



Årsrapport 2005

Generalforsamling:

Bankens ordinære generalforsamling afholdes

den 27. marts 2006, kl. 16.30 på

Radisson SAS Scandinavia Hotel,
Amager Boulevard 70, 2300 København S

Afsendte fondsbørsmeddelelser i året 2005

- 9. februar 2005 Lån & Spar Bank A/S – Ændring i beholdning af egne aktier
- 24. februar 2005 Lån & Spar Bank A/S – Årsregnskabsmeddelelse 2004
- 1. marts 2005 Lån & Spar Bank A/S – Årsrapport 2004
- 7. marts 2005 Lån & Spar Bank A/S – Indkaldelse til ordinær generalforsamling den 30. marts 2005
- 31. marts 2005 Lån & Spar Bank A/S – Forløb af ordinær generalforsamling den 30. marts 2005
- 4. maj 2005 Lån & Spar Bank A/S – Kvartalsrapport 1. kvartal 2005 og overgang til IFRS
- 17. maj 2005 Lån & Spar Bank A/S – Ændring i beholdning af egne aktier
- 4. august 2005 Lån & Spar Bank A/S – Storaktionærmeddelelse (§29)
- 5. august 2005 Lån & Spar Bank A/S – Storaktionærmeddelelse (§29)
- 18. august 2005 Lån & Spar Bank A/S – Halvårsrapport 2005
- 26. september 2005 Lån & Spar Bank A/S – Finanstilsynet beder politiet om undersøgelse
- 14. oktober 2005 Lån & Spar Bank A/S – Finanskalender 2006
- 27. oktober 2005 Lån & Spar Bank A/S – Kvartalsrapport 3. kvartal 2005

Finanskalender for 2006

- 28. februar 2006 Lån & Spar Bank A/S – Årsrapport for regnskabsåret 2005
 - 27. april 2006 Lån & Spar Bank A/S – Kvartalsrapport for 1. kvartal 2006
 - 17. august 2006 Lån & Spar Bank A/S – Halvårsrapport for 2006
 - 26. oktober 2006 Lån & Spar Bank A/S – Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2006
-

Forord

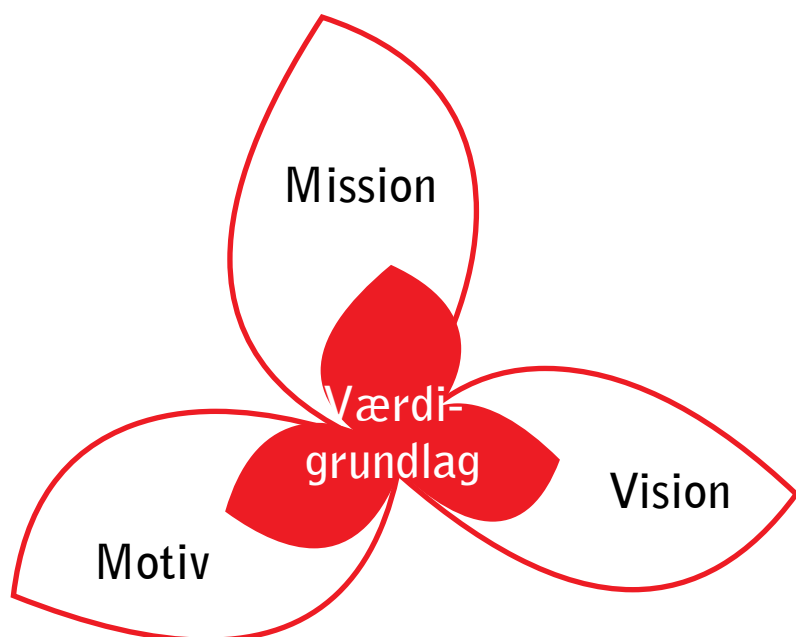
I Lån & Spar Bank lægger vi stor vægt på at efterleve Københavns Fondsbørs anbefalinger for god selskabsledelse (corporate governance). Hvordan vi konkret efterlever anbefalingerne, vil kunne læses løbende igennem årsrapporten. Desuden findes der på vores hjemmeside en punkt-for-punkt-beskrivelse af, hvordan vi efterlever anbefalingerne.

Ifølge Københavns Fondsbørs "oplysningsforpligtigelser for udstedere af aktier" anbefales det, at offentliggørelse af regnskabet sker både på dansk og engelsk. Som en ren dansk privatkundebank, der alene henvender sig til danske kunder og danske investorer, har vi valgt ikke at følge denne anbefaling, idet nytteværdien for interessentkredsen ikke ville stå mål med de ressourcer, der ville kræves for at oversætte årsrapporten.

Indholdsfortegnelse

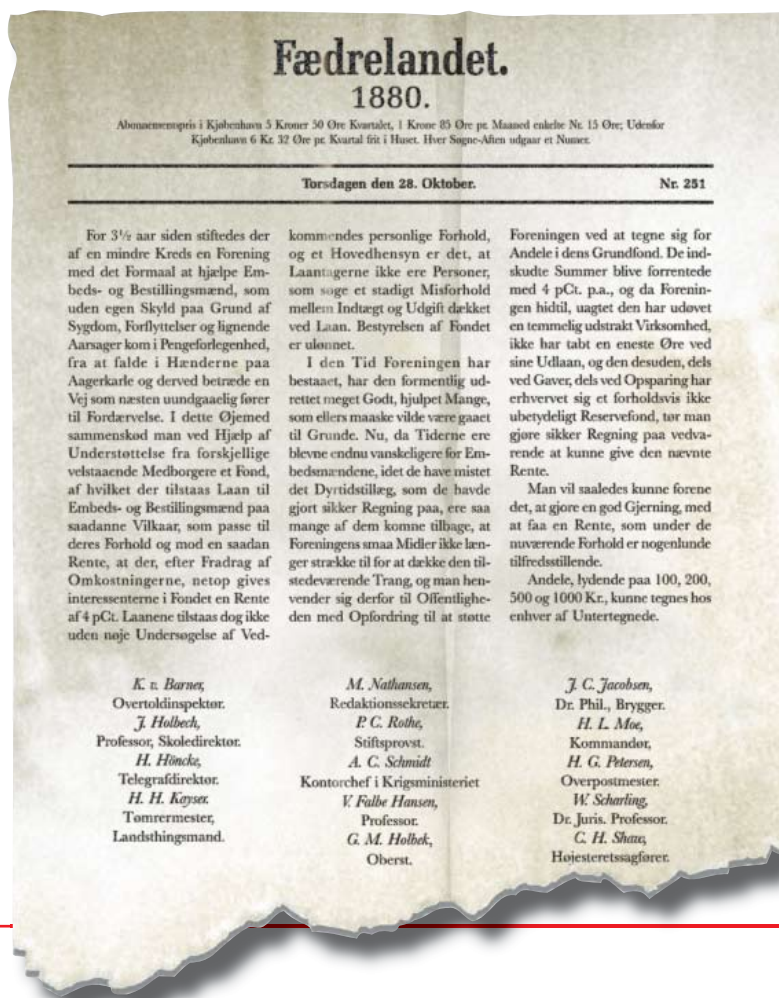
Mission	4	Regnskab 2005	29
Vision	5	Ledelsens påtegning	56
Værdigrundlag	6	Revisionens påtegninger	57
God virksomhedsetik og ikke-finansiell rapportering	7	Ledende medarbejdere	58
Ledelsesberetning for regnskabsåret 2005	9	Forretningsorganisationsplan	59
Regnskabsberetning	15	Ledelsens hverv	60
Hoved- og nøgletal	19	Personkredsen	64
Det strategiske helbred	21		

Mission



Lån & Spars 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 Tjenestemand-, FTF- og AC-området ønsket et pengeinstitut, der via aktiv medvirken på bankmarkedet kan sætte standarder for god behandling af private kunder.



Vision

Lån & Spar Banks mission eksekveres gennem vores 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. 2-4 % over renten på en 10-årig statsobligation. Basisindtjeningen opgøres som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer på værdipapirer.

Adm. bankdirektør Peter Schou, Lån & Spar Bank A/S



Værdigrundlag

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

Vi udbyder enkle og overskuelige produkter, der muliggør et valg, så vores kunder selv kan bestemme graden af service og den dertil hørende pris. Vores gebyrer udformes som adfærdsregulerende gebyrer, således at vores kunder har et valg.

Vi ser det som en væsentlig opgave at rådgive vores kunder om, hvordan de bedst og billigst bruger banken.

Det er vores ambition at opnå en betydelig vækst i Danmark og en dertil hørende indtjening. Grundlaget herfor 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 har løbende tilpasset os den stadig større ændring i forbrugeradfærden med større åbenhed og gennemsigtighed omkring pengeinstitutternes priser og produkter og en deraf følgende stigende shoppingtendens.

Lån & Spars finansielle ydelser er opbygget af en række del-elementer: Produkter, priser, markedsføring, distributionssystem, kommunikation, virksomhedskultur og omkostnings- og indtjeningsbevidsthed.

Lån & Spars priser og produkter kan efterlignes af alle. Derfor prioriterer ledelsen de øvrige nævnte elementer i de finansielle ydelser højt.

Det er vores ambition at forene bankens image med virksomhedskulturen, så det billede, der dannes af banken, er åbent, ærligt og reelt.

Det er ligeledes en ambition fortsat at skabe sammenhæng mellem de holdninger, aktionærerne står for, udviklingen i forbrugeradfærden, og de holdninger banken står for.

Det indgår i vores målsætning, at vi

- alene beskæftiger os med lønsomme områder
- kun opererer på områder, hvor vi har eller forventer at kunne få en høj grad af særkompetence
- 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.

Målsætningen kan nås gennem en bevidst anvendelse af bankens ressourcer, som er:

- Medarbejdere og ledere
- Samarbejdspartnere
- Viden om udvikling, produktion og markedsføring af finansielle ydelser
- Finansiell styrke
- Informationsteknologi.

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

Vi vil være en god arbejdsplads, der kan tiltrække og fastholde de dygtige og engagerede medarbejdere, som den skærpede nationale og internationale konkurrence fordrer.

Gennem vores handlinger og resultater vil vi arbejde for, at banken er attraktiv for kunder og investorer.

Vores vision eksekveres gennem de strategiske bundgarnspæle
MOTIV:

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

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.

God virksomhedsetik og ikke-finansiell rapportering

NVIR, der står for netværket for god virksomhedsetik og ikke-finansiell rapportering, 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 altid været vigtigt for os at have etik i rådgivningen af vores kunder. Derfor glæder det os, at vi fik mulighed for at deltage i et forum i forbindelse med udarbejdelse af NVIR's anbefalinger, som blev offentliggjort den 30. november 2005.

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 interessenterne 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.

LÅN & SPAR
BANK

LÅN & SPAR
BANK

LÅN & SPAR
BANK



Al varendlevering
gennem 1. port i
Rosenkrantzgade

Ledelsesberetning for 2005

I det følgende vil vi sætte fokus på de forhold og aktiviteter i banken, som især har haft vores fokus i 2005, og som har haft betydning for bankens regnskab for 2005. De fleste af disse forhold vil ligeledes have væsentlig betydning for bankens udvikling i de kommende år.

Politiske temaer

I det følgende vil vi se nærmere på nogle af de politiske temaer, der har optaget banken i det forløbne år.

Debat om Dankort

I 2004 blev der indgået en aftale mellem Dansk Handel og Service, Økonomi- og Erhvervsministeriet, Forbrugerrådet og Finansrådet om videreførsel af Dankortet. Aftalen indebar blandt andet, at alle forretninger med mere end 5.000 Dankorttransaktioner årligt fra den 1. januar 2005 skulle betale et gebyr på 50 øre pr. transaktion til deres forretningsbank for at være tilsluttet Dankortbetalingssystemet.

Som vi udtalte sidste år, syntes vi i Lån & Spar Bank, at det var en god aftale for alle parter. Især hæftede vi os ved, at det var udmærket, at ikke kun forbrugerne og bankerne, direkte og indirekte, betalte for systemet, men at også forretningerne kom til at betale for den glæde, de har af systemet. Den samlede årlige udgift til systemet er af bankerne opgjort til 760 mio. kr. eller ca. 1,25 kr. pr. transaktion.

Det viste sig desværre i begyndelsen af 2005, at det blev en ganske enestående aftale. Den blev nemlig ophævet igen fra 1. marts 2005.

Efter at mange af forretningerne havde sendt gebyret på 50 øre videre til forbrugerne, kom det til en ganske voldsom mediestorm, hvor forbrugerne ikke syntes, at det var rimeligt. På trods af at Økonomi- og Erhvervsministeren havde været med til at indgå aftalen, gik der så meget politik i sagen, at en aftale ikke længere var en aftale. Under påvirkning af det forestående folketingsvalg blev der i Folketinget skabt flertal for en løsning, hvor forretningsgebyr på 50 øre forsvandt, hvor butikkerne skulle betale et mindre beløb til kortets infrastruktur i form af et årligt abonnement, og hvor bankerne sad tilbage med langt hovedparten af omkostningerne.

Det politiske budskab var naturligvis, at forbrugerne nu slap for at betale de 50 øre. Det reelle budskab er, at forretningerne slap for at betale for brugen af systemet. Forbrugerne kommer alligevel til at betale, blot indirekte.

Vi mener fortsat, at det havde været rigtigst, at der havde været en naturlig kommerciel forretningsmæssig aftale også på dette område. I Danmark har vi verdens bedste og billigste finansielle infrastruktur til stor glæde for hele det danske samfund. Når man bevidst ønsker at skævvride betalingen for brugen af systemet, opnår man, som Finansrådets formand har udtalt, at Dankortet bliver en Trabant. Altså et betalingsmiddel som bliver forældet meget hurtigt, og som der ikke vil blive videreudviklet på. Netop i disse år sker der en mængde teknologiske nyskabelser, hvor en videreudvikling af Dankortet ville være det naturligste og billigste medie til distribution, fordi det opererer i en teknologisk veludviklet, billig og moden infrastruktur.

Alle danske banker har da også efter ændring af Dankortaftalen påbegyndt udvikling af nye og andre kortsystemer end Dankortet. En naturlig udvikling, da bankerne ikke ønsker at betale for andres nytteværdi af deres udviklingsarbejde. Men for det danske samfund er det en uønsket udvikling, idet en større del af samfundets ressourcer bliver bundet i udgifter til betalingsformidling i stedet for ressourcer til mere samfundsnyttige formål.

I Lån & Spar Bank har vi truffet samme beslutning som de øvrige aktører. Især Lån & Spar Bank, der ikke har nogen forretningskunder, ønsker ikke at subsidiere betalingsformidlingen for disse. Vi vil stadig udbyde Dankortet, men al fremtidig udvikling vil vi integrere i andre kortprogrammer.

Prisdatabase

Som vi omtalte i sidste årsrapport, aftalte Forbrugerrådet og Finansrådet at udvikle en fælles prisdatabase, hvor bankerne indrapporterede oplysninger om deres rentesatser.

Udvikling af selve prisdatabasen har stået på i 2005, og databasen er gået i luften i januar 2006.



Rådgivningscenter Østerbro, Trianglen 4, København

Jubilæum

2005 var året, hvor Lån & Spar Bank fyldte 125 år. Som det fremgår af vores stiftelsesannonce, blev banken i sin tid stiftet for at give almindelige mennesker mulighed for at låne penge uden at skulle betale ågerrenter.

Lån & Spar er en stakeholderdrevet bank, som ønsker at skabe værdier for sine partnere gennem langsigtet opbygning og udvikling af et gensidigt tillidsforhold. Som en naturlig følge heraf, var det vigtigt for os, at vores 125 års jubilæum blev fejret sammen med alle vores interessenter med blandt andet en konference om strategisk innovation, jubilæumsfest og ekstra oplevelser for kunderne i vores rådgivningscentre i den uge, hvor jubilæet blev fejret.

Produkt- og konceptudvikling

Innovation er et nøglebegreb i Lån & Spar Bank. Over årene har vi formået at udvikle koncepter, produkter og serviceydelser, som har gjort, at vi – også blandt kolleger i branchen – er blevet betegnet som innovative. Når det fremhæves i denne årsrapport, skyldes det, at vi ser det som en vedvarende strategisk udfordring for Lån & Spar Bank. Vi er ikke lokale som lokalbankerne, vi har heller ikke de store bankers udbredte, fysiske distributionsnet. Vi må derfor finde vores egne veje til synlighed og vores egne kanaler, som vi kan formidle bankens ydelser igennem.

2005 var ikke nogen undtagelse i den sammenhæng, tværtimod. Som beskrevet i tidligere årsrapporter startede vi tilbage i 2001 vores første systembanker. Sammen med vores partnere har vi en både spændende og udviklende dialog, der fører banken længere, end vi ville kunne komme på egen hånd.

Systembanker

Vi har nu 30 af de såkaldte systembanker, som er skræddersyede, virtuelle banker, der etableres i samarbejde med faglige organisationer og nogle få større interesseorganisationer. Organisationerne anvender systembanktilbudene til loyalitetsskabelse over for deres medlemmer, som blandt andet tilbydes et gratis MasterCard med organisationens logo.

