Årets resultat	0	0	0	31.290	31.290
Nettoindtægter i alt	0	0	-117	34.571	34.454
Køb af egne aktier	0	0	0	-40.006	-40.006
Salg af egne aktier	0	0	0	35.709	35.709
Udbetalt udbytte	0	0	0	-18.970	-18.970
Udbytte af egne aktier	0	0	0	994	994
Øvrige bevægelser i alt	0	0	0	-22.273	-22.273
Egenkapital, ultimo	271.000	0	42.473	380.162	693.635

Foreslået udbytte ved årets udgang på 7 kr. pr. aktie er indeholdt i overført resultat med 18.970 t.kr.

2005					
Egenkapital, primo	271.000	30.359	21.984	329.846	653.189
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	27.236	0	27.236
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	0	-6.630	6.026	-604
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	0	20.606	6.026	26.632
Årets resultat	0	0	0	42.951	42.951
Nettoindtægter i alt	0	0	20.606	48.977	69.583
Ophævnning af overkursfond	0	-30.359	0	30.359	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-77.069	-77.069
Salg af egne aktier	0	0	0	54.358	54.358
Udbetalt udbytte	0	0	0	-18.970	-18.970
Udbytte af egne aktier	0	0	0	363	363
Øvrige bevægelser i alt	0	-30.359	0	-10.959	-41.318
Egenkapital, ultimo	271.000	0	42.590	367.864	681.454

Foreslået udbytte ved årets udgang på 7 kr. pr. aktie er indeholdt i overført resultat med 18.970 t.kr.

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 Københavns Fondsbørs.

Følgende IFRS-standarder, udstedt med ikrafttrædelse 1. januar 2007, er endnu ikke taget i anvendelse:

- Ændring af IAS 1 Præsentation af årsregnskaber – oplysninger om kapitalforhold
- IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger

Anvendelse af disse standarder vil ikke have indvirkning på fremtidige årsrapporter, bortset fra yderligere oplysninger om kapitalforhold og finansielle instrumenter.

Øvrige nye standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, forventes ikke at have indvirkning på fremtidige årsrapporter.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Renter af udlån og indlån, som indgår i en rentepulje, indregnes brutto som henholdsvis renteindtægter og renteudgifter. Tidligere blev renter af sådanne udlån og indlån indregnet netto. Ændringen er foretaget for at give mere relevant information om renteindtægter og renteudgifter i forhold til bankens udlån og indlån. Ændringen har forøget renteindtægter og renteudgifter for 2006 med 23.488 t.kr. og for 2005 med 8.550 t.kr. Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Herudover er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 aktiverens 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 forpligtel-

se, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Segmentoplysninger

Lån & Spar Banks aktiviteter omfatter i al væsentlighed bankforretninger med danske privatkunder. Det er derfor ikke relevant at foretage en forretningsmæssig eller geografisk opdeling af aktiviteterne i delsegmenter med forskellig risiko og indtjening.

Omregning af fremmed 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.

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. De væsentligste estimater og skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelse til tab på garantier og uudnyttede tilsagn om kredit samt fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier.

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

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.

Gebyrer og provisioner for løbende ydelser periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer og provisioner indregnes, når serviceydelsen er udført.

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, kontorcholdsomkostninger og øvrige udgifter forbundet med drift af banken.

Balance

Generelt for finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på afregnings-tidspunktet. Ved første indregning måles finansielle aktiver og finansielle forpligtelser til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle aktiver til dagsværdi og finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Udlån

Ved første indregning måles udlån til dagsværdi med fradrag for lånegebyrer og provisioner. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris. Fastforrentede udlån, hvor renterisikoen reduceres af indgåede renteswaps, måles til dagsværdi. Herved opnås en ensartet behandling af de afdækkede udlån og de afdækkende renteswaps. På balance-dagen vurderes, om der er objektiv indikation for, at udlån er værdiforringede. For betydelige udlån foretages en individuel vurdering. For øvrige udlån samt individuelt vurderede udlån, hvorpå der ikke nedskrives, foretages vurderingen gruppevis baseret på en risikoklassificering efter bankens kredit-scoremodel. Ved objektiv indikation på værdiforringelse nedskrives den regnskabsmæssige værdi til nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. Udlån afskrives, når tabet er endeligt konstateret.

Obligationer og aktier

Obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af lukkekursen på balancedagen. For noterede aktier opgøres dagsværdien ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Obligationer, som banken har til hensigt og mulighed for at holde til udløb, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder

Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder omfatter bankens kapitalandele i virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse er delt med andre. Kapitalandelene indregnes efter den indre værdis metode. Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksom-

hedernes 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 overtagel-sestidspunktet. Goodwill testes årligt for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere værdi.

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

Fælles kontrollerede aktiviteter

Fælles kontrollerede aktiviteter omfatter bankens delta-gelse i aktiviteter, hvor den bestemmende indflydelse ved kontrakt er delt med andre.

De aktiver, som banken kontrollerer, og de forpligtelser, som banken påtager sig, indregnes i balancen under de regn-skabsposter, som det enkelte aktiv eller den enkelte forplig-telse tilhører. I resultatopgørelsen indregnes de omkostn-inger, som banken afholder til fælles kontrollerede aktivite-ter, og bankens andel af indtægter fra fælles kontrollerede aktiviteter.

Renteswaps

Renteswaps, der indgås til afdækning af renterisikoen på fastforrentede udlån, måles til dagsværdi. Indgåede ren-teswaps opfylder ikke betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter (hedge accounting). Ændringen i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under kursre-guleringer.

Immaterielle aktiver

Egenudviklet software indregnes på baggrund af afholdte udviklingsomkostninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 3-6 år. Egen-udviklet software udviklet før 1. januar 2004 er udgiftsført i afholdelsesåret.

Afståelsesrettigheder måles til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis ud-gør 5 år.

Materielle aktiver

Domicilejendomme er ejendomme, hvorfra der drives bank-virksomhed, eller som på anden måde indgår i den primære

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

drift. Domicilejendomme måles 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 direkte på egenkapitalen under opskrivningshenslæggelser. Opskrivninger, der modsvarer en tidligere foretagne nedskrivning på samme ejendom, indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 3-10 år.

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.

Udbytte

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

Egne aktier

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

Aktiebaseret aflønning

Bankens direktion, ledergruppe og øvrige medarbejdere er fra 2006 omfattet af en incitamentsordning, hvor de tilbydes aktieoptioner på køb af Lån & Spar Bank 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.

Direktion og ledende medarbejdere var i 2005 omfattet af et aktiebaseret bonusprogram. Udbetalingen af bonus var betinget af, at de fastsatte indtjeningsmål for året blev opnået, og at den udbetalte bonus efter skat blev anvendt til køb af aktier i Lån & Spar Bank. Udgifter til bonus indregnes, når det er sandsynligt, at de fastsatte indtjeningsmål for året opnås.

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.

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 skattesatser og afspejler den måde, som banken på balancedagen forventer at genindvinde eller afvikle den regnskabsmæssige værdi af sine aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

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.

2 Strategi for risikostyringen

Lån & Spar Banks strategi for risikostyring er fastlagt af bankens bestyrelse. Bestyrelsen har vedtaget, at banken skal føre en forsigtig politik i forbindelse med udlån og investering.

Risikostyringen varetages af bankens Compliance-afdeling. Lån & Spar Bank er eksponeret for forskellige risikotyper.

De vigtigste risikotyper for banken er:

- Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.
- Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

3 Kreditrisiko

Når Lån & Spar Bank foretager udlån eller stiller garanti, påtager banken sig en risiko for, at kunden ikke er i stand til at tilbagebetale sine forpligtelser, når de forfalder. Styningen af kreditrisikoen er en central del af bankens drift. Bankens kreditrisiko knytter sig primært til udlån til privatkunder. Banken ønsker herudover at tiltrække organisationer og institutionelle investorer, der ikke frembyder væsentlige kreditrisici som låntagere. Lån & Spar Bank besluttede i starten af 2001 at udvide lånekonceptet, således at ingeniører og ansatte i sundhedssektoren, der påbegynder egen virksomhed, også kan betjenes af banken, så længe virksomheden har en relativ beskeden størrelse. Herudover påtager Lån & Spar Bank sig normalt ikke risici på traditionelle erhvervskunder.

