

**Redegørelse vedrørende
Anbefalingerne
for god Selskabsledelse**

Februar 2017

Indledning:

Det fremgår nedenfor, hvorledes **Lån & Spar Bank A/S** forholder sig til Komitéen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse fra maj 2013" og Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet.

Resumé af rapportering om god selskabsledelse

Lån & Spar følger anbefalingerne, idet dog to anbefalinger følges delvist, 3.1.2 og 3.1.3. Lån & Spars bestyrelse vælges ikke direkte af generalforsamlingen men af et repræsentantskab bestående af 45 – 60 medlemmer. Det tilkommer derfor ikke bestyrelsen at nominere kandidater til bestyrelsen. Bestyrelsen har nedsat et nomineringsudvalg, der varetager de øvrige opgaver, der er beskrevet i anbefaling 3.4.6.

Redegørelsen vedrører **regnskabsperioden 1. januar 2016 – 31. december 2016.**

Uddrag af Lån & Spars forretningsmodel:

- Lån & Spar er en dansk bank med filialer i byer, der har en større koncentration af uddannelsesinstitutioner for mellemlange og lange videregående uddannelser. Det betyder, at banken har en geografisk overvægt på Sjælland, hvor ca. 2/3 af bankens udlånskunder er placeret – primært i Storkøbenhavn og omegn, hvor banken har 15 filialer. Lån & Spar er også repræsenteret på Fyn og Jylland med filialer i Odense, Århus, Aalborg, Esbjerg og Kolding. Gennem en filial i Malmø udbyder Lån & Spar blacolån og kreditkort med tilknyttede forsikringer til kunder i hele Sverige. På sigt ønsker banken at udbrede loyalitetsbankkonceptet i Sverige.
- Lån & Spar ønsker – ud over bankprodukter - at tilbyde kunderne et bredt sortiment af realkredit-, kapitalforvaltnings-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter. Lån & Spar er endvidere aktive på kreditkortområdet, primært gennem samarbejdet med vore loyalitetsbanker.
- Lån & Spar lægger afgørende vægt på at bevare den tætte og personlige kundekontakt samt at bevare kundernes loyalitet over for banken.
- Lån & Spars filialer, erhvervsafdeling og kapitalforvaltningsafdelingen Gudme Raaschou er omdrejningspunktet for den personlige og individuelle rådgivning.
- Som supplement hertil tilbydes en række relevante selvbetjeningsprodukter.

Privat

- På privatkundeområdet er der fokus på at udbygge og fastholde andelen af kunder, som vælger at lægge alle deres bankforretninger hos Lån & Spar. Tilgangen af nye kunder sker primært via samarbejdet med vore loyalitetsbanker, hvor vi har stor succes med en produktpakke indeholdende bankens højtforrentede lønkonto.

Erhverv

- Banken yder lån med begrænset risiko til erhvervsdrivende inden for følgende segmenter:
- Bestående storkunder, aktionærene og Loyalitetsbankerne (LOB).
- Øvrige organisationer, foreninger og NGO'er.
- Virksomheder inden for aktionæroverenskomstens brancher.
- Virksomheder, hvor storkunder, aktionærene og LOB'erne har bestemmende indflydelse.
- Liberalt erhverv, primært inden for sundhedssektoren (hvide kitler), ingeniører og advokater.
- Bestående privatkunder, der starter selvstændig virksomhed inden for de nævnte brancher.
- Kommuner.
- Forsyningsvirksomheder.
- Øvrige yderst solide og kreditværdige erhvervskunder, uanset branche, som kan klassificeres inden for bankens tilvalgte ratingniveau, under hensyntagen til den pågældende branches kompleksitet.

Kapitalforvaltning

- Gudme Raaschou leverer fokuseret, professionel kapitalforvaltning. Målet er altid at levere attraktive afkast, der står i nøje forhold til den risiko, den enkelte kunde ønsker at tage. Målet er at være en attraktiv samarbejdspartner for såvel institutionelle som private investorer.