I 2005 er den positive udvikling på dette område fortsat. Vi har blandt andet indgået en aftale om systembanken DSR Bank med Dansk Sygeplejeråd og har udbygget vores samlede afsætning af kort til systembankerne med 18 procent.

Ud over et gratis MasterCard/Visakort med mulighed for tilkøb af rejseforsikring, tilbyder vi systemsalgsgorganisationernes medlemmer rabat på stiftelsesprovisionen, når de skal låne penge. Vi kan alene give disse rabatter til medlemmerne på grund af, at organisationerne selv afholder omkostningerne til markedsføring over for sine medlemmer.

Der har i 2005 været stor aktivitet med hensyn til kundekontakt i systembankerne, hvorfor en væsentlig del af vores samlede kundetilgang fortsat sker via disse.

Kortområdet

I 2005 har vi indgået en samarbejdsaftale med Lærernes Indkøbscentral (LIC). Den aftale betyder, at vi i 2006 lancerer det første flerfunktionelle betalingskort i Danmark, hvor LIC's medlemmer vil få en øget funktionalitet i forhold til det kortprodukt, de har i dag. Samarbejdet indfrier dels en ønsket kortmodel hos

partneren LIC, og dels skaber det en ny kortplatform i Lån & Spar Bank. Gennem en større investering i teknologi tilføjes vores kortplatform på samme tid betydelig større funktionalitet og en langt mere effektiv og derved omkostningsbesparende drift.

I løbet af 2005 har vi desuden haft forhandlinger med Foreningen af Danske Motorejere (FDM), der også satser på medlemskort med rabatter i fremtiden. Det har resulteret i en aftale med FDM i starten af 2006. Aftalen markedsføres dog først over for medlemmerne primo 2007.

Vi har i sommeren 2005 indgået en aftale med AIG Europe om en årsrejseforsikring. Den nye forsikringsaftale har to væsentlige forbedringer i forhold til vores tidligere forsikring. Tidligere var forsikringen kun gyldig, hvis rejsen blev betalt med MasterCard. Sådan er det ikke længere. Desuden indeholder den nye rejseforsikring også afbestillingsforsikring.

Vi tilbyder alle vores kunder den nye forsikring via et MasterCard. Til de kunder, der kan have fordel af det, har vi tillige skabt Xtra-lønkontoen, der giver en høj indlånsrente og adgang til en række rabatter på køb af livsstilsprodukter. Desuden har vi indgået aftale med hovedparten af vores systembankpartnere om formidling af rejseforsikringen. Forsikringen tilbydes således til kunder i systembankerne som tillæg til deres gratis MasterCard.

Den nye rejseforsikring har allerede vist sig at have kundernes interesse, og vores forventninger til den er store.

Privat Økonomisk Overblik

Målet i vores omgang med kunderne er at yde excellent kundebehandling. Et vigtigt led i denne proces har været at skabe et unikt rådgivningsværktøj i dialogen med kunderne. Vi er bevidste om, at det i sidste ende er kvaliteten af vores rådgivning, der er den dominerende faktor i kundernes vurdering af os.

Det nye produkt, Privat Økonomisk Overblik, giver en analytisk gennemgang af kundernes økonomi og giver en bedømmelse af styrken i kundernes økonomi, målt på relevante privatøkonomiske områder som pension og boligfinansiering. Vi går faktisk så langt, at vi giver kunderne karakterer på de forskellige områder. Formålet med det er at få kunderne til at forholde sig til økonomiens robusthed og – når det måtte være relevant – at tilpasse økonomien, så den bliver mere robust og i tråd med kundernes ønsker til fremtiden.

Kundens Private Økonomiske Overblik udleveres i form af en skriftlig rapport, der dokumenterer den rådgivning, kunden har modtaget. Introduktionen af Privat Økonomisk Overblik falder således fint i tråd med de offentlige myndigheders øgede fokus på etiske regler, god skik regler og forbedret rådgivning inden for den finansielle sektor.

Prioritetsprodukter

I 2005 har vi fortsat udviklingen af vores prioritetsprodukter, og tillige udviklet KoloniPrioritet. Prioritetsprodukterne presser rentemarginalen betydeligt nedad. Derfor handler det for os om, at volumen øges i takt med den faldende rentemarginal, således at renteindtægterne kan opretholdes. Det lykkedes stort set i 2005. Såvel prioritetsprodukterne til fast ejendom som til andelsboliger har været i betydelig vækst i perioden.

Markedsføring

I de forgangne år har en stadig større andel af befolkningen fået kendskab til Lån & Spar Bank gennem vores markedsføring, hvilket er en forudsætning for, at vi fortsat kan tiltrække nye kunder. Men selvom mange mennesker har hørt om banken, har der fortsat været mange, som ikke har vidst, hvad banken står for. Derfor har vi i 2005 i højere grad end tidligere haft fokus på at kvalificere kendskabet til Lån & Spar Bank.

Markedsføringen i det forgangne år har således fokuseret på konkrete ydelser og produkter, som har skullet synliggøre over for målgruppen, at banken kunne være det rette valg for dem. Vi har i videst muligt omfang valgt at fokusere vores indsats på produkter, som underbygger vores brand, og som er med til at fortælle noget om, hvad Lån & Spar Bank står for.

Elektronisk nyhedsbrev

Et af de medier, vi har satset på i 2005, er bankens elektroniske nyhedsbrev. Både kunder og ikke-kunder kan tilmelde sig nyhedsbrevet, som udsendes 4 gange om året. Vi ser nyhedsbrevet som en mulighed for at sende interessante og målrettede informationer om banken og dens produkter til alle interesserede. Generelt får vi meget positiv respons på nyhedsbrevet, og flere og flere melder sig til. Vi håber derfor også at kunne benytte nyhedsbrevet til endnu flere målrettede informationer i fremtiden.

Nye rådgivningscentre

Vores rådgivningscenter på Frederiksberg, på Gl. Kongevej 146, var bankens første rådgivningscenter, hvor vi ikke havde en egentlig kassefunktion. Alle rådgivningscentrets ressourcer er her afsat til kunderådgivning. Da der løbende har været en stor kundetilstrømning til rådgivningscentret, måtte vi i 2005 erkende, at lejemålet var blevet for lille til det antal kunderådgivere, der kræves, hvis vi skal kunne yde en excellent kundebetjening. Derfor har vi været på udkig efter nye og større lokaler til afdelingen, og det er lykkedes at finde et lejemål i nummer 121. De nye lokaler har tidligere været postkontor på Gl. Kongevej. De er nu blevet istandsat, og rådgivningscentret er åbnet i de nye lokaler i starten af 2006.

I 2005 har vi ligeledes indgået aftale om at åbne et rådgivningscenter på Rolighedsvej i Hostrups Have på Frederiksberg. Rådgivningscentret vil dog først stå klar til indvielse medio 2006.

Personaleudvikling

I lighed med tidligere år har vi i 2005 gennemført et 6 måneder langt ledertræningsforløb, hvor 15 nye og potentielle ledere har fået mulighed for – i et lærende miljø – at afprøve deres færdigheder i disciplinen at lede og motivere. Programmet er designet således, at der arbejdes i flere læringsrum, hvor den enkelte dels får erhvervspsykologisk testning og feed-back, dels får opbygget teoretisk viden om ledelse og endelig får mulighed for at træne "live" ved et uge langt out-door forløb.

Forløbet afvikles med en kombination af eksterne konsulenter og interne undervisere, og afsluttes med personlige individuelle samtaler mellem kursisten og bankens direktion.

Kvalitetssikret medarbejderudvikling (KMU)

I løbet af året har alle ansatte i bankens rådgivningscentre gennemgået selvevaluering af kompetencerne på fire områder, som dækker en stor del af det daglige arbejde. Selvevalueringen har

afdækket rådgivernes kompetencer på kredit-, bolig-, investerings- og pensionsområdet. Samtidig har vi i banken fastlagt, hvilke krav, vi mener, der med rette kan stilles til assistenter, rådgivere og eksperter på de respektive områder. Disse forventningsmål har resultaterne fra selvevalueringen kunnet måles op imod. Således har alle rådgivere i dag et kompetencekort, som indeholder en gapanalyse og en handlingsplan for, hvordan medarbejdernes gaps skal udjævnes, så kompetencerne er på plads. KMU er en løbende proces, og hvert år fremover skal alle rådgivere teste deres viden op mod den forventede norm.

Personale

Som led i et glidende generationsskifte er vicedirektør Jesper Schiøler og vicedirektør Claus Sejling udnævnt til bankdirektører og medlemmer af bankens direktion med virkning fra den 1. oktober 2005. Derudover er Jesper Strandquist, tidligere souschef i Rådgivningscenter Aalborg, udnævnt til filialdirektør af RC Aalborg.

Kunde- og medarbejdertilfredshedsundersøgelse

I 2005 gennemførte vi i samarbejde med TNS Gallup TRI*M undersøgelser af tilfredsheden hos henholdsvis vores kunder og medarbejdere. Vores kunder er generelt set tilfredse med vores bank, og vi ligger på niveau med eller over benchmark for andre europæiske banker. Ved et beregnet gennemsnit af alle vurderingsparametre ligger vi over gennemsnittet for andre europæiske banker og er meget tæt på at ligge blandt de 33 % bedste.

Undersøgelsen viser tillige, hvilke parametre vores kunder finder som værende de vigtigste. Her glæder det os, at vi ligger over gennemsnittet på samtlige af disse parametre.

De 5 vigtigste parametre for kunderne er:

- Bankrådgiverens faglige kompetencer
- Prisniveauet

Feriehuse

I forbindelse med bankens 100 års jubilæum i 1980 erhvervedes en ejendom i Frankrig, hvor brugsretten blev tildelt bankens medarbejdere. Efter omdannelse til Lån & Spar Bank A/S belønnede ledelsen bankens medarbejdere med brugsretten til en feriebolig i Danmark. I 2002 erhvervede banken en ejendom i Sverige, som både anvendes til teambuildingaktiviteter, ledertræning og feriebolig for medarbejdere. Administration af sommerhusene, herunder lodtrækning og tildeling af ledige uger varetages af et Sommerhusudvalg bestående af 3 medarbejdere, udpeget af bankens Samarbejdsudvalg.



Områdedirektør Jan Knudsen, Rådgivningscenter Odense

- Bankrådgiverens evne til at leve op til kundens forventninger
- Serviceniveauet ved rådgivning i banken
- Funktioner ved internetbank.

Medarbejderanalysens resultat var også tilfredsstillende. Medarbejderne trives generelt godt i deres arbejde, og resultatet ligger over gennemsnittet for andre finansielle virksomheder i Nordeuropa. Lån & Spar Bank ligger i dette benchmark blandt de 10 % bedste. Det skal dog bemærkes, at de øvrige benchmark-virksomheder har foretaget anonyme medarbejderundersøgelser. Lån & Spar Bank har i sin egenskab af en værdidrevet organisation valgt en ikke-anonym undersøgelse.

Teknologi

Vores medejerskab af datacentret SDC har udviklet sig særdeles positivt i 2005. De godt 70 danske pengeinstitutter, som ejer og benytter SDC, har i løbet af efteråret fået selskab af 80 norske sparebanker, som er konverteret ind i SDC's systemportefølje.

I 2005 har vi gennemført en stor del af de sidste trin i moderniseringen af den grundlæggende infrastruktur, der drejer sig om samling og konsolidering af servere. De første trin – opgradering til Windows XP på pc-arbejdspladser og nyt netværk mellem rådgivningscentre, hovedkontor og vores datacenter SDC – er gennemført i 2004.

Alle servere placeret i vores rådgivningscentre samt en del af hovedkontorets servere er nedlagt og erstattet af et helt nyt moderne serverkompleks, som er placeret hos SDC. Som det næste vil også alle servere, der styrer vores hjemmesider, blive outsourcet til SDC. Herved opnår vi den bedste sikkerhed med dublering af udstyret i 2-centerdrift samt 24 timers driftsovervågning.

På kortområdet har vi haft mange ressourcer tilknyttet store projekter hos SDC. Vi har stillet de forretningsmæssige projektledere til rådighed i disse projekter. Vi forventer, at de nye muligheder vil kunne anvendes af vores kunder i 3. kvartal 2006.

Vi har tillige deltaget i et projekt under SDC til udvikling af et nyt kundesystem som overbygning på vores banksystem. Første version af systemet er nu færdigt, og det vil give vores rådgivere et

hurtigere og bedre overblik over kundernes økonomi samt medføre hurtigere etablering af konti og dokumenter. Vores egen implementering af denne første version er under planlægning, og vi forventer at tage systemet i brug i første kvartal af 2006 i udvalgte afdelinger.

I første del af året har vi givet mulighed for, at kunder, der benytter internetbank, kan logge sig på vores hjemmeside og derved få flere relevante informationer. For eksempel kan de se, hvem der er deres bankrådgiver, og om rådgiveren er ledig på telefonen her og nu. Den type information vil vi fortsætte udviklingen af og løbende gøre tilgængelig i internetbank, således at vores kunder kun skal logge sig på én gang med internetbankkoderne. Herefter vil de have adgang til de sædvanlige netbankfunktioner plus en række relevante hjemmesideoplysninger.

Vi har i årets løb desuden udbygget og optimeret vores låneansøgning på hjemmesiden. Langt den største del af processen, fra kunden udfylder ansøgningen, til et svar er returneret til kunden, er nu automatiseret, så svartiden over for kunden er væsentlig forbedret.

I årets løb har vi også foretaget videreudvikling af vores scorings-systemer og de modeller, der ligger bag disse. Systemerne benyttes blandt andet til dele af vores kreditvurdering, men de skal fremadrettet også bruges til beregning af kapitaldækninger i overensstemmelse med Baselkomiteens kapitaldækningsregler, kaldet Basel II.

Bestyrer Mette Endersen, Rådgivningscenter Roskilde





Regnskabsberetning

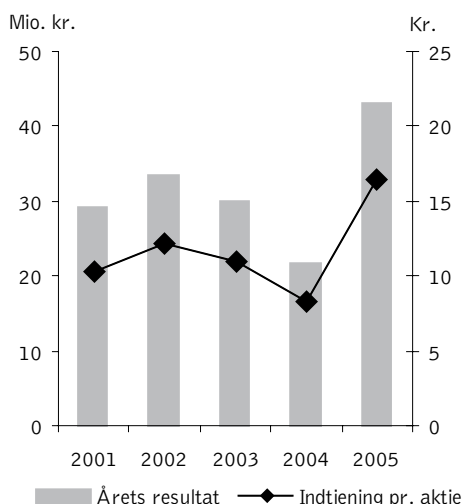
Resume

Lån & Spar Bank har i 2005 realiseret et resultat efter skat på 43,0 mio.kr. mod 21,8 mio.kr. i 2004. Årets resultat efter skat forrenter egenkapitalen med 6,4 %. Bankens resultat før skat udgør 55,4 mio.kr. mod 31,5 mio.kr. i 2004. Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 8,3 %.

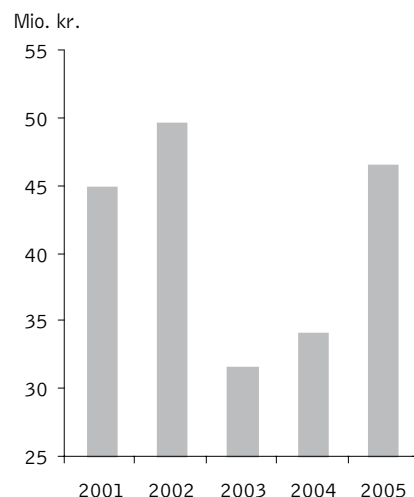
Den pæne resultatfremgang kan primært tilskrives den positive udvikling på værdipapirmarkedet, hvor banken har formået at generere et højt afkast på aktier. Derudover har gunstige økonomiske konjunkturer medført øget aktivitetsomfang, ligesom kundernes tilbagebetalingsevne fortsat er meget tilfredsstillende, med lave nedskrivninger til følge.

Resultatet i 2005 er fortsat præget af det lave renteniveau. Der er dog kompenseret herfor ved øget udlånsaktivitet. Således har banken i 2005 realiseret en udlånsvækst på 8,6 %. Det har haft en positiv effekt på netto rente- og gebyrindtægter, som er steget med 2,4 % i forhold til 2004. Samtidig har banken generelt set formået at bibeholde omkostningerne på niveau med 2004. Løn-omkostningerne er dog steget som følge af almindelig lønregulering samt introduceret incitamentsordning for bankens ledende medarbejdere.

Årets resultat og indtjening pr. aktie



Basisindtjening



Udlånsvæksten er blandt andet et resultat af øget tilgang af kunder via systembankerne. Dels er aktiviteterne på systembankområdet intensiveret med etablering af flere systembankaftaler, og dels er interessen for Lån & Spar Banks produkter fra de eksisterende systembankkunder øget væsentligt. Hovedparten af udlånsstigningen kan tilskrives øget volumen i bankbaserede boligfinansieringsprodukter; Lån & Spar Prioritet og Lån & Spar AndelsPrioritet.

Basisindtjeningen udgør 46,4 mio.kr. mod 34,0 mio.kr. året før. Basisindtjeningen opgøres som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer af værdipapirer.

