

Årsrapport 2007

Den lille bank med stort overskud – til kunderne

LÅN & SPAR[®]
BANK

**bedst til
private**

Velkommen til Lån & Spar Banks årsrapport for 2007

Efter en række år med innovative investeringer har vi i 2007 været fokuserede på at holde omkostningerne i ro og skabe lønsomhed i de områder, som vi har foretaget massive investeringer i de seneste år.

Vi har i 2007 haft en målsætning om at komme endnu mere i kontakt med vores eksisterende kunder med henblik på at give dem den bedste mulige rådgivning. Derfor har rigtig mange kunder i løbet af året oplevet at blive ringet op af deres rådgiver, som har inviteret dem ind til en gennemgang af deres økonomi. Resultatet er som regel, at kunderne – ud over en positiv oplevelse – får en bedre udnyttelse af deres økonomi og samtidig, at vi laver flere forretninger med kunderne.

Arbejdet med at komme endnu tættere på kunderne kræver naturligt nok en række tiltag i hele organisationen. Både i

bankens rådgivningscentre og stabsfunktioner er hverdagen forandret på forskellige områder med henblik på at gøre os mere kundeorienterede. I det lys er det meget tilfredsstillende, hvad medarbejderne har præsteret i 2007. Vi har for eksempel haft mange flere kunder til møde i banken end nogensinde tidligere, og vi har aldrig før lånt så mange penge ud, som det har været tilfældet i 2007.

Driftsresultatet for 2007 blev et overskud før skat på 38,7 mio. kr. Basisindtjeningen blev på 46,8 mio. kr., hvilket lever op til vores udmeldte resultatforventninger. I ledelsen anser vi resultatet som værende tilfredsstillende.

Alt i alt er vi af den overbevisning, at vi er på rette vej, og vi har en stærk tro på, at endnu flere kunder vil få en positiv oplevelse med os i 2008 – med et endnu større aktivitetsniveau for banken til følge.

Som en dansk privatkundebank, der primært henvender sig til danske kunder og danske investorer, har vi valgt, at offentliggørelse af årsrapport, fondsårsmeddelelser og anden information alene sker på dansk.

INDHOLDSFORTEGNELSE

Hoved- og nøgletal 2003-2007	6
Regnskabsberetning	7
Virksomhedsprofil	10
Ledelsesberetning	12
Kundefokus	22
Medarbejderfokus	25
Aktionærfokus	26
God selskabsledelse	28
Regnskab 2007	31
Ledelsens påtegning	67
Den interne revisors påtegning	68
Den uafhængige revisors påtegning	69
Ledelsens hverv	70
Repræsentantskab	72
Lokalråd	72
Loyalitetsbanker	73

Vi udgiver også Risikoreport 2007, som indeholder yderligere oplysninger om bankens risikostyring. Risikoreport 2007 findes på bankens hjemmeside www.lsb.dk

Alle billeder er taget af fotograf Tomas Bertelsen



HOVED- OG NØGLETAL 2003-2007

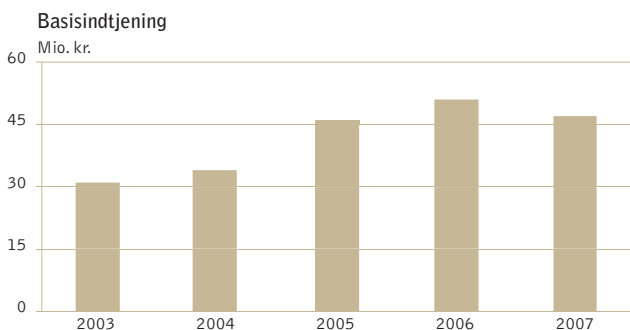
Mio. kr.	2007	2006	2005	2004	*2003
Netto rente- og gebyrindtægter	344,0	321,6	308,4	301,2	308,7
Kursreguleringer	-5,6	-9,3	13,7	-0,6	6,1
Udgifter til personale og administration	299,2	289,3	263,5	258,8	262,0
Nedskrivninger på udlån mv.	-9,5	-20,0	2,5	0,2	10,9
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-0,4	-0,3	0,0	0,0	0,0
Resultat før skat	38,7	40,2	55,4	31,5	38,1
Årets resultat	28,0	31,3	43,0	21,8	29,9
Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.	57,9	928,6	2.655,1	2.474,3	2.989,1
Udlån	6.007,2	4.319,7	3.593,2	3.308,4	3.200,2
Obligationer og aktier	2.032,9	2.840,3	1.470,6	1.622,2	1.041,7
Aktiver i alt	8.416,4	8.364,4	7.944,1	7.612,2	7.455,4
Indlån	6.569,9	6.812,9	6.720,1	6.322,3	6.138,2
Egenkapital	713,2	693,6	681,5	653,2	628,0
Gennemsnitligt antal ansatte	340	341	316	311	325
Finanstilsynets nøgletalsmodel					
Solvensprocent	10,6	11,8	13,3	13,5	11,6
Kernekapitalprocent	8,6	11,2	12,4	13,1	11,1
Egenkapitalforrentning før skat (%)	5,5	5,9	8,3	4,9	6,1
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	4,0	4,6	6,4	3,4	4,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,1	1,2	1,1	1,1
Renterisiko (%)	3,7	4,4	4,7	3,9	4,6
Valutaposition (%)	7,3	4,2	6,0	4,2	5,8
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	91,6	63,7	53,8	52,7	53,3
Udlån i forhold til egenkapital	8,4	6,2	5,3	5,1	5,1
Årets udlånsvækst (%)	39,1	20,2	8,6	2,8	-5,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	26,4	202,0	342,4	403,1	320,9
Summen af store engagementer (%)	65,9	118,3	98,7	107,8	130,4
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,3	0,1	0,0	0,3
Årets resultat pr. aktie (kr.)	11,0	12,2	16,4	8,3	11,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	282,8	270,4	264,5	246,2	231,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	38,8	37,1	21,0	36,0	21,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,5	1,7	1,3	1,2	1,0

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

REGNSKABSBERETNING

Lån & Spar Bank har realiseret en basisindtjening på 46,8 mio. kr., hvilket lever op til bankens udmeldte resultatforventninger for året. En vækst i udlånet på 39,1 % har medført, at netto renteindtægter er steget med 20,5 mio. kr. svarende til en stigning på 9,0 %. Udgifterne er til sammenligning steget med 3,4 %. Det er således lykkedes at forbedre indtjeningen fra bankdriften i forhold til 2006.

Basisindtjeningen er i forhold til året før faldet med 4,6 mio. kr. Når basisindtjeningen i 2007 er lavere end året før, skyldes det hovedsageligt, at vi i 2006 kunne indtægtsføre moms og lønsafgift fra tidligere år og samtidig havde en betydelig indtægt fra nedskrivning af udlån.



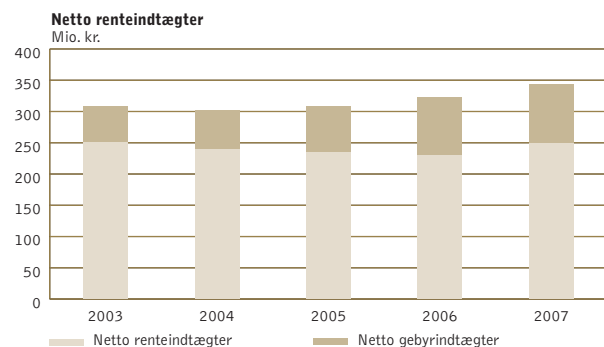
Resultatet efter skat udgør 28,0 mio. kr. mod 31,3 mio. kr. i 2006. Resultatet før skat udgør 38,7 mio. kr. mod 40,2 mio. kr. i 2006.

Ledelsen anser såvel væksten som det opnåede resultat som værende tilfredsstillende.

Resultat

Bankens netto renteindtægter har været faldende siden 2002 blandt andet som følge af faldende rentemarginal. I 2007 er denne udvikling vendt til en stigning i netto renteindtægter på 20,5 mio. kr. i forhold til 2006, hvilket er en stigning på 9,0 %.

Netto gebyrindtægter er steget fra 87,8 mio. kr. til 91,7 mio. kr. Stigningen kan bl.a. henføres til vores kortaktiviteter. Udviklingen på aktiemarkedet i 2. halvår 2007 har betydet et fald i indtægterne fra værdipapirhandel.

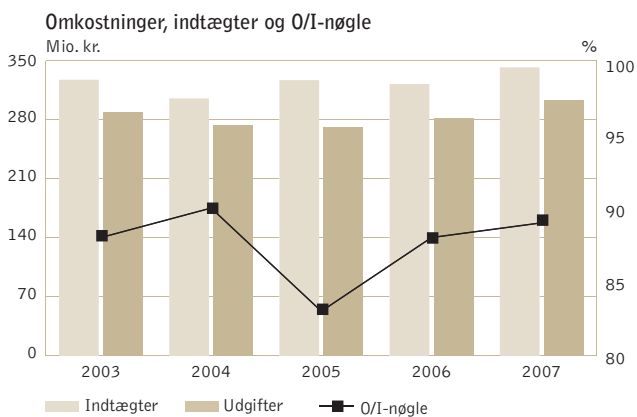


Kursreguleringer udgør et tab på 5,6 mio. kr. I 2006 udgjorde kurstabet 9,3 mio. kr. Stigende rente i første halvår medførte kurstab på obligationsbeholdningen. Uroen på aktiemarkedet i andet halvår gjorde, at vores kurstab på obligationer kunne reduceres til 7,0 mio. kr. ved udgangen af året. Uroen har – navnlig i de sidste måneder af året – betydet store kursfald på aktiemarkedene. Vores forsigtige investeringspolitik har bevirket, at kurstabet på aktiebeholdningen er begrænset til 1,3 mio. kr.

REGNSKABSBERETNING

Andre driftsindtægter udviser et fald fra 10,2 mio. kr. i 2006 til 4,1 mio. kr. i 2007. Faldet skyldes, at banken i 2006 kunne indtægtsføre 6,2 mio. kr. vedrørende et tilbagebetalingskrav på moms og lønsumsafgift for tidligere år. Sagen er endeligt afsluttet i 2007.

Efter en periode med stigende omkostninger som følge af nye aktiviteter har vi haft en målsætning om et omkostningsniveau, som kun var svagt stigende i forhold til 2006. Omkostningerne er blot steget fra 289,3 mio. kr. i 2006 til 299,2 mio. kr. i 2007 – en stigning på 3,4 %. Personaleudgifterne udgør 174,9 mio. kr. Stigningen på 4,1 % i forhold til 2006 skyldes primært overenskomstsmæssige lønstigninger. Øvrige administrationsudgifter er steget med 2,5 % og udgør 124,4 mio. kr. i 2007. It-udgifterne alene er steget med 9,4 mio. kr. bl.a. som følge af større kundevolumen og øgede udviklingsaktiviteter hos vores datacenter. Markedsføringen har i 2007 været fokuseret på loyalitetsbankerne, hvilket har muliggjort en besparelse på udgifter til reklame på 5,1 mio. kr. i forhold til 2006.



Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 13,6 mio. kr. mod 12,7 mio. kr. i 2006. De seneste års investeringer i kortaktiviteter og Basel II har medført en stor stigning i afskrivninger af egenudviklet software. Omvurdering af bankens domicilejendomme har modsat betydet en indtægt i form af tilbageførte nedskrivninger foretaget i tidligere år.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 9,5 mio. kr. mod en indtægt i 2006 på 20,0 mio. kr. Indtægten skyldes justeringer af vores model for beregning af nedskrivninger, herunder en mere nøjagtig estimering af de parametre, der har betydning for det forventede tab. Hertil kommer indtægt ved tilbageførsel af hensættelser til tab på uudnyttede kreditter. Sidste år var nedskrivninger på udlån mv. påvirket af en engangsindtægt på 11,1 mio. kr. som følge af aktivering af fordringer på kunder, som tidligere var afskrevet.

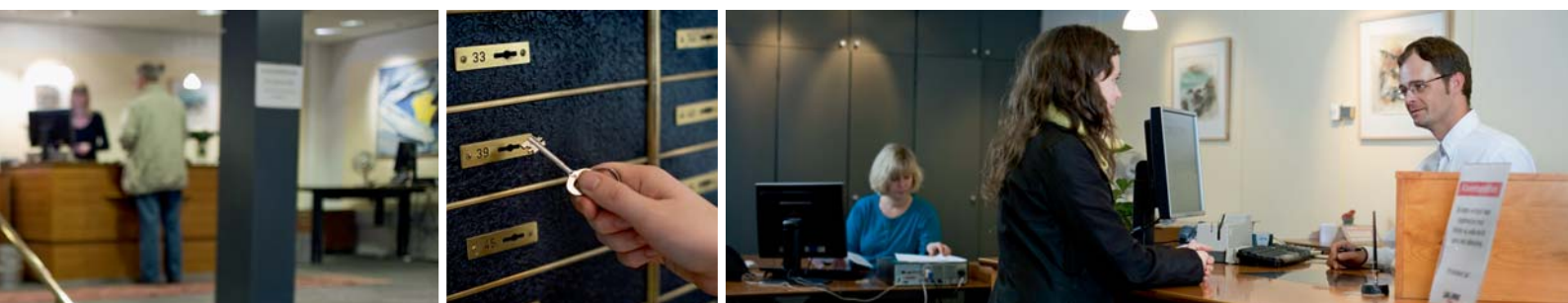
Skat af årets resultat udgør 10,7 mio. kr. Heri er indregnet 1,8 mio. kr., som skyldes et fald i værdien af bankens aktiverede udskudte skatteaktiver ved nedsættelsen af selskabsskatten fra 28 % i 2006 til 25 % i 2007.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på 7 kr. pr. aktie eller i alt 19,0 mio. kr. svarende til 67,8 % af bankens resultat efter skat.

Balance og kapitalforhold

Bankens balancesum udgør 8.416,4 mio. kr., hvilket er på niveau med 2006.

Udlånet er steget med 1.687,5 mio. kr. svarende til en udlånsvækst på 39,1 %. Væksten er i overvejende grad sket inden for bankens prioritetsprodukter Lån & Spar Prioritet og Lån & Spar AndelsPrioritet.

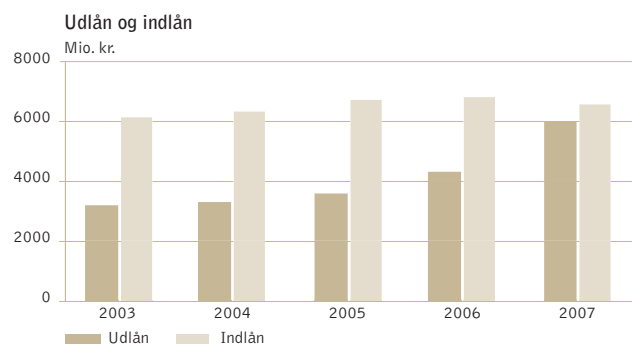


Vækst på prioritetsprodukter	Lån & Spar Prioritet	Lån & Spar AndelsPrioritet
Sikkerhed	Helårsbolig/sommerhus	Andelsbolig
Gnsntl. lånestørrelse	0,7 mio. kr.	0,6 mio. kr.
Gnsntl. belåningsprocent	35 %	70 %

Ved Lån & Spar Prioritet får banken sikkerhed i helårshus/sommerhus. Størstedelen af de lån, der er ydet, er inden for 60 % af ejendommens værdi, og en stor del er ydet med 1. prioritet i ejendommen. For Lån & Spar AndelsPrioritet har banken 1. prioritet i andelsboligen. De andelsboliger, der er ydet lån til, er primært beliggende i Københavnsområdet og ydet til den ældre boligmasse.

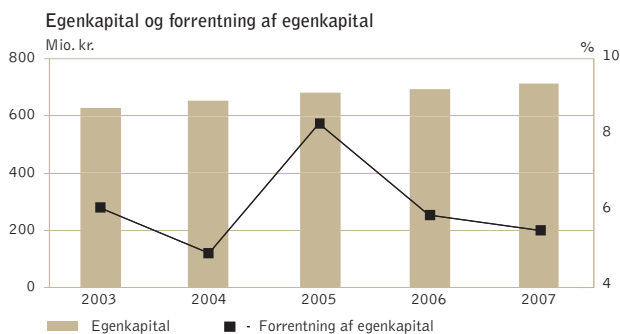
Udlånsvæksten er således sket på de udlånsprodukter, hvor rentemarginalen er lavest, men også uden at vores kreditrisiko vurderes at være øget markant.

Indlånet er faldet fra 6.812,9 mio. kr. i 2006 til 6.569,9 mio. kr. i 2007, hvilket er et fald på 3,6 %. Faldet skyldes den øgede konkurrence på opsparingsprodukter.



Kombinationen af stigende udlån og faldende indlån har bevirket, at vores indlånsoverskud er faldet i 2007.

Egenkapitalen udgør 713,2 mio. kr. ved udgangen af året, hvilket er en stigning på 19,6 mio. kr. i forhold til ultimo 2006. Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 5,5 %.

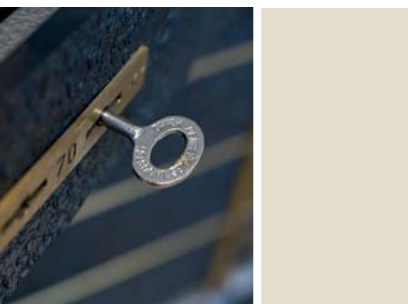


Solvensen er opgjort til 10,6 % pr. 31. december 2007. Lovens minimumskrav er 8,0 %. Bankens basiskapital er sidst på året styrket ved optagelse af supplerende kapital i form af ansvarlig lånekapital på 75 mio. kr.

