

A woman with brown hair tied back, wearing a light grey long-sleeved shirt, olive green trousers, and red rubber boots, is kneeling in a garden. She is wearing green gardening gloves and is carefully planting a small white flower into the soil. The garden is lush with various plants, including tall green stalks and small white flowers. In the background, a person in a red hoodie is walking on a grassy area, and there are trees and a fence. A red rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing the text 'Årsrapport 2009' in white.

Årsrapport 2009

lån & spar

din personlige bank

Indhold

Resumé	1
Hoved- og nøgletal 2005-2009	3
Ledelsesberetning	4-18
Tema:	
Vision og mission: Nye mål for din personlige bank	2
Tæt på kunden: En naturlig samtalepartner	5
Relevante partnerskaber: Nyudvikling på kundens vegne	6
Vores medarbejdere: Ledelse, initiativ og ansvar	9
Forretningsinitiativer: Vækst på sikker grund	10
Fremtidssikring: Planen frem mod 2013	13
Risikostyring	14
Corporate Social Responsibility: Det handler om at yde	15
Corporate Governance: God selskabsledelse og ansvarlighed	16
Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsafleggelsen	17
Regnskab	19-64
Påtegninger	65-67
Ledelse	68-69
Repræsentantskab	71
Lokalråd	72
Loyalitetsbanker	75
Fondsbørsmeddelelser og finanskalender	76
Rådgivningscentre og adresser	77

Resumé

Kriseår med lyspunkter

2009 har på mange områder været et kriseår, hvor aktiviteten har været præget af stigende arbejdsløshed og fald i ejendomspriserne. Det lave aktivitetsniveau har også berørt Lån & Spar, selv om vi takket være vores kreditpolitik stadig hører til de meget solide banker på markedet. Denne position har dannet basis for vores opkøb af Gudme Raaschou Kapitalforvaltning og en større åbenhed over for erhvervs-kunder.

Forretningsmæssige initiativer

Hvor andre udelukkende har fokuseret på de mørke skyer, har vi i Lån & Spar med andre ord set muligheder for forretningsmæssig udvikling, og vi har taget mange initiativer i form af nye produkter, kam-

pagner og mål for de kommende år. Samlet set har det turbulente marked og vores vilje til at fastholde fremdriften resulteret i en basisindtjening efter nedskrivninger på 33,2 mio. kr., og et resultatet før skat på 44,1 mio. kr.

Resultater og beretning for 2009

Dette korte resumé er naturligvis kun en del af det samlede billede af et år, der har budt på større udfordringer end normalt på alle fronter. På de følgende sider bringer vi hoved- og nøgletal samt ledelsens beretning som optakt til årsregnskabet. Vi inviterer dig til at læse videre og danne dig et mere uddybende billede af 2009 og vores forventninger til fremtiden.

John Christiansen,
adm. direktør





Vision og mission

Nye mål for din personlige bank

Lån & Spar har sat kurs mod nye mål, og det sker med en strategi, der prioriterer forandringskultur og vindermentalitet højt. Udarbejdelsen af strategien har været en grundig proces, der også har resulteret i en ny formulering af vores vision og mission. Begge dele understøtter nu vores fremtidige fokus og dynamik.

Den nye vision: Lån & Spar sætter høje standarder for din personlige bank. Vi vil være kundernes personlige bank ved at indgå tætte og relevante partnerskaber. Vi vil arbejde sammen som et team, så vi hurtigt og effektivt leverer den rådgivning, vores kunder skal bruge for at udnytte deres privatøkonomi bedst muligt. Det skal være nemt at være kunde, og derfor vil vi udvikle innovative og tidssvarende produkter og koncepter.

Den nye mission: Banken er et attraktivt valg ud fra den personlige oplevelse. Vi lægger vægt på den personlige oplevelse, når vi skal informere, rådgive og hjælpe vores kunder med at beslutte. Vi giver os tid til at komme hele vejen rundt og er et team, hvor alle tager ansvar for at tilbyde kunderne den bedste løsning.

De nye pejlemærker ændrer naturligvis ikke ved, at vi har stor faglig stolthed og sætter en ære i at mestre vores håndværk. Det er afgørende for os, at kunden forstår tingene til bunds, og derfor foretrækker vi det personlige møde, så vi kommer hele vejen rundt om kundens ønsker i vores rådgivning.

Hoved- og nøgletal 2005-2009

Mio. kr.	2009	2008	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	425,2	379,9	344,0	321,6	308,4
Kursreguleringer	16,6	-32,6	-5,6	-9,3	13,7
Udgifter til personale og administration	352,8	324,3	299,2	289,3	263,5
Nedskrivninger på udlån mv.	51,7	7,3	-9,5	-20,0	2,5
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	0,3	-1,0	-0,4	-0,3	0,0
Resultat før skat	44,1	1,3	38,7	40,2	55,4
Årets resultat	31,8	-0,9	28,0	31,3	43,0
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	1.091,3	719,0	57,9	928,6	2.655,1
Udlån	6.473,5	6.314,1	6.007,2	4.319,7	3.593,2
Obligationer og aktier	1.789,7	1.423,1	2.032,9	2.840,3	1.470,6
Aktiver i alt	9.668,9	8.734,2	8.416,4	8.364,4	7.944,1
Indlån	8.193,5	7.050,3	6.569,9	6.812,9	6.720,1
Egenkapital	685,2	695,8	713,2	693,6	681,5
Gennemsnitligt antal ansatte	338,0	339,0	340,0	341,0	316,0
Finanstilsynets nøgletalsmodel					
Solvensprocent*	18,0	23,0	10,6	11,8	13,3
Kernekapitalprocent*	15,1	19,0	8,6	11,2	12,4
Egenkapitalforrentning før skat (%)	6,4	0,2	5,5	5,9	8,3
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	4,6	-	4,0	4,6	6,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,1	1,1	1,2
Renterisiko (%)	3,6	3,0	3,7	4,4	4,7
Valutaposition (%)	7,2	4,2	7,3	4,2	6,0
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	79,8	90,0	91,6	63,7	53,8
Udlån i forhold til egenkapital	9,4	9,1	8,4	6,2	5,3
Årets udlånsvækst (%)	2,5	5,1	39,1	20,2	8,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	196,1	151,8	26,4	202,0	342,4
Summen af store engagementer (%)	82,8	73,2	65,9	118,3	98,7
Årets nedskrivningsprocent	0,6	0,1	-0,1	-0,3	0,1
Årets resultat pr. aktie (kr.)	12,7	-0,4	11,0	12,2	16,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	275,9	275,7	282,8	270,4	264,5
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	7,0	7,0	7,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	22,4	-	38,8	37,1	21,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	1,2	1,5	1,7	1,3

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

Ledelsesberetning

Udfordringer og muligheder

Årsrapporten for 2009 bliver skrevet i lyset af en krise, der gennem året har fået konsekvenser for mange danskere. I forhold til de foregående år skal betydeligt flere slås med konkrete problemer som truende arbejdsløshed og tvangsauktioner. Denne reelle krise er blevet sat yderligere i relief og kraftigt understøttet af mediernes massive bevågenhed.

Midt i denne virkelighed har Lån & Spar vist styrke ved at tage forretningsmæssige initiativer i form af nye produkter, kampagner og mål for de kommende år. Bankens stabile forretningsgrundlag har været et godt afsæt for ny udvikling og dynamik på et marked, der har været turbulent og uforudsigeligt. Vi ser spændende muligheder i dagens udfordringer.

Hvor andre bygger læhegn ...

Det er en velkendt talemåde, at når stormen raser, bygger nogle læhegn, mens andre bygger vindmøller. Den finansielle krise har også i 2009 sat et stormfuldt præg på markedet, men Lån & Spar har gennem hele året vist, at vi hører til i kategorien, der bygger vindmøller og ser muligheder, hvor andre holder lav profil.

Det blev blandt andet dokumenteret i maj, da vi overtog den sunde del af aktiviteterne i Gudme Raaschou gennem det statslige selskab Finansiell Stabilitet. Medarbejderne er nu også rent fysisk flyttet sammen med Lån & Spar i det centrale København, og vi er i fuld gang med at få de to virksomhedskulturer til at mødes og skabe ny synergi på markedet for kapitalforvaltning.

Med 16 specialister i kapitalforvaltning i stedet for to giver det os et ben mere at stå på i den fremtidige forretningsudvikling. Ingen tvivl om, at vores kunder stadig primært er private lønmodtagere, men ved at opprioritere kapitalforvaltning kan vi både tiltrække en ny type kunder og øge forretningsomfanget med eksisterende kunder.

Det samme gælder vores nye åbenhed over for erhvervskunder. Vi er gået ind på erhvervskundemarkedet på en måde, der ligger naturligt for vores bank. Det kan være eksisterende kunder, der har startet egen virksomhed. Det kan også være mindre, liberale virksomheder, der ønsker en fornuftig og veldrevet bank som sparringspartner. Under alle omstændigheder sker det som kontrolleret vækst uden deltagelse i store, risikobetonede projekter eller engagementer.

På linje med den nytilkomne ekspertise på kapitalforvaltning fra Gudme Raaschou er vi i Lån & Spar også åbne for at tilføre organisationen nye kompetencer inden for erhvervssegmentet. Så længe det sker kontrolleret og naturligt, ser vi det som endnu et forretningsmæssigt ben, der giver os stabilitet på et omskifteligt marked.

Mindre sårbare end andre

Udviklingen gennem 2009 har bevist, at Lån & Spar er mindre sårbar i en krisetid end mange af vores konkurrenter i den finansielle sektor. Vi har for eksempel valgt at sige nej tak til Bankpakke II, da vi har et godt kapitalgrundlag og generelt er en velkonsolideret bank med en sund forretningsfilosofi og en lav risikoprofil.

Når det gælder bankens kunder, har den finansielle krise ikke slået helt så hårdt igennem, som man måske kunne frygte. Dels har den stigende arbejdsløshed ikke ramt helt så mange af kunderne, og dels er de hjulpet af det fortsat meget lave renteniveau. Vi har derfor stadig en god bonitet i kundemassen, men det er alligevel forventeligt, at vi vil se stigende tab på privatkunder i tiden, der kommer.

Generelt ser vi en stigning i arbejdsløsheden og antallet af tvangsauktioner i samfundet, og internt ruster vi os naturligvis til, at der lidt oftere end tidligere skal håndteres sager med afslag, inkasso og problemer med at betale. Her fastholder vi naturligvis vores



Tæt på kunden

En naturlig samtalepartner

Når vi skal leve op til vores mål om at sætte høje standarder for din personlige bank, er det først og fremmest vores medarbejdere, der skal gøre forskellen. Den enkelte rådgiver i Lån & Spar skal kende sine kunder så godt, at kunderne opfatter medarbejderen som en naturlig samtalepartner, når det gælder økonomiske forhold.

Derfor har vi internt en målsætning om, at hver rådgiver skal holde to kundemøder hver dag. På den måde fastholder vi en høj frekvens i kontakten og holder også hinanden op på, at det er ved det personlige møde, man kan orientere i dybden og skabe grundlag for beslutninger.

Samtidig har medarbejderne i Lån & Spar deres fulde frihed til på eget initiativ at henvende sig til kunden, hvis der er nye produkter, muligheder eller markedsforhold, som kunden bør vide noget om og eventuelt handle på. De fleste vil gerne høre fra deres bank og bliver glædeligt overrasket over, at vi tager initiativ.

Skal vi gøre os håb om at være både personlige og attraktive, skal vi først og fremmest være relevante. Derfor har vi sørget for, at rådgiverne har gode it-værktøjer til rådighed, der støtter deres personlige rådgivning. Det interne kundesystem rummer opdaterede oplysninger om kunden, så medarbejderen er godt klædt på til et møde eller en samtale.



Relevante partnerskaber

Nyudvikling på kundens vegne

Et nøgleord i den nyformulerede mission for Lån & Spar er attraktivitet. Vi skal være det mest attraktive valg for kunden ud fra den personlige oplevelse. Det kræver, at vi lytter til kunden, videreudvikler vores forretning og løbende kan præsentere tilbud og produkter, der er ud over det sædvanlige.

En af måderne, vi lytter til kunderne på, er at indgå relevante partnerskaber. Det gælder for eksempel vores 34 loyalitetsbanker. LIC er en af de store, og det samme gælder FDM, hvor vi kan udstede et MasterCard, der samtidig fungerer som medlemskort til foreningen. Her har vi lyttet og gjort tingene enklere.

Videreudviklingen af forretningen betyder også, at vi gennem partnerskaberne tilbyder relevante produkter af interesse for målgruppen. Hvis vi igen tager FDM som eksempel, så tilbyder vi i samarbejde med foreningen et fordelagtigt billån, der må formodes at interessere de fleste af medlemmerne.

Endelig styrker vi bankens attraktivitet ved at udvikle produkter, der er ud over det sædvanlige. Vores kampagne "Lønkontofest" fra 2009 er et godt eksempel. Gennem vores loyalitetsbanker tilbød vi kunderne en lønkonto med hele 5 % i rente. Det gav genlyd i et marked, hvor renten på lønkonti ellers er meget lav.

Ledelsesberetning

grundige kreditvurdering, hvor vi ser nøje på kundens samlede økonomi. På det overordnede plan hjælper demografien på lidt længere sigt med at holde arbejdsløsheden nede, da det er nogle meget små årgange, der netop nu er på vej ud på arbejdsmarkedet.

Selv om den finansielle udsigt således står på omskifteligt vejr, er der også lyspunkter - ikke mindst for Lån & Spar, hvor vores grundlæggende værdier og tilgang til opgaverne har vist sig at være en god opskrift igennem hele 2009.

Boliger tegner broget billede

For en del år tilbage var andelsboliger et økonomisk overkommeligt skridt at tage fra en lejebolig. Indskuddet var ikke overvældende, og den månedlige afgift var ofte meget lav. Senere blev mange andelsboliger kraftigt opskrevet i værdi, og det har i 2008 og 2009 medført, at andelsboligerne - specielt i og omkring hovedstaden - er blevet ekstra hårdt ramt af tilbagegangen på boligmarkedet.

Priserne har uden tvivl været skruet for højt op, og derfor må mange i dag sælge med tab, hvis de har købt inden for de seneste tre til fem år. I København bremsede priserne i 2008 helt op, og vi har set et decideret prisfald i 2009. Andelsboligejere, der ønsker at sælge, går nu ofte til ejendomsmæglere for at sætte fart på salget, hvor køberne tidligere kunne have svært ved at blive skrevet op i køen til en andelsbolig.

Denne udvikling har naturligvis også betydning for vores kunder i Lån & Spar, hvor vi med produkter som AndelsPrioritet og de fordelagtige Andelsboliglån har en stærk position på netop andelsboligmarkedet.

Men det betyder ikke nødvendigvis, at en kunde med andelsbolig er afskåret fra at udnytte lånemulighederne, selv om prisen er faldet. Vi baserer ikke långivning på pant, men på en grundig kreditvurdering af

den enkelte, og derfor kan tingene ofte lade sig gøre alligevel. Det kræver blot evne og vilje til at betale tilbage.

Hvad angår ejerboliger har vi blandt andet været travlt beskæftigede med at lægge lån om. Mange har valgt at konvertere på baggrund af det lave renteniveau, og vi har i den forbindelse været meget tilfredse med vores samarbejde med Totalkredit, der tilbyder et kundevenligt og velfungerende univers for både kunderne og bankens medarbejdere.

Pensionsprodukter med rådgivning

Skal vi fastholde og styrke vores position som kundens personlige bank, hører personlig rådgivning på pensionsområdet naturligvis med i billedet. Pension er en væsentlig del af vores totalrådgivning hele vejen rundt om kundens økonomi, og vi har gennem de senere år oplevet en god vækst på området.

Der har i 2009 været fokus på både pension og investeringer, blandt andet på grund af nogle meget medieomtalte problemer i branchen. De mange artikler om, hvordan forskellige banker har rådet kunderne til at investere deres midler og pensionspenge har haft stor gennemslagskraft.