Kreditrisiko, branchefordelt:

	2006	2005
Offentlig myndighed	0%	0%
Erhverv:		
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	1%	1%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	3%	4%
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	4%	4%
Øvrige erhverv	8%	8%
Erhverv i alt	16%	17%
Private	84%	83%
I alt	100%	100%

Kreditvurdering

Kreditvurderingen af lønmodtagere bygger på en vurdering af kundens indkomst- og formueforhold, forventede fremtidige tilbagebetalingsevne og økonomiske adfærd. Siden 2002 har banken anvendt et egenudviklet system til adfærdsscoring. Systemet anvendes tillige som støtteværktøj til kreditvurdering af eksisterende kunder. Systemet giver mulighed for at tildele eksisterende kunder forhåndstildelte rammer til kreditgivning. Bevillingssystemet er opbygget således, at størstedelen af afgørelserne kan træffes i det rådgivningscenter, kunden har kontakt til, men samtidig på en sådan måde, at ledelsen opretholder indblik i kvaliteten af nybevilgede lån og kreditter.

Koncentrationsrisiko

Som led i styringen af kreditrisikoen er der fastsat regler for størrelsen af det samlede engagement med enkeltkunder. Risikoen for væsentlige tab, som følge af tab på enkeltkunder, er herved begrænset.

(1.000 kr.)

3 Kreditrisiko (fortsat)

Nedskrivninger

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

Oversigt over nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit:

	Individuelle nedskriv- ninger	Gruppevise nedskriv- ninger	Nedskriv- ninger i alt
2006			
Udlån			
Nedskrivninger, primo	4.310	20.884	25.194
Årets nedskrivninger	7.547	7.484	15.031
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	7.358	15.481	22.839
Nedskrivninger, ultimo	4.499	12.887	17.386
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	5.985	2.217.870	2.223.855
Garantier og uudnyttet kredit			
Hensættelser, primo	0	4.491	4.491
Årets hensættelser	0	2.751	2.751
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	0	1.330	1.330
Hensættelser, ultimo	0	5.912	5.912
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	0	726.293	726.293
2005			
Udlån			
Nedskrivninger, primo	4.480	17.102	21.582
Årets nedskrivninger	8.315	8.842	17.157
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	8.485	5.060	13.545
Nedskrivninger, ultimo	4.310	20.884	25.194
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	5.634	3.612.769	3.618.403
Garantier og uudnyttet kredit			
Hensættelser, primo	0	3.722	3.722
Årets hensættelser	0	1.014	1.014
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	0	245	245
Hensættelser, ultimo	0	4.491	4.491
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	0	1.509.648	1.509.648

(1.000 kr.)

4 Markedsrisiko

4.1 Renterisiko

Ændring i nutidsværdien af fastforrentede fordringer ved ændring i markedsrenten.

Banken er, primært som følge af investeringer i obligationer, eksponeret for kurstab ved en rentestigning. Oversigten viser bankens renterisiko ved en rentestigning på 1 procentpoint.

Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko:

Valuta	2006	2005
DKK	25.996	27.599
EUR	335	431
GBP	9	22
USD	-80	-71
SEK	8	0
NOK	6	11
Øvrige valutaer	15	19
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	26.289	28.011

Rentetilpasningstidspunktet for finansielle aktiver og forpligtelser afviger ikke væsentligt fra det kontraktlige udløbstidspunkt, jf. løbetidsfordelingen i note 5, Likviditetsrisiko.

Banken har et betydeligt indlånsoverskud. Et fald i renteniveauet har som følge heraf en negativ effekt på nettorenteindtægterne.

Banken har i et begrænset omfang ydet udlån med fast rente i op til 10 år. Udlånene ydes typisk til finansiering af bil og ejerbolig. For at imødegå det misforhold og den risiko, der er mellem variabelt forrentede indlån og fastforrentede udlån, indgår banken i begrænset omfang renteswaps. Afdækningen tilpasses i takt med ændringen i porteføljen af fastforrentede udlån og pantebreve. Indgåede renteswaps opfylder ikke betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter (hedgeaccounting). Ændringen i dagsværdien indregnes derfor i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

4.2 Valutarisiko

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 valutaeksponering på aktiver og forpligtelser.

	2006	2005
Aktiver i fremmed valuta i alt	25.163	35.985
Forpligtelser i fremmed valuta i alt	0	0
Valutakursindikator 1	25.163	35.985
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	4,2%	6,0%
Valutakursindikator 2	277	574
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0%	0,1%

4.3 Aktierisiko

Risikoen for, at markedsværdien af en portefølje af aktier ændres.

Banken foretager kun i begrænset omfang investering i aktier. Bankens handelsbeholdning omfatter primært aktier i OMX C20-indekset. Aktier i anlægsbeholdningen omfatter primært aktier i selskaber inden for finanssektoren.

(1.000 kr.)

5 Likviditetsrisiko

Som en del af bankens primære aktivitet udlånes eller investeres indlån, som modtages fra kunderne. For at opnå en tilfredsstillende rentemarginal har bankens udlån og investeringer almindeligvis en løbetid, der er længere end for modtagne indlån. Banken påtager sig herved en risiko for ikke at kunne tilbagebetale modtagne indlån, når de forfalder. En større forskel i løbetiden øger således bankens indtjeningsmuligheder, men øger tillige bankens likviditetsrisiko. Ledelsens mål for likviditetsstyringen er, at banken til enhver tid kan indfri sine forpligtelser, når de forfalder. Figuren viser løbetidsfordelingen af bankens aktiver og forpligtelser.

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2006						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	35.334	0	0	0	0	35.334
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.325	875.896	0	0	0	893.221
Udlån	481.808	282.647	290.992	793.515	2.470.719	4.319.681
Obligationer	0	2.168.522	28.925	265.767	273.204	2.736.418
Aktier	0	30.753	0	0	73.173	103.926
Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	0	0	0	0	9.944	9.944
Afståelsesrettigheder	0	0	0	0	486	486
Egenudviklet software	0	0	0	0	14.555	14.555
Domicilejendomme	0	0	0	0	129.415	129.415
Øvrige materielle aktiver	0	0	0	0	19.804	19.804
Aktuelle skatteaktiver	0	0	268	0	0	268
Udsudte skatteaktiver	0	0	2.882	14.320	0	17.202
Periodeafgrænsningsposter	0	638	346	0	0	984
Andre aktiver	0	79.631	3.569	0	0	83.200
Aktiver i alt	534.467	3.438.087	326.982	1.073.602	2.991.300	8.364.438
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	450.745	316.000	0	0	0	766.745
Indlån	427.006	5.288.017	113.844	377.330	606.678	6.812.875
Periodeafgrænsningsposter	0	223	0	0	0	223
Andre gældsforpligtelser	0	79.825	559	1.893	0	82.277
Hensættelser til pensionsordninger	0	138	412	2.200	21	2.771
Hensættelser til tab på uudnyttet kredit	659	387	398	1.086	3.382	5.912
Forpligtelser i alt	878.410	5.684.590	115.213	382.509	610.081	7.670.803
Likviditetsforskel	-343.943	-2.246.503	211.769	691.093	2.381.219	693.635
2005						
Aktiver i alt	77.035	3.775.893	356.835	1.262.312	2.472.014	7.944.089
Forpligtelser i alt	386.296	5.661.248	122.199	413.448	679.444	7.262.635
Likviditetsforskel	-309.261	-1.885.355	234.636	848.864	1.792.570	681.454

Løbetidsfordelingen er baseret på den kontraktlige løbetid for de enkelte aktiver og forpligtelser.