Kapitalforhold	Målsætning 2008	Ultimo 2007
Kernekapitalsprocent	7,0-8,5 %	8,6 %
Solvensprocent	9,0-10,5 %	10,6 %

Pengestrømme og likviditet

Vores likviditet er reduceret med 870,7 mio. kr. i 2007. Vi har igennem en længere årrække haft et væsentligt indlånsoverskud i Lån & Spar Bank og som følge heraf også et ganske pænt likviditetsoverskud. Grundet vores udlånsvækst i 2007 er indlånsoverskuddet mindsket, hvilket er hovedårsagen til reduktionen i likviditeten. Vi har i 2007 igangsat en proces, hvor vi ønsker at tiltrække mere indlån, og denne proces fortsætter i 2008, hvor vi vil lancere nye konkurrencedygtige indlånsprodukter på markedet, således at vi fremadrettet skaber en balanceret vækst på både indlån og udlån. Samtidig vil vi fortsat være aktive på kapitalmarkedet, således at der hele tiden opnås en væsentlig stødpude i bankens likviditet.



Som en del af vores vision vil vi skabe lønsomhed for os selv og værdi for vores kunder.

**Vi vil
være bedst
til private
kunder**

VIRKSOMHEDSPROFIL

Mission

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

Missionen muliggøres af, at størstedelen af Lån & Spar Bank ejes af en række faglige organisationer inden for tjenestemand-, FTF- og AC-området. Disse organisationer ønsker med deres ejerskab af Lån & Spar Bank at sætte standarden for god behandling af private bankkunder.

Vision

Vores vision er at være den bedste bank i Danmark for private kunder.

Vi vil realisere visionen ved at:

- skabe overblik over privatøkonomien for vores kunder
- yde en excellent betjening og rådgivning af vores kunder, så de får udnyttet deres privatøkonomi bedst muligt
- tilbyde objektive og gennemskelige priser
- skabe lønsomhed for os selv og værdi for vores kunder

Værdigrundlag

Vores værdigrundlag er et vigtigt fundament i vores daglige arbejde og dermed også en afgørende brik i virkeliggørelsen af vores mission og vision. Værdigrundlaget er tydeliggjort gennem et sæt ledelsesværdier udviklet af bankens ledere og et sæt medarbejderværdier udviklet af alle bankens medarbejdere.

Ejerforhold

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

Forretningsstrategi

Vi vil fastholde en klar selvstændig identitet som en markeds- og udviklingsorienteret bank med særkompetence, når det gælder om at give kunderne "value for money".

Ved at indgå partnerskaber med loyalitetsbanker har vi sikret os en unik distributionskanal for nye kunder. Resultatet er dels, at vi har en relativ stor tilgang af nye kunder og dels, at vi har en meget homogen kundesammensætning. Det giver os en række fordele, fx færre risici og bedre markedsføringsbetingelser.

Vi ønsker i de kommende år at udvikle vores forretning med fokus på følgende tre overordnede strategiske forretningsområder:

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

LEDELSESBERETNING

Boligområdet

2007 har været endnu et år præget af stor vækst i forretningsomfanget på boligområdet i Lån & Spar Bank.

Andelsboligmarkedet skiftede til et højere gear i begyndelsen af året, da de nye offentlige vurderinger blev offentliggjort. Med gennemsnitlige værdistigninger i Hovedstadsområdet på hele 140 % var der basis for, at andelshaverne kunne belåne deres nyvundne friværddi.

For at gøre vores produkt til andelshavere – Lån & Spar Andels-Prioritet – mere konkurrencedygtigt, implementerede vi i foråret 2007 en ny prismodel, der belønner store eller sikre lån. Vi kan konstatere, at kunderne har taget overordentlig godt imod vores tiltag, hvilket har resulteret i en pæn udlånsvækst på området.

Hvor andelsboligmarkedet har oplevet væsentlige prisstigninger, har det modsatte været tilfældet med ejerboligmarkedet. Fra årets start har markedet været præget af prisfald, hvor især ejerlejligheder i hovedstadsområdet har været i fokus. Trægheden på ejerboligmarkedet har naturligt medført færre ejendomshandler.

På trods af et trægt ejendomsmarked har vi formået at have fremgang i salget af vores prioritetsprodukt til ejerboliger – Lån & Spar Prioritet – i forhold til 2006. En væsentlig del af denne fremgang kommer fra kunder, der har ønsket at udnytte en del af deres friværddi, enten til forbrug, forbedringer i boligen eller til indskud på pensionsordninger.

2007 blev også året, hvor SDO-lån (Særligt Dækkede Obligationer) og SDR0-lån (Særligt Dækkede Realkredit Obligationer) blev introduceret. Fra 1. juli blev det muligt at optage lån i sin ejendom, baseret på SDO-obligationer. SDO-lån gør det principielt muligt for låntager at få løbetider på fx 100 år og afdragsfrihed i 20, 30 eller 50 år. Realkreditinstitutterne har dog endnu ikke introduceret lån, der adskiller sig væsentligt fra de velkendte realkreditlån, vi indtil nu har haft på markedet.

Fra 2008 skifter de fleste realkreditinstitutter dog de velkendte realkreditobligationer ud med SDO-/SDRO-obligationer. For kunderne har det stort set ingen betydning, idet udskiftningen kun er af teknisk karakter og ikke får nogen mærkbar indflydelse på lånemulighederne. Kunderne kan stadig vælge de samme løbetider og de samme muligheder for afdragsfrihed.

I Lån & Spar Bank følger vi naturligvis SDO-udviklingen tæt hos vores realkreditsamarbejdspartner samt på markedet i øvrigt.

Pensionsområdet

Både ny lovgivning og de sidste par års tiltagende debat om velfærd har været med til at øge interessen for opsparing til pensionen. Alligevel viser undersøgelser, at 3 ud af 4 danskere ikke har tilstrækkeligt overblik over deres pensioner. De fleste ved i virkeligheden godt, at de burde få tilrettelagt deres økonomi mere bevidst frem mod den 3. alder – men da pension er et område, der virker fjernt og uoverskueligt på mange, er det de færreste, der får gjort noget ved det.

I Lån & Spar Bank mener vi, at vi har en pligt til at tilbyde vores kunder rådgivning om, hvordan de bedst sikrer sig en ordentlig tilværelse, den dag de trækker sig tilbage fra arbejdsmarkedet. Samtidig er det et område, hvor vi via excellent kundebetjening har store muligheder for at udvide vores forretningsomfang med kunderne.

På den baggrund har pensionsområdet været meget i fokus hos os i 2007. Ud over at rigtig mange kunder er blevet kontaktet med tilbud om pensionsrådgivning, har vi også ønsket at sætte pension på dagsordenen internt. Det har vi blandt andet gjort ved at skærpe vores interne målinger på pensionsområdet og ved at give pensionsprodukter en stærkere placering i organisationen. Resultaterne er allerede begyndt at vise sig, idet vi har oplevet en vækst i indbetalingerne på pensionsopsparinger i forhold til 2006.

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

Vi oplever en stigende interesse fra kunderne i at placere deres pensionsopsparing i vores meget billige og effektive BankLink (unit-link) opsparingsprodukt, hvor alle indbetalinger automatisk investeres i henhold til kundens valgte profil, og hvor der kan foretages løbende omfordeling af den samlede opsparing. Vi forventer, at interessen vil være tiltagende i 2008, og derfor planlægger vi at udvide investeringsuniverset med yderligere 2-3 investeringsbeviser, således at mere eksotiske investeringsbeviser bliver bedre repræsenteret.

Vi har i 2007 også etableret et nyt samarbejde med AP Pension. Med det nye samarbejde kan vi tilbyde vores kunder et nyt, stærkt produktsortiment, når det gælder gruppelevsforikringer.

Investeringsområdet

Vi oplever fortsat en stor interesse for investering i værdipapirer. Som noget nyt er det primært handel foretaget i vores rådgivningscentre, som er stigende. I 2007 har vi haft en stigning på 20 %, hvilket er ganske tilfredsstillende. Det tager vi som udtryk for, at kunder i stigende omfang foretrækker at blive rådgivet frem for at handle direkte via internetbanken. Handler i internetbanken har således tabt markedsandel fra 47 til 43 % af alle handler fra 2006 til 2007.

Handlen i internetbanken synes endvidere stærkt påvirket af den generelle aktiekursudvikling. Vi har således konstateret et fald i aktiviteten på 30 % i december 2007 som følge af et stærkt faldende aktiemarked. Forventningerne til aktiemarkederne i 2008 er mere moderate og med større udsving end tidligere, hvorfor tendensen – internethandlens aftagende andel af den samlede omsætning – må forventes at fortsætte.

Vi har i 2007 indgået aftaler om markedsføring med yderligere én investeringsforening, og har ved indgangen til 2008 aftaler med i alt 14 foreninger.

I 2007 har vi deltaget i tegningen af garantiprodukter, som vi udbyder i samarbejde med Garanti Invest, og som vores kunder fortsat udviser stor interesse for. Obligationerne er kendetegnet ved at have en begrænset risiko, idet de altid indløses til

minimum kurs 100 ved udløb. Men de rummer samtidig muligheden for gevinst, hvis det bagvedliggende aktiv – fx aktier eller valuta – udvikler sig positivt. Vi lægger stor vægt på Garanti Invests mangeårige arbejde med at skabe gennemsigtighed i deres produkter, og noterer os med tilfredshed, at Nationalbanken, i en gennemgang af markedet for strukturerede produkter, netop fremhævede vores samarbejdspartners åbenhed og gennemsigtighed.

Tilbage i 2006 startede vi med at udbyde investeringspakker, og i 2007 har vores kunder indgået 200 aftaler om investeringspakker for et samlet beløb på ca. 100 mio. kr. Investeringspakkerne er foruddefinerede, så kunden selv indskyder en del af den samlede investering. Den resterende del finansieres af banken. Ud over at vi sikrer os, at kundens økonomi kan bære den pågældende risiko, lægger vi også stor vægt på altid at rådgive kunden grundigt om den risiko, der følger med at købe en sådan investeringspakke. Investeringspakkerne har indbygget et stop-loss-princip, som sigter mod, at kunden maksimalt risikerer at tabe sit eget indskud. Dette princip betyder samtidig, at vi ikke løber en væsentlig kreditrisiko ved at udbyde investeringspakkerne.

En væsentlig aktivitet på investeringsområdet i 2007 har været forberedelse til og implementering af nye fælles EU-regler for handel med finansielle instrumenter, herunder værdipapirer. Det er det såkaldte MiFID (Market in Financial Instruments Directive), der trådte i kraft den 1. november 2007. MiFID handler primært om øget investorbeskyttelse og gennemsigtighed.

MiFID stiller krav om, at vi kender kundernes samlede økonomi, uddannelse, risikovillighed mv. Vi vil løbende ajourføre disse oplysninger i 2008 og benytte dem proaktivt til kundernes fordel.

Vi har samtidig med MiFID udarbejdet et sæt etiske retningslinjer for investeringer af egne midler og for forslag om investeringer, som vi vil give vores kunder. Vores etiske retningslinjer fremgår af vores hjemmeside www.lsb.dk



MiFID og vores etiske retningslinjer for investeringer ligger i naturlig forlængelse af vores mangeårige politik for etik i investeringsrådgivningen. De nye retningslinjer pålægger os blandt andet at dokumentere vores kendskab til kundens økonomiske forhold, før investeringsrådgivning foretages. Ligeledes skal der gives en skriftlig anbefaling, når vi rådgiver kunden.

Men MiFID er også en børsreform, der ophæver monopollet på at offentliggøre information på handler afsluttet uden for et reguleret marked – de såkaldte OTC-handler. Formålet er at bryde prismonopolet på denne service og give konkurrencen fri på området. Lån & Spar Bank har sammen med de øvrige pengeinstitutter knyttet til SDC valgt som hidtil at offentliggøre OTC-handler via Fondsbørsen for derved at medvirke aktivt til at øge gennemsigtigheden på det danske værdipapirmarked. Det er derfor beklageligt, at disse handler ikke længere automatisk indgår i dannelsen af kendte kursbegreber som "Gennemsnitskurs alle handler". Lån & Spar Bank vil i 2008 arbejde for, at der genskabes gennemsigtighed på værdipapirmarkedet og troværdige officielle kurser.

På kapitalforvaltningsområdet har vi også haft et pænt aktivitetsniveau. Ved årets udgang forvaltede vi ca. 3 mia. kr. Formuen fordeler sig med ca. 2 mia. kr. i obligationer og ca. 1 mia. kr. i aktier. Kundekredsen består af faglige organisationer, a-kasser, forsikringselskaber og fonde. Kapitalforvaltningsafdelingen er endvidere rådgiver for Lån & Spar Rationel Invest og Lån & Spar Mix Invest.

Loyalitetsbanker

Siden 2001 har vi som en væsentlig distributionskanal haft vores loyalitetsbanker. Med storbankernes enorme marketingbudgetter er vi som en mindre aktør på markedet nødsaget til at tage alternative metoder i brug for at skabe den nødvendige synlighed på markedet. Loyalitetsbankerne er vores væsentligste tiltag i bestræbelserne på at skabe denne synlighed. Det er et tiltag, som absolut er lykkedes efter hensigten.

Vi har i dag 35 loyalitetsbanker. På side 73 i denne årsrapport fremgår en oversigt over alle loyalitetsbankerne. Der er tale om co-brandede banker, som etableres i samarbejde med forskellige

organisationer og foreninger. Den overordnede aftale går ud på, at organisationens medlemmer tilbydes rabat på udvalgte bankprodukter, mod at organisationen til gengæld stiller markedsføring til rådighed over for sine medlemmer. Samarbejdet er således med til at øge medlemmernes loyalitet over for organisationen, samtidig med at det giver os en tilgang af nye kunder.

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

På loyalitetsbankfronten var 2007 blandt andet præget af det loyalitetsbanksamarbejde, vi indledte i efteråret 2006 med LIC (Lærernes Indkøbscentral). Med sine 175.000 medlemmer i Danmark og 115.000 i Sverige er LIC den hidtil største organisation, vi har startet en loyalitetsbank med. Essensen af aftalen er, at LIC's medlemskort er blevet til et kombineret medlems-, rabat- og kreditkort drevet af Lån & Spar Bank. Samarbejdet med LIC er i 2007 blevet fulgt op af endnu et loyalitetsbanksamarbejde med stort potentiale – denne gang med FDM. Læs mere om udstedelsen af MasterCard til LIC og FDM i afsnittet om kortområdet.

Vi forhandler ved udgangen af 2007 med flere potentielle samarbejdspartnere om udstedelse af nye kreditkort med bonusopsamling til deres medlemmer/kunder.

Kortområdet

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

Konkurrencen på det danske marked for kreditkort er intensiveret kraftigt i løbet af 2007. Den udvikling er blandt andet affødt af, at flere udenlandske kortudstedere – som fx Entercard



**Prøv en
bank, der ikke
skal score
kassen for
enhver pris**

LEDELSESBERETNING

med FDB-kortet og CitiGroup med Shell-kortet – har entreret det danske marked. 2007 blev også året, hvor rejseforsikringer og købsforsikringer i forbindelse med kreditkort for alvor havde deres indtog.

I Lån & Spar Bank har vi hen over et par år brugt mange innovative ressourcer på en række it-mæssige udviklinger på kortområdet. Det var resultaterne af det arbejde, der gjorde det muligt for os at lancere den unikke kortløsning med et medlemskort, et rabatkort og et kreditkort i ét og samme kort.

2007 har været året, hvor vi skulle begynde at høste frugterne af vores investeringer. Året har ligeledes været præget af udskiftningen af det hidtidige LIC medlemskort med det nye LIC MasterCard i Lån & Spar Bank samt introduktionen af det nye MasterCard til medlemmer af FDM.

Allerede ved indgangen til 2007 havde en stor andel af LIC's medlemmer taget imod tilbuddet om det nye LIC MasterCard, og den gode start fra 4. kvartal 2006 fortsatte i 2007. Tendensen er, at kortet benyttes flittigt både til køb med rabat hos LIC's rabatleverandører og til brug i udlandet, hvor kortet fungerer som et helt almindeligt MasterCard. LIC fortsætter markedsføringen af kortet og de tilhørende rabattilbud med uforandret styrke, så endnu flere medlemmer får øjnene op for de attraktive tilbud og vælger at få kortet.

Fra den 1. oktober 2007 blev det også muligt for FDM's medlemmer at få det nye FDM MasterCard. Kortet bygger på samme teknologi som LIC MasterCard. Det betyder, at FDM's medlemmer får mulighed for automatisk rabatopsamling, når de benytter kortet hos en af FDM's mange rabatudbydere. Der er især tale om rabatter, som retter sig mod bilejere, men også andre attraktive rabatter kan opnås med det nye FDM MasterCard. Også medlemmerne af FDM har taget pænt imod det nye kort.

Målene for udstedelse af LIC Mastercard i 2007 har været ambitiøse. Derfor er det også en ekstra tilfredsstillelse, at vi har nået vores mål og samtidig kan konstatere, at vi nu er blandt de fem største kreditkortudstedere i Danmark.

Aktiviteter i Sverige

I foråret 2006 lancerede vi Konceptbanken i Sverige i samarbejde med Sparbanken Finn. Konceptbanken bygger på vores loyalitetsbankkoncept og indeholder ligesom i Danmark et co-branded MasterCard og en internetbank til diverse medlemsorganisationer. Organisatorisk drives Konceptbanken som en del af Sparbanken Finn, men adskilt fra bankens øvrige enheder.

Konceptbanken bygger på enkelhed i kommunikation, pris-sætning og produktudbud samt en meget konkurrencedygtig prissætning.

At det blev Sparbanken Finn, der blev vores samarbejdspartner i Sverige, var ikke et tilfælde. Der har i mange år været en tæt dialog mellem de to direktioner, og med Sparbanken Finns størrelse og forretningsprincipper var det et naturligt valg. Kort fortalt er Sparbanken Finn Sveriges største uafhængige Sparbank.

Med Lån & Spars erfaring med loyalitetsbanker på det danske marked og med Sparbanken Finns viden om det svenske marked har vi opnået et stærkt strategisk partnerskab, der kan sælge konceptet til svenske organisationer og deres medlemmer. Undersøgelser viser, at størstedelen af de svenske bankkunder benytter internetbank og samtidig udtrykker interesse for konceptet.

Flere forskellige organisationer har vist interesse for konceptet, og der arbejdes løbende på at etablere yderligere partnerskaber. Ved opstarten i 2006 var LIC det første partnerskab. I 2007 har vi lanceret et nyt samarbejde med Lärarförbundet, og det næste partnerskab forventes lanceret primo 2008. Indgåelsen af nye partnerskaber tager naturligvis tid, men alligevel har aftalen med Lärarförbundet allerede betydet, at antallet af udstedte MasterCard er steget markant.