Bestyrelsens sammensætning og kompetencer

- Som pengeinstitut gennemfører bestyrelsen i henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter årligt en selvevaluering.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter				
<i>1.1. Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</i>				
<p>1.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionæerne, således at aktionæerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionæernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Over 80 % af bankens aktiekapital er repræsenteret i bestyrelsen.</p> <p>Alle aktionæerne har adgang til debatforum på www.lsb.dk under "Om Lån & Spar" debat samt øvrige relevante oplysninger under "Presse & IR".</p>
<p>1.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen er enig i Udvalgets anbefaling og følger denne.</p> <p>Bestyrelsen har vedtaget politikker, der sikrer investorers og øvrige interessenters interesser. Bankens politikker er tilgængelige for investorer og øvrige interessenter på www.lsb.dk</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
1.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	X			Anbefalingen følges.
<i>1.2. Generalforsamling</i>				
1.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.	X			Anbefalingen følges. Bestyrelsen har vurderet, at det er mest hensigtsmæssigt at afholde fysisk generalforsamling. I vurderingen er indgået, at der er tilstrækkelige muligheder for at udøve sit ejerskab aktivt på anden måde, fx ved afgivelse af brevstemme eller ved afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen eller anden fuldmægtig.
1.2.2. Det anbefales , at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			Anbefalingen følges. Indkaldelsen til selskabets generalforsamling er udformet således, at der i videst muligt omfang gives aktionærene adgang hertil, når det er hensigtsmæssigt for tilrettelæggelsen af generalforsamlingen. Dagsordenen tilstræbes udformet, så den - sammen med de udsendte bilag - giver aktionærene et godt overblik over de spørgsmål, der er til behandling på generalforsamlingen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				gen. Bestyrelsen opfordrer ikke aktionærerne til at afgive fuldmagter, men modtager gerne fuldmagter, når aktionærer selv tager initiativet.
1.3. Overtagelsesforsøg				
<p>1.3.1. Det anbefales, at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.</p>	x			<p>Bestyrelsen er enig i Udvalgets anbefaling og følger denne.</p> <p>Omkring 64 % af bankens aktiekapital indgår i en aktionæroverenskomst mellem 72 faglige organisationer og institutionelle investorer. Disse aktionærer ønsker bankens mission ført ud i livet, og er derfor enige om ikke at afhænde deres aktier ud af denne kreds. Bestyrelsen vil forbeholde sig retten til – uden at forelægge det for aktionærerne – at afvise et overtagelsestilbud med henvisning til den foreliggende aktionæroverenskomst.</p> <p>På bankens generalforsamlinger orienterer bestyrelsen løbende om, at den er afvisende over for overtagelsestilbud.</p> <p>Bestyrelsen har i øvrigt ikke kend-</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				skab til planlagte overtagelsesforsøg, men bestyrelsen agter at følge anbefalingen, hvis der fremsættes overtagelsestilbud.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar				
<i>2.1. Overordnede opgaver og ansvar</i>				
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen afholder et årligt seminar, hvor alle væsentlige forhold drøftes</p> <p>Bestyrelsen gennemfører endvidere drøftelser og vurderinger hvert år i forbindelse med efterlevelsen af Finanstilsynets bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m. fl., der pålægger bestyrelsen at fastlægge sine væsentligste opgaver, herunder at formulere instruksen til direktionen og selskabets politikker.</p> <p>I bestyrelsens forretningsorden og instruksen til direktionen er der fastlagt nærmere procedurer for planlægning, opfølgning og risikostyring m.v.</p> <p>Dette følger af Finanstilsynets be-</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				kendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m. fl.
2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	X			Anbefalingen følges. Bestyrelsen gennemfører løbende sådanne drøftelser og vurderinger hvert år i forbindelse med fastlæggelsen af bankens forretningsmodel. FIL § 70 stiller krav til den overordnede og strategiske ramme for bestyrelsens arbejde.
2.1.3. Det anbefales , at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	X			Anbefalingen følges. Bankens ledelse forholder sig løbende til bankens kapitalstruktur og redegør for strukturen i årsrapportens ledelsesberetning, som findes på bankens hjemmeside. Banken har en aktiekapital på 271.000.000 kr., der er fordelt på 2.710.000 aktier med et nominelt beløb på hver 100 kr. Vedtægterne indeholder en stemmeretsbegrænsning på 15 % stemmer pr. aktionær og et ejerloft på 15 %.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				<p>Værnene er vedtaget på generalforsamlingen i fuld åbenhed for aktionærerne.</p> <p>Værnene fremgår af pengeinstituttets vedtægter, og eksistensen af værnene er derfor til enhver tid synlig for både nuværende og kommende aktionærer og alle andre interessenter.</p> <p>Banken har en beholdning af egne aktier på under 1 % af aktiekapitalen.</p> <p>Bestyrelsen vurderer, at kapital- og aktiestrukturen er passende for aktionærerne og banken.</p> <p>Bankens aktier kan blive et kortsigtet spekulationsobjekt, hvis værnereglerne ophæves, hvilket bestyrelsen vurderer ikke kan være i aktionærernes, bankens, kundernes eller medarbejdernes interesse.</p>
<p>2.1.4. Det anbefales, at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.</p>	<p>x</p>			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsens skriftlige retningslinjer til direktionen er fastlagt i en instruks, hvoraf arbejdsfordelingen</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				<p>mellem bestyrelse og direktion også fremgår.</p> <p>I overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m. fl., foreligger der forretningsgange for alle væsentlige risikoområder. Området udvikles løbende.</p> <p>Banken har implementeret risikostyrings- og overvågningssystemer. Bestyrelsen modtager på hvert bestyrelsesmøde rapporter om udvikling på de væsentligste risikoområder. Reglerne for denne rapportering har bestyrelsen fastlagt i sin instruks til direktionen.</p>
<p>2.1.5. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.</p>	<p>x</p>			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Lån & Spar har bl.a. udarbejdet en politik for, hvordan der skal ageres i forbindelse med nøglemedarbejderes fratræden.</p> <p>Det følger af Finanstilsynets bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m. fl § 8, stk. 7, at direktionen skal fastsætte en</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				politik for, hvilke tiltag der skal iværksættes i forbindelse med nøg- lemedarbejderes fratræden.
<p>2.1.6. Det anbefales, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Lån & Spars CSR politik indeholder oplysninger om bestyrelsens målsætning om mangfoldighed i ledelsesniveauer.</p> <p>Lån & Spar har målsat sig, at der er en ligelig fordeling på alle ledelsesniveauer. Således er målet, at der er en 50 % fordeling mellem kønnene på de ledende stillinger.</p>
2.2. Samfundsansvar				
<p>2.2.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen har vedtaget en politik for bankens samfundsansvar, Corporate Social Responsibility, der er tilgængelig på www.lsb.dk under "Om Lån & Spar", faneblad "Presse & IR".</p>
2.3. Formanden og næstformanden for bestyrelsen				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
2.3.1. Det anbefales at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	x			Anbefalingen følges. Bestyrelsens formandskab består af formanden samt 1. og 2. næstformand.
2.3.2. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse.	x			Anbefalingen følges.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering				
<i>3.1. Sammensætning</i>				