NOTER - RESULTATOPGØRELSE

(1.000 kr.)	2006	2005
6 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.036	51.098
Udlån	235.461	200.904
Obligationer, handelsbeholdning	31.638	63.229
Obligationer, hold-til-udløb	36.743	0
Renteswaps	38	-3.259
Øvrige renteindtægter	1.227	1.270
I alt	355.143	313.242
7 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	3.173	1.286
Indlån	123.333	77.595
I alt	126.506	78.881
8 Udbytte af kapitalandele		
Udbytte, handelsbeholdning	2.608	1.483
Udbytte, investeringsaktiver	2.487	2.245
I alt	5.095	3.728
9 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	39.627	29.192
Betalingsformidling	18.560	11.107
Lånesagsgebyrer	6.075	6.370
Garantiprovision	11.210	9.991
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	22.570	20.560
I alt	98.042	77.220
10 Kursreguleringer		
Obligationer, handelsbeholdning	-19.879	-9.100
Aktier, handelsbeholdning	4.288	14.408
Aktier, investeringsaktiver	5.120	3.947
Fastforrentede udlån	-1.147	-2.496
Valuta	1.570	4.645
Afledte finansielle instrumenter	756	2.256
I alt	-9.292	13.660
11 Andre driftsindtægter		
Udlejning af lokaler	494	922
Udlejning af medarbejdere	1.059	1.442
Salg af kreditscoresystemer mv.	1.660	1.114
Tilbagebetaling af moms og lønsumsafgift tidligere år	6.150	0
Leasing af medarbejder-pc'ere	181	596
Avance ved salg af immaterielle og materielle aktiver	220	42
Øvrige driftsindtægter	435	684
I alt	10.199	4.800

NOTER - RESULTATOPGØRELSE

(1.000 kr.)	2006	2005
12 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	138.014	125.911
Pensioner	16.040	13.608
Social sikring	13.903	11.869
I alt	167.957	151.388
Øvrige administrationsudgifter		
Kontorartikler mv.	4.033	4.287
Porto og fragt	7.275	7.109
IT-udgifter	51.655	44.712
Undervisning	3.887	4.938
Reklameudgifter	10.430	12.424
Øvrige administrationsudgifter	44.032	38.686
I alt	121.312	112.156
Udgifter til personale og administration i alt	289.269	263.544
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	341	316
13 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på afståelsesrettigheder	471	472
Afskrivninger på egenudviklet software	2.125	284
Afskrivninger på domicilejendomme	357	348
Tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	0	-6.066
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	9.703	10.357
I alt	12.656	5.395
14 Nedskrivninger på udlån mv.		
Årets nedskrivninger	17.782	18.171
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	20.233	8.346
Realiserede tab	670	603
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	18.187	7.928
I alt	-19.968	2.500
15 Skat		
Aktuel skat af årets resultat	7.612	20.916
Udskudt skat af årets resultat	1.796	-8.536
Skat af årets resultat	9.408	12.380
Reguleringer vedrørende tidligere år	-461	-37
Afgift af nedskrivninger	0	132
Skat i resultatopgørelsen	8.947	12.475
Aktuel skat af egenkapitalbevægelser	4.271	1.791
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-5.160	-1.187
Skat af egenkapitalbevægelser	-889	604

NOTER - BALANCE

(1.000 kr.)		2006	2005
15	Skat (fortsat)		
	Opgørelse af effektiv skatteprocent:		
	Selskabsskatteprocent	28,0%	28,0%
	Ikke-skattepligtig indkomst med fradrag af ikke-fradragsberettigede omkostninger	-4,6%	-2,4%
	Ændring i regnskabsmæssig skøn vedrørende måling af skatteaktiv	0,0%	-3,7%
	Ændring i selskabsskatteprocent fra 30% til 28%	0,0%	0,5%
	Reguleringer vedrørende tidligere år	-1,1%	-0,1%
	Afgift af nedskrivninger	0,0%	0,2%
	Effektiv skatteprocent	22,3%	22,5%
16	Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet		
	Årets resultat (tusinde kr.)	31.290	42.951
	Gennemsnitlig antal aktier (tusinde stk.)	2.571	2.615
	Årets resultat pr. aktie (kr.)	12,2	16,4
	Udvandingseffekt	0	0
	Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	12,2	16,4
17	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender hos centralbanker	650.052	2.415.746
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	243.169	199.183
	I alt	893.221	2.614.929
18	Udlån		
	Kreditter	533.702	473.282
	Almindelige udlån	1.426.262	1.546.512
	Markedsrentekreditter	328.453	353.448
	Prioritetslån	2.012.110	1.073.329
	Øvrige	19.154	146.638
	I alt	4.319.681	3.593.209
	Dagsværdien af udlån udgør	4.351.110	3.623.970
19	Obligationer		
	Statsobligationer, handelsbeholdning	19.999	223.837
	Statsobligationer, hold-til-udløb	747.933	0
	Realkreditobligationer, handelsbeholdning	961.074	1.126.467
	Realkreditobligationer, hold-til-udløb	1.000.000	0
	Øvrige obligationer, handelsbeholdning	7.412	795
	I alt	2.736.418	1.351.099
	Dagsværdien af obligationer udgør	2.736.055	1.351.099

NOTER - BALANCE

(1.000 kr.)	2006	2005
20 Aktier		
Omsætningsaktier, handelsbeholdning	30.754	49.888
Anlægsaktier, investeringsaktiver	73.172	69.592
I alt	103.926	119.480
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder		
Kostpris, primo	0	0
Tilgang i året	10.218	0
Kostpris, ultimo	10.218	0
Reguleringer, primo	0	0
Andel af årets resultat efter skat	-274	0
Reguleringer, ultimo	-274	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	9.944	0
Regnskabsmæssig værdi, primo	0	0
Bankens andel af aktiver, gældsforpligtelser, indtægter og udgifter samt årets resultat i fælles kontrollerede virksomheder:		
Resultatopgørelse		
Indtægter	1.776	0
Udgifter	2.050	0
Årets resultat	-274	0
Balance		
Aktiver i alt	3.418	0
Gældsforpligtelser	1.168	0
Egenkapital	2.250	0
Passiver i alt	3.418	0
Eventualforpligtelser		
Leasingforpligtelser	167	0
I alt	167	0

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

I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 7.693 t.kr. Der er foretaget en værdiforringelsestest 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 diskonteringsats på 13,35 % og en årlig vækst efter budgetperioden på 1,75 %.

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

(1.000 kr.)

22 Immaterielle og materielle aktiver

	Afståelses- rettigheder	Egenudviklet software	Domicil ejendomme	Øvrige materielle aktiver
2006				
Kostpris, primo	2.564	7.063	87.051	148.814
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	5.075	0	0
Tilgang i året, anskaffet separat	0	4.826	1.250	13.219
Afgang i året	-210	0	0	-94.803
Kostpris, ultimo	2.354	16.964	88.301	67.230
Opskrivninger, primo	0	0	46.103	0
Opskrivninger, ultimo	0	0	46.103	0
Af- og nedskrivninger, primo	1.607	284	4.632	132.526
Årets afskrivninger	471	2.125	357	9.703
Tilbageførte afskrivninger	-210	0	0	-94.803
Af- og nedskrivninger, ultimo	1.868	2.409	4.989	47.426
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	486	14.555	129.415	19.804
Regnskabsmæssig værdi, primo	957	6.779	128.522	16.288
2005				
Kostpris, primo	2.564	1.458	87.051	150.641
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	4.980	0	0
Tilgang i året, anskaffet separat	0	625	0	2.495
Afgang i året	0	0	0	-4.322
Kostpris, ultimo	2.564	7.063	87.051	148.814
Opskrivninger, primo	0	0	25.477	0
Årets opskrivninger	0	0	27.236	0
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	0	0	-6.610	0
Opskrivninger, ultimo	0	0	46.103	0
Af- og nedskrivninger, primo	1.135	0	16.960	126.445
Årets afskrivninger	472	284	348	10.357
Tilbageførte afskrivninger	0	0	0	-4.276
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	0	0	-6.610	0
Tilbageførte nedskrivninger	0	0	-6.066	0
Af- og nedskrivninger, ultimo	1.607	284	4.632	132.526
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	957	6.779	128.522	16.288
Regnskabsmæssig værdi, primo	1.429	1.458	95.568	24.196

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 2005.

Den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme opgjort efter kostprismodellen (kostpris med fradrag for efterfølgende af- og nedskrivninger) udgør 74.234 t.kr. (2005: 75.309 t.kr.).