Målet er fortsat, at Konceptbanken inden for fem år skal have mindst 50.000 kunder, formentlig fordelt på endnu flere organisationer. Går alt efter planen, er det meningen, at Konceptbanken inden for nogle år skal blive en selvstændig bank.

Vi har en målsætning om at komme endnu mere i kontakt med vores kunder med henblik på at give dem den bedst mulige rådgivning.

Basel II

Basel II er en betegnelse for det regelsæt, der vedrører fastsættelsen af kapitalbehovet for finansielle virksomheder i fremtiden. Regelsættet, der trådte i kraft i 2007, regulerer blandt andet omfanget af den kapital, vi skal sætte til side, hver gang vi låner penge ud. Det implementeres trinvist, således at den fulde effekt først opnås fra 2010.

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

Når det gælder markedsrisiko, har vi i Lån & Spar Bank valgt at følge standardmetoden, mens vi på området for operationel risiko har valgt at følge basismetoden. Til gengæld har vi besluttet at søge Finanstilsynet om tilladelse til at anvende den avancerede metode på området for kreditrisiko. Med den avancerede metode på kreditrisiko vil vi anvende vores rating system (statistiske og matematiske modeller baseret på vores data om kunderne) til at beregne risikoen for tab på udlån.

Når det overhovedet er realistisk for os at anvende den avancerede metode – som ellers kun anvendes af de største finansielle koncerner – skyldes det, at vi som privatkundebank har en meget homogen kundegruppe og dermed et mere enkelt udgangspunkt for at anvende rating. Der er ingen tvivl om, at valget af den avancerede metode har været en dyr løsning for os her og nu. Til gengæld er vi overbeviste om, at det er en investering, som nemt tjener sig hjem på grund af de konkurrencemæssige fordele, vi opnår på længere sigt. Som eksempel herpå kan nævnes vores strategiske tiltag på kortområdet de seneste år.

På baggrund af vores ansøgning om at anvende den avancerede metode, når det gælder beregning af kapitalbehov for kreditrisiko, har vi i løbet af 2007 arbejdet med en række områder, hvor vi med fordel har kunnet styrke vores løsninger i forhold til kravene i Basel II. Medio året påbegyndte vi parallelrapporte-

ring til Finanstilsynet – et krav som alle banker, der overgår til Basel II-regler på avanceret niveau, skal overholde.

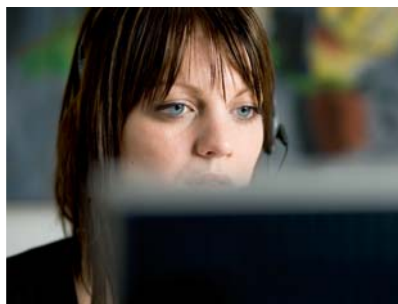
Finanstilsynet begyndte i sidste del af 2007 sin obligatoriske undersøgelse af banken. Undersøgelsen vil dække mange aspekter af vores Basel II-ansøgning og skal sikre, at alle minimumskravene til den avancerede metode er opfyldt. Det forventes, at undersøgelsen afsluttes inden udgangen af 2008.

Medarbejdere

Den store mangel på kvalificeret arbejdskraft i den finansielle sektor er fortsat en stor udfordring, og situationen er spidset yderligere til i 2007 – særligt når det gælder kunderådgivere. Det mærker vi også i Lån & Spar Bank, hvor den store efterspørgsel efter kompetente medarbejdere har givet os en væsentlig omsætningshastighed i 2007. I bestræbelserne på at fastholde medarbejderne har vi en række initiativer, som skal sikre, at vi fortsat er en attraktiv arbejdsplads. Flere af disse initiativer har vi beskrevet nærmere på side 25 i afsnittet "Medarbejderfokus".

Vi har de sidste par år med succes rekrutteret finanstrainees med en mellemlang eller lang videregående uddannelse, som hurtigt kan tilegne sig viden, så de opnår et tilfredsstillende kompetenceniveau. En stor del af vores finanstrainees rekrutteres på en assesment-dag, hvor kandidaterne introduceres til Lån & Spar Bank via en række individuelle opgaver og gruppeopgaver, bliver testet og afslutningsvis har en personlig samtale. Det giver på den ene side kandidaterne et godt indblik i deres måske kommende arbejdsgiver, og på den anden side giver det os et godt grundlag for at rekruttere de kandidater, der har de rigtige kompetencer.

Den daglige leder spiller en meget vigtig rolle, når det gælder om at holde på medarbejderne. Det er én af grundene til, at vi også i 2007 har haft stort fokus på udvikling af bankens ledere. Fremtidens leder skal kunne skabe lønsom forandring – det vil sige at kommunikere, motivere og derved sikre fremdrift, udfordring og tryghed på én og samme tid for medarbejderen.



LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Internationalt er det vores forventning, at 2008 vil blive et afmatningsår, blandt andet på grund af valg i USA og den meget negative påvirkning af amerikansk økonomi fra høje oliepriser samt et hårdt presset boligmarked. Den korte amerikanske rente må forventes sat drastisk ned med 1,0-1,5 % i løbet af året.

Europa oplever dels en aftagende ledighed med stigende lønninger og inflation og dels en afmatning i efterspørgslen i forhold til en rigtig god start på 2007. Det betyder, at inflationen formentlig vil forhindre ECB i at sænke renten og også vil forhindre ECB i at tilføre markedet væsentlig bedre likviditet. Europa vil derfor opleve forværret priskonkurrenceevne og høje renter, hvilket vil føre til lavere vækst og en forværring på arbejdsmarkedet og i de offentlige finanser.

På det danske marked er inflationen tiltagende, og der er på nuværende tidspunkt en meget stærk efterspørgsel efter arbejdskraft.

Den danske krone (og Euroen) er styrket ganske betydeligt på det seneste, og det er medvirkende til at presse virksomhedernes konkurrenceevne med faldende omsætning og indtjening til følge.

Indtjeningen i pengeinstitutterne og risikovilligheden vil være under pres. Dette skyldes blandt andet faldende priser på ejendomsmarkedet, manglende færdiggørelse af ejendomsprojekter og en længerevarende kredit-/likviditetskrise som følge af subprime-krisen.

Boligområdet

På boligområdet forventer vi, at ejerboligmarkedet stadig søger et mere naturligt leje i 2008. Vi forventer med andre ord, at prisen på ejerboliger skal justeres i nedadgående retning i forhold til 2007.

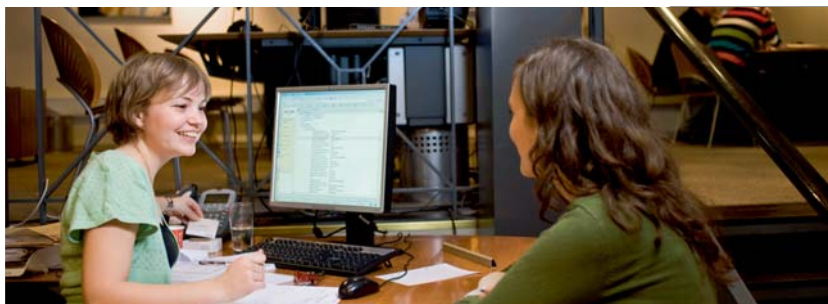
Samme tendens gør sig til dels gældende for andelsboligmarkedet. De store stigninger i de offentlige vurderinger i begyndelsen af 2007 har vist sig at være højere end markedsprisen. Køberne er med andre ord ikke villige til at betale så høje priser som først forventet for andelsboligerne.

Andels- og ejerboligmarkedet har de sidste par år tilnærmet sig hinanden på mange måder, fx hvad angår prisdannelse, salgstider, køberskare og belåningsmuligheder. Vi vil også i de kommende år følge boligmarkedet tæt og løbende tilpasse både produkter og priser til udviklingen i markedet.

Vi forventer, at vores konkurrencekraft på boligområdet vil være intakt i 2008. Aktivitetsniveauet vil i høj grad afhænge af markedets udvikling, men vores forventning er et aktivitetsniveau, der ligger på niveau med 2007.

Pensionsområdet

Vi forventer i 2008, at den offentlige debat om velfærd vil fortsætte og dermed medvirke til at sætte fokus på pensionsområdet. Samtidig tror vi på, at de store friværdier blandt landets boligejere fortsat giver et stort behov for placering af formuer, hvilket også understøtter væksten på markedet for pensionsindbetaling.



Vi vil i 2008 fortsætte med at have fokus på pensionsområdet, da det er et område, hvor mange kunder ikke er dækket tilstrækkeligt, hvilket derfor rummer rigtig gode muligheder for at øge vores forretningsomfang med kunderne.

Med vores fortsatte fokus på pension er det også vores mål at opnå en vækst, som ligger over markedsvæksten for pensionsindbetaling. I forlængelse heraf er det også vores mål at opnå en betydelig vækst i den formue, som placeres i BankLink. Endelig ønsker vi at øge afsætningen af gruppelivsforsikringer via AP Pension i 2008.

Investeringsområdet

For at kunne optimere vores service over for bankens mange investeringskunder og samtidig overholde MiFID, forventer vi systematisk i løbet af 2008 at indhente alle relevante oplysninger hos den enkelte kunde. Dette vil styrke muligheden for at kunne præsentere gode og relevante investeringsforslag for vores kunder. For en begrænset kreds af meget aktive investeringskunder vil der blive åbnet op for direkte kontakt til vores handelsafdeling og børsmæglere, således at kunderne kan komme tættest muligt på markedet.

På produktsiden forventer vi at fortsætte vores positive samarbejde med Garanti Invest for derved løbende at kunne præsentere spændende investeringsmuligheder med garantiprodukternes velkendte profil. Vi overvejer endvidere at supplere garantiprodukternes obligationsbaserede profil med en tilsvarende kontobaseret profil.

Det er vores forventning, at vi deltager i emission af yderligere en generationsfond fra Lån & Spar MixInvest, således at paletten af produkter til en lang, en mellemlang og en kort investeringshorisont opretholdes. De hidtidige erfaringer og afkast fra Lån & Spar MixInvests Otium-produkter har været særdeles tilfredsstillende.

Vores meget benyttede BankLink-system til individuel investering af pensionsopsparing i investeringsbeviser forventes udbygget med en række nye investeringsbeviser, der komplementerer den eksisterende palet af obligations- og brede aktiebaserede investeringsbeviser. Vi vil tilføje et antal smallere investeringsbeviser omfattende en række nye aktiemarkeder.

Kortområdet

Da vi i 2007 har set flere nye udenlandske spillere på markedet for kort og tillægsprodukter til kort, forventer vi skarp konkurrence på dette område i 2008. Ikke desto mindre vil vi fortsætte vores strategi om både at bruge kortene mere og om at få en endnu større gruppe af kunder, som kan nyde godt af at have et MasterCard i Lån & Spar Bank. Samtidig ser vi også på mulighederne for at tilbyde endnu flere tillægsprodukter til vores MasterCards.

Også markedet for rejseforsikringer er blevet kraftigt intensiveret. Derfor er tiden inde til at revidere vores rejseforsikringsprodukt til MasterCardet. Endelig planlægger vi i 2008 at øge sikkerheden på vores MasterCards ved at udstyre dem alle med en chip.

Lån & Spar Bank arbejder løbende med det etiske i rådgivningen over for kunder og har flere sociale tiltag i forhold til medarbejderne.



LEDELSESBERETNING

SEPA

Med det politiske ønske om ét europæisk marked er turen nu også kommet til betalingsområdet. På samme måde som varer og serviceydelser skal betalinger også flyde over landegrænserne – hurtigt, simpelt og til væsentligt lavere omkostninger, end vi har set hidtil.

I de kommende 3-4 år skal der implementeres nye grænseoverskridende betalingstyper inden for EU og EØS. Grundlaget for dette er SEPA – Single Euro Payment Area. SEPA er ikke baseret på lovkrav udstukket af EU, men bygger på et samarbejde mellem banker og bankforeninger i 29 europæiske lande, herunder Danmark, via European Payment Council (EPC).

Først indføres der i 2008 mulighed for at foretage en kredittransaktion i euro mellem bankkonti hen over landegrænser. I 2009 følger en service, kaldet SEPA Direct Debit, der er en fælleseuropæisk udgave af den service, vi kender som BetalingsService, hvormed man på en nem og automatiseret måde kan få betalt regninger i euro. Sidste trin kommer til at omfatte området for korttransaktioner, men regelsættet er endnu under forberedelse, hvorfor det er for tidligt at sige noget om, hvordan det vil påvirke fx dankortet.

For at bringe det lovgivningsmæssige grundlag på plads har EU vedtaget et betalingstjenestedirektiv, der skal implementeres i de nationale lovgivninger senest i slutningen af 2009.

E-business

Der er fortsat stigende interesse for brugen af vores internetbank og handel på internettet. De elektroniske muligheder i form af internet, mobiltelefoner og håndholdte computere er blevet en naturlig del af langt de flestes hverdag. I Lån & Spar Bank ønsker vi at være på forkant med den elektroniske udvikling. Derfor vil der også i 2008 blive lagt mange ressourcer i internet/internetbankområdet. Bankens hjemmeside www.lsb.dk og internetbank er i starten af 2008 lagt sammen, hvilket giver kunden fordel i form af kun ét log-in til forskellige funktioner i banken.

Processen med at kommunikere med vores kunder via internet, e-mail og sms vil få yderligere fokus med henblik på at hjælpe kunderne med deres privatøkonomiske behov. Der vil løbende hen over året blive udviklet forbedringer til hjemmesiden, således at kunderne oplever en bedre brugervenlighed og øgede muligheder for at kunne betjene sig selv på nettet.

Resultatforventninger

I 2008 forventer vi fortsat at holde fokus på vækst samtidig med effektivisering og rationalisering. Vi forventer en basisindtjening for 2008 i niveauet 35-40 mio. kr. Når vi forventer en lidt lavere basisindtjening, end det vi har præsteret i 2007, skyldes det, at vi i 2008 ikke forventer at kunne tilbageføre nedskrivninger på udlån mv., som det har været tilfældet i 2007.

**De mest aktive
kunder er også
dem, der bedst
kan lide os
– sjovt, ikk'?**

KUNDEFOKUS

De lønmodtagerorganisationer, som udgør størstedelen af vores ejerkreds, ønsker, at der på bankmarkedet findes en bank, som har fokus på gode priser og ordentlige vilkår for de danske lønmodtagere. Det er baggrunden for, at vi hidtil har afholdt os fra at servicere erhvervs kunder. Som privatkundefunktion mener vi, at Lån & Spar har en række ting at byde på i forhold til andre banker.

”Value for money”

Overordnet ønsker vi, at kunderne skal opleve, at vi adskiller os positivt fra de andre banker, når det gælder forholdet mellem pris og kvalitet – kunderne skal opleve, at de får værdi for pengene.

I mange år har Lån & Spar Bank været at finde blandt landets absolut billigste banker. I dag må vi dog erkende, at vi befinder os på et marked, hvor der altid vil være konkurrenter, som underbyder markedet på enkeltprodukter i kortere perioder for at tiltrække sig kundernes gunst, og hvor bankernes prissætning samtidig kan være mindre gennemskuelig, hvorved vores lave priser ikke altid giver os den tiltænkte konkurrencefordel. På den baggrund er det ikke blot lave priser, men derimod kombinationen af gode priser og excellent kundebehandling, der skal gøre os i stand til at realisere vores vision og mission fremover.

Excellent kundebehandling

”Excellent kundebehandling” er mantraet for den måde, vi ønsker at betjene vores kunder på. Det er et begreb, som vi søger at arbejde efter i alt, hvad vi foretager os. Vi søger således også at tænke kunderne ind i de dele af vores organisation, der ikke har den direkte kundekontakt. De tre hovedelementer i excellent kundebehandling, som vi har besluttet at leve op til, er følgende:

- Vi vil skabe overblik for vores kunder over deres privatøkonomi.
- Vi vil levere en individuel, professionel og unik rådgivning med udgangspunkt i den enkelte kunde.
- Vi vil udvikle differentierede produkter, som til enhver tid kan dække den enkelte kundes behov.

Som det fremgår, ser vi rådgivningen som en afgørende brik, når det drejer sig om at give kunderne en oplevelse, der er bedre end det, de forventer af os. Derfor gør vi meget for, at kunderne kommer ind i banken og får personlig rådgivning. Helt konkret er det vores målsætning, at vores kernekunder kontaktes en gang om året med tilbud om at få gennemgået deres økonomi. Det sikrer på den ene side, at kunderne ved, at vi interesserer os for dem, og på den anden side, at vi løbende kan tilpasse kundernes privatøkonomi til de ønsker, de har i tilværelsen – nu og her såvel som på længere sigt.

Privat Økonomisk Overblik

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



Objektive priser

Med baggrund i vores mission om at tilbyde ordentlige vilkår har vi i en årrække prissat vores ydelser ud fra et princip om objektive priser. Med det mener vi, at det altid fremgår af vores prisliste, hvilken pris en given kunde er berettiget til, og at det ikke er muligt at forhandle om priserne.

Kundeundersøgelse

Med henblik på at måle vores kunders tilfredshed med banken gennemførte vi i efteråret en kundeanalyse i samarbejde med TNS Gallup. Undersøgelsen blev gennemført som en internetundersøgelse med lidt mere end 7.000 adspurgte kunder, hvoraf 1.400 deltog og udfyldte et online spørgeskema.

Resultatet af undersøgelsen viser, at kundernes tilfredshed og loyalitet ligger på niveau med gennemsnittet for europæiske retailbanker, men desværre et par point lavere sammenlignet med en tilsvarende undersøgelse, som vi foretog i 2005. Kundernes tilfredshed er således stadig på et pænt niveau, men udviklingen viser, at vi skal forbedre niveauet, så vi igen opnår det positive niveau, vi havde i 2005.