Nogle af kunderne i Lån & Spar har givetvis også ændret deres risikoprofil i 2009, men takket være vores afdækning af kundens ønsker og risikovillighed - der blandt andet lever op til MiFID EU-direktivet - var vi i forvejen godt dækket ind med henblik på den rette placering af kundens pensionsindbetalinger.

Folketinget har i 2009 vedtaget en stor lovpakke - Forårspakken - som har betydning for blandt andet pensionsområdet. Det gælder ikke mindst det loft på 100.000 kroner på fradragsberettigede indbetalinger på ratepensionen, som givet vil ramme en del. Her ser vi det naturligvis som vores pligt at informere vores kunder om, hvad konsekvenserne for deres økonomi

Ledelsesberetning

vil blive, og hvordan de vælger den eller de pensionsordninger, der er de mest fordelagtige og hensigtsmæssige i forhold til deres ønsker for fremtiden.

Takket være vores løbende uddannelse af medarbejderne har de været klædt godt på til at varetage denne opgave. Når der vedtages ny lovgivning, kommer vores e-learningportal til sin ret, for vi kan relativt hurtigt gennemføre en opdatering af det faglige vidensniveau hos medarbejderne i rådgivningssentrene. De har således været bekendt med detaljerne i Forårspakken og har gjort den til en del af deres personlige samtaler med kunderne.

Investeringer i et spirende marked

I Lån & Spar kan vi imødekomme vores kunders individuelle ønsker – også når det gælder investering i værdipapirer. Vores investeringsprodukter dækker en bred vifte af valgmuligheder, og vores rådgivning vil altid tage udgangspunkt i kundens investeringsprofil.

Ved indgangen til 2009 var markedet gået helt i sort, og det afspejlede sig naturligvis i vores kunders interesse for investeringsprodukter og aktiehandel. Alt bremsede op, og der herskede stor forsigtighed på alle fronter.

Den situation har ændret sig hen over året, og man kan nu tale om et marked med en vis optimisme, hvor det atter begynder at gå fremad. Har man mulighed for det, kan man nu igen investere i aktier – specielt på lang sigt kan det være en god forretning.

I krisetider er det typisk, at kunderne i større omfang placerer opsparingen som indlån i banken, end i opgangstider. Efterhånden som markedet retter sig, vil mange sandsynligvis igen vælge at sætte penge i værdipapirer. Vi kan allerede se tendensen

i Lån & Spar, hvor kundernes handel med værdipapirer i andet halvår 2009 har vist en stigende tendens.

Det er værd at understrege, at vi fastholder et højt etisk niveau i rådgivning, når det gælder værdipapirer. Vi anbefaler ikke vores egne aktier, og vi ser grundigt på kundens risikoprofil, før der tages en beslutning. På dette område er det uhyre vigtigt at fastholde princippet om at forklare tingene helt til bunds i den personlige rådgivningssamtale.

Forretningsudvikling på flere fronter

Som allerede nævnt i indledningen har Lån & Spar med overtagelsen af kapitalforvaltningsaktiviteterne i Gudme Raaschou fået et nyt ben som supplement til kerneforretningen. Det giver ikke alene øget stabilitet, men også et godt afsæt for fortsat udvikling af virksomheden.

Ud over formuende privatpersoner har Gudme Raaschou Kapitalforvaltning også både kommuner og erhvervsvirksomheder som kunder, og det åbner også for nye forretningsmæssige perspektiver. Vi arbejder med mulighederne for krydssalg for derigennem at tilvejebringe en udvidelse af kundeporteføljen.

Derudover har vi i dag 34 loyalitetsbanker, der ligeledes er en interessant profilerings- og salgskanal. Vi arbejder koncentreret på at øge den enkelte kundes engagement, for netop her ligger en kilde til vækst på solidt grundlag. Gennem loyalitetsbankerne positionerer vi os som det moderne, kundeorienterede pengeinstitut, der tilbyder relevante produkter og god service. Og har man allerede et MasterCard og måske et lån hos os, er vejen ikke lang til at samle alle sine bankforretninger hos os.

Det samme gælder for vores aktiviteter i Sverige, for på den anden side af Øresund driver vi Konceptban-



Vores medarbejdere

Ledelse, initiativ og ansvar

Som i alle andre organisationer, har lederne i Lån & Spar også et stort ansvar for, hvordan medarbejderne trives. Derfor lægger vi stor vægt på, at lederen kender sine medarbejdere, deres individuelle profil og ønsker, deres kompetencer og styrker. Åbenhed og synlighed er centrale begreber for lederstilen i banken.

Åbenhed er blandt andet vigtig, fordi vi prioriterer personligt initiativ højt. Den enkelte medarbejder har ansvar for at gøre tingene bedre, og man skal have en reel oplevelse af, at Lån & Spar er ens egen forretning.

Det personlige ansvar omfatter også udvikling og uddannelse. Alle medarbejdere i Lån & Spar har en uddannelsesaftale, og man bliver aldrig færdiguddan-

net, for det er en løbende proces at dygtiggøre sig. Heldigvis betyder et tiltag som e-learning portalen, at man ikke nødvendigvis skal tage væk for at gennemføre et uddannelsesforløb.

Dygtiggørelsen skal bringe alle medarbejdere i faglig god form, men også på det mere konkrete plan har vi fået pulsen i vejret i 2009. Vi har gennemført et sundhedsprojekt med screening og mulighed for at få en personlig handleplan. Med en sundhedspulje støtter vi initiativer, der fremmer sundheden som deltagelse i motionsløb, badminton, foredrag mm.



Forretningsinitiativer

Vækst på sikker grund

Den 28. maj 2009 overtog Lån & Spar en sund del af Gudme Raaschou gennem det statslige selskab Finansiell Stabilitet. Det betød, at vi med ét slag fik styrket vores aktiviteter inden for kapitalforvaltning markant, da vi fra den ene dag til den anden gik fra to til 16 medarbejdere på dette felt.

Et andet tiltag, der har styrket vores tilgang af gode kunder, er vores tilbud til loyalitetsbankkunderne om en lønkonto med 5 % i rente. Det er et krav for at opnå renten, at man samler alle sine bankforretninger hos os. Den nye lønkonto har givet en god tilgang i et marked, der stadig er mærket af den finansielle krise.

I forbindelse med formuleringen af bankens nye vision og den ambitiøse strategi frem mod 2013 fik hele bankens grafiske identitet også et nyt og mere moderne look. Det var ikke alene typografien og billedstilen, der blev ændret, men også vores slogan ved logoet: Din personlige bank. En klar udmelding til markedet og kunderne.

Til sidst bør det nævnes, at et af vores forretningsmæssige initiativer for 2009 har været en åbning over for erhvervskunder. Ikke som store spekulative projekter, men i form af en organisk vækst, hvor kunder med mindre virksomheder inden for eksempelvis serviceerhverv har fået mulighed for et egentligt erhvervsengagement i banken.

Ledelsesberetning

ken sammen med Sparbanken Finn/Sparbanken Gripen, så vi i Sverige også kan tilbyde store organisationer et MasterCard med tilknyttet internetbank.

Der er således netop indgået en aftale med en større svensk interesseorganisation, med den helt rigtige profil, og derfor kan aftalen være med til at forøge kundeunderlaget markant.

Medarbejdere i forreste række

Hvor det for blot få år siden var uhyre vanskeligt at tiltrække de rette medarbejdere i tilstrækkeligt antal, så er situationen i dag en anden. Vores medarbejdere bliver længe i jobbet, og der er mange ansøgere, når vi opslår nye stillinger.

Det generelt lavere aktivitetsniveau i markedet og vores fokus på effektiviseringer får også betydning for arbejdsstyrken, men vi har ikke været igennem fyringsrunder som følge af krisen. Takket være et intelligent ansættelsesstop, hvor vi finder ressourcerne internt og omrokerer, kan vi klare os med den naturlige afgang.

Vi skruer ikke ned for uddannelsesaktiviteterne og fastholder den løbende faglige efteruddannelse, så medarbejderne altid er godt rustet til de personlige kundesamtaler. Vores medarbejdere står bogstaveligt talt i forreste række, og de skal være dygtige og gode ambassadører for, hvad vi repræsenterer i Lån & Spar.

Vores trainees og elever sørger for, at vi også internt rekrutterer friske kræfter til den finansielle sektor, der kan varetage både god kunderådgivning og ansvarlig ledelse i årene fremover. Også her oplever vi en god søgning.

Forventningerne til fremtiden

Med vores bredere forretningsmæssige perspektiv, der både omfatter kapitalforvaltning og erhvervsfinansiering har vi forventninger om at udvikle og udvide forretningen i de kommende år. Vi har formuleret en ny strategi med klare mål for banken frem til 2013, og alting tyder på, at vi har muligheder for at nå vores ambitiøse mål på 100 millioner kroner i basisindtjening om fire år.

Opbremsningen i boligområdet har været massiv, men takket være det gennemførte prisfald inden for både andels- og ejerboliger kombineret med det meget lave renteniveau forventer vi et svagt stigende aktivitetsniveau på området i de kommende år. Markedet er blevet kraftigt nedjusteret, og det er vores opfattelse, at priserne nu vil stabilisere sig og i nogle områder måske endda stige.

Den samme forsigtige optimisme gælder investeringsområdet, hvor vi oplever et gryende marked med muligheder for den omhyggelige investor, der placerer sine penge med et langt tidsperspektiv.

Lån & Spar er også i fremtiden åben for vækstmulighed gennem opkøb og fusion. Der er ikke nogen aktuelle planer, men vi vil gerne holde fast i muligheden for at tage nogle større spring fremad som supplement til vores stabile, organiske vækst.

Vores nye vision og mission, der ikke alene indeholder mål for indtjeningen, men også for kundeoplevelsen, har lagt kursen. Nu har vi en klar formulering af, hvordan vi skal indtage og udvikle positionen som kundens personlige og attraktive bank, der sætter høje standarder på markedet.

Det er vores forventning, at Lån & Spar går en spændende tid i møde, når den nye strategi for alvor foldes ud.

Ledelsesberetning

På det grundlag forventer vi en øget aktivitet, som vil give mulighed for en god indtjeningen fra bankdriften. Vi forventer en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 65-80 mio. kr. Usikkerheden om omfanget og længden af den nuværende lavkonjunktur betyder, at den udmeldte resultatforventning i forhold til tidligere er før nedskrivninger på udlån mv.

Aktionærer

Resultater der tæller

Lån & Spar er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen. Størstedelen af aktierne er imidlertid ejet af faglige organisationer og er omfattet af aktionæroverenskomster. De omsættes derfor normalt kun inden for denne kreds af aktionærer. De resterende aktier er fordelt på en række private aktionærer.

Lån & Spar har i flere år haft en ambition om at forbedre indtjeningen fra bankdriften. Det er også lykkedes at øge indtjeningen væsentligt, når der ses bort fra følgerne af den nuværende lavkonjunktur i form af blandt andet større nedskrivninger på udlån. Vores ambitioner om øget indtjening stopper dog ikke her. Det beskriver vi nærmere i temaet om fremtidssikring.

I tabellen nedenfor er de væsentligste nøgletal for Lån & Spar-aktien:

Lån & Spar Bank-aktien	2009	2008
Årets resultat pr. aktie (kr.)	12,7	-0,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	275,9	275,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	22,4	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	1,2

Grafen viser udviklingen Lån & Spar-aktien sammenholdt med udviklingen i OMXC20-indekset.



Udbytte

Deltagelsen i statsgarantiordningen (Bankpakke I) betyder, at der ikke må udbetales udbytte for regnskabsåret 2009.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes den 8. marts 2010 kl. 16.30 på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.



Fremtidssikring

Planen frem mod 2013

Den nye strategi for Lån & Spar har udmøntet sig i en konkret plan med nogle klare milepæle inden for en overskuelig årrække. Et af hovedelementerne i planen er, at banken skal præstere en basisindtjening på mindst 100 millioner kroner i 2013. Det er ambitiøst, men ikke urealistisk.

Skal planen lykkes, kræver det fokus og vækst. Væksten skal ske på flere fronter. Som omtalt andetsteds har vi åbnet for erhvervskunder, og derudover arbejder vi løbende på at udvide engagementet for vores privatkunder gennem vores personlige og relevante dialog i rådgivningscentrene.

Væksten skal også ske gennem velfungerende online-løsninger, ligesom vi arbejder på at etablere et eller

flere rådgivningscentre med god beliggenhed som supplement til de 16, vi allerede har i dag. Endelig er vi åbne over for vækst gennem opkøb i den danske finansielle sektor, hvis den rette mulighed skulle vise sig.

Den anden side af regnestykket er naturligvis konsekvent fokus på omkostningerne, der hele tiden skal holdes i snor. Vores administration skal være effektiv, så vores rådgivere får frigivet tid til de afgørende personlige møder med vores kunder. Det er kort sagt en indsats over en bred front, der skal bane vej for planen frem mod 2013.



Risikostyring

Vi mener, at ansvarlig og kompetent håndtering af risiko er et kerneområde, hvis man vil drive en god og sund bank. Vi arbejder derfor hele tiden på at blive endnu dygtigere til at identificere og styre de risici, som vores aktiviteter er forbundet med. Det gør vi ved at have klare politikker for, hvilke risici vi ønsker at tage og i hvilket omfang. Vi overvåger løbende vores politikker og foretager de justeringer, som er nødvendige for at opretholde en sund forretning.

Vores kreditpolitik har sikret, at vi i 2009 ikke har fået flere tab, end hvad der er forventeligt i den samfundsøkonomiske situation, som vi befinder os i. Vores risiko er stort set begrænset til privatkunder. De erhvervskunder vi har, er i det store og hele begrænset til lønmodtagerorganisationer. Når vi låner penge ud til vores kunder, undersøger vi kundens økonomiske situation i dybden, så vi kender kundens vilje og evne til at betale lånet tilbage. Vi følger løbende op på kundens kreditkvalitet med henblik på at vurdere, om forudsætningerne for bevillingen har ændret sig. Kunder, der udviser svaghedstegn, sættes under

skærpet overvågning og håndteres effektivt og hurtigt med det formål at mindske tabsrisikoen.

Vi har igennem mange år arbejdet med avancerede statistiske modeller til måling af kreditrisikoen på vores privatkunder og videreudvikler dem løbende. Vi validerer løbende kvaliteten af modellernes output, så vi hurtigt kan foretage de nødvendige tiltag, hvis modellerne ikke længere er i stand til at måle bankens risici tilfredsstillende. Anvendelsen af avancerede modeller betyder, at vi har en meget detaljeret indsigt i bankens kreditrisiko og har mulighed for at efterprøve vores kreditpolitik og vores kapitalgrundlag i forhold til forskellige tabsscenarier og strategiske beslutninger.

Et stærkt kapitalgrundlag og vores indsats på risikostyringsområdet gav os i 2009 mulighed for lede efter egnede kandidater til opkøb, hvilket resulterede i overtagelse af aktiviteter fra Gudme Raaschou Bank og et bud på dele af Fionia Bank.



Corporate Social Responsibility

Det handler om at yde

CSR - Corporate Social Responsibility - i Lån & Spar bygger på den forudsætning, at vi skal yde mere til samfundet end blot at være en virksomhed. Vi ser CSR som en rejse uden afslutning, hvor vi følger vores strategi om at sætte høje standarder. Og vi styrer efter en række mål, som vi - uanset konjunkturerne - fastholder og løbende vurderer.

For os omfatter CSR ikke bare den sociale dimension, som begrebet ellers indikerer. Vi vurderer, at vi som virksomhed på alle vores fastlagte parametre skal være ansvarlige og tage initiativer. Initiativerne skal være forankret i vores forretningsstrategi og være med til at forbedre vores forretning og dens relationer til samfundet i bred forstand.

Vores CSR-fokusområder er marked, medarbejdere, leverandører, ledelse og miljø. I 2009 har vi dog haft særlig fokus på medarbejderne. Alle har fået tilbudt sundhedstest og individuelle handleplaner på baggrund af testresultaterne. Handleplanernes fokus er individuelle målsætninger, der kan forbedre den enkeltes livskvalitet og skabe Work Life Balance.