3.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen årligt redegør for <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer. 	x			Anbefalingen følges. I lyset af Finanstilsynets bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m. fl., vurderer bestyrelsen løbende, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over. Bestyrelsen gennemfører én gang årligt en selvevaluering.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				<p>Bestyrelsesmedlemmernes tillidshverv og ansættelsesforhold oplyses på bankens hjemmeside.</p> <p>Årsrapporten 2016 indeholder en oversigt over bestyrelsens medlemmer med oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund, herunder de pågældendes øvrige ledelseshverv m.v.</p> <p>Bestyrelsen udgøres af to kvindelige og ti mandlige medlemmer.</p> <p>Af bestyrelsens 12 medlemmer er fire medlemmer valgt blandt bankens medarbejdere.</p>
<p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.</p>		x		<p>I henhold til bankens vedtægt er det bankens repræsentantskab, der vælger bestyrelsen.</p> <p>Bankens kundegrundlag udgøres primært af danske lønmodtagere. Repræsentantskabet vælger almindeligvis bestyrelsesmedlemmer, der er formænd for danske lønmodtagerorganisationer.</p> <p>Herved sikres det, at bestyrelsen består af personer, der har tæt føling med danske lønmodtagere,</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				og som løbende er i tæt kontakt med såvel den politiske som den administrative ledelse i landet. Bestyrelsesmedlemmerne har dermed også tæt føling med den økonomiske udvikling i landet.
<p>3.1.3. Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes</p> <ul style="list-style-type: none"> • øvrige ledeshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder • krævende organisationsopgaver, og at det oplyses, • om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige. 		x		<p>Valg til bestyrelsen er ikke på dagsordenen på Lån & Spars generalforsamling.</p> <p>I henhold til bankens vedtægt er det bankens repræsentantskab, der vælger bestyrelsen.</p> <p>Repræsentantskabet modtager de nævnte oplysninger om de enkelte bestyrelseskandidater. Kandidaterne skal efter bankens vedtægt findes uden for kredsen af repræsentantskabsmedlemmer.</p>
<p>3.1.4. Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer er i vedtægterne pkt. 7.2.2 fastsat til 70 år.</p>
<p>3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>I henhold til bankens vedtægt er det bankens repræsentantskab, der</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				vælger bestyrelsen. Valget sker for ét år ad gangen.
3.2. Bestyrelsens uafhængighed				
<p>3.2.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> • være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, • repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser, • inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, • være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern revisor, • være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, • have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller • være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige. 	x			Anbefalingen følges. Ingen af bestyrelsens medlemmer har <ul style="list-style-type: none"> - været medlem af bankens direktion eller direktionen i et datterselskab/associeret selskab, - modtaget større vederlag fra banken. - repræsenteret en kontrollerende aktionærs interesser. Én aktionær kan maksimalt besidde 15 % af stemmerne, - inden for det sidste år haft en væsentlig forretningsrelation med banken, eller - siddet i bestyrelse i mere end 12 år, bortset fra ét medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem og ét aktionærvalgt bestyrelsesmedlem.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				De fleste af bestyrelsens medlemmer er medlemsvalgte formænd for danske lønmodtagerorganisationer. Erfaringsmæssigt sker der derfor en løbende udskiftning af medlemmerne.
3.3. Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv				
3.3.1. Det anbefales , at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.	x			Anbefalingen følges. Det forventede tidsforbrug til varetagelse af bestyrelsesmedlemmernes opgaver i bestyrelsen og af medlemmernes andre hverv vurderes løbende.
3.3.2. Det anbefales , at ledelsesberetningen ud over det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen: <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes stilling, • den pågældendes alder og køn, • om medlemmet anses for uafhængigt, • tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, • udløbet af den aktuelle valgperiode, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt • krævende organisationsopgaver, og • det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er 	x			Anbefalingen følges. Tidspunktet for indtræden i bestyrelsen og seneste genvalg fremgår af årsrapporten. Bestyrelsen anser alle aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer for at være uafhængige. Årsrapporten indeholder oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes stilling, ledelseshverv og ejerinteresser i banken.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
indtrådt i løbet af regnskabsåret.				
3.4. Ledelsesudvalg (eller -komitéer)				
<p>3.4.1. Det anbefales, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes kommissorier, • udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt • navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. 	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Lån & Spar har nedsat følgende udvalg:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisionsudvalg • Nomineringsudvalg • Aflønningsudvalg • Risikoudvalg <p>Bestyrelsen overvejer løbende behovet for at nedsætte udvalg.</p>
<p>3.4.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgsmedlemmer er uafhængige.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen anser alle bestyrelsesmedlemmer for at være uafhængige, idet dog ét medarbejdervalgt medlem og ét aktionærvalgt bestyrelsesmedlem har siddet i bestyrelsen i mere end 12 år.</p>
<p>3.4.3. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et egentligt <u>revisionsudvalg</u>, der sammensættes således, at</p> <ul style="list-style-type: none"> • formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at • udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt 	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Lån & Spar er forpligtet til at nedsætte et revisionsudvalg, og revisionsudvalgets opgaver fremgår udtrykkeligt af lovgivningen.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.				Lars Wallberg er det uafhængige medlem af revisionsudvalget og opfylder kvalifikationskravet jfr. revisorlovens § 31 stk. 1.
<p>3.4.4. Det anbefales, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år. 	x			Anbefalingen følges.
<p>3.4.5. Det anbefales, at revisionsudvalget:</p> <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Der foretages ikke en individuel vurdering af behovet for intern revision, da intern revision er et lovkrav for pengeinstitutter.</p>
<p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>nomineringsudvalg</u>, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, 	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det er repræsentantskabet, der vælger de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, og vælger typisk formænd for danske lønmodtager-</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<ul style="list-style-type: none"> • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer. 				organisationer og institutionelle investorer som medlemmer, da de har tæt føling med danske lønmodtagere.
<p>3.4.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et <u>vederlagsudvalg</u>, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og • indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet. 	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>FIL § 77 c krav om aflønningsudvalg i børsnoterede institutter eller 1.000 ansatte.</p> <p>Anbefalingerne baserer sig på EU-henstillinger.</p> <p>I FIL § 71, §§ 77a-d, samt bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, er der krav om, at bestyrelsen vedtager en lønpolitik.</p>
<p>3.4.8. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>	x			Anbefalingen følges.
3.5. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen				