Undersøgelsen viser ligeledes, at vi skal være mere opmærksomme på udbuddet af produkter på indlåns- og investerings-siden. Desuden skal vi udvise en større fleksibilitet i vores ansøgningsprocedurer vedrørende lån og kredit. Vi vil naturligvis arbejde med disse områder i den kommende periode, så vi kan opnå de samme pæne resultater her, som vi har opnået på områderne omhandlende vores service og rådgivningskompetence. Målingen af vores service og rådgivningskompetence viser en pæn placering set i forhold til de øvrige banker, som vi sammenlignes med i undersøgelsen.

Lån & Spar Banks mærkeværdi

I de senere år har vi fået gennemført en Brand Asset Valuator-analyse (BAV-analyse) med henblik på at få vurderet brandet Lån & Spar Bank i forhold til såvel vitalitet i form af særpræg og relevans for kunden som i styrke i form af anseelse og dominans i forbrugerens bevidsthed.

Generelt har de sidste par år været en hård periode for bankernes omdømme. I forbindelse med dankort-debatten tilbage i 2005 fik bankernes image store skrammer. Det påvirker naturligvis branchens mærkeværdi, som i forhold til andre brancher har en meget lav vitalitet og styrke i forbrugernes bevidsthed.

Vi har i en periode valgt at nedtone vores massemarkedsføring, men har i stedet investeret reklamebudgettet i markedsføring sammen med vores partnere inden for loyalitetsbanker. En sådan strategi påvirker naturligt nok bankens synlighed, og effekten heraf er, at bankens mærkeværdi i den seneste BAV-analyse er gået noget tilbage i styrke. Det er dog glædeligt, at vi stadig fastholder forbrugerens indtryk af, at vi er en bank med høj vitalitet og dermed et særpræg og en relevans, som er topscorer i branchen.

Tilbagegangen i mærkernes værdi for branchen, og i særdeleshed vores specifikke tab på styrkedimensionen, er en udfordring, der skal tages seriøst. Det er dog vores vurdering, at vi via vores markedsføring sammen med loyalitetsbankerne sikrer kommunikationen med vores kernekunder. Det kan medføre, at vi i den nationale undersøgelse fortsat vil have en lav styrke, men iblandt kernekunderne vil vi opnå, at vi fortsat er godkendt og genkendt.



“Excellent kundebetjening”
er mantraet for den måde,
vi ønsker at betjene
vores kunder på.

For én gangs skyld,
gør som din mor siger:

”Få et godt
job i en
ordentlig
bank”

MEDARBEJDERFOKUS

Medarbejdertilfredshed

I lighed med tidligere år har vi i 2007 gennemført en undersøgelse af tilfredsheden blandt bankens medarbejdere.

Undersøgelsen er gennemført i samarbejde med Gallups Analyseinstitut.

Resultatet af undersøgelsen viser, at medarbejdertilfredsheden generelt er på et højt niveau. I forhold til en lignende undersøgelse i 2005 viser undersøgelsen en mindre tilbagegang på nogle områder og en mindre fremgang på andre områder. Tilbagegangen tilskrives vi blandt andet den bevidste forandring af kulturen i banken, som finder sted i disse år. Selv om den generelle tilfredshed er høj, arbejder vi med forskellige indsatsområder med henblik på at sikre, at medarbejdertilfredsheden overordnet set hele tiden er på et højt niveau.

En del af undersøgelsen hænger sammen med vores kundeundersøgelse, som er omtalt i afsnittet "Kundefokus". Vi har dermed mulighed for at sammenholde kundernes vurderinger af os med medarbejdernes vurderinger af bankens arbejde. I den forbindelse er det værdt at bemærke, at kunderne i flere tilfælde vurderer bankens arbejde højere end medarbejderne. Vi synes, det er meget positivt, at vores medarbejdere har en god portion selvkritik i forbindelse med den performance, vi skal levere over for vores kunder hver dag.

Øvrige konklusioner fra undersøgelsen er, at stressniveauet blandt medarbejderne er faldet, at informationen fra bankens ledere er forbedret, samt at niveauet for excellent kundebehandling vurderes højere – hvilket vores kundeundersøgelse i øvrigt viser, at vores kunder er meget enige i.

Medarbejderfordele

Der er mange ting, som gør det attraktivt at arbejde i den finansielle sektor. Men ud over den lange række af goder, som er bestemt via vores overenskomst, har vi i Lån & Spar Bank en række fordele, som gør det yderligere attraktivt at være ansat hos os. I det følgende vil vi nævne nogle eksempler på goderne ved at være medarbejder i Lån & Spar Bank.

Kvalitetssikret Medarbejderudvikling

Personlig og faglig udvikling er i dag et vigtigt parameter i kampen om de dygtige medarbejdere, og samtidig er det vigtigt for banken løbende at udvikle medarbejderne til at møde de udfordringer, der stilles over for i dagligdagen.

Alle medarbejdere i vores rådgivningscentre gennemgår årligt – som led i vores program for Kvalitetssikret Medarbejderudvikling (KMU) – en selvsvurdering af deres kompetencer. Igen i år viser selvevalueringen, at medarbejdernes kompetencer har udviklet sig positivt på de fleste områder. KMU benyttes som et værktøj ved den årlige medarbejderudviklingssamtale, således at alle medarbejdere efter medarbejderudviklingssamtalen har en personlig udviklings- og uddannelsesplan for det kommende år.

24 timers e-learning

Blandt andet i forlængelse af KMU stiller vi en lang række både interne og eksterne uddannelses tilbud til rådighed for medarbejderne. Et af disse tilbud er, at alle medarbejdere har adgang til e-learning 24 timer i døgnet via Finanssektorens Uddannelsescenters store multimedieportal. Medarbejderne kan fx vælge at bruge portalen i forbindelse med decideret indlæring eller til en konkret faglig opdatering i forbindelse med et kundemøde.

Incitamentsordning

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

Sundhedsforsikring

Alle medarbejdere i Lån & Spar Bank er omfattet af en sundhedsforsikring, som dækker en lang række sundheds- og sygdomsbehandlinger, og som blandt andet garanterer behandling på privathospital inden for 10 dage ved kritisk sygdom. En særlig fordel ved Lån & Spar Banks sundhedsforsikring er, at det er muligt at tegne et tillæg til forsikringen, så den for en begrænset merpris også kan komme til at dække medarbejderens ægtefælle og børn.

Personale og kunstforening

Hvert år yder Lån & Spar Bank et væsentligt tilskud til henholdsvis en personale- og en kunstforening. Hvor personaleforeningen arrangerer sociale arrangementer som idrætsdage, julearrangementer og personalefester, har kunstforeningen til formål at indkøbe og udlodde kunst til foreningens medlemmer. Begge foreninger har meget stor tilslutning blandt bankens medarbejdere.

AKTIONÆRFOKUS

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

Lån & Spar Bank adskiller sig fra flere af de øvrige banker, da vi primært er en bank for private kunder. Det betyder på den ene side, at vi har en meget homogen kundegruppe, hvor vi ikke har helt de samme forretningsmæssige risici som mange øvrige banker. På den anden side betyder det dog også, at vi ikke altid har helt samme mulighed for at skabe den samme indtjening og det samme afkast til vores aktionærer som andre banker. Dette til trods er det vores overordnede finansielle ambition, at vi løbende vil forbedre vores basisindtjening med henblik på at realisere et konkurrencedygtigt afkast til aktionæerne.

Afkastet til aktionæerne skabes gennem kursstigninger på Lån & Spar-aktien og udbetaling af udbytte, hvilket muliggøres gennem en fornuftig udvikling i bankens indtjening. Den ønskede udvikling i bankens indtjening skal realiseres via vækst og forbedret indtjening i kundegrundlaget samtidig med effektivisering og rationalisering af bankens indre linjer.

Lån & Spar Bank-aktien

Lån & Spar Banks vedtægter indeholder en regel om, at ingen enkeltaktionær må erhverve mere end 10 % af den samlede aktiekapital. Det er bestyrelsens opfattelse, at denne bestemmelse er nødvendig for, at banken kan opretholde sin mission om, at der er et af andre banker uafhængigt institut, der kan sikre danske lønmodtagere et reelt bankalternativ.

Aktiekapitalen udgør 271.000.000 kr. Lån & Spar Bank-aktiens åbningskurs den første handelsdag i 2007 var 455, og lukkekursen på den sidste handelsdag i 2007 var 427. Altså et fald på ca. 6 %, hvilket skal ses i lyset af den generelle uro

på aktiemarkederne i anden halvdel af året. Der er tale om et fald, som ligger i den lavere ende af skalaen sammenlignet med mange andre banker.

Udviklingen i bankens aktiekurs de seneste 5 år sammenholdt med udviklingen i OMX-C20-indekset fremgår nedenfor.



I tabellen nedenfor er angivet de væsentligste nøgletal vedrørende bankens aktie.

Lån & Spar Bank-aktien	2007	2006
Årets resultat pr. aktie (kr.)	11,0	12,2
Indre værdi pr. aktie (kr.)	282,2	270,4
Udbytte pr. aktie (kr.)	7,0	7,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	38,8	37,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,5	1,7

Udbytte

De seneste 5 år har bankens aktionærer hvert år fået udbetalt et udbytte på 7 kr. pr. aktie. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der i 2008 udbetales et udbytte på 7 kr. pr. aktie for året 2007 eller i alt 19,0 mio. kr. svarende til 67,8 % af vores resultat efter skat.

Generalforsamling

Bankens ordinære generalforsamling afholdes den 27. marts 2008 kl. 16.30 på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.



Afsendte fondsbørsmeddelelser 2007

27. februar 2007	Årsrapport 2006
27. februar 2007	Årsregnskabsmeddelelse
28. februar 2007	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
19. marts 2007	Selskabsvedtægter
19. marts 2007	Forløb af ordinær generalforsamling
10. maj 2007	Kvartalsrapport 1. kvartal 2007
21. maj 2007	Ændring i bestyrelsen
1. juni 2007	Stemmerettigheder og kapital
2. august 2007	Ændring i bestyrelsen
16. august 2007	Halvårsrapport 2007
20. august 2007	Finanskalender 2008
1. november 2007	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2007
30. november 2007	Ansvarlig lånekapital

Finanskalender 2008

28. februar 2008	Årsrapport 2007
27. marts 2008	Ordinær generalforsamling
9. maj 2008	Kvartalsrapport 1. kvartal 2008
18. august 2008	Halvårsrapport 2008
29. oktober 2008	Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2008

GOD SELSKABSLEDELSE

Corporate Social Responsibility, virksomhedsetik og god selskabsledelse, er begreber, der de senere år er kommet til at fylde stadig mere i danske såvel som internationale virksomheder. Det er blevet stadig mere vigtige parametre, når offentlighed, investorer og kunder vurderer en virksomhed.

I Lån & Spar Bank hilser vi denne udvikling velkommen, da vi mener, at enhver virksomhed bør udvise en passende ansvarlighed i forhold til sine interessenter og det omgivende samfund. Af samme grund lægger vi også vægt på selv at informere åbent omkring disse forhold.

God selskabsledelse (Corporate Governance) vedrører vores mål og de overordnede principper og strukturer, der regulerer samspillet mellem vores ledelsesorganer, aktionærene og vores øvrige interessenter. Ud over at følge reglerne i aktieselskabsloven, lov om finansiel virksomhed og vores vedtægter, lægger vi også stor vægt på at efterleve anbefalingerne for god selskabsledelse. På vores hjemmeside, www.lsb.dk findes en punkt for punkt-beskrivelse af, hvordan vi efterlever anbefalingerne om Corporate Governance. I det følgende giver vi en mere generel beskrivelse af, hvordan vores forskellige ledelsesorganer – repræsentantskab, bestyrelse, direktion og lokalråd – fungerer.

Repræsentantskabet

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

Bestyrelsen

Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af Lån & Spar Bank. Det er blandt andet bestyrelsens opgave at udfærdige

skriftlige retningslinjer for vores væsentligste aktivitetsområder samt at definere arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen afholder møder seks gange om året samt efter behov.

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

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

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



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

Direktionen

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

Bestyrelsen vurderer løbende den enkelte bankdirektørs arbejde, og bestyrelsesformanden har minimum en gang om året en evalueringssamtale med direktionens medlemmer.

Aflønningen af direktionen afspejler de opgaver og det ansvar, der varetages. Aflønningen består af en fast årsløn, der er på niveau med markedslønningserne og et pensionsbidrag, der beregnes som en procentsats af den faste løn. Vederlaget reguleres løbende med den procentvise stigning, der enten konstateres på højeste løntrin i overenskomsten på finansområdet mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet, eller der konstateres på højeste trin i tilsvarende afløsende kollektive overenskomst.

Ud over de overenskomstfastsatte lønninger går vi ind for mindre belønninger og opmuntringer, der tilskynder til udvikling af banken. For at sikre værdiskabelsen i banken har vi indført incitamentsprogrammer for bankens direktion, ledergruppe og øvrige medarbejdere. Incitamentsordningen er nærmere beskrevet under "Medarbejderfokus" og i note 40.

Lokalråd

I alle vores rådgivningscentre uden for hovedstadsområdet har vi et lokalråd. Lokalrådets medlemmer har overordnet til opgave at støtte bankens udvikling. Det er blandt andet målet, at de enkelte lokalrådsmedlemmer skal hjælpe med at udbrede kendskabet

til banken i lokalområdet samt at videreformidle opfattelsen af banken i lokalområdet til rådgivningscenterets leder.

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

Corporate Social Responsibility (CSR)

I Lån & Spar Bank har vi løbende arbejdet med det etiske og sociale ansvar og har i mange år rapporteret udviklingen i vores årsrapporter. Blandt andet har det været vigtigt for os at skabe etik i rådgivningen af vores kunder, ligesom vi har stribevis af sociale tiltag i forhold til vores medarbejdere. En række af disse er beskrevet på siden om "Medarbejderfokus".

Den danske regering har i 2007 sat ekstra fokus på CSR i en national handlingsplan, hvor der fastlægges en række politikker, som regeringen vil følge i de kommende år – både i forhold til det private erhvervsliv og det offentlige. Det er desuden regeringens hensigt at give erhvervslivet frivillige redskaber til bedre at kunne håndtere de problemstillinger, som opstår i kølvandet på de stigende krav om CSR.

Lån & Spar Bank har til og med 2007 deltaget i Netværket for god virksomhedsetik og ikke-finansiell rapportering (NVIR), som er et forum for danske virksomheder og institutionelle investorer, der har interesse i at debattere og etablere en fælles holdning i relation til virksomhedsetik og rapportering af ikke-finansielle forhold i virksomheden. Vi har blandt andet deltaget i forbindelse med udarbejdelsen af NVIR's anbefalinger om, hvordan en virksomhed kan gennemgå en proces med identifikation, prioritering, håndtering og rapportering.

Vi er af den overbevisning, at vores arbejde med NVIR's anbefalinger giver os et godt udgangspunkt i vores videre arbejde med CSR i de kommende år. Beskrivelsen af, hvordan vi forholder os til CSR, kan ses på vores hjemmeside, www.lsb.dk

Med objektive priser mener vi, at prisen altid fremgår af vores prisliste – og at prisen ikke kan forhandles.

**bedst til
private**

REGNSKAB 2007

Selskab	Indholdsfortegnelse	Side
Lån & Spar Bank A/S	Resultatopgørelse for 2007	32
Højbro Plads 9-11	Balance pr. 31. december 2007	33
DK-1200 København K	Pengestrømsopgørelse for 2007	34
CVR-nr.: 13 53 85 30	Egenkapitalforklaring for 2007	35
Hjemsted: Københavns Kommune	Noter – Anvendt regnskabspraksis	
	1 Anvendt regnskabspraksis	36
	Noter – Risikostyring	
	2 Risikostyring	40
	Noter – Kapitalstyring	
	3 Kapitalstyring og solvensopgørelse	47
	Noter – Resultatopgørelse	
	4 Renteindtægter	49
	5 Renteudgifter	49
	6 Udbytte af kapitalandele	49
	7 Gebyrer og provisionsindtægter	49
	8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	49
	9 Kursreguleringer	49
	10 Andre driftsindtægter	49
	11 Udgifter til personale og administration	50
	12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	50
	13 Nedskrivninger på udlån mv.	50
	14 Skat	50
	15 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet	51
	Noter – Balance	
	16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	51
	17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	51
	18 Udlån	51
	19 Obligationer	51
	20 Aktier	51
	21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	51
	22 Immaterielle aktiver	52
	23 Materielle aktiver	53
	24 Udskudte skatteaktiver	53
	25 Andre aktiver	54
	26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	54
	27 Indlån	54
	28 Pensionsordninger	54
	29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit	56
	30 Andre forpligtelser	56
	31 Efterstillede kapitalindskud	56
	32 Aktiekapital	56
	33 Opskrivningshenlæggelser	56
	Noter – Pengestrømsopgørelse	
	34 Andre poster uden likviditetseffekt	56
	35 Ændring i driftskapital	56
	Noter – Supplerende oplysninger	
	36 Basisindtjening	57
	37 Netto gevinster og tab på kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	57
	38 Revisionshonorar	58
	39 Ledelsens aflønning mv.	58
	40 Aktiebaserede incitamentsordninger	60
	41 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser	61
	42 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	62
	43 Garantier	62
	44 Eventualforpligtelser	63
	45 Lejeforpligtelser	63
	46 Sikkerhedsstillelser	63
	47 Joint ventures	63
	48 Nærtstående parter	63
	49 Aktieselskabslovens § 28a	64
	50 Indberetning til Finanstilsynet	64
	51 Afledte finansielle instrumenter	64

RESULTATOPGØRELSE FOR 2007

Note (1.000 kr.)	2007	2006
4 Renteindtægter	452.996	355.143
5 Renteudgifter	203.836	126.506
Netto renteindtægter	249.160	228.637
6 Udbytte af kapitalandele	3.129	5.095
7 Gebyrer og provisionsindtægter	106.257	98.042
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	14.575	10.213
Netto rente- og gebyrindtægter	343.971	321.561
9 Kursreguleringer	-5.613	-9.292
10 Andre driftsindtægter	4.131	10.199
11 Udgifter til personale og administration	299.247	289.269
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13.606	12.656
13 Nedskrivninger på udlån mv.	-9.474	-19.968
21 Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	-426	-274
Resultat før skat	38.684	40.237
14 Skat	10.709	8.947
Årets resultat	27.975	31.290
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte – 7 kr. pr. aktie (2006: 7 kr. pr. aktie)	18.970	18.970
Overført resultat	9.005	12.320
Disponeret i alt	27.975	31.290
15 Årets resultat pr. aktie (kr.)	11,0	12,2
15 Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	11,0	12,2