Ved fremlæggelsen af årsrapporten for 2004 samt delårsrapporterne for 2005 har banken meddelt en forventning om, at basisindtjeningen for 2005 vil forrente egenkapitalen med 2-4 % over renten på den 10-årige statsobligation. Denne forventning tager udgangspunkt i renteniveauet primo 2005, som var 3,84 %. Bankens realiserede basisindtjening, der forrenter primo egenkapitalen med 7,1 %, hvilket ligger pænt i forhold til og inden for de udmeldte resultatforventninger.

Set i lyset af udviklingen i markedsrenten anser bestyrelsen resultatet for at være tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægterne er faldet med 1,6 % i forhold til 2004. På trods af en tilfredsstillende udlånsvækst på 8,6 % og en indlånsvækst på 6,3 % er renteindtægterne faldet med 2,8 mio.kr. Faldet skyldes primært, at den øgede udlånsvækst kan henføres til lavere forrentede udlån som Lån & Spar Prioritet og Lån & Spar AndelsPrioritet. Renterne er fortsat presset af det lave renteniveau, som, grundet bankens indlånsoverskud på over 3 mia.kr., har væsentlig indflydelse på udviklingen i renteindtægterne.

Stigningen i basisindtjeningen i forhold til 2004 skyldes primært stigende gebyr- og provisionsindtægter. Gebyr- og provisionsindtægterne udgør 77,2 mio.kr. og er steget med 11,5 mio.kr. i forhold til 2004. Gebyrstigningen kan henføres til øget forretningsomfang med kunderne på udlånssiden og kundernes øgede handel med værdipapirer, herunder kundernes øgede opsparing i pensionsmidler.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør herefter 308,4 mio.kr., hvilket er en stigning på 2,4 % i forhold til 2004. Set i lyset af de fortsat lavere rentemarginaler på udlånsporteføljen er niveauet for netto rente- og gebyrindtægterne tilfredsstillende.

Kursreguleringerne er positive med en gevinst på 13,7 mio.kr. mod et tab på 0,6 mio.kr. i 2004. De positive kursreguleringer skyldes primært en gevinst på aktier på 18,4 mio.kr., et tab på obligationer på 9,1 mio.kr. og en gevinst på valuta på 4,6 mio.kr.

Bankens egenbeholdning af obligationer har en varighed på ca. 2 år og har givet et afkast, der overstiger afkastet af obligationer med denne varighed. Kundernes interesse for at handle aktier er fortsat stigende. Bankens handelsbeholdning af aktier og investeringsbeviser, med det formål at kunne opfylde de fleste kunders handelsønsker, har ultimo året en kursværdi på omkring 20 mio. kr. Afkastet af egenbeholdningen af aktier noteret på Københavns Fondsbørs har været 49,9 %. Det danske aktiemarked har i 2005 klaret sig godt. OMXC20-indekset steg 37,8 %, mens totalindekset OMX Copenhagen-indekset steg 39,6 %. I betragtning af sammensætningen af egenbeholdningen anses afkastet for tilfredsstillende.

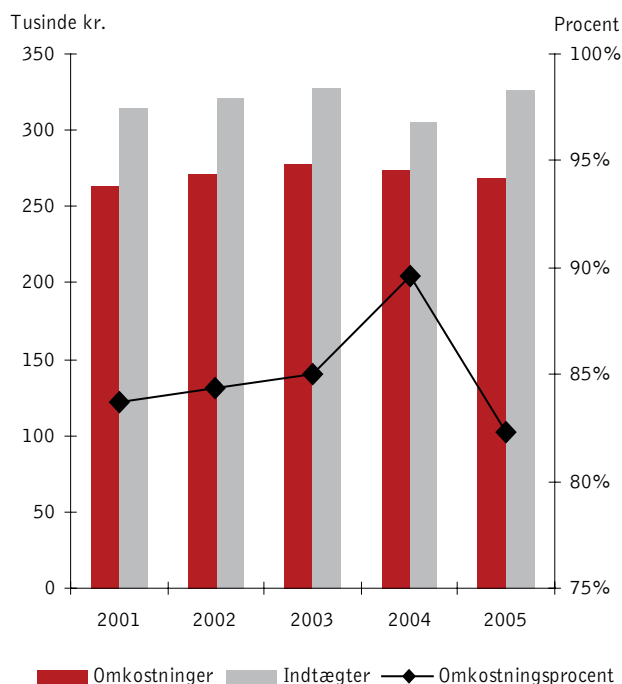
Banken har fortsat en konservativ og forsigtig investeringspolitik. Ved udgangen af 2005 var renterisikoen på egenbeholdningen af obligationer og pantebreve 28,0 mio. kr., beregnet på baggrund af

korrigerede varigheder ved en renteændring på 1 %-point. Ved udgangen af 2004 var renterisikoen 23,6 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør 4,8 mio.kr. og ligger på niveau med 2004. Under andre driftsindtægter indgår blandt andet indtægter i forbindelse med salg af egenudviklet lånesystem til Tjenestemændenes Låneforening, indtægter fra salg af egenudviklede scorecards samt udlejning af medarbejdere til Sparekassernes Data Center i forbindelse med forskellige programmerings- og testopgaver.

Udgifter til personale og administration udgør 263,5 mio.kr. mod 258,8 mio.kr. i 2004. Stigningen kan henføres til lønomkostningerne, som er steget med 4,7 mio.kr. De stigende lønudgifter skyldes primært, at banken i 2005 har introduceret en incitamentsordning for bankens ledergruppe. Ordningen er udgiftsført med 3,1 mio.kr. i årsregnskabet for 2005, idet forventningerne til bankens resultat er indfriet. Endvidere er der en stigning i lønomkostningerne dels som følge af almindelige lønreguleringer og dels på grund af, at det gennemsnitlige antal medarbejdere er steget fra

Omkostninger, indtægter og omkostningsprocent



311 i 2004 til 316 i 2005. Niveauet for lønomkostningerne er dog stadig lavt set i lyset af, at banken i 2005 har allokeret en del ressourcer til de strategiske cases, som skal igangsættes i 2006.

De administrative omkostninger er uændrede i forhold til 2004.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er faldet med 9,2 mio.kr. til 5,4 mio.kr. i 2005. Ændringen skyldes, at der ved omvurderingen af bankens domicilejendomme i 2005 er tilbageført tidligere foretagne nedskrivninger på 6,1 mio.kr.

Nedskrivningerne på udlån mv. udgør 2,5 mio.kr. mod 0,2 mio.kr. i 2004. Nedskrivningerne er dog fortsat på et lavt niveau, hvilket viser, at låntagernes tilbagebetalingsevne også i 2005 har været meget tilfredsstillende.

Skatten udgør 12,5 mio.kr. mod 9,8 mio.kr. i 2004.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på 7 kr. pr. aktie eller i alt 19,0 mio.kr. svarende til 44,2 % af bankens resultat efter skat.

Balance

Ultimo 2005 udgør balancesummen 7.944,1 mio.kr. mod 7.612,2 mio.kr. i 2004.

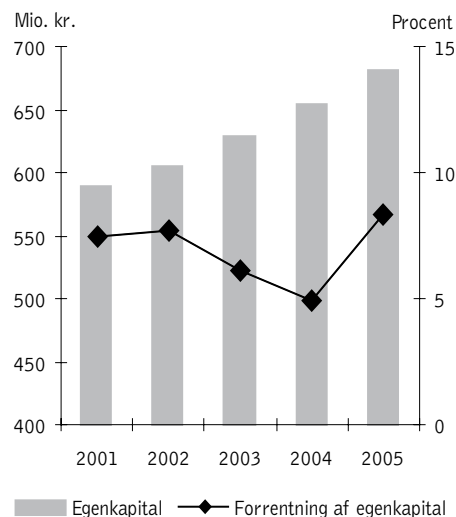
I forhold til ultimo 2004 er udlånet steget med 284,8 mio.kr., svarende til en vækst på 8,6 %, og udgør herefter 3.593,2 mio. kr. Hovedparten af stigningen kan tilskrives boligfinansieringsprodukter, som er steget med ca. 25 % i forhold til 2004.

Indlån udgør 6.720,1 mio.kr. mod 6.322,3 mio.kr. i 2004, svarende til en vækst på 6,3 %.

Egenkapitalen udgør 681,5 mio.kr. ved udgangen af året. Udviklingen i egenkapitalen omfatter foruden årets resultat, udbetalt udbytte, opskrivninger på domicilejendomme og køb og salg af egne aktier, som indregnes direkte på egenkapitalen.

Pr. 31. december 2005 udgør solvensprocenten 13,7 %. Lovens minimumskrav er 8 %.

Egenkapital



Pengestrømsopgørelse

Bankens likviditet er i 2005 øget med 180,8 mio.kr., hvilket primært skyldes bankens driftsaktiviteter, herunder et større indlånsoverskud.

Internationale regnskabsstandarder 2005 (IFRS/IAS)

Årsrapporten er aflagt efter de nye internationale regnskabsstandarder IFRS/IAS, som godkendt af EU, jævnfør beskrivelse af anvendt regnskabspraksis. Sammenligningstal for 2004 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.



Hoved- og nøgletal 2001 - 2005

(1.000 kr.)	*2001	*2002	*2003	2004	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	304.409	315.070	308.746	301.177	308.405
Kursreguleringer	539	-1.630	6.107	-593	13.660
Udgifter til personale og administration	249.077	257.303	261.979	258.752	263.544
Nedskrivninger på udlån mv.	7.665	4.409	10.884	233	2.500
Resultat før skat	43.639	45.999	38.087	31.545	55.426
Årets resultat	29.173	33.544	29.922	21.762	42.951
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	1.259.073	1.655.107	2.989.085	2.474.271	2.655.085
Udlån	2.984.066	3.396.548	3.200.188	3.308.449	3.593.209
Obligationer og aktier	2.638.151	2.018.782	1.041.660	1.622.215	1.470.579
Aktiver i alt	7.126.282	7.461.599	7.455.446	7.612.243	7.944.089
Indlån	6.147.090	6.323.626	6.138.208	6.322.302	6.720.134
Egenkapital	589.501	604.993	627.951	653.189	681.454
Gennemsnitligt antal ansatte	342	341	325	311	316
Finanstilsynets nøgletalsmodel					
Solvensprocent	10,9	9,9	11,6	13,5	13,7
Kernekapitalprocent	10,9	9,5	11,1	13,1	12,8
Egenkapitalforrentning før skat (%)	7,5	7,7	6,1	4,9	8,3
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	5,0	5,6	4,8	3,4	6,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,16	1,16	1,13	1,12	1,20
Renterisiko (%)	8,4	6,2	4,6	3,9	4,5
Valutaposition (%)	4,5	6,1	5,8	4,2	5,8
Valutarisiko (%)	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (%)	50,0	54,9	53,3	52,7	53,8
Årets udlånsvækst (%)	-0,5	13,8	-5,8	2,8	8,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,6	5,1	5,1	5,3
Overdækning ifølge lovkrav om likviditet (%)	377,6	254,4	320,9	403,1	341,3
Summen af store engagementer i forhold til basiskapital (%)	116,1	149,6	130,4	107,8	95,9
Årets resultat pr. aktie (kr.)	10,3	12,2	11,0	8,3	16,4
Indre værdi pr. aktie	210	223	232	250	261
Udbytte pr. aktie (kr.)	0	7	7	7	7
Børskurs/årets resultat pr. aktie	20,9	18,4	21,0	36,0	21,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,02	1,00	1,00	1,20	1,32

*) Hoved- og nøgletal for 2001 - 2003 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis



Det strategiske helbred

Det strategiske helbred beskæftiger sig med fremtiden og Lån & Spar Banks fortsatte udviklingsmuligheder.

Konkurrencesituationen

Den finansielle markedsplads udvikler sig fortsat på mange fronter. Ønsket om at være kundernes foretrukne finansielle rådgiver deles af mange, og det sætter sit naturlige præg på konkurrencen pengeinstitutterne imellem. Denne udvikling medfører også, at der opstår en større grad af konvergens imellem realkreditinstitutterne og pengeinstitutterne. Realkreditinstitutterne har gennem det 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.

Denne udvikling er blevet muliggjort af de seneste års lovændringer, der netop har åbnet op for en tættere form for integration mellem de finansielle serviceydelser. Lovændringerne har desuden bevirket, at de finansielle supermarkeder er begyndt at udbyde pakkeløsninger på tværs af deres finansielle konglomerater. Det være sig eksempelvis pakker, hvor enkelttydelser fra samme koncerns bank-, realkredit-, skadesforsikrings- og livsforsikringsvirksomhed indgår.

Konkurrencen i den finansielle sektor har naturligt nok stor bevågenhed i offentligheden. Det er dog ikke alle, der har opfattelsen af, at konkurrencen er øget. Forbrugerrådet og Konkurrencestyrelsen har blandt andet udtalt, at den øgede indtjening, som pengeinstitutterne igennem den seneste periode har formået at generere, må være et udslag af manglende konkurrence på den finansielle markedsplads. Den opfattelse deles ganske givet af mange forbrugere.

Vores mission er at sikre danske forbrugere gode priser og ordentlige vilkår i en bank. Det har vi været tro imod siden 1880, hvor en kreds af funktionærer, tjenestemænd og akademikere ønskede at sikre sig, at der hele tiden var en bank på markedspladsen, der tænkte mere på ordentlige vilkår for kunderne end på profit. I Lån & Spar mener vi, at vi med netop den mission altid vil være med til at skabe væsentlig konkurrence på den finansielle markedsplads.

Vi er derfor af den opfattelse, at der altid er stor konkurrence pengeinstitutterne imellem. Problemet er derimod, at markedet er uigennemsigtigt, hvilket skyldes pengeinstitutternes mulighed for at udbyde produkter, hvor de forhandler om renten med den enkel-

te kunde. Det princip har vi aldrig været tilhængere af. Forhåbentlig kan Forbrugerrådets og Finansrådets nye prisdatabase, som Lån & Spar Fond har været med til at sponser, hjælpe med at dæmme op for denne problemstilling, så det bliver lettere for den danske forbruger at gennemskue rente- og gebyrstrukturen i alle landets pengeinstitutter.

En anden årsag til den øgede bevågenhed omkring konkurrencen i sektoren er naturligt nok koncentrationen i branchen. En undersøgelse i ECB, Report on banking structure, fra 2004 viser blandt andet, at de fem største bankers andel af bankmarkedet i Danmark udgør 67 %. De fem største danske banker er Danske Bank, Nordea, Jyske Bank, Sydbank og Spar Nord Bank. Dette placerer Danmark som det fjerde mest koncentrerede ud af de 15 "gamle EU lande" (Børsen, den 15. juni 2005). Den høje koncentration hæmmer traditionelt konkurrencen, og Konkurrencestyrelsen udtaler i den pågældende artikel, *"at man nu har nået smertegrænsen"*, og at man derved *"er betænkelig ved yderligere fusioner blandt de større banker, indtil markedet er åbnet mere over grænserne."*

Når Konkurrencestyrelsen går ind i drøftelserne omkring yderligere koncentration på den danske markedsplads og gennem medierne indikerer, at man ikke skal forvente at få godkendt yderligere fusioner de store institutter imellem, er det også vores forventning, at de større pengeinstitutter nu i endnu højere grad vil rette deres opmærksomhed mod andre markedspladser uden for Danmark og Skandinavien. Der kan spores samme koncentration på det totale skandinaviske bankmarked som på det danske. Det betyder, at fusioner på skandinavisk plan – i hvert fald blandt de større aktører – også bliver mindre sandsynligt i fremtiden. I stedet forventer vi at se fusioner på tværs af de øvrige EU-lande.

Lokalbankerne nyder fortsat godt af Danske Banks og Nordeas tidligere rationaliseringer og effektiviseringer i form af lukning af filialer. Mange af lokalbankerne har ligeledes valgt at gå ud over egne lokalgrænser og har dermed startet filialer op i nogle områder, som på ingen måde kan siges at være tilknyttet det geografiske nærområde.

Vi oplever en fortsat udvikling af bankvæsenet, hvor bankerne i stigende grad konkurrerer med den øvrige del af serviceerhvervet om finansielle ydelser til private. Vi har kaldt det fragmentarisk bankvæsen. Begrebet dækker over en stigende deregulering i det omgivne samfund og over, at vi som følge deraf begynder at se flere

og flere serviceerhverv udbyde enkeltelementer af de finansielle serviceydelser.

Endvidere ser vi nye segmentudbydere entrere markedspladsen. GE Capital har ændret koncept til GE Money Bank med fokus på dyre forbrugslån med lav sikkerhed samtidig med, at de vil satse på boliglån. Desuden har Citibank meldt sig på det danske marked med store forbrugslån til velhavende danskere. Begge løsninger er i høj grad kortbaserede og direkte løsninger med beskedent indhold af service og rådgivning.

Lån & Spar Bank har fortsat en væsentlig konkurrencefordel på prisen set i forhold til de øvrige pengeinstitutter. Den årlige undersøgelse i Penge & Privatøkonomi viste, at Lån & Spar ligger på nogenlunde samme prisniveau som de rene internetbanker, der ikke har filialer, hvor kunderne kan betjenes personligt. Vores tilgængelighed er naturligvis ikke så høj som de store bankers, idet de har flere filialer, hvor kunderne kan henvende sig.