NOTER - BALANCE

(1.000 kr.)		2006	2005
23	Udskudte skatteaktiver		
	Udskudte skatteaktiver, primo	13.480	3.757
	Udskudt skat af årets resultat	-1.796	8.536
	Reguleringer vedrørende tidligere år	358	0
	Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	5.160	1.187
	Udskudte skatteaktiver, ultimo	17.202	13.480
	Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:		
	Udlån	8.800	8.040
	Obligationer	-102	0
	Immaterielle aktiver	-3.929	-1.790
	Domicilejendomme	-10.240	-10.123
	Øvrige materielle aktiver	2.988	3.301
	Hensatte forpligtelser	680	943
	Andre gældsforpligtelser	0	215
	Egenkapitalen (egne aktier)	19.005	12.894
	Udskudte skatteaktiver, ultimo	17.202	13.480
24	Midlertidigt overtagne aktiver		
	Ejendom overtaget ved tvangsauktion som følge af et nødlidende engagement	0	450
	I alt	0	450
	Ejendommen er solgt i 2006. Det samlede tab for ejendommen udgør 137 t.kr., som er indregnet under nedskrivning på udlån mv.		
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Gæld til centralbanker	316.000	0
	Gæld til kreditinstitutter	450.745	254.847
	I alt	766.745	254.847
26	Indlån		
	Almindeligt indlån	5.639.141	5.491.968
	Tidsindskud	381.377	341.124
	Særlige indlånsformer	792.357	887.042
	I alt	6.812.875	6.720.134
27	Midlertidigt overtagne forpligtelser		
	Prioritetsforpligtelse for ejendom overtaget ved tvangsauktion som følge af et nødlidende engagement.	0	244
	I alt	0	244
	Prioritetsforpligtelsen er indfriet kontant i 2006.		

(1.000 kr.)

2006

2005

28 Pensionsordninger

Bankens medarbejdere er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger, hvor banken betaler et løbende bidrag til uafhængige pensionsselskaber.

Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger	16.974	13.609
--	--------	--------

Over for adm. direktør Peter Schou 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.

Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:

Årets pensionsomkostninger	809	-
Renter af forpligtelse	595	-
Forventet afkast af ordningens aktiver	-708	-
Indregnede aktuarmæssige gevinster og tab for året	-684	-
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser	12	-
Regulering af pensionsforpligtelser vedrørende tidligere år	-946	-
Indregnet under udgifter til personale og administration	-934	-

Indregnede pensionsforpligtelser:

Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser	14.742	-
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-15.085	-
Overdækning af afdækkede pensionsydelse	-343	-

Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser	2.771	-
---	-------	---

Underdækning, netto	2.428	-
----------------------------	--------------	----------

Indregnet i balancen:

Pensionsaktiver, indregnet under andre aktiver	343	-
Pensionsforpligtelser, indregnet under hensættelser til pensionsordninger	-2.771	-
I alt	-2.428	-

Aktuarmæssige forudsætninger:

Diskonteringsfaktor	4,10%	-
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	5,18%	-
Lønreguleringssats	2,00%	-
Pensionsreguleringssats	2,00%	-

NOTER - BALANCE

(1.000 kr.)	2006	2005	
28 Pensionsordninger (fortsat)			
Årets ændringer i pensionsforpligtelserne:			
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser, primo	17.245	-	
Årets pensionsomkostninger	809	-	
Renteomkostninger	595	-	
Aktuarmæssige gevinster og tab	-684	-	
Udbetalte pensionsydelse	-452	-	
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse, ultimo	17.513	-	
Årets ændringer i pensionsordningernes aktiver:			
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, primo	13.677	-	
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	708	-	
Bidrag fra arbejdsgiver	700	-	
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, ultimo	15.085	-	
Sammensætning af pensionsordningernes aktiver:			
Aktier	3.519	-	
Obligationer	10.277	-	
Fast ejendom	679	-	
Andre aktiver	610	-	
I alt	15.085	-	
Ingen af pensionsordningernes aktiver har tilknytning til banken i form af fx egne aktier.			
Akkumulerede aktuarmæssige gevinster og tab, indregnet i resultatopgørelsen (gevinst)	684	-	
Faktisk afkast af pensionsordningernes aktiver	708	-	
Aktiverne er placeret i puljer i forskellige pensionselskaber. Det forventede afkast af pensionsaktiverne er fastlagt med udgangspunkt i pensionselskabernes udmeldte kontorente.			
Historisk sammensætning af pensionsforpligtelser og -aktiver:			
	2006	2005	2004
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	17.513	3.369	3.370
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-15.085	0	0
Underdækning	2.428	3.369	3.370
Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsforpligtelserne	0	0	0
Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsordningernes aktiver	0	0	0
Banken forventer at indbetale 300 t.kr. til pensionsordningerne i 2007.			

NOTER - PENGESTRØMSOPGØRELSE

(1.000 kr.)		2006	2005
29	Hensættelser til tab på garantier		
	Posten vedrører hensættelser til tab på garantier.		
	Hensættelser til tab på garantier, primo	586	341
	Tilgang	258	315
	Afgang	-844	-70
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	0	586
30	Hensættelser til tab på uudnyttet kredit		
	Posten vedrører hensættelser til tab på den uudnyttede del af kundernes kreditter.		
	Hensættelser til tab på uudnyttet kredit, primo	3.905	3.381
	Tilgang	2.493	699
	Afgang	-486	-175
	Hensættelser til tab på uudnyttet kredit, ultimo	5.912	3.905
31	Aktiekapital		
	Aktiekapitalen består af 2.710.000 aktier á 100 kr. (2005: 2.710.000 aktier). Alle aktier er fuldt indbetalt og har samme rettigheder. Lån & Spar Bank 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	133.481	56.616
	Køb i året	94.405	256.121
	Salg i året	-83.071	-179.256
	Antal egne aktier, ultimo	144.815	133.481
32	Opskrivningshenslæggelser		
	Opskrivningshenslæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme og er opgjort som foretagne opskrivninger, fratrukket udskudt skat på opskrivningerne. Opskrivningshenslæggelserne kan ikke udloddes som udbytte.		
33	Andre poster uden likviditetseffekt		
	Avance/tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	-220	-45
	Udgifter til aktiebaseret incitamentsordning	2.275	0
	Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	274	0
	Regulering af pensionsforpligtelse	-598	-1
	I alt	1.731	-46
34	Ændring i driftskapital		
	Udlån	-726.472	-284.760
	Obligationer	-1.385.319	160.921
	Aktier	15.554	-9.285
	Øvrige aktiver	-36.071	15.196
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	511.898	-89.052
	Indlån	92.741	397.832
	Øvrige forpligtelser	-195.873	-5.198
	I alt	-1.723.542	185.654

NOTER - SUPPLERENDE OPLYSNINGER

(1.000 kr.)	2006	2005
35 Basisindtjening		
Netto rente- og gebyrindtægter	321.561	308.405
Kursregulering af valuta	1.570	4.645
Andre driftsindtægter	10.199	4.800
Udgifter til personale og administration	289.269	263.544
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	12.656	5.395
Basisindtjening før nedskrivninger	31.405	48.911
Nedskrivninger på udlån mv.	19.968	-2.500
Basisindtjening	51.373	46.411
Basisindtjeningen udgør resultatet før skat eksklusiv kursregulering af værdipapirer og resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder.		
36 Solvensoppgørelse		
Egenkapital	693.635	681.454
Opskrivningshenlæggelser	-42.473	-42.590
Kernekapital	651.162	638.864
Foreslået udbytte	-18.970	-18.970
Immaterielle aktiver	-15.041	-7.736
Udskudte skatteaktiver	-17.202	-13.480
Fradrag i kernekapital i alt	-51.213	-40.186
Kernekapital efter fradrag	599.949	598.678
Opskrivningshenlæggelser	42.473	42.590
Basiskapital før fradrag	642.422	641.268
Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-9.944	0
Basiskapital efter fradrag (minimum 5 mio. EUR jf. Lov om finansiel virksomhed)	632.478	641.268
Vægtede poster udenfor handelsbeholdningen	4.924.180	4.368.342
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	451.226	455.987
Vægtede poster i alt	5.375.406	4.824.329
Kernekapitalprocent	11,2%	12,4%
Solvensprocent (minimum 8% jf. Lov om finansiel virksomhed)	11,8%	13,3%
Kernekapitalprocent og solvensprocent for 2005 er reguleret med -0,4 procentpoint vedrørende foreslået udbytte.		
37 Revisionshonorar		
Honorar vedrørende ordinær revision	938	747
Andre ydelser end revision	649	393
I alt	1.587	1.140

(1.000 kr.)

