



# INDHOLD

|   |       |
|---|-------|
| Resumé . . . . .  | 1     |
| Profil, strategi, politik . . . . .                       | 2     |
| Hoved- og nøgletal 2004-2008 . . . . .                    | 3     |
| Ledelsesberetning . . . . .                               | 4-16  |
| Tema:   |       |
| Vores holdninger: Vi vil have sjælen med . . . . .        | 4-5   |
| Aktionærer: Vores ejere giver udsyn . . . . .             | 6-7   |
| Den finansielle krise: Pengemarkedet under pres . . . . . | 8-9   |
| Samarbejdspartnere: Partnerskaber i udvikling . . . . .   | 10-11 |
| Risikohåndtering: Risiko i ekstra kort snor . . . . .     | 12-13 |
| God selskabsledelse: Åbenhed og ansvarlighed . . . . .    | 14-16 |
| Regnskab . . . . .  | 17-56 |
| Påtegninger . . . . .                                     | 57-59 |
| Ledelse . . . . .   | 60-61 |
| Repræsentantskab og lokalråd . . . . .                    | 62    |
| Loyalitetsbanker . . . . .                                | 63    |
| Fondsbørsmeddelelser og finanskalender . . . . .          | 64    |
| Rådgivningscentre og adresser . . . . .                   | 65    |

Koncept og design: Kühl+co

Tekst: Henrik Sanderbo

Foto: Helena Helmer, Kurt Munk Rasmussen, Lotte Kühl

Tryk: Nofoprint

© Lån & Spar Bank A/S

## MARKEDET ER UNDER PRES

Med en finansiell krise og udsigt til en egentlig lavkonjunktur har 2008 sat banksektoren under pres. Det mærker vi også i Lån & Spar Bank i form af bl.a. væsentlig lavere aktivitet inden for boligfinansiering og investering. Vi har realiseret en basisindtjening på 36,9 mio. kr., hvilket lever op til vores udmeldte resultatforventninger. Som følge af kurstab udgør resultat før skat imidlertid kun 1,3 mio. kr.

## VORES GRUNDLAG STÅR FAST

Takket være vores fokus på private kunder, vores grundige kreditvurdering og gode risikostyring står vores grundlag fast: *Vi vil være bedst til private kunder.*

Med en god likviditet og stort kapitalberedskab føler vi os godt rustet til at gå en svær tid i møde, hvor vi har mulighed for at lave flere bankforretninger til glæde for vores kunder og banken.

## RESULTATER OG BERETNING

På de følgende sider bringer vi ledelsens beretning om det forgangne år som optakt til årsregnskabet. Sammen tegner ledelsesberetningen og årsregnskabet et billede af 2008 samt vores forventninger til fremtiden.



## MISSION OG VISION

*Vores 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.

*Vores vision er at være den bedste bank i Danmark for private kunder. Visionen vil vi realisere 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

Værdigrundlaget er et vigtigt fundament i vores daglige arbejde og 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.

## FORRETNINGSSTRATEGI

Vi vil fastholde en klar, selvstændig identitet som markeds- og udviklingsorienteret bank med særkompetence, når det gælder om at give kunderne mest mulig værdi for pengene.

Gennem partnerskaber via loyalitetsbankkonceptet har vi en unik distributionskanal for nye kunder. Resultatet er, at vi har en relativ stor tilgang af nye kunder og en homogen kundesammensætning. Det giver færre risici og bedre markedsbetingelser.

Vi ønsker i de kommende år at udvikle vores forretning inden for følgende, overordnede forretningsområder:

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



# HOVED- OG NØGLETAL 2004-2008

| Mio. kr.  | 2008    | 2007    | 2006    | 2005    | 2004    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Netto rente- og gebyrindtægter                                | 379,9   | 344,0   | 321,6   | 308,4   | 301,2   |
| Kursreguleringer  | -32,6   | -5,6    | -9,3    | 13,7    | -0,6    |
| Udgifter til personale og administration                      | 324,3   | 299,2   | 289,3   | 263,5   | 258,8   |
| Nedskrivninger på udlån mv.                                   | 7,3     | -9,5    | -20,0   | 2,5     | 0,2     |
| Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder | -1,0    | -0,4    | -0,3    | 0,0     | 0,0     |
| Resultat før skat   | 1,3     | 38,7    | 40,2    | 55,4    | 31,5    |
| Årets resultat  | -0,9    | 28,0    | 31,3    | 43,0    | 21,8    |
| Kassebeholdning og tilgodehavender i kreditinstitutter mv.    | 719,0   | 57,9    | 928,6   | 2.655,1 | 2.474,3 |
| Udlån   | 6.314,1 | 6.007,2 | 4.319,7 | 3.593,2 | 3.308,4 |
| Obligationer og aktier  | 1.423,1 | 2.032,9 | 2.840,3 | 1.470,6 | 1.622,2 |
| Aktiver i alt   | 8.734,2 | 8.416,4 | 8.364,4 | 7.944,1 | 7.612,2 |
| Indlån  | 7.050,3 | 6.569,9 | 6.812,9 | 6.720,1 | 6.322,3 |
| Egenkapital   | 695,8   | 713,2   | 693,6   | 681,5   | 653,2   |
| Gennemsnitligt antal ansatte                                  | 339,0   | 340,0   | 341,0   | 316,0   | 311,0   |
| <b>Finanstilsynets nøgletalsmodel</b>                         |         |         |         |         |         |
| Solvensprocent*   | 23,0    | 10,6    | 11,8    | 13,3    | 13,5    |
| Kernekapitalprocent*  | 19,0    | 8,6     | 11,2    | 12,4    | 13,1    |
| Egenkapitalforrentning før skat (%)                           | 0,2     | 5,5     | 5,9     | 8,3     | 4,9     |
| Egenkapitalforrentning efter skat (%)                         | -       | 4,0     | 4,6     | 6,4     | 3,4     |
| Indtjening pr. omkostningskrone                               | 1,0     | 1,1     | 1,1     | 1,2     | 1,1     |
| Renterisiko (%)   | 3,0     | 3,7     | 4,4     | 4,7     | 3,9     |
| Valutaposition (%)  | 4,2     | 7,3     | 4,2     | 6,0     | 4,2     |
| Valutarisiko (%)  | 0,0     | 0,1     | 0,0     | 0,1     | 0,0     |
| Udlån i forhold til indlån (%)                                | 90,0    | 91,6    | 63,7    | 53,8    | 52,7    |
| Udlån i forhold til egenkapital                               | 9,1     | 8,4     | 6,2     | 5,3     | 5,1     |
| Årets udlånsvækst (%)   | 5,1     | 39,1    | 20,2    | 8,6     | 2,8     |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)           | 151,8   | 26,4    | 202,0   | 342,4   | 403,1   |
| Summen af store engagementer (%)                              | 73,2    | 65,9    | 118,3   | 98,7    | 107,8   |
| Årets nedskrivningsprocent                                    | 0,1     | -0,1    | -0,3    | 0,1     | 0,0     |
| Årets resultat pr. aktie (kr.)                                | -0,4    | 11,0    | 12,2    | 16,4    | 8,3     |
| Indre værdi pr. aktie (kr.)                                   | 275,7   | 282,8   | 270,4   | 264,5   | 246,2   |
| Udbytte pr. aktie (kr.)                                       | 0,0     | 7,0     | 7,0     | 7,0     | 7,0     |
| Børskurs/årets resultat pr. aktie                             | -       | 38,8    | 37,1    | 21,0    | 36,0    |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie                                | 1,2     | 1,5     | 1,7     | 1,3     | 1,2     |

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



## ET ÅR I BEVÆGELSE

Når vi ser tilbage på 2008, tegner der sig et billede af et år, der har budt på store udfordringer og markante udsving på alle områder. Det har været et år i bevægelse, og selv om Lån & Spar Bank bygger på et stabilt forretningsgrundlag, er vi naturligvis påvirkede af den finansielle krise og ændringerne i samfundsøkonomien. Det har været vigtigere end nogensinde at holde fast i vores centrale værdier og fundament, med en forretning der fokuserer på almindelige private kunder.

## BOLIGMARKED MED UDFORDRINGER

Andelsboligmarkedet tegnede sig i de foregående år for vækst, og dermed en øget efterspørgsel på vores Lån & Spar AndelsPrioritet. På baggrund af de stigende priser på andelsboliger i 2007 og i begyndelsen af 2008 har mange andelsboligejere gennem vores rådgivning og långivning fået mulighed for at realisere nogle af deres drømme.