Det er således vores vurdering, at vores væsentligste mulighed for differentiering på markedspladsen i forhold til de øvrige institutter ligger i den grundlæggende mission med banken. Vores fokus ligger derfor på en kundestrategi, der handler om at yde excellent kundebetjening både på det funktionelle plan – i form af nye konkurrencedygtige produkter – og på det emotionelle plan – i form af en unik serviceoplevelse.

Medarbejdersituationen

Også på medarbejderfronten udvikler der sig en stigende konkurrence på den finansielle markedsplads, idet der i øjeblikket er stor efterspørgsel efter kompetente kunderådgivere. Det viser sig, at de danske pengeinstitutter selvforskyldt har skabt et personaleproblem grundet egne besparelser og manglende elevindtag i de tidligere år. En analyse fra Finanssektorens Arbejdsgiverforening viser, at sektoren allerede i 2006 vil få brug for 2.300 nye medarbejdere. Den udvikling vil ganske givet fortsætte i takt med, at en stor del af finanssektorens ansatte går på pension i de kommende år.

I Lån & Spar Bank har vi naturligt nok forholdt os til den pågældende problemstilling – ikke mindst i lyset af, at vi har igangsat mange spændende aktiviteter, som vil udvikle sig og blive udbygget i den kommende periode, og som vi forventer vil medføre kundetilgang.

Med udgangspunkt i ovenstående udfordringer har vi derfor valgt at revurdere pengeinstitutternes traditionelle opfattelse af en kunderådgiver og søge efter medarbejdere med alternative profiler. Vi har i 2005 valgt at rekruttere kandidater med en mellemlang eller lang videregående uddannelse, som hurtigt kan tilegne sig viden, så de opnår et tilfredsstillende kompetenceniveau. Derudover har vi lagt vægt på, at kandidaterne er i besiddelse af de samme personlige kompetencer, som vi i øvrigt forlanger af de kundevendte medarbejdere i banken.

Rådgivningscenter Århus, Ryesgade 23



Uddannelsen af de nye kandidater har en varighed på 9 måneder og er opbygget omkring 4 moduler: et pensions-, et investerings-, et bolig- samt et fundamentsmodul, der vedrører kunderådgivning og vurdering af privatkunders økonomi. Under hele uddannelsen vil kandidaterne blive fulgt af en coach, som vil sikre, at den nye kunderådgiver opnår et tilfredsstillende fagligt niveau. Endelig er et vigtigt element i uddannelsen den praktik, der vil være et fast element igennem hele forløbet. Uddannelsen foregår i perioden september til maj og afsluttes med en eksamen på akademiuddannelsesniveau. Efterfølgende vil alle kandidater få mulighed for at fortsætte på HD 2. del i finansiell rådgivning.

Excellent kundebetjening

Som omtalt tidligere i denne årsrapport er Lån & Spar Bank blandt de billigste pengeinstitutter i Danmark. Set i lyset af bankens mission er dette ingen tilfældighed. Lave priser gør det imidlertid ikke alene. Vi er af den overbevisning, at kunderne også har krav på en excellent betjening, når de er i kontakt med os.

Lån & Spar Banks langsigtede kundestrategi er således at yde en excellent betjening af alle kunder i enhver henseende. For at dette skal lykkes, har vi gennem en længere periode arbejdet målrettet med at integrere alle vores delprojekter med netop excellent kunde- betjening som fælles mål.

Der er tre hovedelementer i den excellente kunde- betjening, som vi har besluttet at leve op til, nemlig at:

- Skabe overblik for kunden vedrørende dennes privatøkonomi. Vi vil stille alle relevante informationer til rådighed for kunden, således at kunden selv kan tilrettelægge en sund privatøkonomi.
- Komme i kontakt med kunden og efterfølgende levere en individuel, professionel og unik rådgivning med udgangspunkt i oplysninger om eksempelvis livsstil og kundens fremtidsudsigter.
- Udvikle differentierede produkter, der kan være med til at opfylde målet om, at kunden 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 med at forbedre vores service, således at kunden hver gang oplever en betjening, der er mere end det forventede.

Som nævnt andetsteds i ledelsesberetningen, har vi i det forløbne år foretaget en undersøgelse blandt vores kunder med henblik på at få et indtryk af, hvordan de oplever vores kunde- betjening. Sådanne undersøgelser er vigtige i det videre arbejde med excellent kunde- betjening, idet de giver os mulighed for hele tiden at justere vores tiltag i forhold til kundernes oplevelser. At dømme efter kundernes tilbagemelding i den pågældende undersøgelse har vi i 2005 levet op til deres forventninger på de fleste punkter. Det betyder, at den excellente kunde- betjening er godt forankret hos vores medarbejdere. Heldigvis er der fortsat forskellige udviklingspunkter, vi kan arbejde videre med for i endnu højere grad at kunne efterkomme kundernes ønsker til en kompetent rådgivning.

Excellent kunde- betjening stiller naturligt nok store krav til organisationen og dens udvikling. Det er vigtigt at have fokus på det endelige resultat, der skal leveres til kunden, uanset hvem man er, og hvor man befinder sig i organisationen. Excellent kunde- betjening stiller ligeledes krav til medarbejdernes kompetenceudvikling inden for en række forskellige områder. Det være sig for eksempel produktkendskab og færdigheder i håndtering af mødet med kunden, hvor medarbejderen skal kunne omsætte den faglige viden til den specifikke kontekst.

For at skabe den nødvendige motivation og arbejdsglæde blandt medarbejderne i forlængelse af de krav, der stilles til dem, vil vi igangsætte en proces omkring udvikling af Danmarks bedste finansielle arbejdsplads. Det vil være en langsigtet proces, som også skal være med til at fastholde medarbejderne i banken og samtidig tiltrække kompetente medarbejdere andre steder fra.

Værdibaseret ledelse

Værdiprocessen i Lån & Spar er startet tilbage i 2002 med det formål at skabe en fælles referenceramme og dermed en ramme for at videreudvikle Lån & Spar Banks kultur. Med et velbeskrevet og godkendt værdisæt, som medarbejderne selv har udarbejdet, har medarbejderne et naturligt ejerskab for bankens mission og vision, ligesom det fælles mål og ansvar står klart for alle.

I en foranderlig verden med nye dagsordener hver eneste dag, er det vores opfattelse, at vi via en værdibaseret organisation kan agere og tilpasse os omverdenens krav nemmere og hurtigere. Dermed sikrer vi, at vi har fokus på vores kunder og giver dem den excellente betjening, som berettiger os til at brande os som "bedst til private".

Vi er 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 seneste år, og der lægges meget vægt på at blive behandlet på en individuel og professionel måde. Værdibaseret ledelse hænger således uløseligt sammen med excellent kundebetjening – faktisk ser vi det som en forudsætning for excellent kundebetjening.

Selv om processen har været længe undervejs, er vi fortsat ikke ved vejs ende. Vi har fortsat en række interne regler, som vi selv har skabt, og som på længere sigt kan fjernes og erstattes af vores fælles værdier. På et tidligere tidspunkt har disse regler været fornuftige at indføre, men i dag kan de være bremsende for den videre udvikling af Lån & Spar. Udfordringen i denne proces er umiddelbart at holde momentum hele tiden, således at alle medarbejdere får fokus på at få ændret egne mentale modeller.

Udvikling af forretningsmodellen

En væsentlig forudsætning for, at målene realiseres, og at vi er i stand til at videreudvikle vores forretningsmodel, er, at vi hele tiden

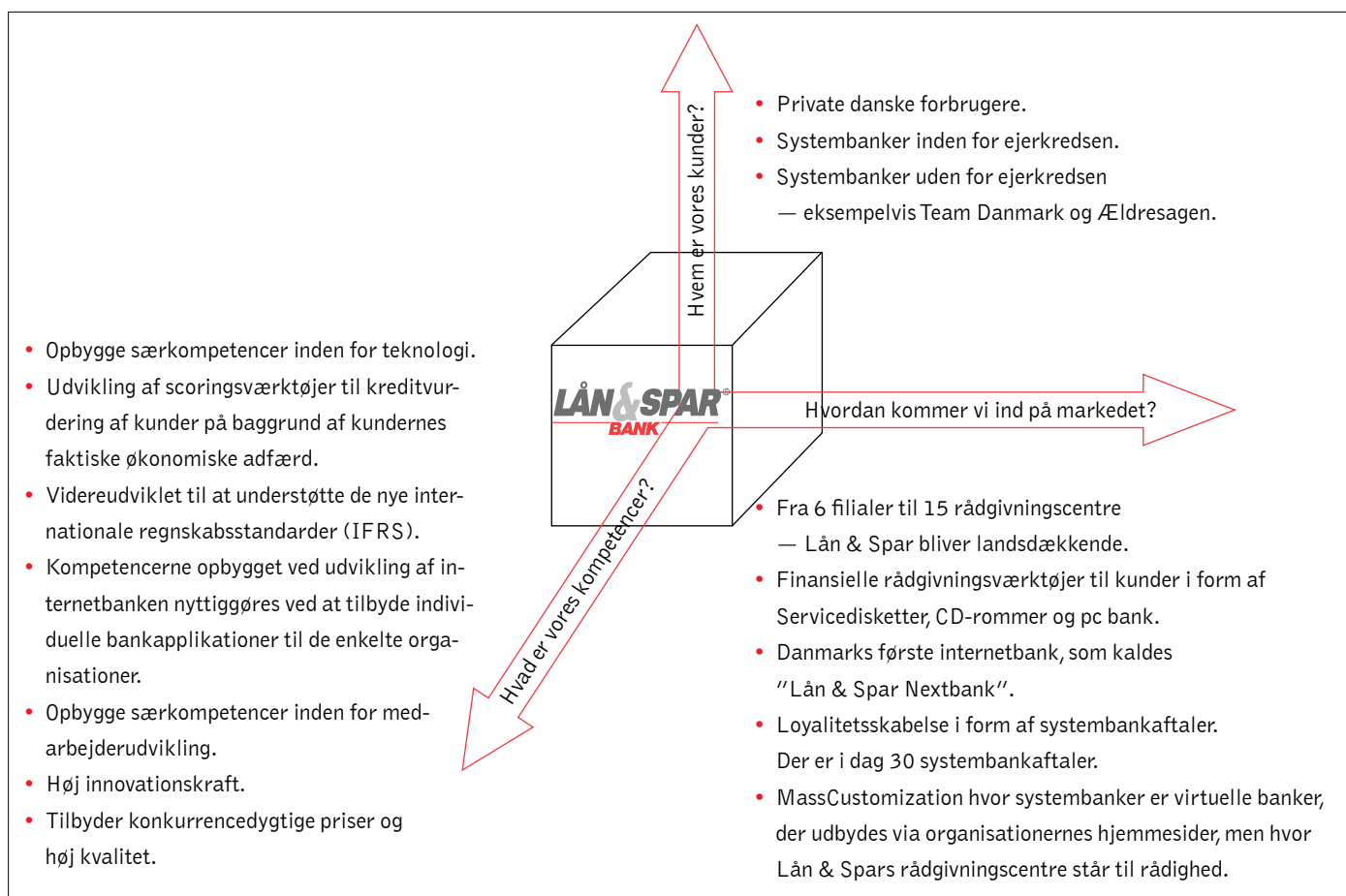
udvikler banken med fokus på excellent kundebetjening og værdibaseret ledelse. I denne årsrapport vil vi kort vise den nuværende status på vores forretningsmodel og ud fra denne model skitsere de kommende udviklingsaktiviteter inden for bestemte fokusområder.

Den nuværende forretningsmodel er gengivet nedenfor.

Vores forretningsmodel bygger på bankens mission og vision, hvor vi hele tiden har ønsket at opbygge en landsdækkende lønmodtagerbank med et fuldt udbud af finansielle serviceydelser.

Bestyrelsen og den daglige ledelse har hen over 2005 arbejdet med videreudvikling af Lån & Spar Banks forretningsmodel. Den overordnede konklusion på dette arbejde er, at banken vil videreudvikle sin forretningsmodel på tre overordnede områder:

- Kort- og systembankområdet
- Boligområdet
- Investerings- og pensionsområdet.



På kort- og systembankområdet vil vi fortsætte den udvikling, som har ligget til grund for vores systembankkoncept. Den teknologiske innovation på kortområdet, som vi har skabt og udviklet i samarbejde med datacentre, gør, at vi kan udbygge vores forretningsmodel med flere cases på kortområdet. Samtidig får vi hele tiden mulighed for at afsætte andre produkter til kortindehavere i systembankerne.

Boligområdet er som tidligere nævnt præget af stor konkurrence bankerne og realkreditselskaberne imellem. I Lån & Spar er vi naturligt nok sårbar over for denne udvikling, da vi, modsat vores større og væsentlige konkurrenter, ikke er koncernforbundne med et realkreditinstitut. Via gode partnerskaber med både BRFkredit og Mette Lykken Bolig er det dog lykkedes os at skabe nogle muligheder for vores kunder på boligområdet, som er lig de muligheder, vores konkurrenter kan tilbyde.

Det gode og udbytterige samarbejde med begge parter forventes at tilføre Lån & Spar Bank øgede forretninger fremover, ligesom det forventes, at de pågældende samarbejdsmodeller vil udvikles hen over tid.

Investerings- og pensionsområdet er et marked 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 den generelle velstandsstigning og demografiske forskydninger givet øget interesse for placering af formuer.

Hele den offentlige debat om velfærdsområdet har yderligere bidraget til interessen for supplerende opsparing til pensionen. 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 uigennemtsigtigt for private bankkunder.

Vi vil udbygge vores produkter og kompetencer på området, således at vores kunder oplever Lån & Spar Bank som det naturlige valg til levering af investerings- og pensionsprodukter. Området skal således være med til at tiltrække og fastholde kundernes engagementer hos os. Det er vores opgave gennem rådgivning og selvbetjeningsværktøjer at medvirke til, at den enkelte kunde opnår et større overblik over sin egen situation, egne pensionsordninger, og egne muligheder.

Forventninger til fremtiden

Vi forventede vanskelige forretningsvilkår i 2005. Det blev både rigtigt og forkert. Rigtigt fordi det lave renteniveau fortsatte med deraf følgende lave renteindtægter. Forkert fordi de stigende priser på ejendomsmarkedet betød en stor aktivitet på boligområdet og på værdipapirområdet.

En mangeårig reformpolitik på arbejdsmarkedet og i skattepolitikken suppleret med en stram finanspolitik har i kombination med en international lav rente, en mere og mere globaliseret handel og et rekordstort salg af olie fra Nordsøen ført til, at dansk økonomi er sund på de fleste områder.

Mens den lave rente og gunstige finansieringsvilkår på boligmarkedet har ført til stigende forbrug i Danmark, har det modsatte været tilfældet i de fleste øvrige EU lande. Derfor har der været en historisk lav rente i Euroland. Da det danske renteniveau er bundet op på renteniveauet i eurozonen, har det også betydet en historisk lav dansk rente, hvilket har haft afgørende betydning for et højt dansk vækstniveau. Sammen med nye låntyper til finansieringen af egen bolig og i kombination med reelle skattelettelser har den lave rente gjort boligmarkedet til en vital del af motoren i den maskine, der holder den danske forbrugsfest i gang.

Væksten i USA forsøges holdt i ave med en stribe små rentestigninger, mens EU området først nu så småt begynder at konstatere stigende vækst. Den Europæiske Centralbank, ECB, har sidst i 2005 hævet renten med 0,25 %.

Med bankens store overskydende likviditet, der hovedsageligt er placeret i obligationer, vil forventningerne til den svagt stigende rente i 2006 i første omgang betyde kurstab på obligationsbeholdningen, men senere vil det ved genplacering betyde større renteindtægter.

Vi forventer, at konvergensen mellem realkredit- og pengeinstitutmarkedet vil fortsætte, således at den stigende udlånsvolumen også fortsætter. Konkret har vi i januar 2006 gjort vores prioritetsprodukter endnu mere attraktive for vores kunder.

Det er vores forventning, at de gunstige konjunkturforskelde vil fortsætte, således at vi også i 2006 vil opleve beskedne tab og nedskrivninger på vores kunder. Vores egne analyser af vores kunders økonomiske adfærd bestyrker os i denne vurdering.

Hvor vi i 2005 kunne flytte til større lokaler på Gl. Kongevej på Frederiksberg, forventer vi medio 2006 at understøtte den fortsatte kundetilgang i dette område ved at etablere endnu et rådgivningscenter på Rolighedsvej på Frederiksberg. Der er ikke planlagt yderligere filialetableringer.

I 2005 har vi foretaget massive investeringer i udvikling af et nyt indtjeningsområde – kortområdet. Disse investeringer vil fortsætte i 2006. Bankens 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 kortydelser, bankydelser og fordelsydelser.

Som nævnt har vi i 2005 blandt andet indgået aftale med LIC, og i begyndelsen af 2006 har vi indgået en aftale med FDM. Mens FDM er en dansk forening, er LIC – til trods for sin store medlemskare i Danmark – svensk-ejet. Dette er medvirkende til, at vi kigger nærmere på mulighederne for at udvide vores systembankkoncept til Sverige.