2006

2005

38 Ledelsens aflønning mv.

Bestyrelsens aflønning

Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst. For 2006 er formandens honorar 156 t.kr., næstformændenes honorarer er 108 t.kr., og for øvrige bestyrelsesmedlemmer udgør honoraret 84 t.kr.

Formanden	156	151
Næstformænd	216	210
Øvrige bestyrelsesmedlemmer	752	732
I alt	1.124	1.093

Direktionens aflønning

Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn. Herudover er direktionen omfattet af bankens incitamentsordning jf. note 39, Aktiebaserede incitamentsordninger.

2006	Fast løn	Bonus	Pension	Ikke-monetære ydelser	Aflønning i alt
Peter Schou	2.113	0	700	118	2.931
Jesper Schiøler	1.320	0	171	3	1.494
Claus Sejling	1.320	0	171	3	1.494
I alt	4.753	0	1.042	124	5.919
2005					
Peter Schou	2.056	245	0	65	2.366
Jesper Schiøler*	319	245	42	3	609
Claus Sejling*	319	245	42	3	609
I alt	2.694	735	84	71	3.584

*Indgår i direktionen fra 1. oktober 2005

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

Adm. direktør Peter Schou meddelte i 2006, at han fratræder som adm. direktør i banken i 2007 efter fremlæggelsen af årsregnskabet. Indtil udgangen af juni 2007 står Peter Schou til rådighed for banken på uændrede vilkår. Fra sin endelige fratræden og indtil pensionering er Peter Schou sikret et årligt vederlag på 1.118 t.kr. Den kapitaliserede værdi heraf udgør 2.800 t.kr., som er udgiftsført i 2006.

Peter Schou er omfattet af en ydelsesbaseret pensionsordning, som sikrer ham en årlig pension på 937 t.kr. (2006 kroner), fra han fylder 60 år. Til delvis dækning af pensionsforpligtelsen indgår Peter Schous hidtidige pensionsordninger. Banken afdækker pensionsforpligtelsen ved indbetalinger til et livsforsikringsselskab. Der er i 2006 indbetalt 700 t.kr. til afdækning af pensionsforpligtelsen (2005: 0 t.kr.) En aktuarmæssig beregning pr. 31. december 2006 viser, at dagsværdien af pensionsordningens aktiver overstiger nutidsværdien af pensionsforpligtelsen med 348 t.kr. (overdækning). Der henvises i øvrigt til note 28, Pensionsordninger.

Bankdirektørerne Jesper Schiøler og Claus Sejling er omfattet af en bidragsbaseret pensionsordning, hvor banken betaler et pensionsbidrag på 13,5 % af det pensionsgivende vederlag.

Jesper Schiøler og Claus Sejling kan fratræde med to måneders varsel, og skal fratræde senest, når de fylder 65 år. Ved bankens eventuelle opsigelse af Jesper Schiøler og Claus Sejling, skal der gives et varsel på 9 måneder, og de skal ydes en fratrædelsesgodtgørelse på minimum 7 måneders løn.

Jesper Schiøler og Claus Sejling har accepteret en konkurrenceklausul, så hvis de opsiger deres stilling, kan banken forhindre dem i at arbejde for en konkurrerende virksomhed i 6 måneder efter fratrædelsen. Ønsker banken dette, skal der udbetales et beløb svarende til 12 måneders løn.

(1.000 kr.)	2006	2005
38 Ledelsens aflønning mv. (fortsat)		
Lån til direktion, bestyrelse og nærtstående parter		
Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse:		
Direktion		
Lån, garantier mv.	0	339
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	0	309
Blanco	0	30
Bestyrelse		
Lån, garantier mv.	3.059	3.482
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	1.656	1.661
Blanco	1.403	1.821
Ovenstående er opgjort i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed § 78.		
Engagementer med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er bevilget på personalevilkår, der følger mindsterenten. Engagementer med direktion og bestyrelsesmedlemmer er bevilget på almindelige kundevilkår.		
Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)		
Anders Bondo Christensen	0	0
Sine Sunesen	0	0
Peter Ibsen	0	0
Flemming Skov Jensen	2.137	2.137
Connie Kruckow	0	0
Ulrik Salmonsens	0	0
Bente Sorgenfrey	0	0
Tommy Agerskov Thomsen	1.394	1.394
Lars Weber Andersen (Indgår i bestyrelsen fra den 27. marts 2006)	25	-
Helle Britze	101	101
Preben Dessau (Indgår i bestyrelsen fra den 27. marts 2006)	17	-
Mikkel Eriksen (Udtrådt af bestyrelsen fra den 27. marts 2006)	-	126
Thomas Kruse (Udtrådt af bestyrelsen fra den 27. marts 2006)	-	28
Lisa Seehuusen (Udtrådt af bestyrelsen fra den 27. marts 2006)	-	63
Palle Tipsmark (Indgår i bestyrelsen fra den 27. marts 2006)	93	-
Peter Schou	2.200	1.200
Jesper Schiøler	815	563
Claus Sejling	565	313
Den samlede bestyrelses (inklusive nærtståendes) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 3.767 stk. á kurs 453, hvilket giver en samlet kursværdi på 1.706 t.kr. (2005: 1.328 t.kr.).		
Den samlede direktionens (inklusive nærtståendes) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 3.580 stk. á kurs 453, hvilket giver en samlet kursværdi på 1.622 t.kr. (2005: 716 t.kr.).		
Den samlede aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S hos alle personer (inklusive bestyrelse og direktion), omfattet af Værdipapirhandelslovens § 28a, udgør 13.183 stk. á kurs 453, hvilket giver en samlet kursværdi på 5.972 t.kr. (2005: 3.540 t.kr.).		

(1.000 kr.)

39 Aktiebaserede incitamentsordninger

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

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

Antallet af aktieoptioner opgøres for hvert af de tre regnskabsår ud fra et beregningsgrundlag og kursen på Lån & Spar Bank-aktien ved udgangen af regnskabsåret. Er resultatforventningen for regnskabsåret opnået, opgøres antallet af medarbejderens aktieoptioner for regnskabsåret som beregningsgrundlaget, divideret med forskellen mellem kursen på Lån & Spar Bank-aktien ved udgangen af regnskabsåret og udnyttelseskursen.

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

Dagsværdien af aktieoptionsordningerne på tildelingstidspunktet opgøres 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).

Aktieoptioner*:

	Direktion	Under- og vice-direktører	Øvrige ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt
2006					
Antal tildelt	4.447	5.929	7.411	62.451	80.238
Udnyttet	0	0	0	0	0
Fortabt	-2.471	-1.976	-3.458	-17.391	-25.296
Ændring som følge af ændring i aktiekurs	-560	-1.120	-1.120	-12.765	-15.565
Antal, ultimo	1.416	2.833	2.833	32.295	39.377
Dagsværdi af tildelte aktieoptioner på tildelingstidspunktet	1.030	1.373	1.543	11.030	14.976
Under udgifter til personale er i regnskabsåret indregnet	92	183	206	1.794	2.275

* Antal tildelte og fortabte aktieoptioner i året er beregnet på grundlag af aktiekursen på tildelingstidspunktet. Antal aktieoptioner ultimo er beregnet på grundlag af aktiekursen ultimo 2006.

Det aktiebaserede bonusprogram for 2005 blev etableret således, at direktion og ledende medarbejdere blev tildelt bonus under forudsætning af, at beløbet, efter fratrullet skat, blev anvendt til køb af aktier i Lån & Spar Bank A/S. Det tildelte beløb svarer til den kursgevinst, lederen ville oppebære ved at købe for henholdsvis 100 t.kr. (direktion, under- og vicedirektører) og 50 t.kr. (ledende medarbejdere) aktier i Lån & Spar Bank A/S til kurs 100.