Dette tiltag tilgodeser den enkelte medarbejders trivsel, men styrker også vores forretning. Indsatsen har været en medvirkende årsag til, at det generelle sygefravær i banken er reduceret i forhold til tidligere år.

På hjemmesiden www.lsb.dk, kan du læse mere om bankens CSR-politik og -tiltag.

Corporate Governance

God selskabsledelse og ansvarlighed

For Lån & Spar er ansvarlighed over for interessenter og samfund en rodfast del af hele den måde, vi driver bank på. Vores værdier præger vores kommunikation og vores handlinger, internt og eksternt. God selskabsledelse handler i høj grad om, hvordan vi arbejder hen mod vores mål uden at give køb på vores principper.

Det sker i et samspil mellem vores ledelse, aktionærer og øvrige interessenter, og her er Lån & Spar bygget op på den måde, at vi har lokalråd, en direktion, en bestyrelse og et repræsentantskab. Denne struktur er rammen for den gode selskabsledelse, og derfor bringer vi her en beskrivelse af bankens strukturelle opbygning.

Bankens strukturelle opbygning

Der er etableret lokalråd i alle rådgivningscentre uden for hovedstadsområdet. Medlemmerne støtter bankens udvikling og hjælper med at udbrede kendskabet til banken i lokalområdet. Derudover skal de videreformidle opfattelsen af banken i lokalområdet til rådgivningscenterets leder.

Hvert lokalråd består af 7-16 medlemmer fra organisationer i aktionærkredsen. De vælges af bestyrelsen for et år ad gangen, og rådet udpeger selv en formand og en næstformand. Der afholdes lokalrådsmøder minimum 4 gange om året.

Det er direktionen, der varetager den daglige ledelse og har ansvaret for, at banken lever op til vedtægter, lovgivning og de forskrifter, bestyrelsen angiver. Direktionen deltager normalt i bestyrelses- og repræsentantskabsmøder, men har ingen stemmeret.

Direktionen ansættes af bankens bestyrelse, og aflønningen afspejler opgaver og ansvar. Den består af en fast årsløn, der er på niveau med markedslojningerne, og et pensionsbidrag, der beregnes som en procentsats af den faste løn.

Bestyrelsen tegner den overordnede ledelse. Det er blandt andet bestyrelsens opgave at stå for de skriftlige retningslinjer for vores væsentligste aktivitetsområder samt at definere arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion. Ud over revisionsudvalget, som varetages af den samlede bestyrelse, anvendes ikke bestyrelsesudvalg. Bestyrelsen afholder møder seks gange om året samt efter behov.

Bestyrelsen består af otte aktionærvalgte og fire medarbejdervalgte medlemmer. Alle otte aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Repræsentantskabet indstiller typisk formænd for danske lønmodtagerorganisationer som medlemmer, da de har tæt føling med danske lønmodtagere.

Bestyrelsen gennemfører mindst en gang om året en selvevalueringsproces med henblik på at optimere sit arbejde og samarbejde med direktionen. Kompetenceudvikling i bestyrelsen, herunder den enkeltes bidrag til udvikling af banken, drøftes også.

Repræsentantskabet bliver valgt på den årlige generalforsamling og består af 45-60 medlemmer, der fører tilsyn med bestyrelsens og direktionens arbejde. Ofte indgår de forskellige aktionærgrupper valgforbund om de ønskede kandidater.

Regler, love og anbefalinger

Lån & Spar er naturligvis forpligtet til at følge en række regler, love og anbefalinger for danske pengeinstitutter. Det gælder blandt andet aktieselskabsloven, lov om finansiel virksomhed, vores vedtægter og anbefalingerne for god selskabsledelse.

Derudover følger vi anbefalingerne om god selskabsledelse fra NASDAQ OMX Copenhagen med undtagelse af anbefalingen om sammensætningen af bestyrelsen og anbefalingen om, at offentliggørelse af information sker på både dansk og engelsk.

Repræsentantskabet har valgt at indstille bestyrelsesmedlemmer, der normalt er formænd for danske lønmodtagerorganisationer. Det sikrer, at bestyrelsen består af personer, der har god føling med danske lønmodtagere, og som løbende er i tæt kontakt med såvel den politiske som den administrative ledelse i landet.

Vi offentliggør udelukkende informationer på dansk, da vi primært henvender os til danske privatkunder og investorer, og nytteværdien derfor ikke står mål med ressourceindsatsen ved en oversættelse.

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

Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen

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

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

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

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

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

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

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

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



Regnskab, indhold

Selskab

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

Regnskabsberetning	20
Resultatopgørelse for 2009	24
Totalindkomstopgørelse for 2009	24
Balance pr. 31. december 2009	25
Pengestrømsopgørelse for 2009	26
Egenkapitalopgørelse for 2009	27

NOTER

Noter - Anvendt regnskabspraksis

1 Anvendt regnskabspraksis	28-31
--------------------------------------	-------

Noter - Risikostyring

2 Risikostyring	32-40
---------------------------	-------

Noter - Kapitalstyring og solvensopgørelse

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse	41-42
--	-------

Noter - Resultatopgørelse

4 Renteindtægter	43
5 Renteudgifter	43
6 Udbytte af kapitalandele	43
7 Gebyrer og provisionsindtægter	43
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	43
9 Kursreguleringer	43
10 Andre driftsindtægter	44
11 Udgifter til personale og administration	44
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	44
13 Nedskrivninger på udlån mv.	44
14 Skat	45
15 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet	45

Noter - Balance

16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	46
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46
18 Udlån	46

Noter - Balance (fortsat)

19 Obligationer	46
20 Aktier	46
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	46-47
22 Immaterielle aktiver	47
23 Materielle aktiver	48
24 Udskudt skat	49
25 Andre aktiver	49
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	49
27 Indlån	49
28 Pensionsordninger	49-50
29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit	51
30 Andre forpligtelser	51
31 Efterstillede kapitalindskud	51
32 Aktiekapital	51
33 Opskrivningshenlæggelser	51

Noter - Pengestrømsopgørelse

34 Andre poster uden likviditetseffekt	52
35 Ændring i driftskapital	52

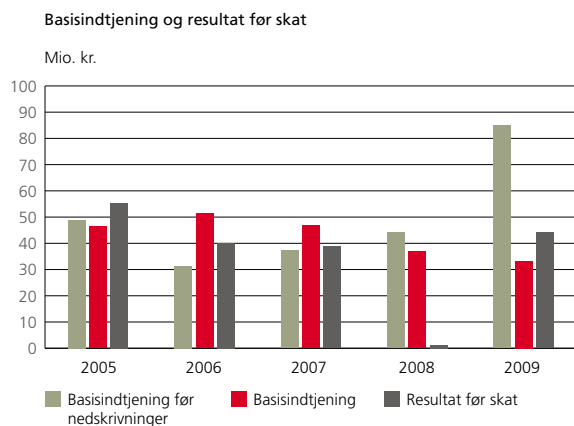
Noter - Supplerende oplysninger

36 Basisindtjening	53
37 Nettogevinster og tab på kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	53-54
38 Revisionshonorar	54
39 Ledelsens aflønning mv.	54-56
40 Aktiebaserede incitamentsordninger	56-57
41 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser	57
42 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	58
43 Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser	58-59
44 Eventualforpligtelser	59
45 Andre forpligtende aftaler	59
46 Sikkerhedsstillelser	59
47 Joint ventures	60
48 Nærtstående parter	60
49 Aktieselskabslovens § 28a	60
50 Indberetning til Finanstilsynet	60
51 Erhvervelse af virksomhed	61
52 Afledte finansielle instrumenter	62-63

Regnskabsberetning

Markedssituationen med negativ økonomisk vækst i samfundet, stigende arbejdsløshed, fald i huspriserne mv. gjorde det svært at tjene penge på bankdrift i det forgangne år. Lån & Spar har på trods heraf realiseret en basisindtjening efter nedskrivninger for 2009 på 33,2 mio. kr. og et resultat før skat på 44,1 mio. kr. Særligt øgede nedskrivninger på udlån har påvirket bankens resultater negativt i 2009. Når der ses bort fra nedskrivninger på udlån er der tale om en markant fremgang i indtjeningen. Basisindtjeningen før nedskrivninger er således steget med 40,8 mio. kr. i forhold til året før. På kundesiden har vi en tilgang på mere end 10.000 nye kunder i 2009

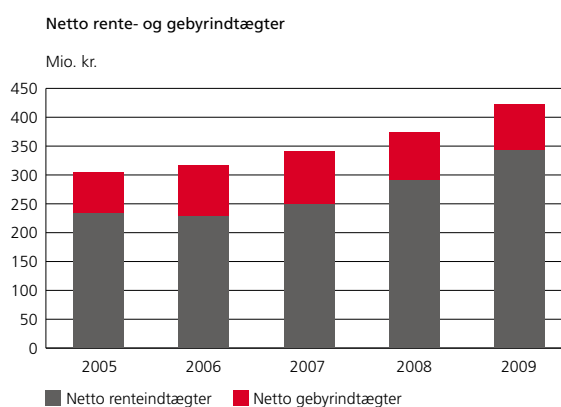
Ledelsen anser på det grundlag basisindtjening og årets resultat som tilfredsstillende. Resultatet ligger inden for vores udmeldte resultatforventning om en basisindtjening efter nedskrivninger i niveauet 25-35 mio. kr.



Resultat

Netto renteindtægter udgør 343,6 mio. kr. svarende til en stigning på 17,6 %. Hvor stigende netto renteindtægter i tidligere år var drevet af udlånsvækst, skyldes stigningen i 2009 primært en udvidelse af rentemarginalen. Indtægter fra gebyrer og provisioner udgør 109,7 mio. kr., en stigning på 8,7 %. Stigningen er sket i 2. halvår 2009 og skyldes dels købet af

kapitalforvaltningsaktiviteter fra det tidligere Gudme Raaschou Bank, dels en stigning i aktivitetsniveauet generelt. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter er steget med 13,2 mio. kr. og udgør 31,1 mio. kr. Stigningen skyldes betaling af garantiprovision til Bankpakke I på 16,6 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 2008. Samlet udgør netto rente- og gebyrindtægter 425,2 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 11,9 %.

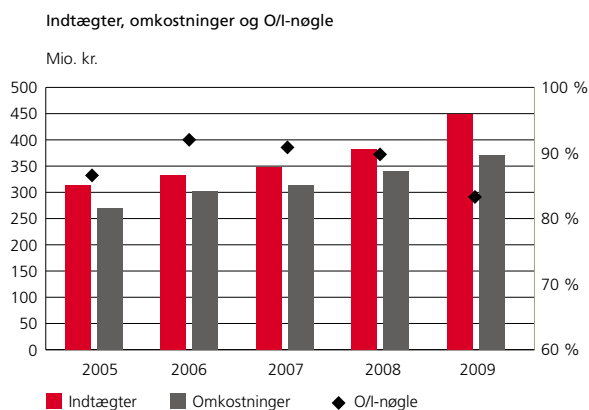


Kursreguleringer udgør en kursgevinst på 16,6 mio. kr. mod et kurstab i 2008 på 32,6 mio. kr. Kursgevinsterne kommer primært fra handel med valuta og aktier.

Lån & Spar Fond foretog i 2009 en uddeling til dækning af bankens udgifter til Bankpakke I. Fondens betaling sker løbende med aktier i banken. I posten andre driftsindtægter er der derfor indregnet en indtægt på 20,4 mio. kr., som dækker provisionsudgifterne til Bankpakke I for perioden 1. oktober 2008 - 31. december 2009.

Udgifter til personale og administration udgør 352,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,8 %. Trods lønstigninger på 4,0 % og tilgang af 16 medarbejdere ved køb af aktiviteter fra Gudme Raaschou Bank, er lønudgifterne kun steget 5,3 % som følge af effektiviseringer. Administrationsudgifterne er steget 13,2 %. Stigningen skyldes øgede it-udgifter og øgede reklameudgifter som følge af introduktionen af bankens nye udtryk. Endelig har vi i 2009 haft assistance fra

Regnskabsberetning



eksterne rådgivere i forbindelse med mulige opkøb af andre banker, hvilket også har øget udgifterne.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 17,5 mio. kr. mod 16,6 mio. kr. i 2008. Ultimo 2009 har vi foretaget en omvurdering af domicilejendommene, hvilket har betydet en nedskrivning på 1,3 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån har været stigende gennem 2009 og udgør samlet en udgift på 51,7 mio. kr. Heri er indregnet en udgift på 10,7 mio. kr. i yderligere hensættelse til tab på kaution for underskud i Finansiell Stabilitet. I 2008 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 7,3 mio. kr. Heri indgik en udgift vedrørende nødlidende banker på 7,2 mio. kr. og en engangsindtægt på 17,0 mio. kr. fra salg af inkassoordringer. Nedskrivninger på udlån vedrørende egentlige kundeforhold er derfor steget fra 17,1 mio. kr. til 41,0 mio. kr. Set i forhold til konjunkturudviklingen og den samlede krediteksponering i form af udlån og garantier, er nedskrivningerne fortsat lave.

Skat af årets resultat udgør 12,3 mio. kr. svarende til en effektiv skattesats på 28,0 %.

Årets resultat udgør 31,8 mio. kr. Deltagelse i Bankpakke I betyder, at banken er afskåret fra at udbetale udbytte for 2009.

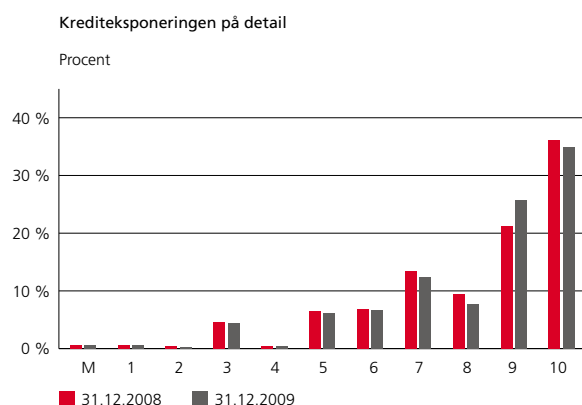
Balance, risikoeksponering og kapitalforhold

Balancesummen udgør 9.668,9 mio. kr. pr. 31. december 2009, hvilket er en stigning på 934,7 mio. kr. siden udgangen af 2008.

Udlånet udgør 6.473,5 mio. kr. svarende til en udlånsvækst på 2,5 %. Væksten skyldes primært udlån overtaget fra Gudme Raaschou Bank. At der kun har været en begrænset organisk vækst i udlånet skyldes den lave aktivitet på boligmarkedet, og at kunderne har været tilbageholdne med at låne til forbrug. Nyudlånet har derfor alene kunne opveje kundernes løbende afvikling på eksisterende lån og kreditter.

Den maksimale krediteksponering - ekskl. krediteksponeringen på handelsbeholdningen - udgør 9.147,0 mio. kr., hvoraf garantier udgør 1.621,5 mio. kr.

(Mio. kr.)	31.12.2009	31.12.2008
Detail	7.426,4	7.209,6
Erhverv	622,6	504,2
Institut	150,1	44,2
Stat	947,9	658,5
I alt	9.147,0	8.416,5



Regnskabsberetning

Grafen viser fordelingen af detaileksponeringen på risikoklasser. Langt hovedparten af krediteksponeringen er fortsat placeret i de risikoklasser, hvor sandsynligheden for at kunderne misligholder deres forpligtelse er meget lille (7-10). Den meget høje kreditkvalitet understreges af den lave andel af misligholdte eksponeringer (M).

Det er vores vurdering, at eksponeringerne mod erhverv, institut og stat også fortsat har en meget høj kreditkvalitet. Stigningen i statseksponeringen skyldes et større tilgodehavende hos Danmarks Nationalbank.

Obligationsbeholdningen udgør 1.667,2 mio. kr. ved udgangen af 2009 mod 1.323,7 mio. kr. året før.