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.5.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen gennemfører minimum en gang om året en selvevaluering med henblik på at forbedre bestyrelsens arbejde og resultater samt samarbejdet med direktionen.</p> <p>Ligeledes drøftes kompetenceudvikling i bestyrelsen - herunder den enkeltes bidrag til udviklingen af banken.</p> <p>Selvevalueringsprocessen ledes af bestyrelsesformanden, som ud fra nogle konkrete spørgsmål sørger for, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem opnår mulighed for at vurdere egen indsats, samarbejder i bestyrelsen samt samarbejdet mellem bestyrelse og direktionen i året, der er gået.</p>
<p>3.5.2. Det anbefales, at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.</p>	x			<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen overvejer løbende antallet af medlemmer.</p> <p>Hidtil har den ønsket en bred repræsentation fra organisationer inden for funktionær- og akademikerområdet. Således har bestyrel-</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
				sen p.t. 8 aktionærvalegte medlemmer.
3.5.3. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	x			Anbefalingen følges. Bestyrelsen vurderer løbende, dog minimum en gang om året, direktionens indsats. Bestyrelsesformanden har ligeledes en årlig samtale med den administrerende direktør.
3.5.4. Det anbefales , at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.	x			Anbefalingen følges.
4. Ledelsens vederlag				
<i>4.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>				
4.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder <ul style="list-style-type: none"> • en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen, • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. 	x			Anbefalingen følges. Lønpolitikken blev godkendt på generalforsamlingen den 7. marts 2016 i forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2015. Bestyrelsen har vedtaget en generel aflønningspolitik, som indeholder retningslinjer for tildeling af løn, herunder pensionspolitik og ret-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.</p>				<p>ningslinjer for tildeling af fratrædelsesgodtgørelse.</p> <p>Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning.</p> <p>Bestyrelsen modtager et fast honorar.</p> <p>Direktionen modtager fast løn og pension.</p>
<p>4.1.2. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkræfter og målbarhed for udmøntning af variable dele, • er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og • indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige. 	x			<p>Efter Lån & Spar lønpolitik bruger banken som udgangspunkt alene fast løn.</p> <p>Overfor enkelte medarbejdere, der bestrider jobfunktioner, hvori det er markedskonformt at benytte variable lønkomponenter, benyttes sådanne.</p> <p>Fastsættelsen af de variable lønkomponenter følger anbefalingen.</p>
<p>4.1.3. Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med</p>	x			