	Antal ledere omfattet af programmet	Antal aktier á 100 kr.	Kursforskel	Aktie-baseret bonus
2005				
Direktion	3	1.000	245	735
Under- og vicedirektører	4	1.000	245	980
Øvrige ledende medarbejdere	11	500	245	1.348
I alt	18			3.063

NOTER - SUPPLERENDE OPLYSNINGER

(1.000 kr.)		2006	2005
40	Garantier		
	Finansgarantier	83.829	2.183
	Tabsgarantier for realkreditlån	1.050.960	939.661
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	329.712	548.048
	Øvrige garantier	53.192	110.376
	I alt	1.517.693	1.600.268
41	Eventualaktiver og -forpligtelser		
	Banken har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 3.412 t.kr. (2005: 3.683 t.kr.).		
	Banken er over for Sparbanken Finn AB forpligtet til at deltage i finansiering af driften af Konceptbanken. Banken har ikke deltaget i finansieringen i 2006.		
42	Lejeforpligtelser		
	Lån & Spar Bank har indgået 4 længerevarende lejekontrakter, som fra Lån & Spar Banks side tidligst kan opsiges til fraflytning henholdsvis den 1. august 2009, 1. november 2013, 1. januar 2016 og 1. januar 2017.		
	I indeværende regnskabsperiode er der vedrørende nævnte lejeforpligtelser betalt leje med i alt 4.821 t.kr. (2005: 4.122 t.kr.).		
	Lejeforpligtelser inden for følgende perioder fra balancedagen:		
	0 til 1 år	5.812	4.472
	1 til 5 år	20.061	18.428
	Over 5 år	21.303	30.328
	Fremtidige lejeforpligtelser i alt	47.176	53.228
	Lejeforholdene kan fra udlejerens side tidligst opsiges til fraflytning henholdsvis 1. august 2013, 1. november 2015, 1. januar 2021 og 1. januar 2022.		
43	Sikkerhedsstillelser		
	Lån & Spar Bank har foretaget følgende sikkerhedsstillelser:		
	Over for Danmarks Nationalbank stilles for 500 mio. kr. kursværdi af obligationer og aktier til sikkerhed for værdipapir-afvikling. Sikkerhedsretsaftalen vedrører et af bankens egenbeholdningsdepoter, der ved regnskabsperiodens afslutning havde en kursværdi på 1.748 mio. kr. Samme depot stilles ligeledes til sikkerhed for modtagne deposit, hvilket ved udgangen af 2006 udgjorde 316 mio. kr.		
	Over for Danmarks Nationalbank stilles yderligere for 125 mio. kr. obligationer til sikkerhed for intradagovertræk på folio-konto og clearingsafvikling. Ved regnskabsperiodens afslutning var kursværdien 125 mio. kr.		
	Over for Euroclear Banks S.A./N.V. stilles for 1 mio. EUR obligationer til sikkerhed for værdipapirafvikling. Ved regnskabsperiodens afslutning var kursværdien 7,4 mio. kr.		

(1.000 kr.)

44 Joint ventures

Lån & Spar Bank deltager i følgende joint ventures:

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

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

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

45 Nærtstående parter

Lån & Spar Bank definerer nærtstående parter som bestående af:

- Lån & Spar Banks direktion og bestyrelse.
- Lån & Spar Fond, som ejer 8,01% af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S.
- Lån & Spar Fonds bestyrelse, som udpeges iblandt og af Lån & Spar Banks bestyrelse.
- Invest Administration A/S (tidligere Rationel Invest A/S), hvor banken ejer 50% af aktiekapitalen.
- Konceptbanken, som er en fælles kontrolleret aktivitet.

Transaktioner med direktion og bestyrelse er beskrevet i note 38, Ledelsens aflønning mv.

Banken har i 2006 købt Invest Administration A/S (tidligere Rationel Invest A/S) af Lån & Spar Fond for 10.000 t.kr., svarende til markedsprisen.

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

46 Aktieselskabslovens § 28a

I henhold til Aktieselskabslovens § 28a 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
Politiforbundet i Danmark, Særlig fond, H.C. Andersens Boulevard 38, 1553 København V.	251.161	9,27 %
Pensionskasser tilknyttet PKA, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.	163.604	6,04 %
LB Koncernen, Farvergade 17, 1463 København K.	280.764	*10,36 %
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Vendersgade 28, 1363 København K.	179.439	6,62 %
Lån & Spar Fond, Højbro Plads 9-11, 1200 København K.	217.051	8,01 %

*) I fondsbørsmeddelelse af den 28. august 2002 meddelte Lån & Spar Bank, at LB Koncernens aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S ændrede sig fra 9,999% til 10,36%, som følge af kapitalnedsættelsen vedtaget på generalforsamlingen den 19. marts 2002.

47 Indberetning til Finanstilsynet

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

(1.000 kr.)

48 Afledte finansielle instrumenter

Opdelt efter restløbetid

	2006 Nominel værdi	2006 Markeds- værdi netto	2005 Nominel værdi	2005 Markeds- værdi netto
0-3 mdr.				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	4.246	8	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	1.236.587	-48	35.855	386
Terminer/futures, salg	338.132	72	28.662	-179
Swaps	0	0	0	0
3-12 mdr.				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	1.758	21
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Swaps	1.619	-9	0	0
1-5 år				
Rentekontrakter:				
Swaps	9.663	-210	17.118	-765
Over 5 år				
Rentekontrakter:				
Swaps	0	0	0	0
I alt				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	4.246	8	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	1.236.587	-48	37.613	407
Terminer/futures, salg	339.751	63	28.662	-179
Swaps	11.282	-219	17.118	-765
I alt netto markedsværdi	-	-204	-	-537

(1.000 kr.)

	2006 Positiv	2006 Negativ	2005 Positiv	2005 Negativ
Markedsværdi				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	8	0	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	151	199	424	17
Terminer/futures, salg	85	13	42	221
Swaps	702	921	947	1.711
I alt	938	1.133	1.413	1.949
Gennemsnitlig markedsværdi				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	10	0	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	231	6.096	479	24
Terminer/futures, salg	335	259	37	167
Swaps	882	1.325	2.912	5.781
I alt	1.448	7.680	3.428	5.972
Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	8	0	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	151	199	424	17
Terminer/futures, salg	85	13	42	221
Swaps	702	921	947	1.711
I alt	938	1.133	1.413	1.949



”Det er vigtigt for mig at have et godt forhold til min bankrådgiver, også selvom jeg primært har kontakt med ham over telefonen. Jeg har tidligere prøvet at have en bankrådgiver, som jeg ikke brød mig om. Derfor valgte jeg at skifte bank.”

Stig Jensen, lokomotivfører

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2006 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. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2006.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. februar 2007

Direktionen

Peter Schou
Adm. bankdirektør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Claus Sejling
Bankdirektør

Bestyrelse

Anders Bondo Christensen
(Formand)

Sine Sunesen
(1. næstformand)

Peter Ibsen
(2. næstformand)

Flemming Skov Jensen

Connie Kruckow

Ulrik Salmonsén

Bente Sorgenfrey

Tommy Agerskov Thomsen

Lars Weber Andersen

Helle Britze

Preben Dessau

Palle Tipsmark

2006

DEN INTERNE REVISORS PÅTEGNING

Vi har revideret årsrapporten for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 2006. Regnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen er endvidere udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision.

Revisionen 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 endvidere stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger.

Revisionen har omfattet stillingtagen til den anvendte regnskabspraksis, og til de regnskabsmæssige skøn, der er udført af ledelsen.

Det er vores opfattelse, at den udførte revision er tilstrækkelig 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 tilrettelagt risikostyring, der er rettet mod bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende. Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af bankens aktiver og pengestrømme for regnskabsåret 2006 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 27. februar 2007

Jan Møiniche
Revisionschef

Til aktionærerne i Lån & Spar Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalforklaring, pengestrømsopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 27. februar 2007

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Steen Høedt Thomsen
statsautoriseret revisor

BDO ScanRevision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Peter Have Jensen
statsautoriseret revisor



Bestyrelsens formand:

Anders Bondo Christensen, 47 år.