I løbet af 2008 er prisstigningen på andelsboliger bremset op, og det træge boligmarked med prisfald og lange salgstider er også slået igennem på andelsboligmarke-

det. Kernen i vores långivning er imidlertid baseret på kundens evne og vilje til at betale lånet tilbage, så fald i værdien af andelsboligen – og deraf lavere værdi af vores pant i andelsbeviset – er af mindre betydning. Det gør os mindre sårbare i den nuværende situation.

Det samme gælder på ejerboligmarkedet, hvor den nedadgående udvikling fra 2007 fortsatte i 2008. Priserne falder, liggetiderne stiger, og mange boligejeres økonomi er mere stram end tidligere. Det mærker vi naturligvis i rådgivningscentrene, selv om kreditvurdering og fordeling af lån og dermed risiko på mange privatkunder i stedet for få og store erhvervs-kunder gør banken mindre udsat på et presset udlånsmarked.

Hvad angår ejerboliger, har vi i 2008 noteret os, at antallet af tvangsauktioner er stigende. Vi har hele året lagt stor vægt på det personlige møde, så den tætte kontakt med kunderne i det enkelte rådgivningscenter er allerede etableret, hvilket er en fordel, når de nye udfordringer skal løses. Vi har i 2008 tilpasset vores kreditpolitik løbende, så den afspejler de store ændringer i samfundsøkonomien.



Overordnet er vores kunders sunde økonomi, den grundige kreditvurdering ved boliglån og fraværet af risikofyldte engagementer i ejendomsbranchen, vigtige forudsætninger for den fortsat høje kvalitet af vores udlån.

Endelig bør det nævnes, at vi i 2008 skiftede samarbejdspartner på boligområdet, idet BRF Kredit blev erstattet af Totalkredit. Det har blandt andet medført, at vores kunder nu efter endt rådgivning kan gå afsted med et lånetilbud under armen, i stedet for at skulle vente på godkendelse og papirarbejde. På den måde kan en ny strategisk alliance være med til at understrege vores vilje til altid at yde excellent kundebetjening.

## PENSIONSOMRÅDET I FORTSAT VÆKST

Det er en hjørnesteen i vores forretningsgrundlag at skabe sammenhæng og sørge for, at den enkelte kunde har overblik over sin økonomi. Det forpligter os til at informere grundigt og inddrage alle aspekter af kundens økonomiske forhold i rådgivningen. Ikke alene løn, bil, bolig og lån, men i høj grad også pension.

Vores øgede fokus på det personlige møde og den helhedsorienterede rådgivning har i 2008 resulteret i en vækst på pensionsområdet. På linje med kundens øvrige økonomi påtager vi os også på dette felt gerne ansvaret med at informere grundigt, så kunden får den fulde forståelse for vigtigheden af en god pensionsordning, og hvordan ordningen kan tilpasses til behovet.

Den stigende interesse for at placere nogle af pensionsmidlerne i aktier, som vi oplevede i 2006/2007, har for eksempel krævet grundig rådgivning i 2008, hvor aktiemarkedene i andet halvår har været ude i nogle store rutscheture i forbindelse med den finansielle krise. Kundernes lyst til at sætte penge i aktier er selvsagt bremsset op, og det har blot sat en tyk streg under vigtigheden af rådgivning.

Lån & Spar Bank står godt rustet til at fortsætte arbejdet med at rådgive kunderne om pension, og internt er området stadig højt prioriteret. Udadtil vælger vi vores partnere med omhu og kan derfor tilbyde gruppelevsfor sikringsprodukter i samarbejde med AP Pension, ligesom vi er med i gruppen af pengeinstitutter bag *letpen-*

## TEMA

### Vores holdninger: Vi vil have sjælen med

I Lån & Spar Bank har vores medarbejdere stor faglig stolthed, og vi sætter en ære i at mestre vores håndværk. Vores målestok er, at kunden får de rette produkter, gode priser og ordentlige vilkår. Det betyder, at vi gerne tager ansvaret for, at kunden forstår tingene til bunds.

Derfor foretrækker vi det personlige møde, når vi skal informere, rådgive og beslutte. Vi vil gerne have sjælen med og komme hele vejen rundt om kundens ønsker. De kunder, der

har valgt rådgivningscentret fra og foretrækker Lån & Spar Nextbank, kan altid få rådgivning via mail og telefon.