Med udgangspunkt i renteniveauet primo 2005 forventes en basisindtjening for 2006, der forrenter egenkapitalen med 4–6 % over renten på en 10-årig statsobligation. På grund af bankens store indlånsoverskud er bankens renteindtægt i væsentligt omfang afhængig af udviklingen i markedsrenten. Det er baggrunden for, at bankens resultatforventninger vurderes i forhold til renten på en 10-årig statsobligation.

Bankens bestyrelse, bistået af de ledende medarbejdere, har hen over det seneste halvandet år foretaget en gennemgang af bankens strategiske fundament. I lyset af gennemgangen har bankens ledelse besluttet en fortsat udvikling baseret på bankens hidtidige mission og vision.

Lån & Spar Bank vil således også i den kommende periode satse på at tilbyde gode priser og ordentlige vilkår til lønmodtagere. Vi undersøger p.t. mulighederne for en videreudvikling af bankens forretningsmodel i de øvrige nordiske lande.

Ledende medarbejdere i Lån & Spar Bank A/S fra venstre: Keld Thornæs, Claus Sejling, Jesper Schiøler, Carsten Colfach, Casper Gjerris, Kai Lindberg og Peter Schou





Bestyrelse og direktion i Lån & Spar Bank A/S fra venstre: Helle Britze, Flemming Skov Jensen, Lisa Seehuusen, Mikkel Eriksen, Connie Kruckow, Tommy Agerskov Thomsen, Bente Sorgenfrey, Thomas Kruse, Anders Bondo, Sine Sunesen, Peter Ibsen, Peter Schou, Jesper Schiøler, Ulrik Salmonsens og Claus Sejling

Vi har nu opbygget en landsdækkende, dansk lønmodtagerbank med et udbud af alle finansielle serviceydelser. Derfor vil vi i den kommende periode især koncentrere os om en yderligere udvikling af måden, vi betjener vores kunder på, samtidig med at vi udvikler vores medarbejdere. Overskriften vil være excellent kunde-betjening med fokus på systembanker, kortdrift, boligområdet samt pensions- og investeringsområdet.

Da vi er ovre den største del af vores investeringsprogram for at opbygge en landsdækkende lønmodtagerbank, vil vi i den kommende periode have forøget fokus på lønsomheden.

Såvel bankens ledelse som bankens medarbejdere ser frem til et spændende 2006. Vi er godt rustet til konkurrencen også i det kommende år.





LÅN & SPAR BANK

Regnskab 2005

Selskab

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
DK-1200 København K

CVR.-nr.: 13 53 85 30

Hjemsted: Københavns Kommune

Indholdsfortegnelse

Side

	Resultatopgørelse for 2005	30
	Balance pr. 31. december 2005	31
	Pengestrømsopgørelse for 2005	32
	Egenkapitalforklaring for 2005	33
Noter	Anvendt Regnskabspraksis	
1	Ændring i anvendt regnskabspraksis	34
2	Anvendt regnskabspraksis	35
Noter	Risikostyring	
3	Strategi for risikostyringen	38
4	Kreditrisiko	38
5	Markedsrisiko	40
6	Likviditetsrisiko	41
Noter	Resultatopgørelse	
7	Renteindtægter	42
8	Renteudgifter	42
9	Gebyrer og provisionsindtægter	42
10	Kursreguleringer	42
11	Andre driftsindtægter	42
12	Udgifter til personale og administration	43
13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	43
14	Skat	43
15	Årets resultat pr. aktie/årets resultat pr. aktie udvandet	44
Noter	Balance	
16	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	44
17	Udlån	44
18	Obligationer	44
19	Aktier	44
20	Immaterielle og materielle aktiver	45
21	Udskudte skatteaktiver	46
22	Midlertidigt overtagne aktiver	46
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	46
24	Indlån	46
25	Midlertidigt overtagne forpligtelser	47
26	Hensatte forpligtelser	47
27	Aktiekapital	48
28	Overkurs ved emission	48
29	Opskrivningshenlæggelser	48
Noter	Pengestrømsopgørelse	
30	Ændring i driftskapital	48
31	Likvider	48
Noter	Supplerende oplysninger	
32	Basisindtjening	49
33	Solvensopgørelse	49
34	Revisionshonorar	49
35	Ledelsens aflønning mv.	50
36	Aktiebaserede incitamentsordninger	51
37	Garantier	52
38	Eventualaktiver og eventualforpligtelser	52
39	Lejeforpligtelser	52
40	Sikkerhedsstillelse	52
41	Nærtstående parter	53
42	Aktieselskabslovens § 28a	53
43	Indberetning til Finanstilsynet	53
44	Afledte finansielle instrumenter	54

Resultatopgørelse for 2005

Noter (1.000 kr.)		2005	2004
7	Renteindtægter	304.692	307.505
8	Renteudgifter	70.331	69.383
	Netto renteindtægter	234.361	238.122
	Udbytte af kapitalandele	3.728	3.225
9	Gebyrer og provisionsindtægter	77.220	65.732
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6.904	5.902
	Netto rente- og gebyrindtægter	308.405	301.177
10	Kursreguleringer	13.660	-593
11	Andre driftsindtægter	4.800	4.579
12	Udgifter til personale og administration	263.544	258.752
13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.395	14.633
	Nedskrivninger på udlån mv.	2.500	233
	Resultat før skat	55.426	31.545
14	Skat	12.475	9.783
	Årets resultat	42.951	21.762
15	Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	16,4	8,3

Balance pr. 31. december 2005

Noter (1.000 kr.)	2005	2004
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	40.156	231.953
16 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.614.929	2.242.318
17 Udlån	3.593.209	3.308.449
18 Obligationer	1.351.099	1.512.020
19 Aktier	119.480	110.195
20 Afståelsesrettigheder	957	1.429
20 Egenudviklet software	6.779	1.458
20 Domicilejendomme	128.522	95.568
20 Øvrige materielle aktiver	16.288	24.196
Aktuelle skatteaktiver	11.077	17.591
21 Udskudte skatteaktiver	13.480	3.757
22 Midlertidigt overtagne aktiver	450	0
Periodeafgrænsningsposter	1.346	1.179
Andre aktiver	46.317	62.130
Aktiver i alt	7.944.089	7.612.243
Passiver		
23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	254.847	343.899
24 Indlån	6.720.134	6.322.302
25 Midlertidigt overtagne forpligtelser	244	0
Periodeafgrænsningsposter	182	144
Andre gældsforpligtelser	279.368	284.250
Gældsforpligtelser i alt	7.254.775	6.950.595
Hensættelser til pensioner	3.369	3.370
Hensættelser til tab på garantier	586	341
Hensættelser til tab på uudnyttet kredit	3.905	3.381
Andre hensatte forpligtelser	0	1.367
26 Hensatte forpligtelser i alt	7.860	8.459
27 Aktiekapital	271.000	271.000
28 Overkurs ved emission	0	30.359
29 Opskrivningshenlæggelser	42.590	21.984
Overført resultat	367.864	329.846
Egenkapital i alt	681.454	653.189
Passiver i alt	7.944.089	7.612.243

Pengestrømsopgørelse for 2005

Noter	(1.000 kr.)	2005	2004
	Årets resultat før skat	55.426	31.545
	Af- og nedskrivninger	5.395	14.633
	Andre poster uden likviditetseffekt	-46	-96
	Betalte skatter	-16.287	-7.002
30	Ændring i driftskapital	185.654	-547.555
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	230.142	-508.475
	Køb af immaterielle aktiver	-5.605	-1.458
	Køb af materielle aktiver	-2.495	-10.008
	Salg af materielle aktiver	90	112
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.010	-11.354
	Køb af egne aktier	-77.069	-17.344
	Salg af egne aktier	54.358	40.405
	Betalt udbytte	-18.607	-18.046
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-41.318	5.015
	Likviditetsforskydning, netto	180.814	-514.814
	Likvider, primo	2.474.271	2.989.085
31	Likvider, ultimo	2.655.085	2.474.271

Egenkapitalforklaring for 2005

Noter (1.000 kr.)

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for egne aktier	Opskriv- nings- hen- læggelser	Overført resultat	Egen- kapital i alt
2004						
Egenkapital, primo	271.000	30.359	32.790	21.984	271.818	627.951
1 Effekt af ændret regnskabspraksis	0	0	-32.790	0	38.169	5.379
Reguleret egenkapital, primo	271.000	30.359	0	21.984	309.987	633.330
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-6.918	-6.918
Indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0	0	-6.918	-6.918
Årets resultat	0	0	0	0	21.762	21.762
Nettoindtægter i alt	0	0	0	0	14.844	14.844
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-17.344	-17.344
Salg af egne aktier	0	0	0	0	40.405	40.405
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-18.970	-18.970
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	924	924
Øvrige bevægelser	0	0	0	0	5.015	5.015
Egenkapital, ultimo	271.000	30.359	0	21.984	329.846	653.189
Foreslået udbytte ved årets slutning på 7 kr. pr. aktie er indeholdt i overført resultat med 18.970 tkr.						
2005						
Egenkapital, primo	271.000	30.359	0	21.984	329.846	653.189
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	0	27.236	0	27.236
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-6.630	6.026	-604
Indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0	20.606	6.026	26.632
Årets resultat	0	0	0	0	42.951	42.951
Nettoindtægter i alt	0	0	0	20.606	48.977	69.583
Ophævnning af overkursfond	0	-30.359	0	0	30.359	0
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-77.069	-77.069
Salg af egne aktier	0	0	0	0	54.358	54.358
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-18.970	-18.970
Udbytte af egne aktier	0	0	0		363	363
Øvrige bevægelser	0	-30.359	0	0	-10.959	-41.318
Egenkapital, ultimo	271.000	0	0	42.590	367.864	681.454
Foreslået udbytte ved årets slutning på 7 kr. pr. aktie er indeholdt i overført resultat med 18.970 tkr.						

Noter - Anvendt regnskabspraksis

1. Ændring i anvendt regnskabspraksis

Som følge af ændret lovgivning er den anvendte regnskabspraksis pr. 1. januar 2005 ændret til at være i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Ved overgangen er anvendt IFRS 1 om førstegangsanvendelse af IFRS. Alle standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft pr. 31. december 2005, anvendes. Sammenligningstal for 2004 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for 2001-2003 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Regnskabsaflæggelse efter IFRS medfører en række ændringer i regnskabspraksis og præsentation af regnskabsposterne. Der er udarbejdet en ny åbningsbalance, hvor der er reguleret for de ændringer, der følger af den nye regnskabspraksis.

Ændringer i regnskabspraksis har pr. 1. januar 2005 forøget bankens egenkapital med i alt 11 mio.kr., jævnfør nedenstående oversigt. De enkelte ændringer er beskrevet nedenfor.

Nedskrivning på udlån (tidligere hensættelser)

Ved objektiv indikation på værdiforringelse nedskrives den bogførte værdi af udlån til nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger. Tidligere blev udlån nedskrevet på baggrund af den vurderede risiko for fremtidige tab. Ændringen har forøget egenkapitalen med 35 mio.kr.

Lånegebyrer og provisionsindtægter

Modtagne gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive forrentning ved udlån, periodiseres og indtægtsføres over lånets løbetid. Tidligere er disse gebyrer og provisioner blevet indregnet ved etablering af lånet. Ændringen har pr. 1. januar 2005 reduceret egenkapitalen med 31 mio.kr.

Egne aktier

Køb og salg af egne aktier, samt udbytte fra disse, indregnes på egenkapitalen. Tidligere blev egne aktier indregnet til dagsværdi under aktiverne. Kursregulering og udbytte af egne aktier blev indregnet i resultatopgørelsen. Ændringen har pr. 1. januar 2005 reduceret egenkapitalen med 17 mio.kr.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes under egenkapitalen på balancedagen og som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som en gældsforpligtelse på balancedagen. Ændringen har forøget egenkapitalen pr. 1. januar 2005 med 19 mio. kr.

Dagsværdi af fastforrentede udlån og renteswaps

Fastforrentede udlån og renteswaps, der indgås til afdækning af renterisikoen på fastforrentede udlån, måles til dagsværdi. Tidligere blev - under visse forudsætninger - hverken fastforrentede udlån

Mio. kr.	1. januar 2004			2004	1. januar 2005		
	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital	Årets resultat	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital
Beløb i henhold til tidligere regnskabspraksis	7.455	6.827	628	34	7.620	6.977	643
Nedskrivning på udlån	49	0	49	-14	35	0	35
Lånegebyrer/provision	-33	0	-33	2	-31	0	-31
Egne aktier	-33	0	-33	-8	-17	0	-17
Skyldigt udbytte	0	-19	19	0	0	-19	19
Dagsværdi af fastforrentede udlån	3	0	3	2	5	0	5
Dagsværdi af renteswaps	0	6	-6	2	0	4	-4
Skatteeffekt af reguleringer	6	0	6	4	4	0	4
Diverse	-2	-2	0	0	-4	-4	0
Samlet effekt af IFRS	-10	-15	5	-12	-8	-19	11
Beløb i henhold til IFRS	7.445	6.812	633	22	7.612	6.958	654

Noter - Anvendt regnskabspraksis

1. Ændring i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

eller renteswaps reguleret til dagsværdien på balancedagen. Ændringen har pr. 1. januar 2005 forøget egenkapitalen med netto 1 mio.kr.

Skatteeffekt af reguleringer

Skatteeffekten af ovennævnte ændringer i anvendt regnskabspraksis har pr. 1. januar 2005 forøget egenkapitalen med 4 mio.kr.

Præsentation af resultatopgørelse og balancen

Der er endvidere foretaget ændringer i præsentationen af resultatopgørelse og balance. Ændringerne har primært medført en større specifikationsgrad end tidligere. De væsentligste reklassifikationer omfatter:

Aktuelle skatteaktiver, udskudte skatteaktiver og periodeafgrænsningsposter vises som særskilte poster under aktiverne.

Hensættelse til tab på garantier og uudnyttet kredit vises som særskilte poster under passiverne.

Renteindtægter er reduceret med renter af den nedskrevne del af udlånet (korrektivkontoen). Nedskrivninger på udlån er reduceret tilsvarende.

Andre driftsindtægter er reduceret med tidligere indregnet netto-drift af faste ejendomme. Udgifter til personale og administration er øget tilsvarende.

Pengestrømsopgørelse

Likvider i pengestrømsopgørelsen omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt obligationsbeholdninger med løbetid på under 3 måneder fra tidspunktet for anskaffelsen. Tidligere omfattede likvider alene kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker. Likvider er som følge af den ændrede definition forøget pr. 1. januar 2005 med 2.242 mio. kr. Der er herudover foretaget mindre ændringer i præsentationen af pengestrømsopgørelsen.

2. 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.

Generelt

Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, at aktivernes værdi kan måles pålideligt, samt at aktiverne er under bankens kontrol.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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 alene 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.

Noter - Anvendt regnskabspraksis

2. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

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, kontorholdsomkostninger og øvrige udgifter forbundet med drift af banken.

Balancen

Generelt for finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på afregningstidspunktet. Med mindre andet er anført, 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 balancedagen 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 kreditscoremodel.

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 unoterede aktier opgøres dagsværdien ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Renteswaps

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

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. Egenudviklet 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 udgør 5 år.

Materielle aktiver

Domicilejendomme er ejendomme, hvorfra der drives bankvirksomhed eller som på anden måde indgår i den primære 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.

Noter - Anvendt regnskabspraksis

2. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 opskrivningshenlæggelser. Opskrivninger, der modsvarer en tidligere foretagens 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

Direktion og ledende medarbejdere er omfattet af et aktiebaseret bonusprogram. Udbetalingen af bonus er betinget af, at de fastsatte indtjeningsmål for året opnås, og at den udbetalte bonus efter skat anvendes 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, henholdsvis 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.

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.

Noter - Risikostyring

(1.000 kr.)

3 Strategi for risikostyringen

Strategien for risikostyringen er fastlagt af bankens bestyrelse, der har fastlagt en forsigtig og konservativ politik i forbindelse med udlån og investering.

Risikostyringen varetages af bankens controlling-afdeling og afdelingen for likviditet og investering.

4 Kreditrisiko

Når banken foretager udlån eller stiller garanti, påtager banken sig en kreditrisiko. Kreditrisikoen er risikoen for, at kunden ikke er i stand til at indfri sine forpligtelser, når de forfalder. Styringen af kreditrisikoen er en central del af bankens drift.

Kunder

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. Banken 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 banken sig normalt ikke risici på traditionelle erhvervskunder.

Kreditrisiko, branchefordelt	2005	2004
Offentlig myndighed	0%	2%
Erhverv:		
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	1%	1%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	4%	4%
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	4%	4%
Øvrige erhverv	8%	8%
I alt erhverv	17%	17%
Private	83%	81%
I alt	100%	100%

Kreditvurdering

Kreditvurderingen af lønmodtagere bygger på en vurdering af kundens indkomst- og formueforhold, forventede fremtidige tilbagebetalingsevne og økonomisk adfærd. Siden 2002 har banken anvendt et egenudviklet system til adfærdsscoreing. 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.