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2007

Note (1.000 kr.)	2007	2006
Aktiver		
16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	39.459	35.334
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.397	893.221
18 Udlån	6.007.197	4.319.681
19 Obligationer	1.917.251	2.736.418
20 Aktier	115.654	103.926
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	9.518	9.944
22 Immaterielle aktiver	21.492	15.041
23 Materielle aktiver	176.028	149.219
Aktuelle skatteaktiver	3.973	268
24 Udskudte skatteaktiver	11.141	17.202
Periodeafgrænsningsposter	3.085	984
25 Andre aktiver	93.232	83.200
Aktiver i alt	8.416.427	8.364.438
Passiver		
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	943.198	766.745
27 Indlån	6.569.948	6.812.875
Periodeafgrænsningsposter	341	223
28 Pensionsforpligtelser	3.587	2.771
29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit	0	5.912
30 Andre forpligtelser	111.107	82.277
31 Efterstillede kapitalindskud	75.000	0
Forpligtelser i alt	7.703.181	7.670.803
32 Aktiekapital	271.000	271.000
33 Opskrivningshenlæggelser	62.332	42.473
Overført resultat	360.944	361.192
Foreslået udbytte	18.970	18.970
Egenkapital i alt	713.246	693.635
Passiver i alt	8.416.427	8.364.438

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2007

Note (1.000 kr.)	2007	2006
Årets resultat før skat	38.684	40.237
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	13.606	12.656
34 Andre poster uden likviditetseffekt	4.498	1.731
Betalte skatter	-10.315	-971
35 Ændring i driftskapital	-935.635	-1.723.542
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-889.162	-1.669.889
Køb af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	0	-10.218
Køb af immaterielle aktiver	-13.022	-9.901
Køb af materielle aktiver	-7.402	-14.469
Salg af immaterielle aktiver	0	220
Salg af materielle aktiver	654	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19.770	-34.368
Optagelse af ansvarlig lånekapital	75.000	0
Køb af egne aktier	-30.013	-40.006
Salg af egne aktier	11.110	35.709
Udbetalt udbytte	-17.864	-17.976
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	38.233	-22.273
Likviditetsforskydning, netto	-870.699	-1.726.530
Likvider, primo	928.555	2.655.085
Likvider, ultimo	57.856	928.555
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	39.459	35.334
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.397	893.221
I alt	57.856	928.555
Kreditfaciliteter: Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter mod sikkerhed i værdipapirer udgør 686.063 t.kr. (2006: 564.165 t.kr.)		

EGENKAPITALFORKLARING FOR 2007

Note (1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
2007					
Egenkapital, primo	271.000	42.473	361.192	18.970	693.635
Opskrivning domicilejendomme	0	26.782	0	0	26.782
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	-6.923	4.961	0	-1.962
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	19.859	4.961	0	24.820
Årets resultat	0	0	9.005	18.970	27.975
Nettoindtægter i alt	0	19.859	13.966	18.970	52.795
Køb af egne aktier	0	0	-30.013	0	-30.013
Salg af egne aktier	0	0	11.110	0	11.110
Udbetalt udbytte	0	0	0	-17.864	-17.864
Udbytte af egne aktier	0	0	1.106	-1.106	0
Incitamentsordning	0	0	3.583	0	3.583
Øvrige bevægelser i alt	0	0	-14.214	-18.970	-33.184
Egenkapital, ultimo	271.000	62.332	360.944	18.970	713.246
2006					
Egenkapital, primo	271.000	42.590	348.894	18.970	681.454
Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser	0	-117	1.006	0	889
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt	0	-117	1.006	0	889
Årets resultat	0	0	12.320	18.970	31.290
Nettoindtægter i alt	0	-117	13.326	18.970	32.179
Køb af egne aktier	0	0	-40.006	0	-40.006
Salg af egne aktier	0	0	35.709	0	35.709
Udbetalt udbytte	0	0	0	-17.976	-17.976
Udbytte af egne aktier	0	0	994	-994	0
Incitamentsordning	0	0	2.275	0	2.275
Øvrige bevægelser i alt	0	0	-1.028	-18.970	-19.998
Egenkapital, ultimo	271.000	42.473	361.192	18.970	693.635

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Følgende IFRS-standarder er taget i anvendelse pr. 1. januar 2007:

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

Anvendelse af disse standarder har ikke medført ændring af principper for indregning og måling, men har alene haft betydning for oplysninger i årsrapporten. IFRS 7 erstatter IAS 30, Oplysning i pengeinstitutters og lignende finansielle institutioners årsregnskaber samt oplysningsforpligtelserne i IAS 32, Finansielle instrumenter: oplysninger og præsentation.

Nye standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, forventes alene at kunne få indvirkning på fremtidige årsrapporter i form af yderligere eller ændrede oplysninger.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt

Indregning og måling

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

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

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

Segmentoplysninger

Lån & Spar Banks aktiviteter omfatter 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.

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

For individuelt vurderede udlån er fastlæggelsen af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger forbundet med usikkerhed. Ved den gruppevise vurdering er den kritiske faktor identifikation af begivenheder/observerbare data, der indikerer, at der er et fald i de fremtidige forventede betalinger. Beregning af nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger er behæftet med en vis usikkerhed, idet den model, der anvendes, er baseret på historiske data. 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 nettolejeindtægt og forrentningsprocent for den enkelte domicilejendom. Oplysninger om forudsætninger ved omvurdering af domicilejendomme fremgår af note 23, Materielle 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. Øvrige gebyrer og provisioner indregnes, når serviceydelser 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.

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,
- Hold til udløb-investeringer, 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,
- Finansielle forpligtelser klassificeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen,
- 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. 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.

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

Gruppevise 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.

Hold til udløb-investeringer i form af obligationer, som banken har til hensigt og mulighed for at holde til udløb, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

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 at være 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 forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige værdi med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill.

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris for overtagne kapitalandele og bankens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes årligt for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere værdi.

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

Fælles kontrollerede aktiviteter

Fælles kontrollerede aktiviteter omfatter bankens deltagelse i aktiviteter, hvor 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 renteswaps, som måles til dagsværdi. Ændringen i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Immaterielle aktiver

Egenudviklet software indregnes på baggrund af afholdte udviklingsomkostninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 3-6 år.

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

Materielle aktiver

Domicilejendomme er ejendomme, hvorfra der drives bankvirksomhed, eller som på anden måde indgår i den primære drift. Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 50 år. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre 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. 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 pensionselskaber. For ydelsesbaserede ordninger indregnes kapitalværdien af de fremtidige ydelser som en hensat forpligtelse. Der foretages årligt en aktuariemæssig 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. 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 kreditor krav.

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 er omfattet af en incitamentsordning, hvor de tilbydes aktieoptioner på køb af Lån & Spar Bank aktier. Dagsværdien af ordningen på tildelingstidspunktet udgiftsføres i takt med optjeningen og modposteres på egenkapitalen. På udnyttelsestidspunktet indregnes medarbejdernes betaling som en stigning i egenkapitalen.

Skat

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat opgøres på grundlag af gældende skattesatser og afspejler den måde, som banken på balancedagen forventer at genindvinde eller afvikle den regnskabsmæssige værdi af sine aktiver og forpligtelser på. 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.

(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: Risiko for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.
- Likviditetsrisiko: Risiko for at banken ikke er i stand til at indfri sine forpligtelser på grund af manglende finansiering.

Målsætning og strategi

Banken har en målsætning om at identificere alle de væsentlige risici, som banken er eksponeret over for 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 ønsker herudover at tiltrække 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 bankens kreditfunktion. 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 økonomiske adfærd. Banken har siden 2002 anvendt et egenudviklet rating system. Systemet anvendes tillige som støtteværktøj til kreditvurdering af eksisterende kunder. Systemet giver mulighed for at tildele eksisterende kunder forhåndsgodkendte kreditrammer. Bevillings-systemet er opbygget således, at størstedelen af afgørelserne kan træffes i det rådgivningscenter, kunden har kontakt til, men samtidig på en sådan måde, at ledelsen opretholder indblik i kvaliteten af bevilgede lån og kreditter.

Måling af kreditrisiko

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

- Sandsynlighed for misligholdelse (PD),
- Tabets størrelse givet misligholdelse (LGD),
- Eksposeringens forventede størrelse ved misligholdelse (EAD).

(1.000 kr.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

Parametrene bygger på historisk information om bankens kunder. Bankens ratingsystem inddeler kunderne i 9 risikoklasser, hvor risikoklasse 1 er de kunder, der har højst sandsynlighed for at overgå til inkasso inden for de næste 12 måneder, og risikoklasse 9 er de kunder, der har den laveste sandsynlighed.

Banken foretager backtest af de statistiske modeller samt de parameter/estimer, som modellerne bygger på.

Der gennemføres hvert kvartal en stresstest af parameter estimerne. Resultatet af stresstesten præsenteres for bestyrelsen og Risiko-team 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. Størstedelen af bankens blankoeksponering vedrører detailkunder i de bedste risikoklasser.

Maksimal krediteksponering

	2007	2006
Balanceførte poster:		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.473	1.078
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.397	893.221
Udlån, før fradrag af nedskrivninger	6.020.930	4.337.067
Andre finansielle aktiver	4.271	2.887
Ikke-balanceførte poster:		
Garantier	1.631.140	1.517.693
I alt	7.676.211	6.751.946
Handelsbeholdning/Hold til udløb-investeringer:		
Obligationer	1.917.251	2.736.418
Andre finansielle aktiver	69.612	56.277
I alt	1.986.863	2.792.695

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

Kreditrisiko fordelt på eksponeringskategorier:

Detail	7.192.971	5.357.736
Erhverv	392.319	422.869
Institut	54.330	927.039
Stat	36.591	44.302
I alt	7.676.211	6.751.946

Krediteksponering på detail fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	2007	2006
Default	100,00 %	3.521	1.550
1	6,65 %	19.531	9.703
2	3,39 %	25.819	10.725
3	1,95 %	180.752	117.999
4	1,03 %	54.713	31.247
5	0,44 %	538.117	256.859
6	0,16 %	643.749	438.229
7	0,14 %	1.089.185	953.399
8	0,10 %	739.129	420.552
9	0,10 %	3.898.455	3.117.473
I alt		7.192.971	5.357.736

Risikoklassen Default omfatter eksponeringer, hvor banken ikke anser det for sandsynligt, at kunden vil kunne indfri sine forpligtelser.

NOTER – RISIKOSTYRING

(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.

Engagementer, der efter fradrag for sikkerheder udgør 10 % eller mere af basiskapitalen:	2007	2006
Engagement efter fradrag for sikkerheder	479.105	748.027
Basiskapital	727.125	632.478
Udnyttelse af 800 %-reglen i %	65,9 %	118,3 %

Engagementer i procent af basiskapitalen er faldet i forhold til 2006, hvilket blandt andet skyldes en øget basiskapital.

Modtagne sikkerheder

	2007			2006		
	Kredit-eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanko	Kredit-eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanko
Detail	7.192.971	4.723.968	2.469.003	5.357.736	2.769.181	2.588.555
Erhverv	392.319	270.345	121.974	422.869	276.399	146.470
Institut	54.330	0	54.330	927.039	0	927.039
Stater	36.591	35.118	1.473	44.302	43.223	1.079
I alt	7.676.211	5.029.431	2.646.780	6.751.946	3.088.803	3.663.143

Sikkerheder for detail fordelt på risikoklasse:

Default	3.521	377	3.144	1.550	191	1.359
1	19.531	4.225	15.306	9.703	788	8.915
2	25.819	11.477	14.342	10.725	3.595	7.130
3	180.752	77.091	103.661	117.999	44.605	73.394
4	54.713	16.525	38.188	31.247	12.678	18.569
5	538.117	305.976	232.141	256.859	122.730	134.129
6	643.749	388.361	255.388	438.229	225.665	212.564
7	1.089.185	692.984	396.201	953.399	515.377	438.022
8	739.129	518.037	221.092	420.552	224.080	196.472
9	3.898.455	2.708.915	1.189.540	3.117.473	1.619.472	1.498.001
I alt	7.192.971	4.723.968	2.469.003	5.357.736	2.769.181	2.588.555

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:	Depot/værdipapir					
	Ejendom	Bankkonto	Bil, båd mv.	Garanti	I alt	
2007						
Detail	3.489.071	2.215	66.047	232.212	934.423	4.723.968
Erhverv	0	0	270.345	0	0	270.345
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	35.118	0	0	35.118
I alt	3.489.071	2.215	371.510	232.212	934.423	5.029.431

(1.000 kr.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

	Ejendom	Bankkonto	Depot/ værdipapir	Bil, båd mv.	Garanti	I alt
2006						
Detail	2.042.830	2.144	5.670	185.606	532.931	2.769.181
Erhverv	0	0	276.399	0	0	276.399
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	43.223	0	0	43.223
I alt	2.042.830	2.144	325.292	185.606	532.931	3.088.803

Fordeling af krediteksponeringer

	2007	2006
a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet	7.485.749	6.598.506
b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet	182.114	147.455
c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet	8.348	5.985
	7.676.211	6.751.946

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

Detail	7.002.534	5.204.296
Erhverv	392.319	422.869
Institut	54.305	927.039
Stat	36.591	44.302
I alt	7.485.749	6.598.506

Krediteksponering Detail:

Risikoklasse:

Default	2.452	583
1	6.466	3.661
2	20.553	8.050
3	151.262	101.011
4	51.918	29.443
5	496.237	247.045
6	619.688	426.554
7	1.063.607	926.776
8	729.772	407.106
9	3.860.579	3.054.067
I alt	7.002.534	5.204.296

b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet:

	Kredit- eksponering	Restance/ overtræk
2007		
Detail	182.089	28.696
Erhverv	0	0
Institut	25	25
Stat	0	0
I alt	182.114	28.721

	1-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	Over 90 dage	I alt
Detail	163.663	4.554	4.022	9.850	182.089
Erhverv	0	0	0	0	0
Institut	0	25	0	0	25
Stat	0	0	0	0	0
I alt	163.663	4.579	4.022	9.850	182.114

Restancer og overtræk udgør 0,37 % af den samlede krediteksponering og vedrører primært udlån til kunder i forbindelse med køb af bolig. Det er midlertidige lån, der oprettes for at dække udgifterne til boligkøb, indtil det varige boliglån er oprettet. Krediteksponeringen på disse udlån er relativt stor. Ved lån til boligkøb tager Lån & Spar Bank altid pant i boligen. Krediteksponering over for detailkunder er ca. 66 % dækket af sikkerhed, heraf udgør størstedelen pant i ejendom.

NOTER – RISIKOSTYRING

(1.000 kr.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

				Kredit- eksponering	Restance/ overtræk
2006					
Detail				147.455	20.206
Erhverv				0	0
Institut				0	0
Stat				0	0
I alt				147.455	20.206
	1-30 dage	31-60 dage	61-90 dage	Over 90 dage	I alt
Detail	138.088	3.747	2.459	3.161	147.455
Erhverv	0	0	0	0	0
Institut	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0
I alt	138.088	3.747	2.459	3.161	147.455

c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet:

	2007		2006	
	Kredit- eksponering	Nedskrivning	Kredit- eksponering	Nedskrivning
Økonomiske vanskeligheder	5.170	1.818	3.161	2.546
Manglende overholdelse af afviklingsaftaler	3.142	2.524	2.824	1.953
Lempelse i lånevilkår som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder	0	0	0	0
Sandsynlighed for konkurs eller underlagt anden form for økonomisk rekonstruktion	36	33	0	0
I alt	8.348	4.375	5.985	4.499

Renter på individuelt nedskrevne finansielle aktiver udgør i 2007 4.692 t.kr. (2006: 4.986 t.kr.)

Individuelt værdiforringet udlån fordelt på eksponeringskategorier:

	2007	2006
Detail	8.348	5.985
Erhverv	0	0
Institut	0	0
Stat	0	0
I alt	8.348	5.985

Sikkerheder på individuelt værdiforringet udlån udgør 3.353 t.kr. (2006: 635 t.kr.)

Nedskrivninger

For en beskrivelse af bankens principper for nedskrivning på udlån henvises til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Oversigt over nedskrivninger på udlån mv.:	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
2007			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	4.499	12.887	17.386
Årets nedskrivninger	8.363	13.026	21.389
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	8.486	16.555	25.041
Nedskrivninger, ultimo	4.376	9.358	13.734
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	8.348	1.398.263	1.406.611
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	0	5.912	5.912
Årets hensættelser	97	621	718
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	97	6.533	6.630
Hensættelser, ultimo	0	0	0
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	0	0	0

(1.000 kr.)

2.2 Kreditrisiko fortsat

	Individuelle nedskrivninger	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivninger i alt
2006			
Udlån:			
Nedskrivninger, primo	4.310	20.884	25.194
Årets nedskrivninger	7.547	7.484	15.031
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	7.358	15.481	22.839
Nedskrivninger, ultimo	4.499	12.887	17.386
Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	5.985	2.217.870	2.223.855
Garantier og uudnyttet kredit:			
Hensættelser, primo	0	4.491	4.491
Årets hensættelser	0	2.751	2.751
Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	0	1.330	1.330
Hensættelser, ultimo	0	5.912	5.912
Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab	0	726.293	726.293

Banken har tidligere skønnet, at kassekreditter til private kunder skal anses for uopsigelige og har derfor hidtil hensat til tab på den uudnyttede del af disse kassekreditter. Ændringer i forudsætningerne har betydet, at banken ikke kan forsvare at fastholde dette skøn. Hensættelse til tab på uudnyttet kredit er derfor tilbageført i 2007.

Banken har ingen rentenulstillede lån i 2007 og 2006.