Vi vil være de bedste til private kunder og har den holdning, at kunden skal forstå vores produkter og sine valgmuligheder, før vi er færdige. Vi vil aldrig oversælge, men sætter alt ind på, at kunden får den mest fornuftige løsning og går hjem med en god og afklaret fornemmelse i maven.

sion. Begge tiltag er en del af vores overordnede strategi, der giver plads for udvikling og ny dynamik.

Det turbulente 2008 har generelt skærpet interessen for pengeforhold, investeringer og pensionsindbetalinger. Da vi samtidig bevarer vores stærke fokus på pensionsordninger og -produkter, forventer vi i 2009 en fortsat stigning i indbetalingerne.

## INVESTERINGER PÅVIRKET AF MARKEDET

Lån & Spar Bank hviler på flere ben, og vi bliver derfor ikke væltet omkuld, selv når markedet er ude i et ekstraordinært vanskeligt år som 2008.

Når det er sagt, skal det tilføjes, at vi som allroundbank for private naturligvis har en bred vifte af produkter for de af vores kunder, der har ønsket at investere i værdipapirer. Interessen for investeringer har været støt stigende igennem flere år, men den aktuelle finansielle krise har naturligvis kølet denne investeringslyst mærkbart ned. På den måde mærker vi også følgerne af den nuværende opbremsning på de finansielle markeder.

Så selv om der generelt set er flere private, der interesserer sig for værdipapirhandel end tidligere, så afventer de private kunder naturligvis også markedets udvikling. Efter de bratte fald i aktiekurserne i 2008 fulgte en periode med stærkt svingende kurser, og da denne situation er uforandret ved årets udgang, er der intet, der tyder på snarlig ændring.

Opbremsningen mærker vi blandt andet gennem den afdæmpede efterspørgsel på vores investeringspakker og Garanti Invest produkter. Hvor vi i 2007 mærkede stor interesse, har vi i 2008 mærket følgerne af den finansielle krise i form af vigende afsætning på dette område.

Når det gælder investeringsbeslutninger, har vi i Lån & Spar Bank også i 2008 holdt fast i vores grundige rådgivning af kunderne. Vi har altid klædt vores kunder på til at tage medansvar for deres investeringer, og derfor har et nyt tiltag som EU-direktivet MiFID heller ikke vendt op og ned på vores hverdag.

MiFID omhandler primært investorbekyttelse og gennemsigtighed, og det opstiller etiske retningslinjer for,



## TEMA

### Aktionærer: Vores ejere giver udsyn

Det er de faglige organisationer, der tegner sig for størsteparten af aktierne i Lån & Spar Bank. Vi er derudover et børsnoteret selskab med alt hvad dette indebærer.

Bestyrelsen består af personer, der ikke nødvendigvis har en baggrund fra banksektoren. De har ofte stor indsigt i nationaløkonomiske anliggender, har typisk deres gang på Christiansborg og er vant til at håndtere komplekse problemstillinger.

Set i det lys giver ejerstrukturen og bestyrelsen – i samspil med direktionen – flere strenge



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

| Lån & Spar Bank-aktien            | 2008  | 2007  |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Årets resultat pr. aktie (kr.)    | 0,4   | 11,0  |
| Indre værdi pr. aktie (kr.)       | 275,7 | 282,8 |
| Udbytte pr. aktie (kr.)           | 0,0   | 7,0   |
| Børskurs/årets resultat pr. aktie | -     | 38,8  |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie    | 1,2   | 1,5   |



at spille på og et nuanceret syn på bankens rolle i samfundet og i kundernes liv. Det betyder naturligvis ikke, at Lån & Spar Bank drives som filantropi, for vi har til stadighed fokus på at skabe forretningsmæssige resultater.

## Udbytte

Beslutningen om at deltage i statsgarantiordningen betyder, at banken er afskåret fra at udbetale udbytte for regnskabsårene 2008 og 2009.

## Generalforsamling

Bankens ordinære generalforsamling afholdes den 18. marts 2009 kl. 16.30 på Radisson SAS Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S.

hvordan man skal have et grundigt kendskab til kundens økonomiske forhold, før man kaster sig ud i investeringsrådgivning. Vores rådgivere arbejdede allerede grundigt med kundens risikovillighed og investeringshorisont, så arbejdet med MiFID ligger i god forlængelse af vores hidtidige rådgivning.