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.

Noter - Risikostyring

(1.000 kr.)	2005	2004
4 Kreditrisiko (fortsat)		
Oversigten viser de samlede udlån og nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier.		
Udlån og garantier		
Udlån	3.593.209	3.308.449
Garantier	1.600.268	1.089.256
I alt	5.193.477	4.397.705
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger, primo	4.480	7.693
Nedskrivninger i perioden	8.315	9.140
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	3.040	1.028
Realiseret tab (afskrevet, tidligere individuelt nedskrevet/hensat)	5.445	11.325
Nedskrivninger, ultimo	4.310	4.480
Udlån og garantier, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger	5.692	6.004
Udlån og garantier med individuelle nedskrivninger efter nedskrivninger	1.382	1.524
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger, primo	20.824	23.667
Nedskrivninger i perioden	9.856	394
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	5.305	3.237
Gruppevise nedskrivninger, ultimo	25.375	20.824
Udlån og garantier, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger	4.380.383	3.688.191
Udlån og garantier med gruppevise nedskrivninger efter nedskrivninger	4.355.008	3.667.367
Nedskrivninger i alt		
Nedskrivninger, primo	25.304	31.360
Nedskrivninger i perioden	18.171	9.534
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	13.790	15.590
Nedskrivninger, ultimo	29.685	25.304
Akkumuleret nedskrivningsprocent (Akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier i procent af udlån og garantier ultimo året)	0,6%	0,6%
Nedskrivningsprocent (Årets nedskrivninger på udlån mv. i procent af udlån, garantier og nedskrivninger ultimo året)	0,1%	0,0%
Konstateret tab, netto, i procent af nedskrivningssaldoen primo året	21,5%	36,1%

Noter - Risikostyring

(1.000 kr.)

5 Markedsrisiko

5.1 Renterisiko

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:	2005	2004
DKK	27.599	23.491
EUR	431	194
GBP	22	-60
CAD	0	-58
USD	-71	-23
NOK	11	-11
Øvrige valutaer	19	21
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	28.011	23.554

Rentetilpasningstidspunktet for finansielle aktiver og forpligtelser afviger ikke væsentligt fra det kontraktlige udløbstidspunkt jævnfør løbetidsfordelingen i note 6.

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.

5.2 Valutarisiko

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.

	2005	2004
Aktiver i fremmed valuta i alt	35.985	26.389
Forpligtelser i fremmed valuta i alt	0	0
Valutakursindikator 1	35.985	26.389
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	5,8%	4,4%
Valutakursindikator 2	574	297
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1%	0,1%

5.3 Aktierisiko

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

Noter - Risikostyring

(1.000 kr.)

6 Likviditetsrisiko

Som en del af bankens primære aktivitet modtages indlån fra kunder, som udlånes eller investeres. 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
2005						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	40.156	0	0	0	0	40.156
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.634	2.599.295	0	0	0	2.614.929
Udlån	21.245	774.813	331.649	940.848	1.524.654	3.593.209
Obligationer	0	308.040	12.621	317.259	713.179	1.351.099
Aktier	0	49.888	0	0	69.592	119.480
Afståelsesrettigheder	0	0	0	0	957	957
Egenudviklet software	0	0	0	0	6.779	6.779
Domicilejendomme	0	0	0	0	128.522	128.522
Øvrige materielle aktiver	0	0	0	0	16.288	16.288
Aktuelle skatteaktiver	0	0	11.077	0	0	11.077
Udskudte skatteaktiver	0	0	479	4.205	8.796	13.480
Midlertidigt overtagne aktiver	0	450	0	0	0	450
Periodeafgrænsningsposter	0	337	1.009	0	0	1.346
Andre aktiver	0	43.070	0	0	3.247	46.317
Aktiver i alt	77.035	3.775.893	356.835	1.262.312	2.472.014	7.944.089
Forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	254.619	228	0	0	0	254.847
Indlån	131.677	5.379.775	121.289	410.226	677.167	6.720.134
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	244	0	0	0	244
Periodeafgrænsningsposter	0	182	0	0	0	182
Andre gældsforpligtelser	0	279.368	0	0	0	279.368
Hensættelser til pensioner	0	0	550	2.200	619	3.369
Hensættelser til tab på garantier	0	586	0	0	0	586
Hensættelser til tab på uudnyttet kredit	0	865	360	1.022	1.657	3.905
Forpligtelser i alt	386.296	5.661.248	122.199	413.448	679.443	7.262.635
Likviditetsforskel	-309.261	-1.885.355	234.636	848.864	1.792.571	681.454
2004						
Aktiver i alt	270.258	2.877.829	342.414	2.316.730	1.805.012	7.612.243
Forpligtelser i alt	393.268	5.264.057	101.692	463.152	736.885	6.959.054
Likviditetsforskel	-123.010	-2.386.228	240.722	1.853.578	1.068.127	653.189

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

Noter - Resultatopgørelse

(1.000 kr.)		2005	2004
7	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	51.098	58.684
	Udlån	192.354	198.241
	Obligationer	63.229	52.246
	Renteswaps	-3.259	-2.845
	Øvrige renteindtægter	1.270	1.179
	I alt	304.692	307.505
8	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.286	1.091
	Indlån	69.045	68.292
	I alt	70.331	69.383
9	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	29.192	26.179
	Betalingsformidling	11.107	7.550
	Lånesagsgebyrer	6.370	6.462
	Garantiprovision	9.991	7.855
	Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	20.560	17.686
	I alt	77.220	65.732
10	Kursreguleringer		
	Obligationer, handelsbeholdning	-9.100	-17.998
	Aktier, handelsbeholdning	14.408	13.361
	Aktier, investeringsaktiver	3.947	-1.276
	Fastforrentede udlån	-2.496	1.724
	Valuta	4.645	1.847
	Valutakontrakter	-966	37
	Rentekontrakter	3.198	1.754
	Aktiekontrakter	24	-42
	I alt	13.660	-593
11	Andre driftsindtægter		
	Udlejning af lokaler	922	878
	Udlejning af medarbejdere	1.442	1.107
	Salg af kreditscoresystemer mv.	1.114	1.234
	Leasing af medarbejder pc'ere	596	657
	Avance ved salg af materielle aktiver	42	31
	Diverse	684	672
	I alt	4.800	4.579

Noter - Resultatopgørelse

(1.000 kr.)		2005	2004
12	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter		
	Lønninger	125.911	122.404
	Pensioner	13.608	12.903
	Social sikring	11.869	11.370
	I alt	151.388	146.677
	Øvrige administrationsudgifter		
	Kontorartikler mv.	4.287	3.971
	Porto og fragt	7.109	7.148
	IT-udgifter	44.712	43.433
	Undervisning	4.938	4.795
	Reklameudgifter	12.424	16.296
	Øvrige administrationsudgifter	38.686	36.432
	I alt	112.156	112.075
	Udgifter til personale og administration i alt	263.544	258.752
	Antal beskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	316	311
13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
	Afskrivninger på afståelsesrettigheder	472	470
	Afskrivninger på egenudviklet software	284	0
	Afskrivninger på domicilejendomme	348	1.451
	Tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	-6.066	0
	Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	10.357	12.712
	I alt	5.395	14.633
14	Skat		
	Aktuel skat af årets resultat	20.916	11.912
	Udskudt skat af årets resultat	-8.536	-2.511
	Skat af årets resultat	12.380	9.401
	Reguleringer vedrørende tidligere år		
	Afgift af nedskrivninger	132	469
	Skat i resultatopgørelsen	12.475	9.783
	Aktuel skat af egenkapitalbevægelser	1.791	2.164
	Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-1.187	4.754
	Skat af egenkapitalbevægelser	604	6.918

Noter - Resultatopgørelse

(1.000 kr.)		2005	2004
14	Skat (fortsat)		
	Opgørelse af effektiv skatteprocent:		
	Selskabsskatteprocent	28,0%	30,0%
	Ikke-skattepligtig indkomst med fradrag af ikke-fradragsberettigede omkostninger	-2,4%	-0,2%
	Ændring i regnskabsmæssig skøn vedrørende måling af skatteaktiv	-3,7%	0,0%
	Ændring i selskabsskatteprocent fra 30% til 28%	0,5%	0,0%
	Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,1%	-0,3%
	Afgift af nedskrivninger	0,2%	1,5%
	Effektiv skatteprocent	22,5%	31,0%
15	Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)		
	Årets resultat (tusinde kr.)	42.951	21.762
	Gennemsnitlig antal aktier (tusinde stk.)	2.615	2.611
	Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	16,4	8,3

Noter - Balance

16	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender hos centralbanker	2.415.746	2.217.014
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	199.183	25.304
	I alt	2.614.929	2.242.318
17	Udlån		
	Kreditter	473.282	264.160
	Almindelige udlån	1.546.512	1.983.972
	Markedsrentekreditter	353.448	378.274
	Prioritetslån	1.073.329	377.737
	Øvrige	146.638	304.306
	I alt	3.593.209	3.308.449
	Udlån måles til amortiseret kostpris. Dagsværdien af udlån udgør	3.623.970	3.339.603
18	Obligationer		
	Statsobligationer, handelsbeholdning	223.837	477.895
	Realkreditobligationer, handelsbeholdning	1.126.467	955.323
	Øvrige obligationer, handelsbeholdning	795	78.802
	I alt	1.351.099	1.512.020
19	Aktier		
	Omsætningsaktier, handelsbeholdning	49.888	48.760
	Anlægsaktier, investeringsaktiver	69.592	61.435
	I alt	119.480	110.195

Noter - Balance

(1.000 kr.)

20 Immaterielle og materielle aktiver

	Afståelses- rettigheder	Egenudviklet software	Domicil ejendomme	Øvrige materielle aktiver
2005				
Kostpris, primo	2.564	1.458	87.051	150.641
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	4.980	0	2.495
Tilgang i året, anskaffet separat	0	625	0	0
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
2004				
Kostpris, primo	2.564	0	87.051	140.633
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	1.458	0	10.008
Tilgang i året, anskaffet separat	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Kostpris, ultimo	2.564	1.458	87.051	150.641
Opskrivninger, primo	0	0	25.477	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0
Opskrivninger, ultimo	0	0	25.477	0
Afskrivninger, primo	665	0	15.509	113.733
Årets afskrivninger	470	0	1.451	12.712
Af- og nedskrivninger, ultimo	1.135	0	16.960	126.445
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.429	1.458	95.568	24.196
Regnskabsmæssig værdi, primo	1.899	0	97.019	26.900

Noter - Balance

Note (1.000 kr.)	2005	2004
20 Immaterielle og materielle aktiver (fortsat)		
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 75.309 tkr. (2004: 70.278 tkr.)		
21 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver, primo	3.757	6.000
Udskudt skat af årets resultat	8.536	2.511
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	1.187	-4.754
Udskudte skatteaktiver, ultimo	13.480	3.757
Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:		
Udlån	8.040	-2.600
Immaterielle aktiver	-1.790	-339
Domicilejendomme	-10.123	-1.566
Øvrige materielle aktiver	3.301	3.243
Hensatte forpligtelser	943	1.011
Andre gældsforpligtelser	215	1.195
Egenkapitalen (egne aktier)	12.894	5.083
Øvrige balanceposter	0	-83
	13.480	5.944
Heraf ikke aktiveret	0	-2.187
Udskudte skatteaktiver, ultimo	13.480	3.757
22 Midlertidigt overtagne aktiver		
Posten vedrører en ejendom, der er overtaget ved tvangsauktion som følge af et nødlidende engagement. Ejendommen er vurderet til	450	0
I alt	450	0
23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til centralbanker	0	197.225
Gæld til kreditinstitutter	254.847	146.674
I alt	254.847	343.899
24 Indlån		
Almindeligt indlån	5.491.968	4.961.715
Indlån med opsigelsesvarsel	31.328	31.747
Tidsindskud	341.124	393.583
Særlige indlånsformer	855.714	935.257
I alt	6.720.134	6.322.302

Noter - Balance

Note (1.000 kr.)	2005	2004
25 Midlertidigt overtagne forpligtelser		
Posten vedrører en ejendom, der er overtaget ved tvangsauktion som følge af et nødlidende engagement. I den forbindelse er der overtaget prioritetsforpligtelser for	244	0
I alt	244	0
26 Hensatte forpligtelser		
Hensættelse til pensioner		
Posten vedrører en pensionsforpligtelse over for en tidligere sparekassedirektør. Beløbet reguleres årligt ved en aktuarberegning.		
Hensættelse til pensioner, primo	3.370	3.353
Tilgang	0	17
Afgang	-1	0
Hensættelse til pensioner, ultimo	3.369	3.370
I aktuarberegningen er der anvendt en opgørelsesrente på	3%	3%
Hensættelser til tab på garantier		
Posten vedrører bankens hensættelser til tab på garantier.		
Hensættelser til tab på garantier, primo	341	481
Tilgang	315	0
Afgang	-70	-140
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	586	341
Hensættelser til tab på uudnyttet kredit		
Posten dækker over hensættelser til tab på den uudnyttede del af kundernes kreditter.		
Hensættelser til tab på uudnyttet kredit, primo	3.381	3.977
Tilgang	699	0
Afgang	-175	-596
Hensættelser til tab på uudnyttet kredit, ultimo	3.905	3.381
Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser, primo	1.367	0
Tilgang	0	1.367
Afgang	-1367	0
Andre hensatte forpligtelser, ultimo	0	1.367
I alt	7.860	8.459

Noter - Balance

(1.000 kr.)		2005	2004
27	Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af 2.710.000 aktier á 100 kr. (2004: 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		56.616	141.562
Køb i året		256.121	61.984
Salg i året		-179.256	-146.930
Antal egne aktier, ultimo		133.481	56.616
28	Overkurs ved emission		
Overkurs ved emission omfatter overkurs ved udstedelse af aktier. Saldoen pr. 1. januar 2005 er overført til de frie reserver i overensstemmelse med aktieselskabsloven.			
29	Opskrivningshenlæggelser		
Opskrivningshenlæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme. Opskrivningshenlæggelserne er opgjort som foretagne opskrivninger fratrukket udskudt skat på opskrivningerne. Opskrivningshenlæggelserne kan ikke udloddes som udbytte.			

Noter - Pengestrømsopgørelse

30	Ændring i driftskapital		
Udlån		-284.760	-90.830
Obligationer		160.920	-586.131
Aktier		-9.285	5.576
Øvrige aktiver		15.197	-22.626
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		-89.052	-11.590
Indlån		397.832	184.094
Øvrige forpligtelser		-5.198	-26.048
I alt		185.654	-547.555
31	Likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		40.156	231.953
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.614.929	2.242.318
I alt		2.655.085	2.474.271

Noter - Supplerende oplysninger

(1.000 kr.)		2005	2004
32	Basisindtjening		
	Netto rente- og gebyrindtægter	308.405	301.177
	Kursregulering af valuta	4.645	1.847
	Andre driftsindtægter	4.800	4.579
	Udgifter til personale og administration	263.544	258.752
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	5.395	14.633
	Basisindtjening før nedskrivninger	48.911	34.218
	 Nedskrivninger på udlån mv.	2.500	233
	Basisindtjening	46.411	33.985
	 Basisindtjeningen udgør resultatet før skat eksklusiv kursregulering af værdipapirer.		
33	Solvensopgørelse		
	Egenkapital	681.454	653.189
	Opskrivningsshenlæggelser	-42.590	-21.985
	Kernekapital	638.864	631.204
	 Fradrag i kernekapital:		
	Immaterielle aktiver	-7.737	-2.887
	Udskudte skatteaktiver	-13.480	-3.757
	I alt	-21.217	-6.644
	 Kernekapital efter fradrag	617.647	624.560
	 Opskrivningsshenlæggelser	42.590	21.985
	Basiskapital (minimum 5 mio. EUR jf. Lov om finansiel virksomhed)	660.237	646.545
	 Vægtede poster udenfor handelsbeholdningen	4.368.342	4.256.376
	Vægtede poster med markedsrisiko mv.	455.987	519.821
	Vægtede poster i alt	4.824.329	4.776.197
	 Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	12,8%	13,1%
	 Solvensprocent (minimum 8% jf. Lov om finansiel virksomhed)	13,7%	13,5%
34	Revisionshonorar		
	Honorar vedrørende ordinær revision	747	688
	Andre ydelser end revision	393	583
	I alt	1.140	1.271

Noter - Supplerende oplysninger

(1.000 kr.)		2005	2004
35	Ledelsens aflønning mv.		
Bestyrelsen			
Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst. For 2005 er formandens honorar 151 tkr., næstformændenes honorarer er 105 tkr. og for øvrige bestyrelsesmedlemmer 81 tkr.			
Formanden		151	147
Næstformænd		210	204
Øvrige bestyrelsesmedlemmer		732	711
I alt		1.093	1.062

Direktionen

Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn. Fra 2005 tildeles der endvidere en konstant bonus, såfremt forventninger til årets resultat realiseres, jf. note 36.