2.3 Markedsrisiko

Markedsrisici vedrører rente, valuta og aktiepositioner og påvirkes af såvel generelle som specifikke markedsbevægelser. Bankens 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. Bankens 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 ugenlig 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.

Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko:	2007	2006
Valuta:		
DKK	21.540	25.996
EUR	221	335
USD	-111	-80
Øvrige valutaer	28	38
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	21.678	26.289

NOTER – RISIKOSTYRING

(1.000 kr.)

2.3 Markedsrisiko fortsat

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.

	2007	2006
Lange nettopositioner	43.346	25.163
Korte nettopositioner	0	0
Valutakursindikator 1	43.346	25.163
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	7,3 %	4,2 %
Valutakursindikator 2	317	277
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 et middel negativ markedsudvikling.

Aktier:	2007	2006
Handelsbeholdning	5.104	3.690
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen	8.774	8.780
I alt	13.878	12.470

Banken foretager kun i begrænset omfang investering i aktier. Bankens handelsbeholdning omfatter primært aktier i OMX C20-indekset. Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen, er aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen. Aktierne indgår i en portefølje, der styres, vurderes og rapporteres efter dagsværdier.

2.4 Likviditetsrisiko

Som en del af bankens primære aktivitet modtages indlån fra kunder, som udlånes eller investeres. For at opnå en tilfredsstillende rentemarginal har bankens udlån og investeringer almindeligvis en løbetid, der er længere end for modtagne indlån. Banken påtager sig herved en risiko for ikke at kunne tilbagebetale modtagne indlån, når de forfalder. En større forskel i løbetiden øger således bankens indtjeningsmuligheder, men øger tillige bankens likviditetsrisiko. Ledelsens mål for likviditetsstyringen er, at banken til enhver tid kan indfri sine forpligtelser, når de forfalder. Bankens styrer løbende likviditeten ved hjælp af en likviditetsprognose, der opgøres dagligt. Endvidere opgøres likviditeten løbende for at sikre en betryggende margin til de lovgivningsmæssige krav i henhold til lov om finansiel virksomhed § 152.

Løbetidsfordelingen af bankens finansielle forpligtelser:	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2007						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	417.198	526.000	0	0	0	943.198
Indlån	401.766	5.419.397	22.467	299.950	426.368	6.569.948
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	61	0	61
Andre finansielle forpligtelser	0	576	4.232	0	0	4.808
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	75.000	75.000
Forpligtelser i alt	818.964	5.945.973	26.699	300.011	501.368	7.593.015
2006						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	450.745	316.000	0	0	0	766.745
Indlån	427.006	5.288.017	113.844	377.330	606.678	6.812.875
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	219	0	219
Andre finansielle forpligtelser	364	0	3.100	0	0	3.464
Forpligtelser i alt	878.115	5.604.017	116.944	377.549	606.678	7.583.303

Løbetidsfordelingen er baseret på den kontraktlige løbetid for de forpligtelser.

NOTER – KAPITALSTYRING

(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 kræver, at bankens basiskapital mindst udgør:

- 8 % af de risikovægtede poster (solvens på minimum 8 %) og
- 5 mio. euro

Bankens målsætning for kapital er:

- En solvensprocent i niveauet 9,0-10,5 %
- En kernekapitalprocent i niveauet 7,0-8,5 %

Til bankens kernekapital medregnes aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat (den samlede egenkapital fratrukket opskrivningshælgelser). 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 opskrivningshælgelser. Endelig tages fradrag for kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder.

De risikovægtede poster udtrykker den samlede risiko for tab forbundet med bankens aktiviteter. De risikovægtede poster opgøres ved, at aktiverne (eksponeringer) vægtes efter nogle standardvægte, som afhænger af de enkelte aktivers art og modpart, idet der tages højde for eventuelle sikkerhedsstillelser. Tilsvarende vægtes eksponeringer i form af garantier.

Nedenstående oversigt er en opsummering af bankens kapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens pr. 31. december 2007:

Kapital:	2007	2006
Egenkapital	713.246	693.635
Opskrivningshælgelse	-62.332	-42.473
Kernekapital før fradrag	650.914	651.162
Foreslået udbytte	-18.970	-18.970
Immaterielle aktiver	-29.186	-15.041
Udskudte skatteaktiver	-11.141	-17.202
Fradrag i kernekapital	-59.297	-51.213
Kernekapital efter fradrag	591.617	599.949
Efterstillede kapitalindskud	75.000	0
Opskrivningshælgelser	62.332	42.473
Basiskapital før fradrag	728.949	642.422
Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder	-1.824	-9.944
Fradrag i basiskapital	-1.824	-9.944
Basiskapital efter fradrag	727.125	632.478

NOTER – KAPITALSTYRING

(1.000 kr.)

3 Kapitalstyring og solvensopgørelse fortsat

Risikovægtede poster:	2007	2006
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	6.369.616	4.924.180
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	472.464	451.226
Vægtede poster	6.842.080	5.375.406
Kernekapitalprocent	8,6 %	11,2 %
Solvensprocent	10,6 %	11,8 %

I 2007 er goodwill ved køb af fælleskontrollerede virksomheder medregnet under immaterielle aktiver i solvensopgørelsen.

Stigningen i basiskapitalen i 2007 skyldes primært optagelse af efterstillede kapitalindskud på 75.000 t.kr. Udlånvæksten er den primære årsag til stigningen i de risikovægtede poster.

Med indførelsen af Basel II er lovgivningen om opgørelse af kapital og risikovægtede poster ændret fra 1. januar 2007. Ændringen betyder, at risikoen opdeles i kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko. Lovændringen har størst betydning for opgørelsen af kreditrisiko, mens opgørelsen af markedsrisiko og kapital ikke er ændret væsentligt. Lån & Spar Bank har for 2007 valgt en overgangsordning, som betyder, at kreditrisiko opgøres efter de hidtidige regler. Principperne for opgørelse af kapital og risikovægtede poster i 2007 er derfor ikke væsentligt forskellige fra de principper, som var gældende ved opgørelsen i 2006.

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

NOTER – RESULTATOPGØRELSE

(1.000 kr.)	2007	2006
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19.591	50.036
Udlån	359.628	235.461
Obligationer	73.137	68.381
Renteswaps	336	38
Øvrige renteindtægter	304	1.227
I alt	452.996	355.143
Samlede renteindtægter fra finansielle aktiver, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 381.286 t.kr. (2006: 322.240 t.kr.)		
5 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	9.898	3.173
Indlån	193.548	123.333
Efterstillede kapitalindskud	390	0
I alt	203.836	126.506
Samlede renteudgifter fra finansielle forpligtelser, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 203.836 t.kr. (2006: 126.506 t.kr.)		
6 Udbytte af kapitalandele		
Udbytte	3.129	5.095
I alt	3.129	5.095
7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	36.621	39.627
Betalingsformidling	20.005	18.560
Lånesagsgebyrer	6.196	6.075
Garantioprovision	14.700	11.210
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	28.735	22.570
I alt	106.257	98.042
I gebyrer og provisionsindtægter er indregnet indtægter fra kapitalforvaltning med 4.159 t.kr. (2006: 3.770 t.kr.)		
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	2.386	1.267
Betalingsformidling	6.004	4.425
Lånesagsgebyrer	290	3.421
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	5.895	1.100
I alt	14.575	10.213
9 Kursreguleringer		
Obligationer	-6.990	-19.879
Aktier	-1.310	9.408
Fastforrentede udlån	246	-1.147
Valuta	2.027	1.570
Afledte finansielle instrumenter	414	756
I alt	-5.613	-9.292
10 Andre driftsindtægter		
Udlejning af lokaler	598	494
Udlejning af medarbejdere	1.795	1.059
Salg af kreditscoresystemer mv.	1.114	1.660
Tilbagebetaling af moms og lønsumsafgift tidligere år	-175	6.150
Avance ved salg af immaterielle og materielle aktiver	314	220
Øvrige driftsindtægter	485	616
I alt	4.131	10.199

NOTER – RESULTATOPGØRELSE

(1.000 kr.)	2007	2006
11 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	142.400	138.014
Pensioner	17.403	16.040
Social sikring	15.094	13.903
I alt	174.897	167.957
Øvrige administrationsudgifter		
Kontorartikler mv.	3.597	4.033
Porto og fragt	7.189	7.275
It-udgifter	61.049	51.655
Undervisning	3.336	3.887
Reklameudgifter	5.305	10.430
Øvrige administrationsudgifter	43.874	44.032
I alt	124.350	121.312
Udgifter til personale og administration i alt	299.247	289.269
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	340	341
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på afståelsesrettigheder	471	471
Afskrivninger på egenudviklet software	6.100	2.125
Afskrivninger på domicilejendomme	395	357
Nedskrivninger på domicilejendomme	55	0
Tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme	-2.787	0
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	9.372	9.703
I alt	13.606	12.656
13 Nedskrivninger på udlån mv.		
Årets nedskrivninger	22.107	17.782
Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	-31.671	-24.169
Realiserede tab, tidligere individuelt nedskrevet	4.689	3.936
Realiserede tab, ikke tidligere nedskrevet	934	670
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-5.533	-18.187
I alt	-9.474	-19.968
14 Skat		
Aktuel skat af årets resultat	7.160	7.612
Udskudt skat af årets resultat	3.807	1.796
Skat af årets resultat	10.967	9.408
Reguleringer vedrørende tidligere år	-258	-461
Skat i resultatopgørelsen	10.709	8.947
Aktuel skat af egenkapitalbevægelser	-1.075	4.271
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	3.037	-5.160
Skat af egenkapitalbevægelser	1.962	-889
Opgørelse af effektiv skatteprocent:		
Selskabsskatteprocent	25,0 %	28,0 %
Ikke-skattepligtig indkomst med fradrag af ikke-fradragsberettigede omkostninger	-1,6 %	-4,6 %
Ændring i selskabsskatteprocent fra 28 % til 25 %	5,0 %	0,0 %
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,7 %	-1,1 %
Effektiv skatteprocent	27,7 %	22,3 %

NOTER – BALANCE

(1.000 kr.)	2007	2006
15 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet		
Årets resultat	27.975	31.290
Gennemsnitligt antal aktier (tusinde stk.)	2.544	2.571
Årets resultat pr. aktie (kr.)	11,0	12,2
Udvandingseffekt	0,0	0,0
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)	11,0	12,2
16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Kassebeholdning	37.986	34.256
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.473	1.078
I alt	39.459	35.334
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos centralbanker	0	650.052
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	18.397	243.169
I alt	18.397	893.221
18 Udlån		
Kreditter	721.489	533.702
Almindelige udlån	1.422.977	1.426.262
Markedsrentekreditter	322.003	328.453
Prioritetslån	3.531.656	2.012.110
Øvrige	9.072	19.154
I alt	6.007.197	4.319.681
19 Obligationer		
Statsobligationer	12.237	767.932
Realkreditobligationer	1.900.215	1.961.074
Øvrige obligationer	4.799	7.412
I alt	1.917.251	2.736.418
20 Aktier		
Handelsbeholdning	42.534	30.754
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	73.120	73.172
I alt	115.654	103.926
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder		
Kostpris, primo	10.218	0
Tilgang i året	0	10.218
Kostpris, ultimo	10.218	10.218
Reguleringer, primo	-274	0
Andel af årets resultat efter skat	-426	-274
Reguleringer, ultimo	-700	-274
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	9.518	9.944
Regnskabsmæssig værdi, primo	9.944	0

NOTER – BALANCE

(1.000 kr.)	2007	2006	
21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder fortsat			
Bankens andel af aktiver, gældsforpligtelser, indtægter og udgifter samt årets resultat i fælles kontrollerede virksomheder:			
Resultatopgørelse			
Indtægter	3.335	1.776	
Udgifter	3.761	2.050	
Årets resultat	-426	-274	
Balance			
Aktiver i alt	2.864	3.418	
Gældsforpligtelser	1.040	1.168	
Egenkapital	1.824	2.250	
Passiver i alt	2.864	3.418	
Eventualforpligtelser			
Leasingforpligtelser	221	167	
I alt	221	167	
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 værdiforringelsestest baseret på en opgørelse af investeringens nytteværdi. Forventede fremtidige pengestrømme omfatter pengestrømme i selskabet og pengestrømme i banken relateret til investeringen. Som følge af en forholdsvis enkel forretningsmodel i selskabet er det fundet rimeligt at opstille budgetter/fremskrivninger for en 6-årig periode (budgetperioden). Ved opgørelsen er anvendt en diskonteringsrate på 13,65 % og en årlig vækst efter budgetperioden på 1,75 %. Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.			
22 Immaterielle aktiver			
2007	Afståelses-	Egenudviklet	Immaterielle
	rettigheder	software	aktiver i alt
Kostpris, primo	2.354	16.964	19.318
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	6.413	6.413
Tilgang i året, anskaffet separat	0	6.609	6.609
Kostpris, ultimo	2.354	29.986	32.340
Af- og nedskrivninger, primo	1.868	2.409	4.277
Årets afskrivninger	471	6.100	6.571
Af- og nedskrivninger, ultimo	2.339	8.509	10.848
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	15	21.477	21.492
Regnskabsmæssig værdi, primo	486	14.555	15.041
2006			
Kostpris, primo	2.564	7.063	9.627
Tilgang i året, internt oparbejdet	0	5.075	5.075
Tilgang i året, anskaffet separat	0	4.826	4.826
Afgang i året	-210	0	-210
Kostpris, ultimo	2.354	16.964	19.318
Af- og nedskrivninger, primo	1.607	284	1.891
Årets afskrivninger	471	2.125	2.596
Tilbageførte afskrivninger	-210	0	-210
Af- og nedskrivninger, ultimo	1.868	2.409	4.277
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	486	14.555	15.041
Regnskabsmæssig værdi, primo	957	6.779	7.736

(1.000 kr.)

23 Materielle aktiver

	Domicil- ejendomme	Øvrige materielle aktiver	Materielle aktiver i alt
2007			
Kostpris, primo	88.301	67.230	155.531
Tilgang i året	828	6.574	7.402
Afgang i året	0	-697	-697
Kostpris, ultimo	89.129	73.107	162.236
Opskrivninger, primo	46.103	0	46.103
Årets opskrivninger	26.782	0	26.782
Afskrivninger foretaget indtil revideringstidspunktet	-576	0	-576
Opskrivninger, ultimo	72.309	0	72.309
Af- og nedskrivninger, primo	4.989	47.426	52.415
Årets afskrivninger	395	9.372	9.767
Årets nedskrivninger	55	0	55
Afskrivninger foretaget indtil revideringstidspunktet	-576	0	-576
Tilbageførte afskrivninger	0	-357	-357
Tilbageførte nedskrivninger	-2.787	0	-2.787
Af- og nedskrivninger, ultimo	2.076	56.441	58.517
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	159.362	16.666	176.028
Regnskabsmæssig værdi, primo	129.415	19.804	149.219
2006			
Kostpris, primo	87.051	148.814	235.865
Tilgang i året	1.250	13.219	14.469
Afgang i året	0	-94.803	-94.803
Kostpris, ultimo	88.301	67.230	155.531
Opskrivninger, primo	46.103	0	46.103
Opskrivninger, ultimo	46.103	0	46.103
Af- og nedskrivninger, primo	4.632	132.526	137.158
Årets afskrivninger	357	9.703	10.060
Tilbageførte afskrivninger	0	-94.803	-94.803
Af- og nedskrivninger, ultimo	4.989	47.426	52.415
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	129.415	19.804	149.219
Regnskabsmæssig værdi, primo	128.522	16.288	144.810

Omvurdering af domicilejendomme, herunder restværdi, foretages med en hyppighed, der sikrer, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra dagsværdien. Fastsættelse af dagsværdien baseres på afkastmetoden og opgøres med assistance fra eksterne eksperter. Der er senest foretaget omvurdering i 4. kvartal 2007. Ved omvurderingen er anvendt forrentningskrav på 5,0 til 6,5 %. (Forrige omvurdering: 5,8 til 7,0 %)

Den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme opgjort efter kostprismodellen (kostpris med fradrag for efterfølgende af- og nedskrivninger) udgør 79.057 t.kr. (2006: 74.234 t.kr.)