## LOYALITETSBANKER SOM DISTRIBUTIONSKANAL

I samarbejde med forskellige organisationer og foreninger har vi gennem syv år etableret en række loyalitetsbanker, der giver os stor synlighed på markedet og fungerer som en distributionskanal. Organisationernes medlemmer får en række fordele, og vi får mulighed for at tilbyde flere ydelser og dermed samle flere af kundens bankforretninger hos os.

Lån & Spar Bank har i dag 34 loyalitetsbanker, som det fremgår af oversigten på side 63. Typisk fungerer samarbejdet på den måde, at Lån & Spar Bank tilbyder rabat på nogle af de mest attraktive bankprodukter til medlemmerne, mens organisationen til gengæld sørger for at udbrede kendskabet til ordningen. Medlemmerne knyttes



på den måde tættere til organisationen, mens vi kan tilbyde medlemmerne rådgivning og andre services, typisk centreret omkring et gratis co-branded MasterCard.

Tendensen i 2008 har været, at forbrugerne i stigende grad er begyndt at bruge deres MasterCard til indkøb. De har opdaget fordelene ved, at der kan være tilknyttet for eksempel købs- og rejseforsikringer, hvad ikke mindst Sterlings konkurs satte fokus på. Samtidig tager stadig flere detailbutikker imod MasterCard som betalingsmiddel i forhold til tidligere.

Samarbejdspartnere som LIC og FDM er gode eksempler på, hvordan vi sammen med organisationer og foreninger spreder fordelene ved ansvarlig bankdrift ud til flere. Vi er blandt de fem største kreditkortudstedere i Danmark og udvikler løbende nye tiltag for at underbygge denne udvikling. Det gælder blandt andet nye systemer, der gør det nemmere for kunden at bestille sit kort direkte på internettet.

Ser vi ud over landets grænser, har vi foretaget samme øvelse i Sverige som i Danmark. I samarbejde med Sparbanken Finn lancerede vi i 2006 Konzeptbanken, der gjorde os i stand til også at tilbyde svenske medlemsorganisationer et MasterCard med tilknyttet internetbank. Senere er Sparbanken Grippen indtrådt i samarbejdet.

Det strategiske partnerskab har resulteret i et samarbejde med svenske LIC og Läraförbundet samt et deraf følgende stigende antal udstedte MasterCard. Når vi ser på 2008, er udviklingen på det svenske marked måske ikke gået helt så hurtigt, som vi havde håbet på, men der er dog i årets løb indgået en væsentlig ny aftale.

Den gælder Sveriges førende uafhængige pensions- og rådgivningsfirma Söderberg & Partners med i alt 350 medarbejdere. Söderberg & Partners kan over for sine kunder tilbyde et co-branded MasterCard udstedt af Konzeptbanken.

TEMA

## Den finansielle krise: Pengemarkedet under pres

2008 vil blive husket som året, hvor den globale finansielle krise ramte hele den finansielle sektor. Den rullede for alvor i banksektoren hen over sommeren og efteråret, hvor bankerne fik stadig sværere ved at skaffe likviditet via låntagning på pengemarkedet. Mange banker har i flere år lånt store summer på pengemarkedet for at kunne imødekomme væksten i udlånet. For disse banker er det afgørende for deres eksistens, at de har mulighed for at optage nye lån i takt med, at gamle lån skal tilbagebetales. Situationen førte til

lanceringen af en hjælpepakke til bankerne (bankpakke I), som indeholdt en statsgaranti for almindelige indskud i bankerne. En stort set samlet banksektor – inklusiv Lån & Spar Bank – tilsluttede sig statsgarantien.

Vores indlån ligger et pænt stykke over vores udlån, og vi er derfor ikke afhængige af låntagning på pengemarkedet. Når vi alligevel valgte at tilslutte os statsgarantien, var det ud fra en generel interesse i, at der findes et velfungerende pengemarked i Danmark.

Den finansielle krise har store omkostninger – også for Lån & Spar Bank. Alene provisionen for statsgarantien forventes at koste os

ca. 30 mio. kr. over to år. Hertil kommer vores andel af underskuddet i forbindelse med afviklingen af nødlidende banker. Krisen har også betydet store kurstab på vores beholdning af værdipapirer i 2008, og vi har oplevet en lavere aktivitet og dermed lavere indtjening. Da den finansielle krise har udviklet sig til starten på en egentlig lavkonjunktur, er vores nedskrivninger på udlån også svagt stigende.