	Fast løn	Bonus	Pension	Ikke-monetære ydelser	Aflønning i alt
2005					
Peter Schou	2.056	245	0	65	2.366
Jesper Schiøler (Indgår i direktionen fra 1. oktober 2005)	319	245	42	3	609
Claus Sejling (Indgår i direktionen fra 1. oktober 2005)	319	245	42	3	609
I alt	2.694	735	84	71	3.584
2004					
Peter Schou	1.813	0	724	65	2.602

Lån til direktion, bestyrelse og nærtstående partner

Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse:

	2005	2004
Direktion		
Lån, garantier mv.	309	0
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	309	0
Blanco	0	0
Bestyrelse		
Lån, garantier mv.	3.482	2.305
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	1.661	1.440
Blanco	1.821	865

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.

Noter - Supplerende oplysninger

(1.000 kr.)

2005

2004

35 Ledelsens aflønning mv. (fortsat)

Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)

Tommy Agerskov Thomsen	1.394	700
Anders Bondo Christensen	0	0
Sine Sunesen	0	0
Peter Ibsen (Indgår i bestyrelsen fra 31. marts 2005)	0	-
Flemming Skov Jensen	2.137	2.137
Connie Kruckow	0	0
Ulrik Salmonsens	0	0
Bente Sorgenfrey	0	0
Ole Weiss (Udtrådt af bestyrelsen fra 31. marts 2005)	-	22
Helle Britze	101	101
Mikkel Eriksen	126	126
Thomas Kruse	28	28
Lisa Seehuusen	63	63
Peter Schou	1.200	990
Jesper Schiøler (Indgår i direktionen fra 1. oktober 2005)	563	-
Claus Sejling (Indgår i direktionen fra 1. oktober 2005)	313	-

Den samlede bestyrelses (inklusiv nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 3.849 stk. á kurs 345, hvilket giver en samlet kursværdi på 1.328 tkr. (31.12.04: 953 tkr.)

Den samlede direktion (inklusiv nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 2.076 stk. á kurs 345, hvilket giver en samlet kursværdi på 716 tkr. (31.12.04: 297 tkr.)

Den samlede aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S hos alle personer (inklusiv bestyrelse og direktion) omfattet af Værdipapirhandelslovens § 28a udgør 10.260 stk. á kurs 345, hvilket giver en samlet kursværdi på 3.540 tkr. (31.12.04: 2.699 tkr.)

36 Aktiebaserede incitamentsordninger

	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	

Det aktiebaserede bonusprogram for 2005 er etableret således, at direktion og ledende medarbejdere tildeles bonus under forudsætning af, at beløbet, efter fratrullet skat, anvendes til køb af aktier i Lån & Spar Bank. Det tildelte beløb svarer til den kursgevinst lederen ville oppebære ved at købe for henholdsvis 100 tkr. (direktion, under- og vicedirektører) og 50 tkr. (ledende medarbejdere) aktier i Lån & Spar Bank til kurs 100. Beløbet udbetales efter offentliggørelsen af årsrapporten den 28. februar 2005.

Noter - Supplerende oplysninger

(1.000 kr.)	2005	2004
37 Garantier		
Finansgarantier	2.183	837
Tabsgarantier for realkreditudlån	939.661	725.149
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	548.048	321.849
Øvrige garantier	110.376	41.421
I alt	1.600.268	1.089.256

38 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Lån & Spar Bank har fremsat et tilbagebetalingskrav på moms og lønsumsafgift på ca. 11 mio. kr. Kravet er gjort gældende som følge af skattemyndighedernes ændrede beregningsprincipper omkring fradragsret. Der udestår stadig usikkerhed om tilgodehavendet samt tidspunktet for endelig afgørelse af sagen.

Banken har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 3.683 tkr. (2004: 3.702 tkr.)

39 Lejeforpligtelser

Lån & Spar Bank har indgået 3 længerevarende huslejekontrakter, som fra Lån & Spar Banks side tidligst kan opsiges til fraflytning henholdsvis den 1. august 2009, 1. januar 2016 og 1. januar 2017.

I indeværende regnskabsperiode er der vedrørende nævnte lejeforpligtelser betalt husleje med i alt 4.122 tkr. Samme forpligtelse blev i 2004 betalt med 3.943 tkr.

Lejeforpligtelser inden for følgende perioder fra balancedagen

0 - 1 år	4.472	4.175
1 - 5 år	18.428	18.348
Over 5 år	30.328	34.881
Fremtidige lejeforpligtelser i alt	53.228	57.404

Lejeforholdene kan fra udlejerens side tidligst opsiges til fraflytning henholdsvis 1. august 2013, 1. januar 2021 og 1. januar 2022.

40 Sikkerhedsstillelse

Lån & Spar Bank har foretaget følgende sikkerhedsstillinger:

Over for Danmarks Nationalbank stilles for 500 mio. kr. kursværdi af obligationer og aktier til sikkerhed for værdipapirafvikling. Sikkerhedsretsaftalen vedrører et af bankens egenbeholdningsdepoter, der ved regnskabsperiodens afslutning havde en kursværdi på 1.425 mio. kr.

Over for Danmarks Nationalbank stilles yderligere for 100 mio. kr. obligationer til sikkerhed for intradag-overtræk på foliokonto og clearingsafvikling. Ved regnskabsperiodens afslutning var kursværdien 101 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 7,6 mio. kr.

Noter - Supplerende oplysninger

(1.000 kr.)

41 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
- Rationel Invest A/S, som er et 100% ejet datterselskab af Lån & Spar Fond.

Transaktioner med direktion og bestyrelse er beskrevet i note 35.

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

42 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	251.162	9,27 %
Pensionskasser tilknyttet PKA, Tuborg Boulevard, 2900 Hellerup	163.604	6,04 %
LB Koncernen, Farvergade 17, 1463 København K	280.764	*10,36%
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Vendersgade 28,1, 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 koncerns 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.

43 Indberetning til Finanstilsynet

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

Noter - Supplerende oplysninger

44 Afledte finansielle instrumenter

Opdelt efter restløbetid

	2005	2005	2004	2004
	Nominel værdi	Markedsværdi netto	Nominel værdi	Markedsværdi netto
0-3 mdr.				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	87	11
Terminer/futures, salg	0	0	5.468	-147
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	35.855	386	26.000	619
Terminer/futures, salg	28.662	-179	20.000	-410
Swaps			0	0
3 - 12 mdr.				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	1.758	21	7.622	195
Swaps	0	0	0	0
1 - 5 år				
Rentekontrakter:				
Swaps	17.118	-765	34.162	-2.271
Over 5 år				
Rentekontrakter:				
Swaps	0	0	16.628	-1.714
I alt				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	87	-11
Terminer/futures, salg	0	0	5.468	147
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	37.613	407	33.622	815
Terminer/futures, salg	28.662	-179	30.000	-573
Swaps	17.118	-765	50.790	-3.984
I alt netto markedsværdi	-	-537	-	-3.606

Noter - Supplerende oplysninger

44 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	2005 Positiv	2005 Negativ	2004 Positiv	2004 Negativ
Markedsværdi				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	11
Terminer/futures, salg	0	0	147	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	424	17	815	0
Terminer/futures, salg	42	221	0	573
Swaps	947	1.711	5.068	9.052
I alt	1.413	1.949	6.030	9.636
Gennemsnitlig markedsværdi				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	3.886	190
Terminer/futures, salg	0	0	321	3.969
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	479	24	422	22
Terminer/futures, salg	37	167	33	225
Swaps	2.912	5.781	1.267	2.263
I alt	3.428	5.972	5.929	6.669
Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	11
Terminer/futures, salg	0	0	147	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	424	18	815	0
Terminer/futures, salg	42	221	0	573
Swaps	947	1.711	5.068	9.052
I alt	1.413	1.950	6.030	9.636

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2005 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 2005 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2005.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2006

Direktionen

Peter Schou
Adm. bankdirektør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Claus Sejling
Bankdirektør

Bestyrelse

Tommy Agerskov Thomsen
(Formand)

Anders Bondo Christensen
(1. næstformand)

Sine Sunesen
(2. næstformand)

Peter Ibsen

Flemming Skov Jensen

Connie Kruckow

Bente Sorgenfrey

Ulrik Salmonsén

Helle Britze

Mikkel Eriksen

Thomas Kruse

Lisa Seehuusen

Revisionens påtegninger

Intern revision

Vi har revideret årsrapporten for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 2005.

Årsrapporten aflægges efter International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner samt efter danske revisionsstandards. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten

ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Under revisionen har vi ud fra væsentlighed og risiko vurderet forretningsgange, den anvendte regnskabspraksis og foretagne skøn samt efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2005 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 28. februar 2006

Jan Møiniche
Revisionschef

Ekstern revision

Til aktionærerne i Lån & Spar Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 2005, der aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandards. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt 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 2005 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2005 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 28. februar 2006

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Steen Høedt Thomsen
Statsautoriseret revisor

BDO ScanRevision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Peter Have Jensen
Statsautoriseret revisor

Ledende medarbejdere

Ledelsen

Adm. bankdirektør Peter Schou
Bankdirektør Jesper Schiøler
Bankdirektør Claus Sejling
Vicedirektør Carsten Colfach
Underdirektør Kai Lindberg
Underdirektør Keld Thornæs
Direktionssekretær Casper Gjerris

Rådgivningscentre

Områdedirektør Peder Bay-Jensen, Lyngby	Bestyrer Martin Bent Pedersen, Hillerød Bestyrer Mette Endersen, Roskilde
Områdedirektør Mikkel Eriksen, Konceptsalg	Afdelingschef Jesper-Max Larsen, Nextbank Afdelingsleder Henrik Byrnel, Kortområdet
Områdedirektør Carsten Nygaard, Vesterbro	Bestyrer Karin Andresen, Frederiksberg
Områdedirektør Hans Tvede, Nørreport	Bestyrer Trine Helbrandt, Amager Bestyrer Allan Andersen, Højbro Bestyrer Kristian Forman, Østerbro
Områdedirektør Jan Knudsen, Odense	Bestyrer Claus Christensen, Kolding Bestyrer Lene Salvesen, Esbjerg
Områdedirektør Kim Stryhn, Århus	Filialdirektør Jesper Strandquist , Aalborg

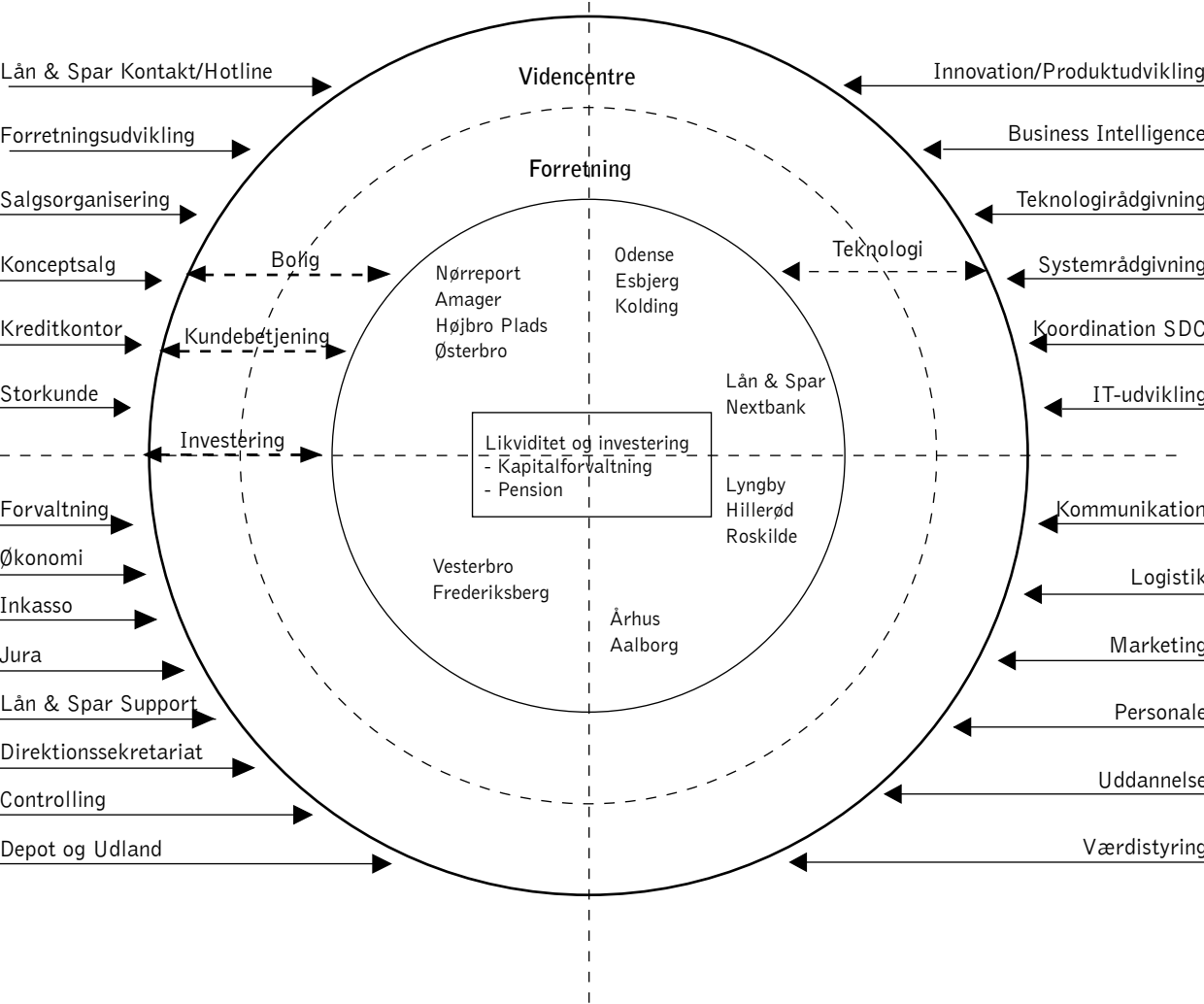
Stabsafdelinger

Udlandschef Claus Fribert
Økonomichef Hanne Harck
Afdelingsleder Henrik Jensen
IT driftschef Leon Jensen
Kapitalforvaltningschef Toni Jensen
Områdedirektør Søren Larsen
Marketingchef Ann Leistiko
Logistikchef Jørgen Lund Inkassochef Tina
Messerschmidt
Områdechef Peter Mølkjær
Kreditchef Karina Nørgaard
Analysechef Rene Ostenfeldt
Storkundechef Henrik Ringholm
Depotchef Jan Tolstrup
Internetchef Brian Vilhelmsen
Controller Dorte Winkelmann

Forretningsorganisationsplan

Kunder

Processer



Købmandskab

Medarbejdere

Ledelsens hverv

Bestyrelse

Alle 8 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Genvalg kan finde sted, dog ikke efter det fyldte 70. år.

I betragtning af, at bankens kundegrundlag udgøres af danske lønmodtagere, har repræsentantskabet valgt at indstille bestyrelsesmedlemmer, der normalt er formænd for danske lønmodtagerorganisationer. Herved sikres det, at bestyrelsen består af personer, der har tæt føling med danske lønmodtagere, og som løbende er i tæt kontakt med såvel den politiske som den administrative ledelse i landet. Desuden følger bestyrelsesmedlemmerne også naturligt landets økonomiske udvikling.

Ved valgperioder på 1 år sikres det, at det enkelte bestyrelsesmedlem kan udskiftes, hvis det selv eller organisationens medlemmer ønsker en udskiftning på lederposten.

Konsulenten for Lønmodtagernes Dyrtidsfond er indvalgt i bestyrelsen som repræsentant for de institutionelle investorer. Derved

sikres et medlem med dyb indsigt i kredit- og kapitalmarkederne samt generel virksomhedsledelse. Bestyrelsen afholder møder 6 gange om året samt efter behov.

Bestyrelsen i Lån & Spar Bank gennemfører minimum en gang om året en selvevalueringsproces med henblik på at forbedre bestyrelsens arbejde og resultater samt samarbejdet med direktionen.

Selvevalueringsprocessen ledes af bestyrelsesformanden, som ud fra nogle konkrete spørgsmål sørger for, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem opnår mulighed for at vurdere egen indsats, samarbejdet i bestyrelsen samt samarbejdet mellem bestyrelse og direktion i året, der er gået. Ligeledes drøftes kompetenceudvikling i bestyrelsen herunder den enkeltes bidrag til udviklingen af banken.

Bestyrelsen vurderer løbende, dog minimum en gang om året, den enkelte bankdirektørs indsats. Bestyrelsesformanden har ligeledes en årlig samtale med hver enkelt bankdirektør.