(Mio. kr.)	31.12.2009	31.12.2008
Stat	11,2	0,5
Realkredit	1.650,8	1.318,7
Øvrige	5,2	4,5
Obligationer i alt	1.667,2	1.323,7

Markedsrisikoen omfatter primært renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point udgør 21,6 mio. kr. ved udgangen af 2009 mod 18,1 mio. kr. pr. 31. december 2008.

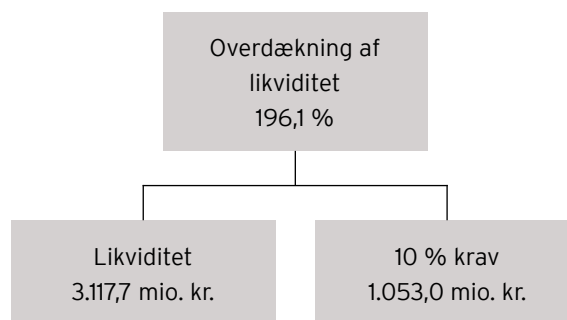
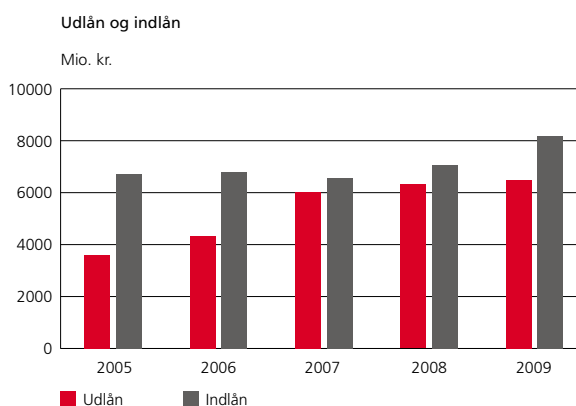
Aktiebeholdningen udgør 122,5 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 %, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 14,7 mio. kr. Ved udgangen af 2008 udgjorde aktierisikoen 11,9 mio. kr.

Vi er kun i begrænset omfang eksponeret i udenlandsk valuta. Valutaeksponeringen er opgjort til 45,2 mio. kr. mod 25,4 mio. kr. pr. 31. december 2008.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 485,6 mio. kr. mod 752,2 mio. kr. pr. 31. december

2008. I april 2009 tilbagebetalte vi et syndikeret lån på 50 mio. euro, hvilket er årsagen til faldet i gælden.

Indlånet udgør 8.193,5 mio. kr. pr. 31. december 2009 mod 7.050,3 mio. kr. pr. 31. december 2008. Det svarer til en stigning på 16,2 %. Stigningen i indlånet kan henføres til almindelige indlån og pensionskonti.



Væksten i indlånet har betydet en yderligere styrkelse af vores i forvejen store likviditetsreserve. Figuren viser vores likviditet pr. 31. december 2009 i forhold til 10 %-kravet i lov om finansiel virksomhed § 152.

Likviditeten overstiger 10 %-kravet med 2.064,7 mio. kr. svarende til en overdækning på 196,1 %. Lån & Spar er i overvejende grad finansieret med indlån og egenkapital, hvilket betyder en langt lavere likviditetsrisiko, end hvis finansieringen kom fra lån på pengemarkedet.

Regnskabsberetning

Egenkapitalen udgør 685,2 mio. kr. mod 695,8 mio. kr. pr. 31. december 2008. Ændringen skyldes årets resultat, anden totalindkomst i form af betalinger med egne aktier og tilbageførte opskrivninger på domicilejendomme. Tidligere indregnet udskudt skatteaktiv af beholdningen af egne aktier er endvidere nedskrevet over egenkapitalen, da der som konsekvens af skattereformen ikke længere er grundlag for indregning.

Solvensen udgør 18,0 % mod 23,0 % pr. 31. december 2008. Ændringen skyldes dels købet af aktiviteter fra Gudme Raaschou Bank, dels en stigning i de konsta-

terede tab på udlån. Solvensbehovet er til sammenligning opgjort til 10,9 %. Bankens IRB-godkendelse betyder imidlertid, at solvensen i 2009 og 2010 ikke må komme under 80 % af kapitalkravet opgjort efter de kapitaldækningsregler som var gældende før 1. januar 2007, hvilket pr. 31. december 2009 er 12,1 %.

Den høje solvensprocent er udtryk for, at vi har en stor kapital i forhold til den risiko, som vi har påtaget os. Det er vores målsætning at opretholde det høje kapitalberedskab til eventuelle strategiske formål og til at imødegå følgerne af en eventuel længerevarende lavkonjunktur.

Resultatopgørelse for 2009

NOTE (1.000 KR.)	2009	2008
4 Renteindtægter	510.579	574.787
5 Renteudgifter	166.994	282.628
Netto renteindtægter	343.585	292.159
6 Udbytte af kapitalandele	3.058	4.796
7 Gebyrer og provisionsindtægter	109.687	100.895
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	31.141	17.940
Netto rente- og gebyrindtægter	425.189	379.910
9 Kursreguleringer	16.613	-32.624
10 Andre driftsindtægter	24.048	3.221
11 Udgifter til personale og administration	352.841	324.324
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17.464	16.599
13 Nedskrivninger på udlån mv.	51.716	7.271
21 Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	296	-1.036
Resultat før skat	44.125	1.277
14 Skat	12.342	2.163
Årets resultat	31.783	-886
15 Årets resultat pr. aktie (kr.)	12,7	-0,4
15 Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	12,7	-0,4

Totalindkomstopgørelse for 2009

Årets resultat	31.783	-886
Uddeling fra Lån & Spar Fond (egne aktier)	-20.438	0
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	4.128	0
Incitamentsordning	0	4.487
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	-13.675	-4.953
Skat af anden totalindkomst	3.856	1.032
Anden totalindkomst efter skat	5.654	-320
Årets totalindkomst	5.654	-320

Balance pr. 31. december 2009

NOTE (1.000 KR.)		2009	2008
Aktiver			
16	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.606	44.082
17	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.046.682	674.937
18	Udlån	6.473.507	6.314.071
19	Obligationer	1.667.216	1.323.651
20	Aktier	122.521	99.452
21	Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	9.778	9.482
22	Immaterielle aktiver	21.614	15.963
23	Materielle aktiver	158.474	166.642
	Aktuelle skatteaktiver	3.087	8.551
24	Udskudt skat	0	9.604
	Periodeafgrænsningsposter	3.268	2.470
25	Andre aktiver	118.127	65.319
	Aktiver i alt	9.668.880	8.734.224
Passiver			
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	485.555	752.238
27	Indlån	8.193.543	7.050.331
	Periodeafgrænsningsposter	242	318
28	Pensionsforpligtelser	6.194	5.578
24	Hensættelser til udskudt skat	1.314	0
29	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit	12.800	2.100
30	Andre forpligtelser	209.013	152.874
31	Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
	Forpligtelser i alt	8.983.661	8.038.439
32	Aktiekapital	271.000	271.000
33	Opskrivningshenlæggelser	48.592	58.411
	Overført resultat	365.627	366.374
	Egenkapital i alt	685.219	695.785
	Passiver i alt	9.668.880	8.734.224

Pengestrømsopgørelse for 2009

NOTE (1.000 KR.)	2009	2008
Årets resultat før skat	44.125	1.277
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	17.464	16.599
34 Andre poster uden likviditetseffekt	-15.990	7.870
Betalte skatter	-6.081	-4.754
35 Ændring i driftskapital	-95.200	664.365
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-55.682	685.357
Køb af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	0	-1.000
Køb af immaterielle aktiver	-3.961	-3.295
Køb af materielle aktiver	-14.292	-3.342
Køb af virksomhed	-9.369	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-27.622	-7.637
Køb af egne aktier	-20.809	-13.645
Salg af egne aktier	18.563	14.806
Udbetalt udbytte	0	-17.718
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.246	-16.557
Likviditetsforskydning, netto	-85.550	661.163
Likvider, primo	719.019	57.856
Køb af virksomhed	457.819	0
Likvider, ultimo	1.091.288	719.019
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.606	44.082
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.046.682	674.937
I alt	1.091.288	719.019

Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 408.242 t.kr. (2008: 509.924 t.kr.), heraf 147.242 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2008: 309.924 t.kr.)

Egenkapitalopgørelse for 2009

NOTE (1.000 KR.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2009					
Egenkapital, primo	271.000	58.411	366.374	0	695.785
Totalindkomst	0	-9.819	15.473	0	5.654
Køb af egne aktier	0	0	-20.809	0	-20.809
Salg af egne aktier	0	0	18.563	0	18.563
Skatteeffekt køb/salg egne aktier	0	0	126	0	126
Nedskrivning skatteaktiv egne aktier	0	0	-14.100	0	-14.100
Egenkapital, ultimo	271.000	48.592	365.627	0	685.219
2008					
Egenkapital, primo	271.000	62.332	360.944	18.970	713.246
Totalindkomst	0	-3.921	3.601	0	-320
Udbetalt udbytte	0	0	0	-17.718	-17.718
Udbytte af egne aktier	0	0	1.252	-1.252	0
Køb af egne aktier	0	0	-13.645	0	-13.645
Salg af egne aktier	0	0	14.806	0	14.806
Skatteeffekt køb/salg egne aktier	0	0	-584	0	-584
Egenkapital, ultimo	271.000	58.411	366.374	0	695.785

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

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

Nye eller ændrede IFRS-standarder og fortolkningsbidrag, der er taget i anvendelse i 2009, omfatter en ændring af IAS 1 "Presentation of Financial Statements" og ændring af IFRS 7 "Financial Instruments". Ændringerne medfører, at resultatopgørelsen er suppleret med en totalindkomst-opgørelse, som ud over periodens resultat også viser øvrig totalindkomst, samt oplysningskrav om dagsværdier af finansielle instrumenter og likviditetsrisici. Ændringerne har ikke påvirket indregning og måling, men præsentation og terminologi er ændret.

Herudover er der tilføjet afsnit til bankens anvendte regnskabspraksis vedrørende virksomhedssammenslutninger og goodwill. Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til årsrapporten 2008.

Generelt

Indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk 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 & Spars aktiviteter omfatter i al væsentlighed bankforretninger med danske privatkunder. Det er derfor ikke relevant at foretage en forretningsmæssig eller geografisk opdeling af aktiviteterne i delsegmenter med forskellig risiko og indtjening.

Omregning af fremmed valuta

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

Virksomhedssammenslutninger

Ved overtagelse af en anden virksomhed indregnes de overtagne aktiver (herunder identificerbare immaterielle aktiver som for eksempel kunderelationer), forpligtelser og eventuel forpligtelser fra overtagelsestidspunktet i henhold til overtagelsesmetoden.

Regnskabsmæssige estimater og skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med estimater og skøn. De fremtidige resultater vil derfor blive påvirket, i det omfang de faktiske forhold viser sig at afvige fra tidligere estimater og skøn. Estimater og skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige. De væsentligste estimater og skøn vedrører følgende områder:

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivning på udlån foretages, hvis der er objektiv indikation for, at udlånet er værdiforringet. Denne vurdering foretages individuelt og gruppevist. Vurderingen af om der skal foretages nedskrivning samt størrelsen af denne er forbundet med en del usikkerhed, idet der foretages en række skøn. For individuelt vurderede udlån er det særligt fastlæggelsen af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger, der er forbundet med usikkerhed, idet der skønnes over debitors fremtidige betalingsevne og vilje samt værdien ved og tidshorisonten for realisation af sikkerheder. Ved gruppevis vurdering foretages nedskrivning, såfremt risikopræmien på udlånet er højere end på tidspunktet for udlånets oprettelse. Risikopræmien dækker over sandsynligheden for, at debitor ikke vil være i stand til at overholde sine forpligtelser over for banken, samt hvor stort et tab det i givet fald vil medføre for banken. Der er en del usikkerhed forbundet med estimeringen af risikopræmien på udlånet, idet denne bygger på historiske tabserfaringer samt misligholdelsesfrekvenser. For oplysninger om nedskrivninger på udlån henvises til note 2, Risikostyring.

Fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier

Fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier er baseret på værdiansættelsesmetoder, som ikke bygger på observerbare markedsdata, og dagsværdien er som følge heraf forbundet med usikkerhed. For oplysninger om dagsværdireguleringer af unoterede aktier henvises til note 42, Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser.

Fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme

Dagsværdien for domicilejendomme opgøres med assistance fra eksterne eksperter på grundlag af afkastmetode; en metode der bygger på skøn over den forventede nettolejendtgætt og forrentningsprocent for den enkelte domicilejendom. Oplysninger om forudsætninger ved omvurdering af domicilejendomme fremgår af note 23, Materielle aktiver.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1 fortsat

Nedskrivningstest af goodwill

Værdien af goodwill er baseret på et skøn over det fremtidige frie cash flow fra den pengestrømsfrembringende enhed, som goodwill er allokeret til. Oplysninger om forudsætninger ved nedskrivningstest af goodwill fremgår af note 21, Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder og note 22, Immaterielle aktiver.

Måling af ydelsesbaserede pensionsordninger

Ydelsesbaserede pensionsordninger er opgjort med assistance fra eksterne aktuarer baseret på ledelsens skøn over bl.a. forventet afkast af pensionsordningernes aktiver samt løn- og pensionsreguleringssats. Skøn som er forbundet med usikkerhed. Oplysninger om forudsætninger ved måling af ydelsesbaserede pensionsordninger fremgår af note 28, Pensionsordninger.

Resultatopgørelse

Renter, udbytte af kapitalandele, gebyrer og provisioner og kursreguleringer

Renteindtægter og renteudgifter omfatter rentebetalinger samt gebyrer og provisioner mv. i forbindelse med aftaler om lån. Renteindtægter og renteudgifter periodiseres over lånets løbetid.

Renteindtægter på udlån, som er fuldt eller delvist nedskrevet, indtægtsføres alene med et beløb svarende til den effektive rente af det nedskrevne udlån.

Afkast af bankens handelsbeholdning indregnes under henholdsvis renter, udbytte af kapitalandele og kursreguleringer. De samlede netto gevinster og tab fra handelsbeholdningen er oplyst i noterne.

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

Udgifter til personale og administration

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

Skat

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

Balance

Generelt for finansielle aktiver og forpligtelser

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

Klassificering af finansielle aktiver og forpligtelser

På indregningstidspunktet klassificeres finansielle aktiver i følgende kategorier:

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

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Udlån

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

Individuelle nedskrivninger

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

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

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

Gruppevise nedskrivninger

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

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1 fortsat

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

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

Gruppevisе nedskrivninger beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånene i de enkelte grupper og nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger. Nedskrivningerne opgøres på grundlag af bruttovandringer mellem risikoklasserne. Nedskrivningerne føres samlet på en korrektivkonto, som modregnes i udlånet. Nedskrivninger tilbageføres, hvis efterfølgende begivenheder viser, at værdiforringelsen ikke længere er gældende. Udlån afskrives, når tabet er endeligt konstateret. Nedskrivninger af udlån, tilbageførte nedskrivninger og afskrivning af udlån indgår i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån mv.

Obligationer og aktier

Obligationer og aktier i handelsbeholdningen måles til dagsværdi. Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, måles ligeledes til dagsværdi (anvendelse af dagsværdioptionen). Aktierne er klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning og indgår i en portefølje, der styres, vurderes og rapporteres efter dagsværdier. Kriterierne for indregning til dagsværdi anses derfor for opfyldt. Dagsværdien for børsnoterede obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede aktier opgøres ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder

Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder omfatter bankens kapitalandele i virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse er delt med andre. Kapitalandelene indregnes efter den indre værdis metode. Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige værdi med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris for overtagne kapitalandele og bankens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes årligt for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere værdi.

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

Fælles kontrollerede aktiviteter

Fælles kontrollerede aktiviteter omfatter bankens deltagelse i aktiviteter, hvor den bestemmende indflydelse ved kontrakt

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter terminsforretninger samt rente- og valutaswaps, som måles til dagsværdi. Ændringen i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Instrumenter med positiv dagsværdi indregnes under andre aktiver, mens instrumenter med negativ dagsværdi indregnes under andre forpligtelser.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter goodwill, kunderelationer, afståelsesrettigheder og egenudviklet software.