Indvalgt i bestyrelsen 25.03.2003

Formand for bestyrelsen siden 27. 03.2006

Formand for:

Danmarks Lærerforening

Lærernes Centralorganisation

Stats- og Kommunalt Ansattes Forhandlingsfællesskab (SKAF)

FTF-K

Lærernes Pension

LPA Holding

FS Design

A/S Hotel Frederiksdal

Næstformand i:

Dansk Skolemuseum

Bestyrelsesmedlem i:

FTF

Kommunale Tjenestemænd og

Overenskomstansatte

Nordiske Lærerorganisationers Samråd

Young Enterprise



Bestyrelsens 1. næstformand:

Sine Sunesen, 39 år.

Indvalgt i bestyrelsen 24.03.2004

Formand for:

Akademikernes Centralorganisation

Akademikernes A-kasse (AAK)

Bestyrelsesmedlem i:

ATP

Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Medlem af repræsentantskabet for ATP



Bestyrelsens 2. næstformand:

Peter Ibsen, 56 år.

Indvalgt i bestyrelsen 30.03.2005

Formand for:

Politiforbundet i Danmark

Statstjenestemændenes Central-

organisation II (CO II) (fra 08.11.2006)

Medlem af forretningsudvalget i Statstje-

nestemændenes Centralorganisation II

(CO II) (indtil 08.11.2006)

Bestyrelsessuppleant i Popermo

Forsikring G/S



Flemming Skov Jensen, 65 år.

Indvalgt i bestyrelsen 20.03.1990

Formand for:

Helsingør Fællesbageri A/S

A/S Folkets Hus i Helsingør

Næstformand i:

DCI A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Dansk Erhvervsinvestering A/S

Nordsjællands Brødfabrik ApS

Investeringsforeningen Sparinvest

Dansk Innovations Investering K/S

Kelsen Bisca A/S



Connie Kruckow, 53 år.

Indvalgt i bestyrelsen 21.03.2001

Formand for:

Dansk Sygeplejeråd

Sundhedskartellet

Næstformand i:

Bauta Forsikring A/S

Hotel Koldingfjord A/S

PKA A/S

Pensionskassen for Sygeplejersker

Forretningsudvalgsmedlem i FTF

Bestyrelsesmedlem i:

CO II Hovedbestyrelse



Ulrik Salmonsén, 58 år.

Indvalgt i bestyrelsen 24.03.2004

Forbundsformand i:

Dansk Jernbaneforbund

Bestyrelsesformand i:

Dan Kantine Service A/S

Dan Ejendomsservice A/S

Forsikringsagenturföreningen

Bestyrelsesmedlem i:

DSB



Bente Sorgenfrey, 50 år.

Indvalgt i bestyrelsen 24.03.2004

Formand for:

FTF

Næstformand i:

Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Fåmandsforeningen LD

Bestyrelsesmedlem i:

ATP

RUNA forsikring

Medlem af PFA's Kunderåd



Tommy Agerskov Thomsen, 61 år.

Indvalgt i bestyrelsen 30.11.1989

Formand for:

Statstjenestemændenes Central-
organisation II (CO II) (indtil 09.11.2006)

Nordiske Centralorganisationer (indtil
15.06.2006)

Forretningsudvalgsmedlem i FTF (indtil
15.11.2006)

Næstformand i:

CFU (Centralorganisationernes
Forhandlings Udvalg) (indtil 09.11.2006)

Stats- og Kommunalt Ansattes For-
handlingsfællesskab (SKAF) (indtil
09.11.2006)

Bestyrelsesmedlem i:

Forbrugsforeningen af 1886

Knudmosen A/S

Tjenestemændenes Låneforening

PFA Pension, Forsikringsaktieselskab

PFA Holding A/S



Lars Weber Andersen, 35 år.

Indvalgt i bestyrelsen 27.03.2006

Medarbejdervalgt



Helle Britze, 41 år.

Indvalgt i bestyrelsen 01.12.2000

Medarbejdervalgt



Preben Dessau, 60 år.

Indvalgt i bestyrelsen 27.03.2006

Medarbejdervalgt



Palle Tipsmark, 46 år.

Indvalgt i bestyrelsen 27.03.2006

Medarbejdervalgt



Adm. direktør Peter Schou, 57 år

Tiltrådt 01.04.1988

Bankuddannet

HD i Finansiering og Kreditvæsen fra Handelshøjskolen i Århus

Master of Science (Management) fra University of London

IEMP London Business School

Fellow London Business School

Bestyrelsesmedlem for:

SDC Holding A/S

SDC Udvikling A/S

Bestyrelsen har jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 80 godkendt disse hverv. Endvidere har bestyrelsen i 2006 godkendt deltagelse i:

Innovationsrådets gruppe vedr. Ledelse

Innovationsrådets gruppe vedr. Innovation Governance



Bankdirektør Jesper Schiøler, 39 år

Tiltrådt 01.11.1990

Udnævnt til bankdirektør 01.10.2005.

Bankuddannet

HD i Afsætning fra CBS

Executive MBA fra Scandinavian

International Management

Institute (SIMI)

Bestyrelsesmedlem i:

Medlemsbutikken A/S



Bankdirektør Claus Sejling, 40 år

Tiltrådt 01.08.1991

Udnævnt til bankdirektør 01.10.2005

Bankuddannet

HD i Finansiering og Kreditvæsen fra CBS

Executive MBA i forandringsledelse fra

Handelshøjskolen i Aarhus og

Syddansk Universitet

NVIR – Netværket for virksomhedsetik og ikke finansiell rapportering

REPRÆSENTANTSKAB

Forbundsformand Finn Borch Andersen (formand)
Næstformand Stig Andersen (næstformand)
Formand Anker Christoffersen
Magister Leif Søndergaard
Formand Jens Fage-Pedersen
Forbundskasserer Christian Smedegaard
Adm. direktør Jørn Anker-Svendsen
Formand Isa Rogild
Vicedirektør Dorrit Vanglo
Adm. direktør Bjørn Wikkelsøe Jensen
Økonomidirektør Birgitte Tausen
Forbundskasserer Ole Weiss
Formand Mette Worsøe
Direktør Steen Jørgensen
Finansdirektør Hasse Jørgensen
Steen G. Martinussen
Direktør Paul Brüniche Olsen
Formand Finn Busse Jensen
Landsformand Henrik Frimand-Meier
Fondskonsulent Ole Valentin-Hjorth
Forhandlingssekretær Jens Bendtsen
Forbundsformand Jørn Rise Andersen
Vicepolitikommissær Richardt Andersen
Forbundshovedkasserer Torben Hansen
Adm. direktør Erik Nygaard Jespersen
Formand Kirsten Stallknecht

Næstformand Peer Withagen
Næstformand Aase Langvad
Direktør Jens Kjærsgaard
Sekretariatsleder Ivan Jespersen
Direktør Klaus Delman
Formand Gorm Leschley
Sekretariatschef Hans Ole Frostholt
Direktør Jens Kragh
Foreningsformand Poul Emil Hestbæk Poulsen
1. næstformand Grete Christensen
Amtskredsformand Karen Buur Kristiansen
Økonomichef Kirsten Halkier
Ingeniør Jørgen Schaumburg
Formand Kim Simonsen
Næstformand Steen Madsen
Forhandlingsudvalgsmedlem Helge Frost Nielsen
Forhandlingsudvalgsmedlem Hans Illum Hansen
Direktør Anne Mette Toftegaard
Lærer Lotte Lange
Regnskabschef Bente Ystrøm
Personale- og administrationschef Marianne Heide
Formand Jan Hjort
Forretningsfører Jytte Osbæck Rasmussen
Afdelingschef Kirsten Petersen
Lærer Sven-Aage Skyggebjerg

Esbjerg Lokalråd

Næstformand Kurt Bjerre (formand)
 Togfører Susanne B. Jensen (næstformand)
 Civilingeniør Ole Vilsen
 Faglærer Mogens Dahlstrøm
 Platformchef Torben Borup Christensen
 Poliassistent Niels Hedeager
 Adjunkt Søren Brinch-Fischer
 Sagsbehandler Nancy Steffensen
 Kontorfuldmægtig Hanne Madsen
 Amtskredsformand Anni Pilgaard
 Kredsformand Kurt Abildgaard
 Poliassistent Søren Laulund
 Næstformand Helle Mehlsen
 Postbud Allan Christensen