Bestyrelsens formand:

Tommy Agerskov Thomsen, 60 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 30.11.1989

Formand for bestyrelsen siden 17.03.1994

Formand for:

Statstjenestemændenes Centralorganisation II

Nordiske Centralorganisationer

Forretningsudvalgsmedlem i FTF

Næstformand i:

CFU (Centralorganisationernes Forhandlings Udvalg)

SKAF (Stats- og Kommunalt Ansattes Forhandlingsfællesskab)

Bestyrelsesmedlem i:

Forbrugsforeningen af 1886

Knudemosen A/S

Tjenestemændenes Låneforening

PFA Pension, Forsikringsaktieselskab

PFA Holding A/S

Bestyrelsens 1. næstformand:

Anders Bondo Christensen, 46 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 25.03.2003

Formand for:

Danmarks Lærerforening

FTF-K

Lærernes Pension

LPA Holding

FS Design

A/S Hotel Frederiksdal

Næstformand i:

Kommunale Tjenestemænd og Overenskomstansatte

Medlem af bestyrelsen i:

FTF

Nordiske Lærerorganisationers Samråd

Young Enterprise

Bestyrelsens 2. næstformand:

Sine Sunesen, 38 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 24.3.2004

Formand for:

Akademikernes Centralorganisation
AAK

Bestyrelsesmedlem i:

ATP

Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Medlem af repræsentantskabet for ATP

Medlemmer af bestyrelsen:

Ulrik Salmonsens, 57 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 24.3.2004

Bestyrelsesformand for:

Dan Kantine Service A/S
Dan Ejendomsservice A/S
Forsikringsagenturföreningen

Bestyrelsesmedlem i DSB

Connie Kruckow, 52 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 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

Flemming Skov Jensen, 64 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 20.03.1990

Rådgiver for LD

Formand for:

Helsingør Fællesbageri A/S
A/S Folkets Hus i Helsingør

Medlem af bestyrelsen i:

Dansk Erhvervsinvestering A/S
Nordsjællands Brødfabrik ApS
Investeringsforeningen Spar Invest
Dansk Innovations Investering K/S
Kelsen Bisca A/S
DCI A/S

Bente Sorgenfrey, 49 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 24.3.2004

Formand for Funktionærernes og Tjenestemændenes Fællesråd

Næstformand i Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Bestyrelsesmedlem i:

ATP

RUNA forsikring

Medlem af PFA's Kunderåd

Medlem af Regeringens Globaliseringsråd

Peter Ibsen, 55 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 30.3.2005

Bestyrelsessuppleant i Poppermo Forsikring G/S

Forbundsformand i Politiforbundet i Danmark

Forretningsudvalgsmedlem i CO II

Lisa Seehuusen, 41 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 17.03.1998

Medarbejdervalgt

Helle Britze, 40 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 01.12.2000

Medarbejdervalgt

Mikkel Eriksen, 39 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 19.03.2002

Medarbejdervalgt

Thomas Kruse, 39 år.

Indvalgt i bestyrelsen den 17.03.1998

Medarbejdervalgt

Direktion

Administrerende direktør Peter Schou 56 år

Tiltrådt 1. april 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

Medlem af bestyrelsen for:

SDC Holding A/S

SDC Udvikling A/S

Bestyrelsen har jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 80 godkendt disse hverv. Endvidere har bestyrelsen i 2005 godkendt deltagelse i:

NVIR – Netværket for virksomhedsetik og ikke finansiell rapportering

Innovationsrådets gruppe vedr. Ledelse

Innovationsrådets gruppe vedr. Innovation Governance

Pensionsordning mv. for adm. direktør Peter Schou:

Peter Schou kan fratræde med 6 måneders varsel og skal fratræde senest, når han fylder 62 år. Han er sikret et årligt fratrædelsesbeløb (pension) på 899.192 kr. (2005 kroner). Til delvis dækning af fratrædelsesbeløbet indgår Peter Schous hidtidige pensionsordninger. Banken har sikret fratrædelsesordningen ved etablering af en police i et livsforsikringselskab. Det fulde fratrædelsesbeløb er blevet indbetalt og reguleres årligt i forhold til depotrenten. Fremtidigt reguleres det indbetalte beløb i forhold til markedsrenteudvikling m.m. Reguleringen kan for Lån & Spar Bank betyde udbetaling eller yderligere indbetaling. Den underliggende pensionsordning er en tilsagnspensionsordning. Ved bankens evt. opsigelse af Peter Schou, skal der gives et varsel på 24 måneder. Ved opsigelse fra bankens side skal der ydes en fratrædelsesgodtgørelse på min. 12 måneders løn.

Peter Schou har accepteret en konkurrenceklausul, så hvis han opsiges sin stilling, kan banken forhindre ham i at arbejde for en konkurrerende virksomhed i 12 måneder efter fratrædelsen. Ønsker banken dette, skal der betales et beløb svarende til 12 måneders løn.

Bankdirektør Jesper Schiøler, 38 år

Tiltrådt 1. november 1990

Udnævnt til bankdirektør 1.10.2005.

Bankuddannet

HD i Afsætning fra CBS

Executive MBA fra Scandinavian International Management

Institute (SIMI)

Bestyrelsesmedlem i Medlemsbutikken A/S

Pensionsordning mv. for Jesper Schiøler:

Jesper Schiøler kan fratræde med 2 måneders varsel og skal fratræde senest, når han fylder 65 år. Jesper Schiøler tildeles et pensionsbidrag på 13,5 % af det til enhver tid gældende vederlag.

Ved bankens eventuelle opsigelse af Jesper Schiøler, skal der gives et varsel på 9 måneder. Ved opsigelse fra bankens side, skal der ydes en fratrædelsesgodtgørelse på min. 7 måneders løn.

Jesper Schiøler har accepteret en konkurrenceklausul, så hvis han opsiges sin stilling, kan banken forhindre ham i at arbejde for en konkurrerende virksomhed i 6 måneder efter fratrædelsen. Ønsker banken dette, skal der betales et beløb svarende til 12 måneders løn.

Bankdirektør Claus Sejling, 39 år

Tiltrådt 1. august 1991

Udnævnt til bankdirektør 1.10.2005

Bankuddannet

HD i Finansiering og Kreditvæsen fra CBS

Executive MBA i forandringsledelse fra Handelshøjskolen i

Aarhus og Syddansk Universitet.

Pensionsordning mv. for Claus Sejling:

Claus Sejling kan fratræde med 2 måneders varsel og skal fratræde senest, når han fylder 65 år. Claus Sejling tildeles et pensionsbidrag på 13,5 % af det til enhver tid gældende vederlag.

Ved bankens eventuelle opsigelse af Claus Sejling, skal der gives et varsel på 9 måneder. Ved opsigelse fra bankens side, skal der ydes en fratrædelsesgodtgørelse på min. 7 måneders løn.

Claus Sejling har accepteret en konkurrenceklausul, så hvis han opsiges sin stilling, kan banken forhindre ham i at arbejde for en konkurrerende virksomhed i 6 måneder efter fratrædelsen. Ønsker banken dette, skal der betales et beløb svarende til 12 måneders løn.

Bestyrelsens og direktionens vederlagspolitik

Vederlagspolitik for Lån & Spars bestyrelse

Aflønningen af bestyrelsen afspejler de opgaver og det ansvar, der varetages og foregår ved et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst. Aflønningen af bestyrelsen differentieres, 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.

Vederlagspolitik for Lån & Spars direktion

Aflønningen af direktionen afspejler de opgaver og det ansvar, der varetages. Aflønningen består af en fast årsløn og et pensionsbidrag, der beregnes som en procentsats af den faste løn. Eksisterende tilsagnspensionsordninger 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 kollektiv overenskomst.

Direktionen har mulighed for at indgå i en incitamentsordning, hvor det enkelte direktionsmedlem kan erhverve Lån & Spar aktier til favørkurs, forudsat der opnås resultater over det forventelige. Der kan maksimalt erhverves Lån & Spar aktier for nominelt 10 % af den enkeltes årsløn.

En nærmere beskrivelse af bestyrelsens og direktionens vederlag for 2005 fremgår af note 35 i nærværende årsrapport.

Honoraret for såvel bestyrelse som direktion fremlægges på generalforsamlingen i forbindelse med behandlingen af årsrapporten.

Incitamentsordning

For at sikre værdiskabelsen af banken har Lån & Spar fra 2005 indført incitamentsordninger for bankens direktion og ledergruppe. Udmålingen er baseret på bankens finansielle resultat, dvs. det opnåede resultat set i forhold til det forventelige. Ordningen består af køberettighed til Lån & Spar aktier, og bonusprogrammet er etableret således, at direktion og øvrige ledende medarbejdere tildeles bonus under forudsætning af, at beløbet, efter fratrullet skat, anvendes til køb af Lån & Spar aktier. Det tildelte bonusbeløb svarer til den kursgevinst, lederen ville oppebære ved at købe for henholdsvis 100.000 kr. Lån & Spar aktier (direktionen samt fire øvrige personer af bankens øverste ledelse) og 50.000 kr. Lån & Spar aktier (øvrige ledende medarbejdere) til kurs 100.

Repræsentantskab og Bestyrelse

Forbundsformand Finn Borch Andersen (formand)

Næstformand Stig Andersen (næstformand)

Forbundsformand Jørn Rise Andersen

Vicepolitikommissær Richardt Andersen

Direktør cand. jur. Jørn Anker-Svendsen

Forretningssekretær Jens Bentsen

1. næstformand Grete Christensen

Formand Anker Christoffersen

Direktør Klaus Delman

Ingeniør Søren Skibstrup Eriksen

Økonomidirektør Henning Fabricius

Formand Jens Fage-Pedersen

Landsformand Henrik Frimand-Meier

Sekretariatschef Hans Ole Frostholm

Regnskabschef Kirsten Halkier

Forhandlingsudvalgsmedlem Hans Illum Hansen

Hovedkasserer Torben Hansen

Formand Arne Haugaard

Formand Finn Busse Jensen

Adm. direktør Bjørn Wikkelsøe Jensen

Adm. direktør Erik Nygaard Jespersen

Fonddirektør Hasse Jørgensen

Direktør Steen Jørgensen

Direktør Jens Kjærsgaard

Lærer Jon Kowalczyk

Direktør Jens Kragh

Amtskredsformand Karen Buur Kristiansen

2. næstformand Aase Langvad

Formand Gorm Leschley

Sekretariatschef Klaus Lunding

1. Næstformand Steen Madsen

Formand Steen G. Martinussen

Helge Frost Nielsen

Direktør, cand. jur. Svend Emil Nielsen

Direktør Paul Brüniche Olsen

Afdelingschef Kirsten Petersen

Foreningsformand Poul Emil Hestbæk Poulsen

Forretningsfører Jytte Rasmussen

Formand Isa Rogild

Ingeniør M. IDA Jørgen Schaumburg

Formand Kim Simonsen

Lærer Sven-Aage Skyggebjerg

Forbundskasserer Christian Smedegaard

Formand Kirsten Stallknecht

Magister Leif Søndergaard

Økonomidirektør Birgitte Tausen

Formand Kaj Thomsen

Fonstkonsulent Ole Valentin-Hjorth

Vicedirektør Dorrit Vanglo

Vicepolitikommissær Ole Weiss

Foreningsformand Peer Withagen

Formand Mette Worsøe

Bestyrelsesformand Tommy Agerskov Thomsen, (formand)

Formand Anders Bondo Christensen, (1. næstformand)

Formand Sine Sunesen, (2. næstformand)

Forbundsformand Peter Ibsen

Direktør, cand. polit. Flemming Skov Jensen

Formand Connie Kruckow

Formand Ulrik Salmonsén

Formand Bente Sorgenfrey

Fuldmægtig Helle Britze, (medarbejderrepræsentant)

Områdedirektør Mikkel Eriksen, (medarbejderrepræsentant)

Investeringsrådgiver Thomas Kruse, (medarbejderrepræsentant)

Fuldmægtig Lisa Seehuusen, (medarbejderrepræsentant)

Lokalråd

Esbjerg

Kredsformand Kurt Abildgaard
Næstformand Kurt Bjerre (Formand)
Adjunkt Søren Brinch-Fischer
Platformchef Torben Borup Christensen
Faglærer Mogens Dahlstrøm
Politiassistent Niels Hedeager
Togfører Susanne B. Jensen (Næstformand)
Kontorpakmester Jan Jepsen
Politiassistent Søren Laulund
Kontorfuldmægtig Hanne Madsen
Sygeplejerske Helle Mehlsen
Amtskredsformand Anni Pilgaard
Sagsbehandler Nancy Steffensen
Civilingeniør Ole Vilsen

Hillerød

Postvagtmester Jess Hanssen
Sekretariatsleder Erik T. Lauritsen
Amtskredsformand Alice Linning
Foreningsformand Sonny Person (Formand)
Amtskredskasserer Steen Sandager
Amtskredsformand Dorte Steenberg
Direktør Kim Valentin

Kolding

Politiassistent Frede Andersen
Undervisningskonsulent Inger Lis Andresen
Kredsformand Djon Bak
Togfører Karsten Cordtz
Regionschef Karsten Hansen
Bygningstaksator Herluf Harries
Lektor Søren Peter Iversen
Tillidsrepræsentant John Juhl
Næstformand Jytte Kristensen
Amtskredsformand Birgit Krussel
Seniorsergent Bent Oehlenschläger
Kredsformand Anders Petersen (Næstformand)
Lektor Karsten Wase Petersen
Politiassistent Søren Wilhardt (Formand)

Odense

Politimester Henrik Andersen
Næstformand Linda Ann Rise
Fuldmægtig Jette Christensen
Formand Jørgen Ebbesen
Vicepolitikommissær Hans Illum Hansen (Formand)
Lektor Hans Hansen
Chefpolitiinspektør John Jacobsen

Togfører Stig H. Jensen
Kredsformand Anne-Mette Kæseler Jensen
Kriminalassistent Kurt Bønnelykke Nielsen
Faglærer Kjeld Pedersen
Seniorsergent John Seier Petersen
Amtskredsformand Bo Smith
Amtskredsformand Irma Trebbien (Næstformand)

Roskilde

Kredskasserer Mona Løfvall Britz (Formand)
Formand Jan K. Christiansen
Politiassistent Mogens Heggelund (Næstformand)
Formand Jan Hjort
Næstformand Nils Kristian Håkansson
Major Jørgen Norland Mielby
Ingeniør Kirsten Grahn Nielsen

Aalborg

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

Århus

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

Systembanker

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

Danmarks Jurist- og Økonomforbund
djofef@lsb.dk, www.djoeffordelsbanken.dk, telefon 3378 1975

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

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

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

Dansk Magisterforening
dm@lsb.dk, www.dmfordelsbanken.dk, telefon 3378 1952

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

Dansk Teknisk Lærerforbund, DTL Bank
dti@lsb.dk, www.dtlbank.dk, telefon 3378 1965,

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

Den Alm. Danske Lægeforening
dadl@lsb.dk, www.dadlfordelsbanken.dk, telefon 3378 1977

Den Danske Dyrlægeforening
ddd@lsb.dk, www.dddfordelsbanken.dk, telefon 3378 1983

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

Foreningen af Radiografer i Danmark, Radiografbank
radiografbank@lsb.dk, www.radiograf.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- og 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

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

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

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

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

Statstjenestemændens Centralorganisation II, COII Bank
coii@lsb.dk, www.skaf-net.dk, telefon 3378 1906

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

Team Danmark, Guldbanken
td@lsb.dk, www.guldbanken.dk, telefon 3378 1985

Ældre Sagen, Medlemsbanken
aeldresagen@lsb.dk, www.medlemsbanken.dk, telefon 3378 1957

Rådgivningscentre

Hovedkontor

Højbro Plads 9-11, 1200 København K
Telefon 3378 2000, Telefax 3378 2305
e-mail: lsb@lsb.dk

Amager

Amagerbrogade 52, 2300 København S
Telefon 3266 1600, Telefax 3266 1609
e-mail: amager@lsb.dk

Esbjerg

Strandbygade 21, 6700 Esbjerg
Telefon 7613 4800, Telefax 7613 4809
e-mail: esbjerg@lsb.dk

Frederiksberg

Gammel Kongevej 121, 1850 Frederiksberg
Telefon 3379 2100, Telefax 3379 2109
e-mail: frederiksberg@lsb.dk

Hillerød

Frederiksværksgade 17, 3400 Hillerød
Telefon 4829 7700, Telefax 4829 7709
e-mail: hillerod@lsb.dk

Højbro Plads

Højbro Plads 9-11, 1200 København K
Telefon 3378 2300, Telefax 3378 2309
e-mail: hoejbro_plads@lsb.dk

Kolding

Buen 2, 6000 Kolding
Telefon 7630 4600, Telefax 7630 4609
e-mail: kolding@lsb.dk

Lyngby

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

Nørreport

Nørre Voldgade 21, 1011 København K
Telefon 3338 2400, Telefax 3338 2409
e-mail: noerrereport@lsb.dk

Odense

Slotsgade 2, 5000 Odense C
Telefon 6314 3000, Telefax 6314 3009
e-mail: odense@lsb.dk

Roskilde

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

Vesterbro

Reventlowsgade 12, 1651 København V
Telefon 3378 2200, Telefax 3378 2209
e-mail: vesterbro@lsb.dk

Østerbro

Trianglen 4, 2100 København Ø
Telefon 3547 1700, Telefax 3547 1709
e-mail: oesterbro@lsb.dk

Aalborg

Algade 58, 9000 Aalborg
Telefon 9936 4400, Telefax 9936 4409
e-mail: aalborg@lsb.dk

Århus

Ryesgade 23, 8000 Århus C
Telefon 8932 4500, Telefax 8932 4509
e-mail: aarhus@lsb.dk

Lån & Spar Nextbank

www.nextbank.dk
Telefon 701 02 701
e-mail: kontakt@nextbank.dk

Internetadresse:

www.lsb.dk

CVR: 13538530