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

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

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

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.

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. Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med-

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note 1 fortsat

mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen. Stigninger indregnes direkte på egenkapitalen under opskrivningshenlæggelser. Opskrivninger, der modsvarer en tidligere foretagen 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.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter bl.a. afledte finansielle kontrakter og andre finansielle aktiver i form af tilgodehavende rente fra udlån og obligationer samt positive ændringer i værdien af finansielle aktiver og forpligtelser indtil afregningstidspunktet.

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.

Andre forpligtelser

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditkrav. Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

Udbytte

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

Egne aktier

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

Aktiebaseret aflønning

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

Skat

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme for året, fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital. Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter køb og salg af immaterielle og materielle aktiver.

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

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

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

I perioden efter 1. januar 2010 træder en række nye standarder, ændringer og fortolkningsbidrag i kraft. De nye standarder og fortolkningsbidrag forventes først implementeret, når de træder i kraft, og forventes som udgangspunkt alene at få indvirkning på fremtidige årsrapporter i form af yderligere eller ændrede oplysninger.

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

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2 Risikostyring

2.1

Risikotyper, målsætning og strategi samt organisering af risikostyring

Risikotyper

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

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

Målsætning og strategi

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

Organisering af risikostyring

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

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

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

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

2.2

Kreditrisiko

Bankens kreditrisiko vedrører primært udlån til privatkunder. Banken har derudover organisationer og institutionelle investorer, der ikke frembyder væsentlige kreditrisici som låntagere.

Styring og overvågning af kreditrisiko

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

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

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

Kreditvurdering

Kreditvurdering af kunden bygger på en vurdering af kundens indkomst- og formueforhold, forventede fremtidige tilbagebetalingsevne og økonomisk adfærd. Bankens siden 2002 anvendt et egenudviklet ratingsystem. Systemet giver mulighed for at tildele eksisterende kunder forhåndsgodkendte kreditrammer. 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 sit indblik i kvaliteten af bevilgede lån og kreditter.

Måling af kreditrisiko

Internt anvender banken avancerede statistiske modeller til måling af kreditrisikoen på detailkategorien, der primært består af privat kunder. Modellerne er baseret på følgende risikoparametre:

- sandsynlighed for misligholdelse (PD).
- tabets størrelse givet misligholdelse (LGD).
- eksponeringens forventede størrelse ved misligholdelse (EAD).

Parametrene bygger på historisk information om bankens kunder. Bankens ratingsystem inddeler kunderne i 10 risikoklasser, hvor risikoklasse 1 er de kunder, hvor der er størst sandsynlighed for, at de misligholder deres forpligtelser over for banken, og risikoklasse 10 er de kunder, der har den laveste sandsynlighed. Kunder, der misligholder deres forpligtelser over for banken, placeres i en gruppe for sig. Bankens foretager backtest af de statistiske modeller samt de parameterestimer, som modellerne bygger på.

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

Modtagne sikkerheder

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

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Maksimal krediteksponering	2009	2008
<i>Balanceførte poster:</i>		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.344	1.806
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.046.682	674.937
Udlån	6.473.507	6.314.071
Andre finansielle aktiver	3.013	3.421
<i>Ikke-balanceførte poster:</i>		
Garantier	1.621.493	1.422.232
I alt	9.147.039	8.416.467
<i>Handelsbeholdning:</i>		
Obligationer	1.667.216	1.323.651
Andre finansielle aktiver	87.723	37.227
I alt	1.754.939	1.360.878

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

Krediteksponering fordelt på aktivklasser:

Detail	7.426.430	7.209.616
Erhverv	622.665	504.167
Institut	150.045	44.172
Stat	947.899	658.512
I alt	9.147.039	8.416.467

Krediteksponering på detail fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	2009	2008
Misligholdte engagementer	100,000%	48.310	41.556
1	15,080%	39.188	42.025
2	9,313%	21.967	27.737
3	4,310%	323.253	327.885
4	2,370%	36.277	33.763
5	0,719%	462.330	469.841
6	0,474%	495.916	493.247
7	0,240%	914.645	967.412
8	0,138%	574.040	679.762
9	0,105%	1.911.682	1.526.694
10	0,082%	2.598.822	2.599.694
I alt		7.426.430	7.209.616

Misligholdelse er efter Basel II reglerne til stede, hvis banken anser det for usandsynligt, at kunden indfrier sine forpligtelser over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk med mindst 1.000 kr. i mindst 90 dage. Kunder, der misligholder sine forpligtelser, flyttes automatisk til risikoklassen "Misligholdte engagementer". Hvis kunden er en del af en husstand, for eksempel gift med en anden af bankens kunder, er det hele husstanden, der nedgraderes og ikke kun kunden. Hovedparten af bankens udlån er placeret i risikoklasserne 7-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for tab og denne andel er steget lidt i forhold til 2008. Misligholdte eksponeringer er steget som følge af flere kunder i økonomiske vanskeligheder.

Krediteksponering på erhverv fordelt på branche	2009	2008
Organisationer og foreninger	322.011	330.633
Pengeinstitut- og finansvirksomhed samt forsikring	226.059	173.534
Øvrige erhverv	74.595	0
I alt	622.665	504.167

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Koncentrationsrisiko

Som led i styringen af kreditrisikoen er der fastsat regler for størrelsen af det samlede engagement med enkeltkunder og indbyrdes forbundne kunder. I henhold til Lov om finansiel virksomhed § 145 må et engagement efter fradrag for sikkerheder ikke overstige 25 % af basiskapitalen. Derudover må summen af engagementer, der efter fradrag for sikkerheder udgør 10 % eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 % af basiskapitalen. Banken indberetter hvert kvartal opgørelsen af disse engagementer til Finanstilsynet.

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

<i>Engagementer, der efter fradrag for sikkerheder udgør 10 % eller mere af basiskapitalen:</i>	2009	2008
Engagement efter fradrag for sikkerheder	594.371	530.703
Basiskapital	718.223	724.987
Udnyttelse af 800 %-reglen i %	82,8 %	73,2 %

Modtagne sikkerheder

	2009			2008		
	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko	Kredit- eksponering	Sikkerheds- værdi	Blanko
Detail	7.426.430	4.744.534	2.681.896	7.209.616	4.855.208	2.354.410
Erhverv	622.665	293.754	328.911	504.167	300.834	203.333
Institut	150.045	0	150.045	44.172	0	44.172
Stater	947.899	0	947.899	658.512	0	658.512
I alt	9.147.039	5.038.288	4.108.751	8.416.467	5.156.042	3.260.427

Sikkerheder for detail fordelt på risikoklasse:

Misligholdte engagementer	48.310	27.928	20.382	41.556	23.701	17.855
1	39.188	16.102	23.086	42.025	15.132	26.893
2	21.967	3.930	18.037	27.737	17.394	10.343
3	323.253	167.815	155.438	327.885	189.852	138.033
4	36.277	7.749	28.528	33.763	13.136	20.627
5	462.330	229.648	232.682	469.841	272.311	197.530
6	495.916	266.210	229.706	493.247	299.840	193.407
7	914.645	547.258	367.387	967.412	628.720	338.692
8	574.040	387.213	186.827	679.762	483.969	195.793
9	1.911.682	1.026.486	885.196	1.526.694	884.902	641.792
10	2.598.822	2.064.195	534.627	2.599.694	2.026.251	573.445
I alt	7.426.430	4.744.534	2.681.896	7.209.616	4.855.208	2.354.410

For detailkunder har banken primært pant i fast ejendom, mens der over for erhvervskunder er pant i finansielle aktiver i form af aktier og obligationer.

Typer af sikkerhed

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

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

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

	Ejendom	Bankkonto	Depot/ værdipapir	Bil, båd mv.	Garanti	I alt
2008						
Detail	3.684.251	1.918	26.643	243.586	898.810	4.855.208
Erhverv	0	0	300.834	0	0	300.834
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
I alt	3.684.251	1.918	327.477	243.586	898.810	5.156.042

Fordeling af krediteksponeringer	2009	2008
a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet	8.743.483	8.030.106
b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet	329.952	329.292
c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet	73.604	57.069
I alt	9.147.039	8.416.467

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

Detail	7.054.080	6.861.463
Erhverv	591.465	465.966
Institut	150.039	44.164
Stat	947.899	658.513
I alt	8.743.483	8.030.106

Krediteksponering på Detail fordelt på risikoklasser:

Misligholdte engagementer	3.598	15.474
1	30.983	24.978
2	12.740	20.902
3	262.234	266.592
4	33.765	31.648
5	390.912	396.827
6	444.790	441.453
7	864.060	924.031
8	559.594	670.132
9	1.879.372	1.502.191
10	2.572.032	2.567.235
I alt	7.054.080	6.861.463

b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet:	Kredit- eksponering	Restance/ overtræk
--	------------------------	-----------------------

2009		
Detail	329.947	37.260
Erhverv	0	0
Institut	5	5
Stat	0	0
I alt	329.952	37.265

	1-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	Over 90 dage	I alt
Detail	317.895	6.994	1.224	3.834	329.947
Erhverv	0	0	0	0	0
Institut	0	5	0	0	5
Stat	0	0	0	0	0
I alt	317.895	6.999	1.224	3.834	329.952

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

	Kredit- eksponering	Restance/ overtræk
2008		
Detail	329.283	47.574
Erhverv	1	1
Institut	8	8
Stat	0	0
I alt	329.292	47.583

	1 - 30 dage	31 - 60 dage	61 - 90 dage	Over 90 dage	I alt
Detail	308.967	9.668	2.548	8.100	329.283
Erhverv	0	0	0	1	1
Institut	0	0	0	8	8
Stat	0	0	0	0	0
I alt	308.967	9.668	2.548	8.109	329.292

c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet:

	2009		2008	
	Krediteks- ponering	Ned- skrivning	Krediteks- ponering	Ned- skrivning
Økonomiske vanskeligheder	11.096	15.193	9.322	2.706
Manglende overholdelse af afviklingsaftaler	23.256	25.567	6.974	6.762
Ændring/lempelse i lånevilkår som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder	0	0	0	0
Sandsynlighed for, at lånet påvirkes af gældssanering, tvangsauktion eller konkurs	8.052	8.786	2.573	6.485
I alt	42.404	49.546	18.869	15.953
Hensættelser til tab på forpligtelser	31.200	12.800	38.200	2.100
I alt	73.604	62.346	57.069	18.053

Renter på individuelt nedskrevne finansielle aktiver udgør i 2009 6.932 t.kr. (2008: 2.586 t.kr.)

<i>Individuelt værdiforringet krediteksponering fordelt på eksponeringskategorier:</i>	2009	2008
Detail	42.404	18.869
Erhverv	31.200	38.200
Institut	0	0
Stat	0	0
I alt	73.604	57.069

Sikkerheder på individuelt værdiforringet udlån udgør 42.525 t.kr. (2008: 6.305 t.kr.)

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Nedskrivninger

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

<i>Oversigt over nedskrivninger på udlån mv.:</i>	Individuelle ned- skrivninger	Gruppevis ned- skrivninger	Ned- skrivninger i alt
2009			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	15.953	13.903	29.856
Årets nedskrivninger	43.397	18.101	61.498
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	9.804	16.415	26.219
Nedskrivninger, ultimo	49.546	15.589	65.135
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	91.950	2.427.363	2.519.313
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	2.100	0	2.100
Årets hensættelser	10.700	0	10.700
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	0	0	0
Hensættelser, ultimo	12.800	0	12.800
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	44.000	0	44.000
2008			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	4.376	9.358	13.734
Årets nedskrivninger	25.867	19.443	45.310
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	14.290	14.898	29.188
Nedskrivninger, ultimo	15.953	13.903	29.856
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	34.822	2.094.799	2.129.621
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	0	0	0
Årets hensættelser	2.100	0	2.100
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	0	0	0
Hensættelser, ultimo	2.100	0	2.100
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	40.300	0	40.300
Lån & Spar har ingen rentenulstillede lån i 2009 og 2008			

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.3 Markedsrisiko

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

Styring og overvågning af markedsrisiko

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

Rapportering

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

Renterisiko

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

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

	2009	2008
Valuta:		
DKK	20.840	18.256
EUR	738	529
USD	-46	-545
Øvrige valutaer	70	-96
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	21.602	18.144

Valutarisiko

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

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

	2009	2008
Lange nettopositioner	45.178	25.369
Korte nettopositioner	0	0
Valutakursindikator 1	45.178	25.369
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	7,5 %	4,2 %
Valutakursindikator 2	347	276
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,1 %	0,0 %

Aktierisiko

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

	2009	2008
Handelsbeholdning	5.798	2.821
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen	8.904	9.113
I alt	14.702	11.934

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

Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen, er aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen. Aktierne indgår i en portefølje, der styres, vurderes og rapporteres efter dagsværdier.

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.4 Likviditetsrisiko

Styring og overvågning af likviditetsrisiko

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

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

Rapportering

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

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	2009	2008
Likviditet	3.117.658	2.363.054
Anfordringsskuld og skuld med kortere opsigelsesvarsel end en måned	6.804.133	5.771.068
15 % heraf	1.020.620	865.660
Overdækning	205,5 %	173,0 %
Reducerede gælds- og garantiforpligtelser	10.530.154	9.385.672
10 % heraf	1.053.015	938.567
Overdækning	196,1 %	151,8 %

Ikke-afledte finansielle forpligtelser

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

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2009						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	403.098	82.457	0	0	0	485.555
Indlån	6.048.258	360.418	904.012	208.442	672.413	8.193.543
Andre finansielle forpligtelser	255	4.581	19.941	2.407	0	27.184
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	75.000	75.000
Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt	6.451.611	447.456	923.953	210.849	747.413	8.781.282
Aktiver der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	130.029	2.000.217	110.008	1.430.931	5.609.127	9.280.312

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

Aktiver, der indgår i styringen af likviditetsrisikoen, omfatter:

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

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

Noter – Risikostyring

NOTE (1.000 KR.)

2.4 Likviditetsrisiko fortsat

Afledte finansielle forpligtelser, handelsbeholdning

Løbetidsfordeling af afledte finansielle forpligtelser:

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2009						
Valutaterminsforretninger:						
- Udbetaling	0	1.695.806	0	0	0	1.695.806
- Indbetaling	0	1.695.806	0	0	0	1.695.806
Renteswaps:						
- Udbetaling	0	0	8	0	0	8
Udbetaling i alt	0	1.695.806	8	0	0	1.695.814
Indbetaling i alt	0	1.695.806	0	0	0	1.695.806

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

Garantier

Udstedte garantier vil, i det omfang garantierne aktualiseres, betyde et træk på bankens likviditet. Pr. 31. december 2009 udgør garantier 1.621.493 t.kr. jf. note 44. Garantier, der aktualiseres, skal honoreres på anfordring.

Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 4.742.856 t.kr. pr. 31. december 2009. De uudnyttede kreditter vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

I overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne for ændringer til IFRS 7 vedrørende likviditetsrisiko er der ikke givet sammenligningstal for disse oplysninger.

Noter – Kapitalstyring

NOTE (1.000 KR.)

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse

Bankens mål for kapitalstyring er at:

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

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

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

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

Lov om finansiel virksomhed stiller krav om, at bankens basiskapital mindst udgør 8 % af de risikovægtede poster (solvens på minimum 8 %) og minimum udgør 5 mio. euro. Det er endvidere et krav, at der er tilstrækkelig kapital til at overholde bankens individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er et mål for den nødvendige kapital til at dække instituttets risici i forhold til størrelsen, typen og fordelingen af instituttets aktiver mv. Lån & Spar fik i 2008

Finanstilsynets godkendelse til at anvende den avancerede IRB-metode til opgørelse af kreditrisiko. Kreditinstitutter med IRB-godkendelse er imidlertid underlagt overgangsbestemmelser, der betyder, at solvensen i 2009 ikke må komme under 80 % af kapitalkravet opgjort efter de kapitaldækningsregler, som var gældende før 1. januar 2007 (den nødvendige solvensprocent). I 2009 er overgangsbestemmelserne forlænget til også at gælde for 2010. Herudover er det blevet et krav, at solvensbehov og den nødvendige solvensprocent offentliggøres.