24 Udskudte skatteaktiver

	2007	2006
Udskudte skatteaktiver, primo	17.202	13.480
Udskudt skat af årets resultat	-3.807	-1.796
Reguleringer vedrørende tidligere år	783	358
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-3.037	5.160
Udskudte skatteaktiver, ultimo	11.141	17.202

NOTER – BALANCE

(1.000 kr.)	2007	2006
24 Udskudte skatteaktiver fortsat		
Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:		
Udlån	8.159	8.800
Obligationer	0	-102
Immaterielle aktiver	-5.205	-3.929
Domicilejendomme	-16.414	-10.240
Øvrige materielle aktiver	2.278	2.988
Hensatte forpligtelser	808	680
Egenkapitalen (egne aktier)	21.515	19.005
Udskudte skatteaktiver, ultimo	11.141	17.202
25 Andre aktiver		
Andre finansielle aktiver	73.883	59.164
Forudbetalt nettoløn	6.084	6.077
Pensionsaktiver	356	343
Øvrige andre aktiver	12.909	17.616
I alt	93.232	83.200
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til centralbanker	526.000	316.000
Gæld til kreditinstitutter	417.198	450.745
I alt	943.198	766.745
27 Indlån		
Almindeligt indlån	5.418.674	5.639.141
Tidsindsud	388.182	381.377
Særlige indlånsformer	763.092	792.357
I alt	6.569.948	6.812.875
28 Pensionsordninger		
Bankens medarbejdere er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger, hvor banken betaler et løbende bidrag til uafhængige pensions-selskaber. 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.		
	2007	2006
Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger	15.844	16.974
Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:		
Årets pensionsomkostninger	393	809
Renter af forpligtelse	718	595
Forventet afkast af ordningens aktiver	-780	-708
Indregnede aktuarmæssige gevinster og tab for året	1.228	-684
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser	1.559	12
Regulering af pensionsforpligtelser vedrørende tidligere år	0	-946
Indregnet under udgifter til personale og administration	1.559	-934
Indregnede pensionsforpligtelser:		
Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser	15.750	14.742
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-16.106	-15.085
Overdækning af afdækkede pensionsydelse	-356	-343
Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser	3.587	2.771
Underdækning, netto	3.231	2.428

(1.000 kr.)	2007	2006	
28 Pensionsordninger fortsat			
Indregnet i balancen:			
Pensionsaktiver, indregnet under andre aktiver	356	343	
Pensionsforpligtelser, indregnet under hensættelser til pensionsordninger	-3.587	-2.771	
I alt	-3.231	-2.428	
Aktuarmæssige forudsætninger:			
Diskonteringsfaktor	4,60 %	4,10 %	
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	5,00 %	5,18 %	
Lønreguleringssats	2,00 %	2,00 %	
Pensionsreguleringssats	2,00 %	2,00 %	
Årets ændringer i pensionsforpligtelserne:			
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser, primo	17.513	17.245	
Årets pensionsomkostninger	393	809	
Renteomkostninger	718	595	
Aktuarmæssige gevinster og tab	1.139	-684	
Udbetalte pensionsydelse	-426	-452	
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse, ultimo	19.337	17.513	
Årets ændringer i pensionsordningernes aktiver:			
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, primo	15.085	13.677	
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	780	708	
Aktuarmæssige gevinster og tab	-89	0	
Bidrag fra arbejdsgiver	330	700	
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, ultimo	16.106	15.085	
Sammensætning af pensionsordningernes aktiver:			
Aktier	4.381	3.519	
Obligationer	9.741	10.277	
Fast ejendom	837	679	
Andre aktiver	1.147	610	
I alt	16.106	15.085	
Ingen af pensionsordningernes aktiver har tilknytning til banken i form af fx egne aktier.			
Akkumulerede aktuarmæssige gevinster og tab, indregnet i resultatopgørelsen (tab)	544	-684	
Faktisk afkast af pensionsordningernes aktiver	691	708	
Aktiverne er placeret i puljer i forskellige pensionselskaber. Det forventede afkast af pensionsaktiverne er fastlagt med udgangspunkt i pensionselskabernes udmeldte kontorente.			
Historisk sammensætning af pensionsforpligtelser og -aktiver:	2007	2006	2005
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser	19.337	17.513	3.369
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-16.106	-15.085	0
Underdækning	3.231	2.428	3.369
Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsforpligtelserne	2.003	0	0
Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsordningernes aktiver	-89	0	0
Banken forventer ikke at skulle indbetale til pensionsordningerne i 2008.			

NOTER – PENGESTRØMSOPGØRELSE

(1.000 kr.)	2007	2006
29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit		
Posten vedrører hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit.		
Hensættelser til tab på garantier, primo	5.912	4.491
Tilgang	0	2.751
Afgang	-5.912	-1.330
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	0	5.912
30 Andre forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter	61	219
Andre finansielle forpligtelser	4.808	3.464
Andre øvrige passiver	30.835	25.103
Forskellige kreditorer	48.773	28.432
Personalerelateret	26.630	25.059
I alt	111.107	82.277
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	0
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 á 100 kr. (2006: 2.710.000 aktier). Alle aktier er fuldt indbetalt og har samme rettigheder. Lån & Spar Bank køber og sælger egne aktier som led i sin forpligtelse til at stille købs- og salgskurs på Københavns Fondsbørs (Market maker).		
Beholdning af egne aktier:	2007	2006
Antal egne aktier, primo	144.815	133.481
Køb i året	67.632	94.405
Salg i året	-24.619	-83.071
Antal egne aktier, ultimo	187.828	144.815
33 Opskrivningshenlæggelser		
Opskrivningshenlæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme. Opskrivningshenlæggelserne er opgjort som foretagne opskrivninger, fratrukket udskudt skat på opskrivningerne. Opskrivningshenlæggelserne kan ikke udloddes som udbytte.		
34 Andre poster uden likviditetseffekt		
Avance/tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	-314	-220
Udgifter til aktiebaseret incitamentsordning	3.583	2.275
Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder	426	274
Regulering af pensionsforpligtelse	803	-598
I alt	4.498	1.731
35 Ændring i driftskapital		
Udlån	-1.687.516	-726.472
Obligationer	819.167	-1.385.319
Aktier	-11.728	15.554
Øvrige aktiver	-12.120	-36.071
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	176.453	511.898
Indlån	-242.927	92.741
Øvrige forpligtelser	23.036	-195.873
I alt	-935.635	-1.723.542

NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

(1.000 kr.)	2007	2006				
36 Basisindtjening						
Netto rente- og gebyrindtægter	343.971	321.561				
Kursregulering af valuta	2.027	1.570				
Andre driftsindtægter	4.131	10.199				
Udgifter til personale og administration	299.247	289.269				
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	13.606	12.656				
Basisindtjening før nedskrivninger	37.276	31.405				
Nedskrivninger på udlån mv.	-9.474	-19.968				
Basisindtjening	46.750	51.373				
<p>Basisindtjeningen udgør resultatet før skat eksklusiv kursregulering af værdipapirer og resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder.</p>						
37 Netto gevinster og tab på kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser						
	Finansielle aktiver				Finansielle forpligtelser	
	Lån og tilgodehavender	Handelsbeholdning	Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen	Hold til udløbsinvesteringer	Dagsværdi over resultatopgørelsen	Amortiseret kostpris
2007						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19.591	0	0	0	0	0
Udlån	359.628	0	0	0	0	0
Obligationer	0	71.070	0	2.067	0	0
Renteswaps	0	0	0	0	336	0
Øvrige renteindtægter	0	304	0	0	0	0
Renteindtægter i alt	379.219	71.374	0	2.067	336	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	0	-9.898
Indlån	0	0	0	0	0	-193.548
Efterstillende kapitalindsud	0	0	0	0	0	-390
Renteudgifter i alt	0	0	0	0	0	-203.836
Aktier	0	700	2.429	0	0	0
Udbytte	0	700	2.429	0	0	0
Obligationer	0	-6.990	0	0	0	0
Aktier	0	-2.364	1.054	0	0	0
Fastforrentede udlån	246	0	0	0	0	0
Valuta	0	2.027	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	414	0	0	0	0
Kursreguleringer	246	-6.913	1.054	0	0	0
Netto gevinster og tab i alt	379.465	65.161	3.483	2.067	336	-203.836

NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

(1.000 kr.)

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

	Finansielle aktiver				Finansielle forpligtelser	
	Lån og tilgodehavender	Handelsbeholdning	Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen	Hold til udløbsinvesteringer	Dagsværdi over resultatopgørelsen	Amortiseret kostpris
2006						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.036	0	0	0	0	0
Udlån	235.461	0	0	0	0	0
Obligationer	0	31.638	0	36.743	0	0
Renteswaps	0	0	0	0	38	0
Øvrige renteindtægter	0	1.227	0	0	0	0
Renteindtægter i alt	285.497	32.865	0	36.743	38	0
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0	0	-3.173
Indlån	0	0	0	0	0	-123.333
Renteudgifter i alt	0	0	0	0	0	-126.506
Aktier	0	2.608	2.487	0	0	0
Udbytte	0	2.608	2.487	0	0	0
Obligationer	0	-19.879	0	0	0	0
Aktier	0	4.288	5.120	0	0	0
Fastforrentede udlån	-1.147	0	0	0	0	0
Valuta	0	1.570	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	756	0	0	0	0
Kursreguleringer	-1.147	-13.265	5.120	0	0	0
Netto gevinster og tab i alt	284.350	22.208	7.607	36.743	38	-126.506

38 Revisionshonorar

	2007	2006
Honorar vedrørende ordinær revision	759	938
Andre ydelser end revision	370	649
I alt	1.129	1.587

39 Ledelsens aflønning mv.

Bestyrelsens aflønning

Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst. For 2007 er formandens honorar 161 t.kr., næstformændenes honorarer er 112 t.kr., og for øvrige bestyrelsesmedlemmer udgør honoraret 86 t.kr.

Formanden	161	156
Næstformænd	224	216
Øvrige bestyrelsesmedlemmer	777	752
I alt	1.162	1.124

Direktionens aflønning

Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn. Herudover er direktionen omfattet af bankens incitamentsordning jf. note 40, Aktiebaserede incitamentsordninger.

(1.000 kr.)

39 Ledelsens aflønning mv. fortsat

	Fast løn	Bonus	Pension	Ikke-monetær ydelse	Aflønning i alt
2007					
John Christiansen (tiltrådt 28.02.2007)	1.697	0	237	110	2.044
Peter Schou (fratrådt 28.02.2007)	391	0	0	19	410
Jesper Schiøler	1.380	0	176	3	1.559
Claus Sejling	1.380	0	176	3	1.559
I alt	4.848	0	589	135	5.572
2006					
Peter Schou	2.113	0	700	118	2.931
Jesper Schiøler	1.320	0	171	3	1.494
Claus Sejling	1.320	0	171	3	1.494
I alt	4.753	0	1.042	124	5.919

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

Direktionen er omfattet af en bidragsbaseret pensionsordning, hvor banken betaler et pensionsbidrag af det pensionsgivende vederlag. For adm. direktør John Christiansen udgør bidraget 14,0 %, mens bidraget for bankdirektørerne Jesper Schiøler og Claus Sejling udgør 13,5 %.

John Christiansen kan fratræde med 6 måneders varsel, mens Jesper Schiøler og Claus Sejling 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 6 måneders løn. Ved opsigelse efter 1. februar 2010 udgør fratrædelsesgodtgørelsen 12 måneders løn. Ved bankens eventuelle opsigelse af Jesper Schiøler og Claus Sejling skal der gives et varsel på 9 måneder, og de skal ydes en fratrædelsesgodtgørelse på minimum 7 måneders løn.

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

Tidligere adm. direktør Peter Schou har – fra han fratrådte som adm. direktør til udgangen af juni 2007 – stået til rådighed for banken på uændrede vilkår. Indtil sin pensionering er Peter Schou sikret et årligt vederlag på 1.162 t.kr. (2007 kroner). Den kapitaliserede værdi heraf udgør 2.800 t.kr., som blev udgiftsført i 2006. Peter Schou er endvidere omfattet af en ydelsesbaseret pensionsordning, som sikrer ham en årlig pension på 977 t.kr. (2007 kroner), fra han fylder 60 år. Til delvis dækning af pensionsforpligtelsen indgår Peter Schous hidtidige pensionsordninger.

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

Lån til direktion, bestyrelse og nærtstående parter

Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse:	2007	2006
Direktion		
Lån, garantier mv.	120	0
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	0	0
Blanco	120	0
Bestyrelse		
Lån, garantier mv.	3.581	3.059
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.	1.897	1.656
Blanco	1.684	1.403

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

Engagementer med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er bevilget på personalevilkår, der følger mindsterenten. Engagementer med direktion og bestyrelsesmedlemmer er bevilget på almindelige kundevilkår.

NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

(1.000 kr.)	2007	2006
39 Ledelsens aflønning mv. fortsat		
Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)		
Anders Bondo Christensen	0	0
Sine Sunesen	0	0
Peter Ibsen	0	0
Flemming Skov Jensen	2.137	2.137
Jan Hjort (Indtrådt i bestyrelsen den 19. marts 2007)	0	-
Connie Kruckow	0	0
Ulrik Salmonsens	0	0
Bente Sorgenfrey	0	0
Tommy Agerskov Thomsen (Udtrådt af bestyrelsen den 19. marts 2007)	-	1.394
Lars Weber Andersen (Udtrådt af bestyrelsen den 30. juni 2007)	-	25
Helle Britze	63	101
Preben Dessau	30	17
Peter Christian Sommer (Indtrådt i bestyrelsen den 2. august 2007)	100	-
Palle Tipsmark	93	93
John Christiansen (Indtrådt i direktionen den 28. februar 2007)	100	-
Peter Schou (Udtrådt af direktionen den 28. februar 2007)	-	2.200
Jesper Schiøler	815	815
Claus Sejling	565	565
Den samlede bestyrelses (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 2.423 stk. a kurs 427, hvilket giver en samlet kursværdi på 1.035 t.kr. (2006: 1.706 t.kr.)		
Den samlede direktionens (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 1.480 stk. a kurs 427, hvilket giver en samlet kursværdi på 632 t.kr. (2006: 1.622 t.kr.)		
Den samlede aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S hos alle personer (inklusive bestyrelse og direktion) omfattet af Værdipapirhandelslovens § 28a udgør 9.744 stk. a kurs 427, hvilket giver en samlet kursværdi på 4.161 t.kr. (2006: 5.972 t.kr.)		
40 Aktiebaserede incitamentsordninger		
Banken etablerede 21. juni 2006 et incitamentsprogram bestående af aktieoptioner. Udmålingen er baseret på bankens udmeldte resultatforventning for regnskabsårene 2006, 2007 og 2008.		
Aktieoptionerne giver ret til at købe aktier i Lån & Spar Bank A/S til kurs 100 (udnyttelseskursen). Forudsat at medarbejderen er ansat ved udgangen af 2008, kan retten udnyttes fra dagen efter generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten for 2008 og syv år herefter.		
Antallet af aktieoptioner opgøres for hvert af de tre regnskabsår ud fra et beregningsgrundlag og kursen på Lån & Spar Bank-aktien ved udgangen af regnskabsåret. Er resultatforventningen for regnskabsåret opnået, opgøres antallet af medarbejderens aktieoptioner for regnskabsåret som beregningsgrundlaget divideret med forskellen mellem kursen på Lån & Spar Bank-aktien ved udgangen af regnskabsåret og udnyttelseskursen.		
For direktionen samt under- og vicedirektører udgør beregningsgrundlaget 125 t.kr. for hvert af de tre år. For øvrige ledende medarbejdere udgør beregningsgrundlaget 63 t.kr. for hvert af de tre år. For øvrige medarbejdere udgør beregningsgrundlaget 10 t.kr. i 2006 og 20 t.kr. i 2007 og 2008.		
Dagsværdien af aktieoptionsordningerne på tildelingstidspunktet er opgjort ud fra en udbyttekorrigeret Black & Scholes-model med følgende forudsætninger: Aktiekurs 353. Udbytte 7 kr. pr. år. Risikofri rente 3,31-4,20 % (SWAP-renten). Gennemsnitlig udnyttelsestidspunkt 6,3 år. Volatilitet 8,4 % (baseret på den historiske volatilitet).		

(1.000 kr.)

40 Aktiebaserede incitamentsordninger fortsat

Aktieoptioner:	Direktion	Under- og vice- direktører	Øvrige ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt
2007					
Antal, primo	1.416	2.833	2.833	32.295	39.377
Udnyttet	0	0	0	0	0
Fortabt, netto	709	0	0	-6.233	-5.524
Ændring som følge af ændring i aktiekurs	169	225	225	2.073	2.692
Antal, ultimo	2.294	3.058	3.058	28.135	36.545
Under udgifter til personale er i regnskabsåret indregnet	260	366	480	2.477	3.583
2006					
Antal tildelt	4.447	5.929	7.411	62.451	80.238
Udnyttet	0	0	0	0	0
Fortabt, netto	-2.471	-1.976	-3.458	-17.391	-25.297
Ændring som følge af ændring i aktiekurs	-560	-1.120	-1.120	-12.765	-15.564
Antal, ultimo	1.416	2.833	2.833	32.295	39.377
Dagsværdi af tildelte aktieoptioner på tildelingstidspunktet	1.030	1.373	1.543	11.030	14.976
Under udgifter til personale er i regnskabsåret indregnet	92	183	206	1.794	2.275

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

Antal fortabte aktieoptioner i 2007 er beregnet på grundlag af aktiekursen primo 2007. Antal aktieoptioner ultimo er beregnet på grundlag af aktiekursen ultimo, henholdsvis 2006 og 2007.

Adm. direktør John Christiansen er indtrådt i incitamentsordningen regnet fra 2007. Han har herved opnået ret til 709 aktieoptioner, der beregnes på grundlag af aktiekursen primo 2007.

41 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

Finansielle aktiver	2007	2006
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	39.459	35.334
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.397	893.221
Udlån	6.007.197	4.319.681
Andre finansielle aktiver	4.271	2.887
Lån og tilgodehavender i alt	6.069.324	5.251.123
Aktier, handelsbeholdning	42.534	30.754
Obligationer, handelsbeholdning	1.917.251	988.485
Andre finansielle aktiver	69.612	24.365
Handelsbeholdning i alt	2.029.397	1.043.604
Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	73.120	73.172
Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelse ved første indregning i alt	73.120	73.172
Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt	2.102.517	1.116.776

NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

(1.000 kr.)	2007	2006		
41 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser fortsat				
Obligationer, hold til udløb-investeringer	0	1.747.933		
Andre finansielle aktiver	0	31.912		
Hold til udløb-investeringer i alt	0	1.779.845		
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	61	219		
Andre finansielle forpligtelser	578	364		
Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt	639	583		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	943.198	766.745		
Indlån	6.569.948	6.812.875		
Andre finansielle forpligtelser	4.230	3.100		
Efterstillede kapitalindskud	75.000	0		
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	7.592.376	7.582.720		
42 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser				
	2007	2006		
	Regnskabs-	Regnskabs-		
	mæssig værdi	mæssig værdi		
	Dagsværdi	Dagsværdi		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	39.459	39.459	35.334	35.334
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.397	18.397	893.221	893.221
Udlån	6.007.197	6.007.197	4.319.681	4.319.681
Obligationer, handelsbeholdning	1.917.251	1.917.251	988.485	988.485
Obligationer, hold til udløb-investeringer	0	0	1.747.933	1.747.570
Aktier, handelsbeholdning	42.534	42.534	30.754	30.754
Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning	73.120	73.120	73.172	73.172
Andre finansielle aktiver	73.883	73.883	59.164	59.164
Finansielle aktiver i alt	8.171.841	8.171.841	8.147.744	8.147.381
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	943.198	943.198	766.745	766.745
Indlån	6.569.948	6.569.948	6.812.875	6.812.875
Afledte finansielle instrumenter	61	61	219	219
Andre finansielle forpligtelser	4.808	4.808	3.464	3.464
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000	0	0
Finansielle forpligtelser i alt	7.593.015	7.593.015	7.583.303	7.583.303
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 markedsdata.				
Den samlede resultat effekt ved anvendelsen af disse metoder udgør 1.054 t.kr. (2006: 2.487 t.kr.).				
43 Garantier		2007	2006	
Finansgarantier		74.146	83.829	
Tabsgarantier for realkreditudlån		1.173.414	1.050.960	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier		343.645	329.712	
Øvrige garantier		39.935	53.192	
I alt		1.631.140	1.517.693	

(1.000 kr.)