Hillerød Lokalråd

Foreningsformand Sonny Person (formand)
 Amtskredskasserer Steen Sandager
 Amtskredsformand Alice Linning
 Postvagtmester Jess Hansen
 2. næstformand Dorte Steenberg
 Sekretariatsleder Erik T. Lauridsen
 Vicekommunaldirektør Christian von Benzon

Kolding Lokalråd

Formand Søren Wilhardt (formand)
 Kredsformand Anders Petersen (næstformand)
 Amtskredsformand Birgitte Krussel
 Poliassistent Frede Andersen
 Lektor Karsten Wase Petersen
 Togfører Karsten Cordtz
 Lektor Søren Peter Iversen
 Tillidsrepræsentant John Juhl
 Seniorsergent Bent Oehlenschläger
 Undervisningskonsulent Inger Lis Andresen
 Næstformand Jytte Margrethe Kristensen
 Regionschef Karsten Hansen
 Næstformand Rikke Vagn-Hansen
 Overassistent Birgit Mortensen

Odense Lokalråd

Formand Hans Illum Hansen (formand)
 Amtskredsformand Irma Trebbien (næstformand)
 Kriminalassistent Kurt Bønnelykke Nielsen
 Chefpolititiinspektør John Jacobsen
 Næstformand Linda Ann Rise
 Kredsformand Anne-Mette Kæseler Jensen
 Togfører Stig H. Jensen
 Lektor Hans Hansen
 Amtskredsformand Bo Smith
 Seniorsergent John Seier Petersen
 Overassistent Jette Christensen
 Politimester Henrik Andersen
 Faglærer Kjeld Pedersen
 Formand Jørgen Ebbesen

Roskilde Lokalråd

Kredskasserer Mona Løfvall Britz (formand)
 Poliassistent Mogens Heggelund (næstformand)
 Ingeniør Kirsten Grahn Nielsen
 Stationsbetjent Jan K. Christiansen
 Major Jørgen Norland Mielby
 Formand Jan Hjort
 Sygeplejerske Nils Kristian Håkansson

Aalborg Lokalråd

Amtskredsformand Jytte Wester (formand)
 Poliassistent Børge Nielsen (næstformand)
 Kredsformand Bjarne Krogh
 Skibsfører Poul Erik Sørensen
 Tidl. formand Arne Haugaard
 Togbetjent Ole K. Hansen
 Amtskredsformand Claus Pedersen
 Poliassistent Povl Munk Christensen
 Civilingeniør Erik Kvistgård
 Kommandørkaptajn Chris T. Sørensen
 Næstformand Lene Holmberg Jensen
 Chefsergent Lasse Kurt Jensen
 Overmekaniker Jan Sørensen
 Susanne Flydtkjær

Aarhus Lokalråd

Formand Claus Peter Hartmann (formand)
 Postvagtmester Hans Kjærgaard Jensen
 (næstformand)
 Poliassistent Bent Møller
 Næstformand Steen Madsen
 Formand Henrik Horup
 Kredsformand Hans Rechendorff
 Næstformand Gert Petersen
 Amtskredsformand Else Kayser Nielsen
 Sagsbehandler Knud Dreier
 Ingeniør Bjarne Hunderup
 Faglærer Ole Fournais
 Fuldmægtig. cand. scient. pol Peter Hansen
 Formand Gordon Ørskov Madsen
 Kriminalassistent Niels Ole Bach

LOYALITETSBANKER

Centralforeningen for Stampersonel, CS banken

csbanken@lsb.dk, www.csbanken.dk, telefon 3378 1951

Danmarks Jurist- og Økonomforbund

djoef@lsb.dk, www.djoefordelsbanken.dk, telefon 3378 1975

Dansk Jernbaneforbund, SPOR-Banken

dj@lsb.dk, www.sporbanken.dk, telefon 3378 1960

Dansk Sygeplejeråd, DSR Bank

dsr@lsb.dk, www.dsrbank.dk, telefon 3378 1927

Dansk Teknisk Lærerforbund, DTL Bank

dtl@lsb.dk, www.dtlbank.dk, telefon 3378 1965

Dansk Told & Skatteforbund, DTS-Bank

dts@lsb.dk, www.dtsbank.dk, telefon 3378 1955

Danske Forsikringsfunktionærers Landsforening, DFL-Banken

dfl@lsb.dk, www.dfl.dk, telefon 3378 1978

Den Danske Dyrlægeforening

ddd@lsb.dk, www.dddordelsbanken.dk, telefon 3378 1983

DM-fagforening for højtuddannede, DM Bank

dm@lsb.dk, www.dmbank.dk, telefon 3378 1952

Forbundet Kommunikation og Sprog, KS Bank

ksbank@lsb.dk, www.ksbank.dk, telefon 3378 1970

Forenede Danske Motorejere

fdm@lsb.dk, www.lsb.dk, telefon 3378 1903

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

Gymnasieskolernes Lærerforening

gl@lsb.dk, www.glfordelsbanken.dk, telefon 3378 1979

HK/Post & Kommunikation, PoKoBank

poko@lsb.dk, www.pokobank.dk, telefon 3378 1954

Hovedorganisationen af Officerer i Danmark, OfficersBanken

hod@lsb.dk, www.officersbanken.dk, telefon 3378 1976

Ingeniørforeningen i Danmark, IDA Bank

ida@lsb.dk, www.idabank.dk, telefon 3378 1950

Jordbrugsakademikerne

jaf@lsb.dk, www.jafordelsbanken.dk, telefon 3378 1984

Københavns Kommunes Embedsmandsforening, KKE Bank

kke@lsb.dk, www.kkebank.dk, telefon 3378 1968

Københavns Lærerforening, KLF Bank

klf-net@lsb.dk, www.klfbank.dk, telefon 3378 1904

LIC – Lærernes Indkøbscentral, LIC Bank

lic@lsb.dk, www.licbank.dk, telefon 3378 1925

Lægeforeningen

dadl@lsb.dk, www.dadlfordelsbanken.dk, telefon 3378 1977

Lærerstuderendes Landskreds

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

Sammenslutningen af Funktionærer, SafuBank

safu@lsb.dk, www.safubank.dk, telefon 3378 1963

Statstjenestemændenes Centralorganisation II, CO II Bank

coii@lsb.dk, www.coiibank.dk, telefon 3378 1906

Søfartens Ledere, Søfartens Bank

sl@lsb.dk, www.soefartensbank.dk, telefon 3378 1969

Ældre Sagen, Medlemsbanken

aeldresagen@lsb.dk, www.medlemsbanken.dk, telefon 3378 1957

Hovedkontor

Højbro Plads 9-11, 1200 København K
Telefon 3378 2000, Telefax 3378 2309
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 Michael Østervig

Esbjerg

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

Falkoner

Rolighedsvej 6, 1958 Frederiksberg C
Telefon 3815 5000, Telefax 3815 5009
E-mail: falkoner@lsb.dk
Filialchef Jens Christensen

Frederiksberg

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

Hillerød

Frederiksværksgade 17, 3400 Hillerød
Telefon 4829 7700, Telefax 4829 7709
E-mail: hillerod@lsb.dk
Filialchef Martin B. Pedersen

Højbro Plads

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

Kolding

Buen 2, 6000 Kolding
Telefon 7630 4600, Telefax 7630 4609
E-mail: kolding@lsb.dk
Områdedirektør Jan Knudsen

Lyngby

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

Nørreport

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

Odense

Slotsgade 2, 5000 Odense C
Telefon 6314 3000, Telefax 6314 3009
E-mail: odense@lsb.dk
Områdedirektør Jan Knudsen

Roskilde

Djalma Lunds Gård 9, 4000 Roskilde
Telefon 4631 2900, Telefax 4631 2909
E-mail: roskilde@lsb.dk
Filialdirektør Mette Endersen

Vesterbro

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

Østerbro

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

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
Områdedirektør Kim Stryhn

Lån & Spar Nextbank

www.nextbank.dk
Telefon 7010 2701, Telefax 3398 2709
E-mail: kontakt@nextbank.dk
E-businesschef Jesper-Max Larsen

Internetadresse:

www.lsb.dk