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

Til bankens kernekapital medregnes aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat (den samlede egenkapital fratrasket opskrivningsshenlæggelser). Heri foretages en række fradrag, som primært omfatter foreslået udbytte, immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver. Til bankens basiskapital medregnes endvidere supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud og opskrivningsshenlæggelser. Endelig tages fradrag for kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder.

De risikovægtede poster opgøres ved, at eksponeringerne (aktiver, udstedte garantier og kredittilsagn) vægtes. Vægtene for detaileksponeringer er baseret på egne estimerede risikovægte, mens øvrige eksponeringer vægtes efter nogle standardvægte, som afhænger af de enkelte eksponeringers art og modpart. Ved opgørelsen af de risikovægtede poster tages højde for sikkerhedsstillelser.

Noter – Kapitalstyring

NOTE (1.000 KR.)

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse fortsat

Nedenstående oversigt er en opsummering af bankens kapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens pr. 31. december 2009.

	2009	2008
<i>Kapital:</i>		
Egenkapital	685.219	695.785
Opskrivningshenlæggelse	-48.592	-58.411
Kernekapital før fradrag	636.627	637.374
Immaterielle aktiver	-29.308	-23.657
Udskudte skatteaktiver	0	-9.604
Diverse fradrag jf. lov om finansiel virksomhed § 131	-5.302	-5.375
Fradrag i kernekapital	-34.610	-38.636
Kernekapital efter fradrag	602.017	598.738
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Opskrivningshenlæggelser	48.592	58.411
Basiskapital før fradrag	725.609	732.149
Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder	-2.084	-1.788
Diverse fradrag jf. lov om finansiel virksomhed § 139	-5.302	-5.374
Fradrag i basiskapital	-7.386	-7.162
Basiskapital efter fradrag	718.223	724.987
<i>Risikovægtede poster:</i>		
Kreditrisiko	2.821.415	2.048.491
Markedsrisiko	447.776	465.949
Operationel risiko	724.577	630.951
Risikovægtede poster	3.993.768	3.145.391
Kernekapitalprocent	15,1 %	19,0 %
Solvensprocent	18,0 %	23,0 %
Solvensbehov	10,9 %	-
Nødvendig solvens	12,1 %	-

Den nødvendige solvens er det højeste kapitalkrav for Lån & Spar pr. 31. december 2009.

Stigningen i de risikovægtede poster skyldes dels købet af aktiviteter fra Gudme Raaschou Bank, dels en stigning i de konstaterede tab på udlån.

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

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16.228	25.535
Udlån	433.114	488.092
Obligationer	59.766	59.986
Øvrige renteindtægter	1.471	1.174
I alt	510.579	574.787
Samlede renteindtægter fra finansielle aktiver, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 449.342 t.kr. (2008: 513.630 t.kr.)		
5 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.533	20.639
Indlån	157.237	256.836
Efterstillede kapitalindskud	4.224	5.153
I alt	166.994	282.628
Samlede renteudgifter fra finansielle forpligtelser, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 166.994 t.kr. (2008: 282.628 t.kr.)		
6 Udbytte af kapitalandele		
Udbytte	3.058	4.796
I alt	3.058	4.796
7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	36.284	27.239
Betalingsformidling	26.823	26.122
Lånesagsgebyrer	6.443	6.831
Garantiprovision	9.868	11.955
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	30.269	28.748
I alt	109.687	100.895
I gebyrer og provisionsindtægter er indregnet indtægter fra kapitalforvaltning med 11.315 t.kr. (2008: 3.572 t.kr.)		
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	2.828	743
Betalingsformidling	5.918	7.603
Lånesagsgebyrer	3.000	1.471
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	19.395	8.123
I alt	31.141	17.940
I øvrige gebyrer og provisionsudgifter er indregnet garantiprovision til Bankpakke I med 16.660 t.kr. (2008: 3.779 t.kr.)		
9 Kursreguleringer		
Obligationer	2.500	-89
Aktier	7.792	-32.006
Fastforrentede udlån	0	-1.156
Valuta	6.018	1.926
Afledte finansielle instrumenter	303	-1.299
I alt	16.613	-32.624

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
10 Andre driftsindtægter		
Udlejning af lokaler	527	669
Udlejning af medarbejdere	2.212	1.390
Salg af kreditscoresystemer mv.	871	979
Uddeling fra Lån & Spar Fond	20.438	0
Øvrige driftsindtægter	0	183
I alt	24.048	3.221
11 Udgifter til personale og administration		
<i>Personaleudgifter</i>		
Lønninger	156.109	147.501
Pensioner	19.506	19.193
Social sikring	15.980	15.214
I alt	191.595	181.908
<i>Øvrige administrationsudgifter</i>		
Kontorartikler mv.	4.121	3.004
Porto og fragt	6.248	5.845
It-udgifter	79.328	73.927
Undervisning	3.182	5.505
Reklameudgifter	12.420	9.815
Øvrige administrationsudgifter	55.947	44.320
I alt	161.246	142.416
Udgifter til personale og administration i alt	352.841	324.324
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	338	339
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på kunderelationer	175	0
Afskrivninger på afståelsesrettigheder	75	15
Afskrivninger på egenudviklet software	8.295	8.809
Afskrivninger på domicilejendomme	440	467
Nedskrivninger på domicilejendomme	1.312	709
Tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	-9	0
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	7.176	6.599
I alt	17.464	16.599
13 Nedskrivninger på udlån mv.		
Årets nedskrivninger	72.198	47.410
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	-26.219	-29.188
Realiserede tab, tidligere individuelt nedskrevet	3.834	6.520
Realiserede tab, ikke tidligere nedskrevet	1.238	1.886
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	665	-19.357
I alt	51.716	7.271

Noter – Resultatopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
14 Skat		
Aktuel skat af årets resultat	14.876	4.849
Udskudt skat af årets resultat	-2.534	-2.686
Skat af årets resultat	12.342	2.163
Aktuel skat af egenkapitalbevægelser	-3.415	-4.849
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	13.533	4.401
Skat af egenkapitalbevægelser	10.118	-448
<i>Opgørelse af effektiv skatteprocent:</i>		
Selskabsskatteprocent	25,0 %	25,0 %
Ikke-fradragsberettigede omkostninger med fradrag af ikke-skattepligtig indkomst	3,0 %	144,5 %
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0 %	0,0 %
Effektiv skatteprocent	28,0 %	169,5 %
15 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet		
Årets resultat (tusinde kr.)	31.783	-886
Gennemsnitligt antal aktier (tusinde stk.)	2.504	2.523
Årets resultat pr. aktie (kr.)	12,7	-0,4
Udvandingseffekt	0,0	0,0
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	12,7	-0,4

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Kassebeholdning	42.262	42.276
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.344	1.806
I alt	44.606	44.082
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos centralbanker	947.775	656.706
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	98.907	18.231
I alt	1.046.682	674.937
18 Udlån		
Kreditter	854.906	809.612
Almindelige udlån	1.116.007	1.191.397
Markedsrentekreditter	332.880	346.482
Prioritetslån	4.167.079	3.951.321
Øvrige	2.635	15.259
I alt	6.473.507	6.314.071
19 Obligationer		
Statsobligationer	11.238	455
Realkreditobligationer	1.650.806	1.318.717
Øvrige obligationer	5.172	4.479
I alt	1.667.216	1.323.651
20 Aktier		
Handelsbeholdning	48.320	23.509
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	74.201	75.943
I alt	122.521	99.452
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder		
Kostpris, primo	11.218	10.218
Tilgang i året	0	1.000
Kostpris, ultimo	11.218	11.218
Reguleringer, primo	-1.736	-700
Andel af årets resultat efter skat	296	-1.036
Reguleringer, ultimo	-1.440	-1.736
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	9.778	9.482
Regnskabsmæssig værdi, primo	9.482	9.518
<i>Bankens andel af aktiver, gældsforpligtelser, indtægter og udgifter samt årets resultat i fælles kontrollerede virksomheder:</i>		
Resultatopgørelse		
Indtægter	4.967	3.814
Udgifter	4.671	4.850
Årets resultat	296	-1.036
Balance		
Aktiver i alt	3.921	3.037
Gældsforpligtelser	1.837	1.249
Egenkapital	2.084	1.788
Passiver i alt	3.921	3.037

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder fortsat		
Eventualforpligtelser		
Leasingforpligtelser	160	144
I alt	160	144

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

I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 7.694 t.kr. Der er foretaget en nedskrivningstest baseret på en opgørelse af investeringens nytteværdi. Forventede fremtidige pengestrømme omfatter pengestrømme i selskabet og pengestrømme i banken relateret til investeringen. Som følge af en forholdsvis enkel forretningsmodel i selskabet er det fundet rimeligt at opstille budgetter/fremskrivninger for en 6-årig periode (budgetperioden). Ved opgørelsen er anvendt en diskonteringsrate på 14,03 % (2008: 14,10 %) og en årlig vækst efter budgetperioden på 1,75 % (2008: 1,75 %). Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.

22 Immaterielle aktiver

	Goodwill	Kunde- relationer	Afståelses- rettigheder	Egenudviklet software	Immaterielle aktiver i alt
2009					
Kostpris, primo	0	0	2.354	31.276	33.630
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	0	0	1.415	1.415
Tilgang i året, anskaffet separat	7.235	3.000	450	2.096	12.781
Kostpris, ultimo	7.235	3.000	2.804	34.787	47.826
Af- og nedskrivninger, primo	0	0	2.354	15.313	17.667
Årets afskrivninger	0	175	75	8.295	8.545
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	175	2.429	23.608	26.212
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	7.235	2.825	375	11.179	21.614
Regnskabsmæssig værdi, primo	0	0	0	15.963	15.963
2008					
Kostpris, primo	0	0	2.354	29.986	32.340
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	0	0	4.026	4.026
Tilgang i året, anskaffet separat	0	0	0	-731	-731
Afgang i året	0	0	0	-2.005	-2.005
Kostpris, ultimo	0	0	2.354	31.276	33.630
Af- og nedskrivninger, primo	0	0	2.339	8.509	10.848
Årets afskrivninger	0	0	15	8.809	8.824
Tilbageførte afskrivninger	0	0	0	-2.005	-2.005
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	0	2.354	15.313	17.667
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0	0	15.963	15.963
Regnskabsmæssig værdi, primo	0	0	15	21.477	21.492

Goodwill testes for værdiforringelse mindst en gang årligt. Den i 2009 foretagne nedskrivningstest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

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

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med en diskonteringsrate på 11,5 % og et årligt vækstskøn efter budgetperioden på 1,75 % fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

23 Materielle aktiver

	Domicil- ejendomme	Øvrige materielle aktiver	Materielle aktiver i alt
2009			
Kostpris, primo	89.129	76.449	165.578
Tilgang i året	0	14.426	14.426
Kostpris, ultimo	89.129	90.875	180.004
Opskrivninger, primo	66.964	0	66.964
Årets tilbageførsel af opskrivninger	-13.675	0	-13.675
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	5	0	5
Opskrivninger, ultimo	53.294	0	53.294
Af- og nedskrivninger, primo	2.860	63.040	65.900
Årets afskrivninger	440	7.176	7.616
Årets nedskrivninger	1.312	0	1.312
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	5	0	5
Tilbageførte nedskrivninger	-9	0	-9
Af- og nedskrivninger, ultimo	4.608	70.216	74.824
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	137.815	20.659	158.474
Regnskabsmæssig værdi, primo	153.233	13.409	166.642
2008			
Kostpris, primo	89.129	73.107	162.236
Tilgang i året	0	3.342	3.342
Kostpris, ultimo	89.129	76.449	165.578
Opskrivninger, primo	72.309	0	72.309
Årets tilbageførsel af opskrivninger	-4.953	0	-4.953
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	-392	0	-392
Opskrivninger, ultimo	66.964	0	66.964
Af- og nedskrivninger, primo	2.076	56.441	58.517
Årets afskrivninger	467	6.599	7.066
Årets nedskrivninger	709	0	709
Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet	-392	0	-392
Af- og nedskrivninger, ultimo	2.860	63.040	65.900
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	153.233	13.409	166.642
Regnskabsmæssig værdi, primo	159.362	16.666	176.028

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 hvert 3-4 år. Der er senest foretaget omvurdering i 4. kvartal 2009, hvor der er anvendt forrentningskrav på 5,25 til 6,75 %.

Den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme opgjort efter kostprismodellen (kostpris med fradrag for efterfølgende af- og nedskrivninger) udgør 75.779 t.kr. (2008: 77.728 t.kr.)

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
24 Udskudt skat		
Udskudt skat, primo	9.604	11.141
Udskudt skat af årets resultat	2.534	2.686
Reguleringer vedrørende tidligere år	81	178
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-13.533	-4.401
Udskudt skat, ultimo	-1.314	9.604
<i>Indregnet i balancen:</i>		
Udskudt skatteaktiv	0	9.604
Hensættelse til udskudt skat	-1.314	0
I alt	-1.314	9.604
<i>Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:</i>		
Udlån	6.720	7.554
Immaterielle aktiver	-3.194	-3.907
Domicilejendomme	-11.525	-15.382
Fremførbart underskud	0	186
Øvrige materielle aktiver	2.201	2.261
Andre aktiver	2.391	0
Hensatte forpligtelser	1.549	1.395
Egenkapitalen (incitamentsordning/egne aktier)	544	17.497
Udskudt skat, ultimo	-1.314	9.604
25 Andre aktiver		
Afledte finansielle instrumenter	43.402	0
Andre finansielle aktiver	47.819	40.648
Forudbetalt nettoløn	7.170	6.928
Øvrige andre aktiver	19.736	17.743
I alt	118.127	65.319
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	485.555	752.238
I alt	485.555	752.238
27 Indlån		
Almindeligt indlån	5.969.966	4.968.744
Tidsindsud	1.281.147	1.237.043
Særlige indlånsformer	942.430	844.544
I alt	8.193.543	7.050.331
28 Pensionsordninger		
Bankens medarbejdere er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger, hvor banken betaler et løbende bidrag til uafhængige pensionsselskaber.		
Over for en tidligere adm. direktør og en tidligere sparekassedirektør har banken indgået ydelsesbaserede pensionsordninger. Dette indebærer, at banken er forpligtet til at betale en bestemt årlig ydelse ved pensionering. Banken bærer derfor - i modsætning til de bidragsbaserede ordninger - risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed mv.		
	2009	2008
Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger	18.248	16.459
<i>Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:</i>		
Renter af forpligtelse	868	889
Forventet afkast af ordningens aktiver	-848	-805
Indregnede aktuarmæssige gevinster og tab for året	1.258	2.650
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser	1.278	2.734

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

28

Pensionsordninger fortsat	2009	2008	
<i>Indregnede pensionsforpligtelser:</i>			
Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser	20.032	18.827	
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-17.668	-16.966	
Underdækning af afdækkede pensionsydelse	2.364	1.861	
 Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser	 3.830	 3.717	
Underdækning, netto (indregnet under hensættelser til pensionsordninger)	6.194	5.578	
 <i>Aktuarmæssige forudsætninger:</i>			
Diskonteringsfaktor	4,00%	3,85%	
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	5,00%	5,00%	
Lønreguleringssats	2,00%	2,00%	
Pensionsreguleringssats	2,00%	2,00%	
 <i>Årets ændringer i pensionsforpligtelserne:</i>			
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser, primo	22.544	19.337	
Renteomkostninger	868	889	
Aktuarmæssige gevinster og tab	872	2.705	
Udbetalte pensionsydelse	-422	-387	
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse, ultimo	23.862	22.544	
 <i>Årets ændringer i pensionsordningernes aktiver:</i>			
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, primo	16.966	16.106	
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	848	805	
Aktuarmæssige gevinster og tab	-386	55	
Bidrag fra arbejdsgiver	240	0	
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, ultimo	17.668	16.966	
 <i>Sammensætning af pensionsordningernes aktiver:</i>			
Aktier	3.026	3.168	
Obligationer	13.562	11.326	
Fast ejendom	499	951	
Andre aktiver	581	1.521	
I alt	17.668	16.966	
 Ingen af pensionsordningernes aktiver har tilknytning til banken i form af for eksempel egne aktier.			
 Akkumulerede aktuarmæssige gevinster og tab, indregnet i resultatopgørelsen (tab)	 4.452	 3.194	
 Faktisk afkast af pensionsordningernes aktiver	 462	 860	
 Aktiverne er placeret i puljer i forskellige pensionsselskaber. Det forventede afkast af pensionsaktiverne er fastlagt med udgangspunkt i pensionsselskabernes udmeldte kontorente.			
 <i>Historisk sammensætning af pensionsforpligtelser og -aktiver:</i>	2009	2008	2007
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	23.862	22.544	19.337
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-17.668	-16.966	-16.106
Underdækning	6.194	5.578	3.231
 Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsforpligtelserne	 969	 304	 2.003
 Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsordningernes aktiver	 -386	 55	 -89
 Banken forventer ikke at skulle indbetale til pensionsordningerne i 2010.			