2007

2006

44 Eventualforpligtelser

Banken har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 2.155 t.kr. (2006: 3.412 t.kr.)

Banken er over for Sparbanken Finn AB forpligtet til at deltage i finansiering af driften af Konzeptbanken. Banken har ikke deltaget i finansieringen i 2007.

45 Lejeforpligtelser

Lån & Spar Bank har indgået længerevarende lejekontrakter, hvor årets betalte leje vedrørende disse udgør 4.910 t.kr. (2006: 4.821 t.kr.)

Lejeforpligtelser:

0 til 1 år	5.314	5.812
1 til 5 år	21.417	20.061
Over 5 år	17.335	21.303
Lejeforpligtelser i alt	44.066	47.176

46 Sikkerhedsstillelser

Banken har over for danske og udenlandske clearingscentraler mv. deponeret obligationer til en samlet kursværdi på 1.612.063 t.kr. (2006: 1.880.166 t.kr.)

47 Joint ventures

Lån & Spar Bank deltager i følgende joint ventures:

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

Invest Administration A/S er et investeringsforvaltningsselskab.

Der henvises i øvrigt til note 21, Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder.

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

48 Nærtstående parter

Lån & Spar Bank definerer nærtstående parter som bestående af:

- Lån & Spar Banks direktion og bestyrelse.
- Lån & Spar Fond, som ejer 8,18 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S.
- Lån & Spar Fonds bestyrelse, som udpeges iblandt og af Lån & Spar Banks bestyrelse.
- Invest Administration A/S, hvor banken ejer 50 % af aktiekapitalen.
- Konzeptbanken, som er en fælles kontrolleret aktivitet.

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

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

NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

(1.000 kr.)

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 i Danmark, Særlig fond, H.C. Andersens Boulevard 38, 1553 København V.	251.161	9,27 %
Lån & Spar Fond, Højbro Plads 9-11, 1200 København K.	221.651	8,18 %
Lønmodtagernes Dyrtidsfond, Vendersgade 28, 1363 København K.	179.439	6,62 %
Pensionskasser tilknyttet PKA, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup	163.604	6,04 %
Danmarks Lærereforening, Vandkunsten 12, 1467 København K.	148.932	5,50 %

*) I fondsårsmeddelelse af den 28. august 2002 meddelte Lån & Spar Bank, at LB koncernens aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S ændrede sig fra 9,99 % til 10,36 %, som følge af kapitalnedsættelsen vedtaget på generalforsamlingen den 19. marts 2002.

50 Indberetning til Finanstilsynet

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

51 Afledte finansielle instrumenter

Opdelt efter restløbetid

	2007		2006	
	Nominel værdi	Markedsværdi netto	Nominel værdi	Markedsværdi netto
0-3 mdr.				
Valutakontrakter:	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	2.088	0	4.246	8
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	184.943	-98	1.236.587	-48
Terminer/futures, salg	156.278	160	338.132	72
Swaps	0	0	0	0
3-12 mdr.				
Valutakontrakter:	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	4.846	-1	0	0
Terminer/futures, salg	12.000	12	0	0
Swaps	0	0	1.619	-9
1-5 år				
Rentekontrakter:	0	0	0	0
Swaps	6.783	-61	9.663	-210
Over 5 år				
Rentekontrakter:	0	0	0	0
Swaps	0	0	0	0
I alt				
Valutakontrakter:	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	2.088	0	4.246	8
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	189.789	-99	1.236.587	-48
Terminer/futures, salg	168.278	172	338.132	72
Swaps	6.783	-61	11.282	-219
I alt netto markedsværdi	-	12	-	-195

(1.000 kr.)

51 Afledte finansielle instrumenter fortsat

	2007		2006	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Markedsværdi				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	8	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	131	230	151	199
Terminer/futures, salg	196	24	85	13
Swaps	384	444	702	921
I alt	711	698	938	1.133
Gennemsnitlig markedsværdi				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	10	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	228	258	231	6.096
Terminer/futures, salg	326	176	335	259
Swaps	543	683	882	1.325
I alt	1.097	1.117	1.448	7.680
Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	8	0
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	131	230	151	199
Terminer/futures, salg	196	24	85	13
Swaps	384	444	702	921
I alt	711	698	938	1.133

**Kunderne
vælger os for
andet end
pengenes
skyld**

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2007 for Lån & Spar Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2007.

Ledelsesberetningen anses endvidere at indeholde en retvisende gennemgang af bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2008

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Claus Sejling
Bankdirektør

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
(Formand)

Sine Sunesen
(1. næstformand)

Peter Ibsen
(2. næstformand)

Jan Hjort

Flemming Skov Jensen

Connie Kruckow

Ulrik Salmonsén

Bente Sorgenfrey

Helle Britze

Preben Dessau

Peter Sommer

Palle Tipsmark

DEN INTERNE REVISORS PÅTEGNING

Vi har revideret årsrapporten for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 2007. Regnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

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

Revisionen er 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 årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten 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 årsrapporten.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentligste 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 årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2007 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 28. februar 2008

Jan Møiniche
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i Lån & Spar Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar-31. december 2007, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalforklaring, pengestrømsopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar-31. december 2007 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 28. februar 2008

BDO ScanRevision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Peter Rasborg
statsautoriseret revisor

LEDELSENS HVERV

**Bestyrelsens formand:****Anders Bondo Christensen, 48 år**

Indvalgt i bestyrelsen 25. marts 2003

Formand for bestyrelsen siden 27. marts 2006

Formand:

Danmarks Lærerforening
Lærernes Centralorganisation
Kommunale Tjenestemænd og Overenskomstansatte (KTO)
Stats- og Kommunalt Ansattes Forhandlingsfællesskab (SKAF)
FTF-K
Lærernes Pension
Nordiske Lærerorganisationers Samråd (NLS)
LPA Holding
FS Design
A/S Hotel Frederiksdal

Næstformand:

Dansk Skolemuseum

Bestyrelsesmedlem:

FTF
Centralorganisationernes Fællesudvalg (CFU)
Young Enterprise

**Jan Hjort, 52 år**

Indvalgt i bestyrelsen 19. marts 2007

Formand:

Dansk Teknisk Lærerforbund (DTL)

**Flemming Skov Jensen, 66 år**

Indvalgt i bestyrelsen 20. marts 1990

Formand:

Helsingør Fællesbageri A/S

Næstformand:

Kelsen Holding A/S

Bestyrelsesmedlem:

Nordsjællands Brødfabrik ApS
Investeringsforeningen Sparinvest

**Bestyrelsens 1. næstformand:****Sine Sunesen, 40 år**

Indvalgt i bestyrelsen 24. marts 2004

Formand:

Akademikernes Centralorganisation (AC)
Akademikernes A-kasse (AAK)
Centralorganisationernes Fællesudvalg (CFU)

Næstformand:

Kommunale Tjenestemænd og Overenskomstansatte (KTO)

Bestyrelsesmedlem:

ATP
Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Medlem af

repræsentantskabet: ATP

**Connie Kruckow, 54 år**

Indvalgt i bestyrelsen 21. marts 2001

Formand:

Dansk Sygeplejeråd
Sundhedskartellet

Næstformand:

Bauta Forsikring A/S
Hotel Koldingfjord A/S
Pensionskassernes Administration A/S (PKA A/S)
Pensionskassen for Sygeplejersker

Forretnings-**udvalgsmedlem:**

FTF

Medlem af

hovedbestyrelsen: Statstjenestemændenes Centralorganisation II (CO II)

**Bestyrelsens 2. næstformand:****Peter Ibsen, 57 år**

Indvalgt i bestyrelsen 30. marts 2005

Formand:

Politiforbundet
Statstjenestemændenes Centralorganisation II (CO II)

Medlem af

forretningsudvalget: Tjenestemændenes Låneforening
Kunderådet i PFA-pension

Bestyrelsessuppleant: Poppermo Forsikring G/S

**Ulrik Salmonsén, 59 år**

Indvalgt i bestyrelsen 24. marts 2004

Forbundsformand:

Dansk Jernbaneforbund

Bestyrelsesformand:

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

Bestyrelsesmedlem:

DSB

**Bente Sorgenfrey, 51 år**

Indvalgt i bestyrelsen 24. marts 2004

Formand:

FTF

Næstformand:

Lønmodtagernes Dyrtidsfond
Fåmandsforeningen LD

Bestyrelsesmedlem:

ATP
RUNA forsikring

Medlem af PFA's Kunderåd

**Administrerende direktør John Christiansen, 43 år**

Tiltrådt 1. februar 2007

Udnævnt til adm. direktør 28. februar 2007

Bankuddannet

Merkonom i Finansiering og Kreditvæsen

Stats.aut. ejendomsmægler

Bestyrelsesmedlem:

SDC Holding A/S
SDC Udvikling A/S

**Peter Sommer, 33 år**

Indvalgt i bestyrelsen 2. august 2007

Medarbejdervalgt

**Bankdirektør Jesper Schiøler, 40 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)

Bestyrelsesmedlem:

Medlemsbutikken A/S

**Helle Britze, 42 år**

Indvalgt i bestyrelsen 1. december 2000

Medarbejdervalgt

**Preben Dessau, 61 år**

Indvalgt i bestyrelsen 27. marts 2006

Medarbejdervalgt

**Bankdirektør Claus Sejling, 41 år**

Tiltrådt 1. august 1991

Udnævnt til bankdirektør 1. oktober 2005

Bankuddannet

HD i Finansiering og Kreditvæsen fra CBS

Executive MBA i forandringsledelse fra Handelshøjskolen i
Århus og Syddansk Universitet

**Palle Tipsmark, 47 år**

Indvalgt i bestyrelsen 27. marts 2006

Medarbejdervalgt

NVIR – Netværket for virksomhedsetik og
ikke-finansiel rapportering

REPRÆSENTANTSKAB

Forbundsformand Finn Borch Andersen, formand
Næstformand Stig Andersen, næstformand
Formand Anker Christoffersen
Magister Leif Søndergaard
Seniorrådgiver Christian Smedegaard
Adm. direktør Jørn Anker-Svendsen
Formand Isa Rogild
Vicedirektør Dorrit Vanglo
Adm. direktør Bjørn Wikkelsøe Jensen
Økonomidirektør Birgitte Tausen
Forbunds-kasserer Ole Weiss
Formand Mette Worsøe
Direktør Steen Jørgensen
Direktør Paul Brüniche Olsen
Landsformand Henrik Frimand-Meier
Investeringsmanager Ole Valentin-Hjorth
Forhandlingssekretær Jens Bendtsen

Forbundsformand Jørn Rise Andersen
Forbundshovedkasserer Torben Hansen
Adm. direktør Erik Nygaard Jespersen
Formand Kirsten Stallknecht
Næstformand Peer Withagen
Direktør Jens Kjærsgaard
Sekretariatsleder Ivan Jespersen
Direktør Klaus Delman
Formand Gorm Leschley
Sekretariatschef Hans Ole Frostholm
Direktør Jens Kragh
Foreningsformand Poul Emil Hestbæk Poulsen
1. næstformand Grete Christensen
Amtskredsformand Karen Buur Kristiansen
Økonomichef Kirsten Halkier
Ingeniør Jørgen Schaumburg
Forbundsformand Kim Simonsen

Forhandlingsudvalgsmedlem Helge Frost Nielsen
Forhandlingsudvalgsmedlem Hans Illum Hansen
Direktør Anne Mette Toftegaard
Lærer Lotte Lange
Regnskabschef Bente Ystrøm
Formand Jørn Uffe Nielsen
Formand Bent Fabricius
2. næstformand Dorte Steenberg
Fondscheff H.C. Drewsen
Formand Henning Pedersen
Formand Susanne Engstrøm
Fonds-direktør Henrik Franck
Formand Jesper Korsgaard Hansen
Forhandlingsudvalgsmedlem Claus Peter Hartmann
Afdelingschef Kirsten Petersen
Forretningsfører Jytte Osbæk Rasmussen
Lærer Sven-Aage Skyggebjerg

LOKALRÅD

Esbjerg Lokalråd

Næstformand Kurt Bjerre, formand
Togfører Susanne B. Jensen, næstformand
Civilingeniør Ole Vilsen
Faglærer Mogens Dahlstrøm
Politiassistent Niels Hedeager
Adjunkt Søren Brinch-Fischer
Kontorfuldmægtig Hanne Madsen
Amtskredsformand Anni Pilgaard
Kredsformand Kurt Abildgaard
Næstformand Helle Mehlsen
Postbud Allan Christensen
John Johannesen
Politiassistent Per G. Jacobsen
Kristian Broeng

Hilleroed Lokalråd

Foreningsformand Sonny Person, formand
Amtskredskasserer Steen Sandager
Regionsformand Alice Linning
Postvagtimester Jess Hansen
Sekretariatsleder Erik T. Lauridsen
Vicedirektør Christian von Benzon
Kredsnæstformand Lisbeth Torp Kastrop

Kolding Lokalråd

Formand Søren Wilhardt, formand
Kredsformand Anders Petersen, næstformand
Amtskredsformand Birgitte Krussel
Lektor Søren Peter Iversen
Tillidsrepræsentant John Juhl
Seniorsergent Bent Oehlenschläger
Undervisningskonsulent Inger Lis Andresen
Kredsnæstformand Jytte Margrethe Kristensen
Regionschef Karsten Hansen
Næstformand Rikke Vagn-Hansen
Overassistent Birgit Mortensen
Lektor Erik Malling Eriksen
Politiassistent Svend Erik Steensen
Togfører Ingelise Clavsen

Odense Lokalråd

Formand Hans Illum Hansen, formand
Amtskredsformand Irma Trebbien, næstformand
Kredsnæstformand Linda Ann Rise
Kredsformand Anne-Mette Kæseler Jensen
Togfører Stig H. Jensen
Lektor Hans Hansen
Amtskredsformand Bo Smith
Seniorsergent John Seier Petersen
Overassistent Jette Christensen
Politiadvokat Henrik Andersen
Faglærer Kjeld Pedersen
Formand Jørgen Ebbesen
Politikommissær Erik Halkjær
Kriminalassistent Knud Sørensen

Roskilde Lokalråd

Kredskasserer Mona Løfvall Britz, formand
Politiassistent Mogens Heggelund, næstformand
Ingeniør Kirsten Grahn Nielsen
Stationsbetjent Jan K. Christiansen
Major Jørgen Norland Mielby
Næstformand Susann Carlsen
Formand Lars Bonde Eriksen

Aalborg Lokalråd

Kredsformand Jytte Wester, formand
Politiassistent Børge K. Nielsen, næstformand
Kredsformand Bjarne Krogh
Tidl. formand Arne Haugaard
Togfører Ole K. Hansen
Amtskredsformand Claus Pedersen
Politiassistent Povl Munk Christensen
Kommandørkaptajn Chris T. Sørensen
Chefs-ergent Lasse Kurt Jensen
Overmekaniker Jan Sørensen
Susanne Flydtkjær
Civilingeniør Kenn Mørk
Kredsnæstformand Helle Kjærager Kanstrup
Lisa Wieweg Rosendahl

Århus Lokalråd

Formand Claus Peter Hartmann, formand
Postvagtimester Hans Kjærgaard Jensen, næstformand
Politiassistent Bent Møller
Chefs-ergent Steen Madsen
Formand Henrik Horup
Kredsnæstformand Gert Petersen
Amtskredsformand Else Kayser Nielsen
Sagsbehandler Knud Dreier
Ingeniør Bjarne Hunderup
Faglærer Ole Fournais
Fuldmægtig, cand. scient. pol Peter Hansen
Formand Gordon Ørskov Madsen
Kriminalassistent Niels Ole Bach
Kredsformand Johnny Monfeldt Specht

LOYALITETSBANKER

Behandlingsgaranti.dk, Lån & Spar Bank

behandlingsgaranti@lsb.dk, www.behandlingsgarantimc.dk,
telefon 3378 1902

Centralforeningen for Stampersonel, CS banken

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

Danmarks Jurist- og Økonomforbund

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

Dansk Fængselsforbund, 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

Dansk Teknisk Lærerforbund, DTL Bank

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

Dansk Told & Skatteforbund, DTS-Bank

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

Danske Forsikringsfunktionærers Landsforening, DFL-Banken

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

Den Danske Dyrlægeforening

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

DM-fagforening for højtuddannede, DM Bank

dm@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

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

Foreningen af Radiografer i Danmark, Radiografbank

radiografbank@lsb.dk, www.radiografbank.dk, telefon 3378 1987

Forsvarets Civil-Etat, FCE Bank

fce@lsb.dk, www.fcebank.dk, telefon 3378 1972

Gymnasieskolernes Lærerforening

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

HK/Post & Kommunikation, PoKoBank

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

Hovedorganisationen af Officerer i Danmark, OfficersBanken

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

Ingeniørforeningen i Danmark, IDA Bank

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

Jordbrugsakademikerne

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

Københavns Kommunes Embedsmandsforening, KKE Bank

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

Københavns Lærerforening, KLF Bank

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

LIC – Lærernes Indkøbscentral, LIC Bank

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

Lægeforeningen

lf@lsb.dk, www.lffordelsbanken.dk, telefon 3378 1977

Lærerstuderendes Landskreds

ll@lsb.dk, www.lffordelsbanken.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

Ældre Sagen, Medlemsbanken

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

RÅDGIVNINGSCENTRE

Hovedkontor

Højbro Plads 9-11, 1200 København K
Telefon 3378 2000, Telefax 3378 2309
E-mail: lsb@lsb.dk
CVR: 13 53 85 30

Amager

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

Esbjerg

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

Falkoner

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

Frederiksberg

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

Kolding

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

Lyngby

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

Nørreport

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

Odense

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

Roskilde

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

Vesterbro

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

Østerbro

Trianglen 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

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

Internetadresse:

www.lsb.dk