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
aktieoptioner- eller tegningsoptioner.				Anbefalingen følges. Bestyrelsen deltager ikke i nogen form for incitamentsprogrammer.
4.1.4. Det anbefales , at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.	X			Anbefalingen følges. Se kommentaren til pkt. 4.1.3.
4.1.5. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	X			Anbefalingen følges. Lån & Spars aftaler om fratrædelsesgodtgørelse opfylder denne forudsætning.
4.2. Oplysning om vederlagspolitikken				
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	X			Anbefalingen følges.
4.2.2. Det anbefales , at aktionærene på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.	X			Anbefalingen følges.
4.2.3. Det anbefales , at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste ind-	X			Anbefalingen følges. Detaljerede oplysninger om besty-

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
hold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.				relsens og direktionens vederlag fremgår af årsrapporterne. Bestyrelsen og direktionen har ikke ydelsesbaserede pensionsordninger. Oplysninger om ydelsesbaserede pensionsordninger for tidligere ledelsesmedlemmer fremgår af årsrapporten.
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision				
<i>5.1. Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger</i>				
5.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring.	x			Anbefalingen følges. I overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed foreligger der forretningsgange for alle væsentlige risikoområder. Området udvikles løbende. Banken har implementeret risikostyrings- og overvågningssystemer. Bestyrelsen modtager på hvert bestyrelsesmøde rapporter om udvikling på de væsentligste risikoområder. Reglerne for denne rapportering har bestyrelsen fastlagt i sin instruks til direktionen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<i>5.2. Whistleblower-ordning</i>				
5.2.1. Det anbefales , at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.	x			Anbefalingen følges. Lån & Spar har i 2014 etableret en whistleblower-ordning, hvorefter ansatte og bestyrelsesmedlemmer kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering.
<i>5.3. Kontakt til revisor</i>				
5.3.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor, uden at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.	x			Anbefalingen følges. Samarbejdet med revisionen er tilrettelagt, så der sikres en løbende dialog.
5.3.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	x			Anbefalingen følges. Bestyrelsen godkender årligt revisionsaftalen og honoraret til den eksterne revision.
Finansrådets anbefalinger på revisionsområdet	x			Anbefalingen følges.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>Finansrådets medlemsvirksomheder skal have stor fokus på den eksterne revisors rolle og kvaliteten af det arbejde, som denne udfører.</p> <p>F.eks. bør banker, sparekasser og andelskasser stille krav:</p> <ul style="list-style-type: none"> - om, at eksterne revisorer har gennemgået efteruddannelse målrettet bankområdet, og - til de team, som eksterne revisorer bruger, d.v.s. sammensætningen skal sikre, at der mindst er to erfarne revisorer med i et team med supplerende kompetenceområder. For at være en erfaren revisor skal vedkommende ud over ovennævnte efteruddannelse også have deltaget i revision af en bank gennem minimum 3 år. 				