Noter – Balance

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit		
Hensættelser til tab på garantier, primo	2.100	0
Tilgang	10.700	2.100
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	12.800	2.100
Posten vedrører hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit.		
30 Andre forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter	43.212	2.022
Andre finansielle forpligtelser	27.183	35.595
Forskellige kreditorer	46.563	42.014
Personalerelateret	31.253	25.554
Øvrige andre forpligtelser	60.802	47.689
I alt	209.013	152.874
31 Efterstillede kapitalindskud		
Efterstillet kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Førtidsindfrielse af efterstillet kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet.		
Ansvarlig lånekapital	75.000	75.000
Efterstillet kapitalindskud består af et lån i DKK med en hovedstol på 75.000 t.kr. Lånet er optaget i november 2007 og forfalder i november 2015. Hele lånet medregnes som supplerende kapital i solvensopgørelsen. Renten er variabel og udgør 1,60 % point p.a. over 6. mdr. CIBOR. Lånet kan indfries fra november 2012, herefter fastsættes renten til 3,10 % point over 6 mdr. CIBOR.		
32 Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af 2.710.000 aktier a 100 kr. (2008: 2.710.000 aktier). Alle aktier er fuldt indbetalt og har samme rettigheder. Aktierne er frit omsættelige, dog kræver overdragelse, der giver ret til at tegne aktier, til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10 % eller mere af bankens aktiekapital, bankens samtykke. Lån & Spar køber og sælger egne aktier som led i sin forpligtelse til at stille købs- og salgskurs på Københavns Fondsbørs (Market maker).		
<i>Beholdning af egne aktier:</i>		
Antal egne aktier, primo	186.390	187.828
Køb i året	71.450	33.796
Uddeling fra Lån & Spar Fond	74.068	0
Salg i året	-90.692	-35.234
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	-14.745	0
Antal egne aktier, ultimo	226.471	186.390
Bestyrelsen er bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier svarende til 10 % af bankens nominelle aktiekapital til gældende børskurs +/- 10 %.		
Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår forhøjes ad en eller flere gange med indtil 200 mio. kr. Bemyndigelsen gælder indtil 27. marts 2013, og kan af generalforsamlingen forlænges i perioder på indtil 5 år ad gangen. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer, såfremt dette sker til markedskurs eller som vederlag i forbindelse med virksomhedsovertagelse til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers værdi.		
Frem til den 27. marts 2013 er bestyrelsen herudover bemyndiget til at forhøje bankens aktiekapital uden fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer med op til 2,0 mio. kr. til fordel for ansatte i Lån & Spar.		
33 Opskrivningshenlæggelser		
Opskrivningshenlæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme. Opskrivningshenlæggelserne er opgjort som foretagne opskrivinger, fratrasket udskudt skat på opskrivingerne. Opskrivningshenlæggelserne kan ikke udloddes som udbytte.		

Noter – Pengestrømsopgørelse

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
34 Andre poster uden likviditetseffekt		
Uddeling fra Lån & Spar Fond (egne aktier)	-20.438	0
Garantiprovision Bankpakke I betalt med egne aktier	4.128	0
Udgifter til aktiebaseret incitamentsordning	0	4.487
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-296	1.036
Regulering af pensionsforpligtelse	616	2.347
I alt	-15.990	7.870
35 Ændring i driftskapital		
Udlån	-24.141	-306.875
Obligationer	-343.564	593.600
Aktier	-23.069	16.202
Øvrige aktiver	-52.246	28.171
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-266.683	-190.960
Indlån	554.818	480.383
Øvrige forpligtelser	59.685	43.844
I alt	-95.200	664.365

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

	2009	2008
36 Basisindtjening		
Netto rente- og gebyrindtægter	425.189	379.910
Kursregulering af valuta	6.018	1.926
Andre driftsindtægter	24.048	3.221
Udgifter til personale og administration	352.841	324.324
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	17.464	16.599
Basisindtjening før nedskrivninger	84.950	44.134
Nedskrivninger på udlån mv.	51.716	7.271
Basisindtjening	33.234	36.863

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

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

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

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

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

	Finansielle aktiver			Finansielle forpligtelser	
	Lån og tilgode- havender	Handels- beholdning	Klassificeret til dagsværdi via resultat- opgørelsen	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Amortiseret kostpris
2008					
Tilgodehavender hos					
kreditinstitutter og centralbanker	25.535	0	0	0	0
Udlån	488.095	0	0	0	0
Obligationer	0	59.985	0	0	0
Øvrige renteindtægter	0	519	0	655	0
Renteindtægter i alt	513.630	60.504	0	655	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	-20.639
Indlån	0	0	0	0	-256.836
Efterstillende kapitalindskud	0	0	0	0	-5.153
Renteudgifter i alt	0	0	0	0	-282.628
Aktier	0	1.340	3.456	0	0
Udbytte	0	1.340	3.456	0	0
Obligationer	0	-89	0	0	0
Aktier	0	-23.249	-8.757	0	0
Fastforrentede udlån	-1.156	0	0	0	0
Valuta	0	1.926	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	-1.299	0	0	0
Kursreguleringer	-1.156	-22.711	-8.757	0	0
Netto gevinster og tab i alt	512.474	39.133	-5.301	655	-282.628

	2009	2008
38 Revisionshonorar		
Honorar vedrørende ordinær revision	828	659
Andre ydelser end revision	1.396	202
I alt	2.224	861
39 Ledelsens aflønning mv.		
Bestyrelsens aflønning		
Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst.		
I 2009 er der udbetalt følgende honorarer: formanden 175 t.kr., næstformænd 122 t.kr. og øvrige bestyrelsesmedlemmer 94 t.kr.		
Formanden	175	168
Næstformænd	244	232
Øvrige bestyrelsesmedlemmer	846	810
I alt	1.265	1.210

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

39 Ledelsens aflønning mv. fortsat

Direktionens aflønning

Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn. I perioden 2006-2008 var direktionen omfattet af bankens incitamentsordning jf. note 40, Aktiebaserede incitamentsordninger.

Direktionens aflønning	Fast løn	Bonus	Pension	Ikke-monetær ydelse	Aflønning i alt
2009					
John Christiansen	2.183	0	306	129	2.618
Jesper Schiøler	1.585	0	208	3	1.796
I alt	3.768	0	514	132	4.414
2008					
John Christiansen	2.099	0	294	129	2.522
Jesper Schiøler	1.415	0	195	3	1.613
Claus Sejlø (fratrådt 30.09.2008)	1.051	0	144	2	1.197
I alt	4.565	0	633	134	5.332

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

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

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

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

Tidligere adm. direktør Peter Schou har, indtil sin pensionering i december 2009, været sikret et årligt vederlag på 1.273 t.kr. (2009 kroner). Den kapitaliserede værdi heraf udgør 2.800 t.kr., som blev udgiftsført i 2006. Peter Schou er omfattet af en ydelsesbaseret pensionsordning, som sikrer ham en årlig pension på 1.088 t.kr. (2009 kroner) fra han fylder 60 år. Til delvis dækning af pensionsforpligtelsen indgår Peter Schous hidtidige pensionsordninger.

Banken afdækker pensionsforpligtelsen ved indbetalinger til et livsforsikringselskab. Der henvises i øvrigt til note 28, Pensionsordninger.

Lån til direktion, bestyrelse og nærtstående parter

<i>Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse:</i>	2009	2008
Direktion		
Lån, garantier mv.	237	150
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	0	0
Blanco	237	150
Bestyrelse		
Lån, garantier mv.	7.574	5.918
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	1.540	1.474
Blanco	6.034	4.444

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

Engagementer med direktion og bestyrelsesmedlemmer er bevilget på almindelige kundevilkår.

Engagementer med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er bevilget på personalevilkår, der følger mindsterenten.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

39	Ledelsens aflønning mv. fortsat	2009	2008
	Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)		
	Anders Bondo Christensen	0	0
	Peter Ibsen	0	0
	Bent Fabricius (Indtrådt i bestyrelsen 18. marts 2009)	0	-
	Jørn Rise Andersen (Indtrådt i bestyrelsen 18. marts 2009)	0	-
	Connie Kruckow	0	0
	Ulrik Salmonsén	0	0
	Bente Sorgenfrey	0	0
	Dorrit Vanglo	0	0
	Jan Hjorth (udtrådt af bestyrelsen 18. marts 2009)	-	0
	Sine Sunesen (udtrådt af bestyrelsen 18. marts 2009)	-	0
	Helle Britze	63	63
	Preben Dessau	49	49
	Peter Christian Sommer	100	100
	Palle Tipsmark	93	96
	John Christiansen	1.350	400
	Jesper Schiøler	600	815

Den samlede bestyrelses (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 305 stk. à kurs 285, hvilket giver en samlet kursværdi på 87 t.kr. (2008: 91 t.kr.)

Den samlede direktion (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 1.950 stk. à kurs 285, hvilket giver en samlet kursværdi på 556 t.kr. (2008: 389 t.kr.)

Den samlede aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S hos alle personer (inklusive bestyrelse og direktion) omfattet af Værdipapirhandelslovens § 28a udgør 9.831 stk. à kurs 285, hvilket giver en samlet kursværdi på 2.802 t.kr. (2008: 2.889 t.kr.)

40 Aktiebaserede incitamentsordninger

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

Resultatforventningen blev opfyldt for regnskabsårene 2007 og 2008.

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

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

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

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

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

40 Aktiebaserede incitamentsordninger fortsat

<i>Aktieoptioner:</i>	Direktion	Under- og vice- direktører	Øvrige ledende med- arbejdere	Øvrige med- arbejdere	I alt
2009					
Antal, primo	1.900	3.802	3.802	37.819	47.323
Udnyttet	-950	-2.852	-1.427	-31.305	-36.534
Fortabt	0	0	0	-1.029	-1.029
Antal, ultimo	950	950	2.375	5.485	9.760
Under udgifter til personale er i regnskabsåret indregnet	-	-	-	-	-
2008					
Antal, primo	2.294	3.058	3.058	28.135	36.545
Udnyttet	0	0	0	0	0
Fortabt, netto	-766	0	0	1.732	966
Ændring som følge af ændring i aktiekurs	372	744	744	7.952	9.812
Antal, ultimo	1.900	3.802	3.802	37.819	47.323
Dagsværdi af tildelte aktieoptioner på tildelingstidspunktet	1.030	1.373	1.543	11.030	14.976
Under udgifter til personale er i regnskabsåret indregnet	106	366	229	3.786	4.487

Der er i 2009 udnyttet 36.534 aktieoptioner til en gennemsnitskurs på 100. Den gennemsnitlige markedskurs på udnyttelses-
tidspunkterne var kurs 306,6. Antal udnyttede og fortabte aktieoptioner i 2009 svarer til medarbejdernes faktiske udnyttede
og fortabte aktieoptioner, mens antal fortabte aktieoptioner i 2008 er beregnet på grundlag af aktiekursen primo 2008.

41 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

Finansielle aktiver	2009	2008
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.606	44.082
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.046.682	674.937
Udlån	6.473.507	6.314.071
Andre finansielle aktiver	3.013	3.416
Lån og tilgodehavender i alt	7.567.808	7.036.506
Aktier, handelsbeholdning	48.320	23.509
Obligationer, handelsbeholdning	1.667.216	1.323.651
Andre finansielle aktiver	44.806	37.232
Handelsbeholdning i alt	1.760.342	1.384.392
Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	74.201	75.943
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelse ved første indregning i alt	74.201	75.943
Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt	1.834.543	1.460.335
Finansielle forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter	43.212	2.022
Andre finansielle forpligtelser	869	710
Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt	44.081	2.732
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	485.555	752.238
Indlån	8.193.543	7.050.331
Andre finansielle forpligtelser	26.314	34.885
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	8.780.412	7.912.454

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

42 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

	2009		2008	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	44.606	44.606	44.082	44.082
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.046.682	1.046.682	674.937	674.937
Udlån	6.473.507	6.473.507	6.314.071	6.314.071
Obligationer, handelsbeholdning	1.667.216	1.667.216	1.323.651	1.323.651
Aktier, handelsbeholdning	48.320	48.320	23.509	23.509
Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	74.201	74.201	75.943	75.943
Afledte finansielle instrumenter	43.402	43.402	0	0
Andre finansielle aktiver	47.819	47.819	40.648	40.648
Finansielle aktiver i alt	9.445.753	9.445.753	8.496.841	8.496.841
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	485.555	485.555	752.238	752.238
Indlån	8.193.543	8.193.543	7.050.331	7.050.331
Afledte finansielle instrumenter	43.212	43.212	2.022	2.022
Andre finansielle forpligtelser	27.183	27.183	35.595	35.595
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000	75.000	75.000
Finansielle forpligtelser i alt	8.824.493	8.824.493	7.915.186	7.915.186

Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

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

For obligationer og aktier opgøres dagsværdien direkte ud fra officielle markedskurser. For aktier - der er klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning (unoterede aktier) - estimeres dagsværdien ud fra værdiansættelsesmetoder. Metoder som ikke fuldt ud er baseret på tilgængelige observerede markedssdata.

Den samlede resultateffekt ved anvendelse af disse metoder udgør -4.682 t.kr. (2008: -8.757 t.kr.).

43 Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser

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

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

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

Der er ikke sket overførsler mellem niveau 1 og niveau 2 i regnskabsåret

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

43 Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser fortsat

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

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

Gevinst/tab er indregnet i kursreguleringer.

I overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne for ændringen til IFRS 7 vedrørende dagsværdihierarkiet er der ikke givet sammenligningstal for disse oplysninger.

44 Eventualforpligtelser

Garantier	2009	2008
Finansgarantier	62.367	61.777
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.325.721	1.217.168
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	164.082	86.433
Øvrige garantier	69.323	56.854
I alt	1.621.493	1.422.232

45 Andre forpligtende aftaler

Forpligtelser ved udtræden af datacentral

Banken har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om it-serviceydelser.

Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til ca. 140.000 t.kr svarende til gennemsnitlig månedlig betaling i 36 måneder.

Lejeforpligtelse

Lån & Spar har indgået længerevarende lejekontrakter, hvor årets betalte leje vedrørende disse udgør 6.178 t.kr. (2008: 5.781 t.kr.)

Lejeforpligtelser:

0 til 1 år	7.771	6.466
1 til 5 år	36.567	24.152
Over 5 år	1.843	13.787
Lejeforpligtelser i alt	46.181	44.405

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

Medarbejderforpligtelse

Banken har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 1.843 t.kr. (2008: 1.772 t.kr.)

Konceptbanken

Banken er over for Sparbanken Finn AB/Sparbanken Grippen AB forpligtet til at bidrage til finansiering af driften af Konceptbanken. Banken har ikke bidraget til finansieringen i 2009.

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

46 Sikkerhedsstillelser

Banken har over for danske og udenlandske clearingcentraler mv. deponeret obligationer til en samlet kursværdi på 147.242 t.kr. (2008: 309.924 t.kr.)

47 Joint ventures

Lån & Spar deltager i følgende joint ventures:

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

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

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

48 Nærtstående parter

Lån & Spar definerer nærtstående parter som bestående af:

- Lån & Spars direktion og bestyrelse.
- Lån & Spar Fond, som ejer 5,45 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S.
- Lån & Spar Fonds bestyrelse, som udpeges iblandt og af Lån & Spars bestyrelse.
- Invest Administration A/S, hvor banken ejer 50% af aktiekapitalen.
- Konceptbanken, som er en fælles kontrolleret aktivitet.

Transaktioner med direktion og bestyrelse er beskrevet i note 39, Ledelsens aflønning mv.

Lån og Spar Fond har i 2009 foretaget en uddeling til dækning af bankens udgifter til Bankpakke I, dog maksimalt 30,0 mio. kr. Betalingen sker løbende med aktier i banken. I posten andre driftsindtægter er der indregnet en indtægt på 20,4 mio. kr., som dækker provisionsudgifter til Bankpakke I for perioden 1. oktober 2008 - 31. december 2009.

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

49 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
LB Koncernen, Farvergade 17, 1463 København K.	280.764	*10,36 %
Politiforbundet, Særlig fond, H.C. Andersens Boulevard 38, 1553 København V.	271.000	10,00 %
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Vendersgade 28, 1363 København K.	179.439	6,62 %
Pensionskasser tilknyttet PKA, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup	163.604	6,04 %
Danmarks Lærerforening, Vandkunsten 12, 1467 København K.	149.154	5,50 %
Lån & Spar Fond, Højbro Plads 9-11, 1200 København K.	147.583	5,45 %

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

50 Indberetning til Finanstilsynet

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

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

51 Erhvervelse af virksomhed

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

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

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

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

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

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

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

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

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

52 Afledte finansielle instrumenter Opdelt efter restløbetid	2009		2008	
	Nominel værdi	Markeds- værdi netto	Nominel værdi	Markeds- værdi netto
<i>0-3 mdr.</i>				
Valutakontrakter:	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	1.738.683	43.402	0	0
Terminer/futures, salg	1.738.683	-43.204	0	0
Swaps	0	0	0	0
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	2.739	1	13.782	293
Terminer/futures, salg	0	0	2.774	-62
Swaps	0	0	0	0
<i>3-12 mdr.</i>				
Valutakontrakter:	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Swaps	0	0	373.088	-1.984
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	0	0	2.223	76
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Swaps	532	-8	2.189	-17
<i>1-5 år</i>				
Rentekontrakter:				
Swaps	0	0	1.555	-21
<i>Over 5 år</i>				
Rentekontrakter:	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
<i>I alt</i>				
Valutakontrakter:	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	1.738.683	43.402	0	0
Terminer/futures, salg	1.738.683	-43.204	0	0
Swaps	0	0	373.088	-1.984
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	2.739	1	16.005	369
Terminer/futures, salg	0	0	2.774	-62
Swaps	532	-8	3.744	-38
I alt netto markedsværdi	-	191	-	-1.715

Noter – Supplerende oplysninger

NOTE (1.000 KR.)

52 Afledte finansielle instrumenter fortsat

	2009		2008	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Markedsværdi				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	43.454	52	0	0
Terminer/futures, salg	54	43.258	0	0
Swaps	0	0	377.867	379.851
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	4	3	369	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	62
Swaps	3	11	109	147
I alt	43.515	43.324	378.345	380.060
Gennemsnitlig markedsværdi				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	10.886	10.302	0	0
Terminer/futures, salg	10.372	10.857	0	0
Swaps	0	0	377.409	378.141
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	88	2	146	198
Terminer/futures, salg	31	13	297	38
Swaps	12	31	219	246
I alt	21.389	21.205	378.071	378.624



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2009 for Lån & Spar Bank A/S.

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

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet

af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2009.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. februar 2010

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
(Formand)

Peter Ibsen
(1. næstformand)

Bent Fabricius
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Connie Kruckow

Ulrik Salmonsén

Bente Sorgenfrey

Dorrit Vanglo

Helle Britze

Preben Dessau

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark

Den interne revisors påtegning

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 2009. Regnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

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

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

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2009 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår regnskabet, samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 11. februar 2010

Jan Møiniche
Revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Lån og Spar Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Lån og Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder

vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab der giver et retvisende billede samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 11. februar 2010

BDO

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Peter Have Jensen

Statsautoriseret revisor

Ledelse

Bestyrelsens formand:

Anders Bondo Christensen, 50 år

Indvalgt i bestyrelsen 25. marts 2003.

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

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

Bestyrelsens 1. næstformand:

Peter Ibsen, 59 år

Indvalgt i bestyrelsen 30. marts 2005.

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

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

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

Bestyrelsessuppleant: Poppermo Forsikring G/S.

Bestyrelsens 2. næstformand:

Bent Fabricius, 57 år

Indvalgt i bestyrelsen 18. marts 2009.

Konstitueret formand: Akademikernes Centralorganisation. Fratrådt 24 marts 2009.

Formand: Hovedorganisationen af Officerer i Danmark.

Bestyrelsesmedlem: Forbrugsforeningen af 1886, AS Knudmosen, Akademikernes Centralorganisation.

Medlem af forretningsudvalget: Tjenestemændenes Låneforening.

Jørn Rise Andersen, 53 år

Indvalgt i bestyrelsen 18. marts 2009.

Forbundsformand: Dansk Told og Skatteforbund.

Formand: Dansk Told og Skatteforbunds Fælleslegat.

Næstformand: CO II.

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

Connie Kruckow, 56 år

Indvalgt i bestyrelsen den 21. marts 2001.

Formand: Dansk Sygeplejeråd. Fratrådt 31.05.2009, Sundhedskartellet, Fratrådt 31.05.2009.

Næstformand: Bauta Forsikring A/S. Udtrådt 31.05.2009. Hotel Koldingfjord A/S. Udtrådt 31.05.2009. Pensionskassernes Administration A/S (PKA A/S). Udtrådt 31.05.2009, Pensionskassen for Sygeplejersker. Udtrådt 31.05.2009

Forretningsudvalgsmedlem: FTF. Udtrådt 31.05.2009

Medlem af hovedbestyrelsen: Statstjenestemændenes Centralorganisation II (CO II). Udtrådt 31.05.2009.

Ulrik Salmonsens, 61 år

Indvalgt i bestyrelsen 24. marts 2004.

Forbundsformand: Dansk Jernbaneforbund.

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

Bestyrelsesmedlem: DSB.

Ledelse

Bente Sorgenfrey, 53 år

Indvalgt i bestyrelsen den 24. marts 2004.

Formand: FTF.

Næstformand: Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Den professionelle forening LD.

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

Repræsentantskabsmedlem: Nationalbanken

Medlem af PFA's Kunderåd.

Dorit Vanglo, 53 år

Indvalgt i bestyrelsen 27. marts 2008.

Formand: LD Ejendom A/S.

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

Vicedirektør: Lønmodtagernes Dyrtidsfond.

Helle Britze, 44 år

Indvalgt i bestyrelsen 1. december 2000.

Medarbejdervalgt.

Preben Dessau, 63 år

Indvalgt i bestyrelsen den 27. marts 2006.

Medarbejdervalgt.

Peter Christian Sommer, 35 år

Indvalgt i bestyrelsen den 2. august 2007.

Medarbejdervalgt.

Palle Tipsmark, 49 år

Indvalgt i bestyrelsen 27. marts 2006.

Medarbejdervalgt.

Administrerende direktør John Christiansen, 45 år

Tiltrådt 1. februar 2007.

Bankuddannet.

Merkonom i Finansiering og Kreditvæsen.

Stats.aut. ejendomsmægler.

Bestyrelsesmedlem: Skandinavisk Data Center A/S, Lokale Pengeinstitutter, Garanti Invest, Finanssektorens Uddannelsescenter.

Bankdirektør Jesper Schiøler, 42 år

Tiltrådt 1. november 1990.

Udnævnt til bankdirektør 1. oktober 2005.

Bankuddannet.

HD i Afsætning fra CBS.

Executive MBA fra Scandinavian International.

Management Institute (SIMI).



Repræsentantskab

Finn Borch Andersen, Forbundsformand - Formand
Stig Andersen, Næstformand, - Næstformand
Leif Søndergaard, Magister
Gorm Leschley, Formand
Jørgen Schaumburg, Ingeniør
Lisbeth Lintz, Formand
Kirsten Andersen, Forbunds-kasserer
Christian Smedegaard, Senior-konsulent
Isa Rogild, Formand
Jens Bendtsen, Forhandlingssekretær
Henrik Horup, Forbunds-næstformand
Finn Borgquist, Direktør
Hanne Pontoppidan, Formand
Morten Bomholt Nielsen, Chef-konsulent
Kim Simonsen, Forbundsformand
Jørn Uffe Nielsen, Formand
Grete Christensen, Formand
Bente Ystrøm, Regnskabschef
Dorte Steenberg, 1. næstformand
Peter Damgaard Jensen, Administrerende direktør
Vibeke Westh, Kredsformand
Steen Jørgensen, Direktør
Henrik Frimand-Meier, Landsformand
H.C. Drewsen, Fondschef
Henning Pedersen, Formand
Susanne Engstrøm, Formand
Anker Christoffersen, Formand
Jørn Anker-Svendsen, Adm. direktør
Birgitte Tausen, Økonomidirektør
Paul Brüniche-Olsen, Direktør
Ole Valentin-Hjorth, Investeringsmanager
Erik Nygaard Jespersen, Adm. direktør
Kirsten Stallknecht, Formand
Klaus Delman, Direktør
Jens Kragh, Direktør
Kirsten Halkier, Økonomichef
Anne Mette Toftegaard, Direktør
Henrik Franck, Investeringsdirektør
Flemming Skov Jensen, Direktør, Cand.polit.
Ivan Jespersen, Sekretariatsleder
Hans Ole Frostholt, Sekretariatschef
Lotte Lange, Lærer
Jesper Korsgaard Hansen, Formand
Ole Weiss, Forbunds-kasserer
Peer Withagen, Næstformand
Claus Peter Hartmann, Næstformand
Niels Hedeager, Forhandlingsudvalgsmedlem
Claus Oxfeldt, Politiassistent
Sven-Aage Skyggebjerg, Lærer
Jytte Osbæck Rasmussen, Forretningsfører
Kirsten Petersen, Afdelingschef

Lokalråd

Esbjerg lokalråd

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

Hillerød lokalråd

Sonny Person, Foreningsformand, - Formand
Steen Sandager, Amtskredskasserer
Alice Linning, Regionsformand
Jess Hansen, Postvagtmester
Erik T. Lauridsen, Sekretariatsleder
Lisbeth Torp Kastrup, Kreds næstformand
Katja Munkholm Nielsen, Fuldmægtig

Kolding lokalråd

Søren Wilhardt, Formand, - Formand
Anders Petersen, Kredsformand, - Næstformand
John Juhl, Tillidsrepræsentant
Bent Oehlenschläger, Seniorsergent
Inger Lis Andresen, Undervisningskonsulent
Jytte Margrethe Kristensen, Kreds næstformand
Karsten Hansen, Regionschef
Rikke Vagn-Hansen, Næstformand
Erik Malling Eriksen, Lektor
Svend Erik Steensen, Politiassistent
Ingelise Clavsen, Togfører
Jørgen Jessen, Lektor
John Christiansen, Kreds næstformand
Jesper Rosenlund

Odense lokalråd

Irma Trebbien, Amtskredsformand, - Formand
Linda Ann Rise, Kreds næstformand
Anne-Mette Kæseler Jensen, Kredsformand
Stig H. Jensen, Togfører
Hans Hansen, Lektor
John Seier Petersen, Seniorsergent
Jette Christensen, Overassistent
Henrik Andersen, Politiadvokat
Kjeld Pedersen, Faglærer

Jørgen Ebbesen, Formand
Jytte Margrethe Kristensen, Kreds næstformand
Steffen Daugaard, Politiassistent
John Jacobsen, Chefpolitiinspektør
Lisbeth Veddel Jensen, Kontorfuldmægtig

Roskilde lokalråd

Mona Løfvall Britz, Kredskasserer, - Formand
Mogens Heggelund, Politiassistent, - Næstformand
Jan K. Christiansen, Stationsbetjent
Jørgen Norland Mielby, Major
Lars Bonde Eriksen, Formand
Niels Kåre Bruun, Afdelingschef
Niels Kristian Håkansson, Kreds næstformand

Aalborg lokalråd

Jytte Wester, Kredsformand - Formand
Børge K. Nielsen, Politiassistent - Næstformand
Arne Haugaard, Tidl. formand
Ole K. Hansen, Togfører
Claus Pedersen, Amtskredsformand
Povl Munk Christensen, Politiassistent
Chris T. Sørensen, Kommandørkaptajn
Lasse Kurt Jensen, Chefsergent
Jan Sørensen, Overmekaniker
Kenn Mørk, Civilingeniør
Helle Kjærager Kanstrup, Kreds næstformand
Lisa Wieweg Rosendahl
Lars Busk Fjølsted Hansen, Kredsformand
Vagn Jørgensen

Aarhus lokalråd

Claus Peter Hartmann, Næstformand - Formand
Hans Kjærgaard Jensen, Postvagtmester - Næstformand
Bent Møller, Politiassistent
Steen Madsen, Chefsergent
Gert Petersen, Kreds næstformand
Knud Dreier, Sagsbehandler
Ole Fournais, Faglærer
Peter Hansen, Fuldmægtig. cand. scient. pol
Gordon Ørskov Madsen, Formand
Johnny Monefeldt Specht, Kredsformand
Bjarne Pedersen, Sikringsmester
Uffe Stæhr, Ingeniør
Birgitte Krusell, Kreds næstformand
Mogens Winding, Politiassistent





Loyalitetsbanker

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FDM, Lån & Spar Bank
fdm@lsb.dk, www.fdmmastercard.dk, telefon 3378 1909

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

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

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

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

**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, Lån & Spar Bank
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@lsb.dk, www.klfbank.dk, telefon 3378 1904

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Statstjenestemændenes Centralorganisation II,
CO II Bank**
coii@lsb.dk, www.coiibank.dk, telefon 3378 1906

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

Fondsbørsmeddelelser og finanskalender

Fondsbørsmeddelelser 2009

12. november	Storaktionærmeddelelse
3. november	Kvartalsrapport, 1.-3. kvartal 2009
31. august	Bud på dele af Fionia Bank A/S - Opfølgning
27. august	Lån & Spar Bank og Føroya Banki vil købe og bevare Fionia Bank
20. august	Halvårsrapport 2009
7. august	Finanskalender
19. juni	Finanstilsynet godkender køb af aktiviteter fra Gudme Raaschou Bank
28. maj	Køb af dele af Gudme Raaschou Bank
6. maj	Kvartalsrapport 1. kvartal 2009
19. marts	Vedtægterne i Lån & Spar Bank A/S
18. marts	Forløb af ordinær generalforsamling
26. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
24. februar	Årsrapport 2008
24. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2008

Finanskalender 2010

8. november	Kvartalsrapport, 1.-3. kvartal 2010
23. august	Halvårsrapport for 2010
6. maj	Kvartalsrapport, 1. kvartal 2010
11. februar	Årsrapport 2009

Rådgivningscentre og adresser

Hovedkontor

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

Amager

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

Esbjerg

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

Falkoner

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

Frederiksberg

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

Hillerød

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

Højbro Plads

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

Kolding

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

Lyngby

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

Nørreport

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

Odense

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

Roskilde

Gl. Landevej 1A, 4000 Roskilde
Telefon 4631 2900
Telefax 4631 2909
E-mail: roskilde@lsb.dk
Filialdirektør Mette Endersen

Vesterbro

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

Østerbro

Triangeln 4, 2100 København Ø
Telefon 3547 1700
Telefax 3547 1709
E-mail: oesterbro@lsb.dk
Filialchef Nickie Ebling

Aalborg

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

Århus

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

Lån & Spar Nextbank

Telefon 7010 2701
Telefax 3378 2709
E-mail: kontakt@nextbank.dk
Filialchef Torben Moll Ravn

Internetadresse:

www.lsb.dk