Men vi har også en god og sund kundemasse, et stort kapitalberedskab og en god likviditet. Vi føler os derfor, på trods af omstændighederne, godt rustet til fremtiden.

## FOKUS PÅ INDLÅN GAV KONTANT RESULTAT

I marts måned introducerede vi et helt nyt og attraktivt indlånsprodukt: Lån & Spar Årsgaranti. Mod at binde pengene i 12 måneder tilbød vi til gengæld en rente på ikke mindre end fem procent.

Det gav kontante resultater, for i den periode, der var åben for indskud, blev der sat et betydeligt beløb ind på produktet. Det var både eksisterende og nye kunder, der valgte at sætte midler ind på en Lån & Spar Årsgaranti, og på baggrund af de gode erfaringer åbnede vi for produktet igen sidst på året.

Årsgaranti er et godt supplement til vores Højrentekonto, hvor renten er lidt lavere, men hvor der til gengæld

ikke er nogen bindinger på kundens indestående. Endelig lancerede vi med LSBprivat en ny produktpakke, hvor kunden kan samle en hel række produkter, betalingskort og fordele under ét.

Det omfatter LSBprivat Opsparing, Lønkonto og Kassekredit. Derudover gratis MasterCard og VISA/Dankort, internetbank, E-Boks samt personlige rådgivningssamtaler. Introduktionen af LSBprivat tjente to formål. Dels skulle det fastholde og tiltrække indlån, og dels skulle det virke som et loyalitetsskabende tiltag, der forhåbentlig ville få flere til at vælge os som deres hovedbank. Vores kunder har taget godt imod initiativet, og LSBprivat er derfor et produkt, vi har store forventninger til i 2009.





## IRB-GODKENDELSE: GODKENDELSE MED PERSPEKTIV

Lån & Spar Bank fik i 2008 Finanstilsynets godkendelse til at anvende den avancerede IRB-metode for kreditrisiko ved opgørelse af bankens solvens. Godkendelsen kom i hus den 10. april 2008 og omfatter anvendelse af metoden for detaileksponeringer. Hermed er vi det hidtil mindste pengeinstitut, der opnår IRB-godkendelsen, der ellers kun er givet til større finansielle koncerner.

Baggrunden for, at vi fik godkendelsen, skyldes primært to forhold. Dels tog vi allerede i 1998 en strategisk beslutning om at anvende avancerede modeller i kreditvurderingen og kunne i 2000 implementere et ratingsystem. Dels har vi som privatkundebank et homogent kundegrundlag og dermed et mere enkelt udgangspunkt for at anvende rating.

Hvad betyder godkendelsen i praksis? Godkendelsen er først og fremmest et udtryk for, at vi kan præstere stor

indsigt i forbindelse med vores kreditvurderinger. Det muliggør en stram styring af risikoen, medfører et lavere minimumskapitalkrav og har givet os en stor stigning i solvensprocenten.

## MEDARBEJDERE LÆNGERE TID I JOBBET

Som følge af manglen på kvalificeret arbejdskraft i vores sektor iværksatte vi i 2007 en række tiltag med det formål at styrke vores profil, så vi kunne få lettere ved at tiltrække og fastholde de rette medarbejdere. I 2008 har vores indsats givet bonus, så der er kommet mere ro på dette område.

Omsætningshastigheden er blevet lavere, så vores medarbejdere bliver længere i jobbet. Vi har de sidste tre år taget 50 trainees ind for at sikre fremtidens medarbejdere. Og med 20 uddannelsespladser ud af en medarbejderstab på 340 har vi en stor andel af de kommende års medarbejdere under vores vinger.

## TEMA

### Samarbejdspartnere: Partnerskaber i udvikling

I Lån & Spar Bank indgår vi gerne strategiske alliancer med udviklingsorienterede partnere, hvor et samarbejde kan være til gensidig gavn. Et godt eksempel er vores nye aftale med Totalkredit om formidling af realkredit. Vi har sammen en forretningsmodel og en godkendelsesprocedure, så vores kunder kan få et lånetilbud med under armen efter rådgivningssamtalen.

Et andet eksempel er vores engagement i *letpension*, hvor vi er sammen med en række andre pengeinstitutter om et nyt pensionsrel-





Vi prioriterer god ledelse højt, for den er helt afgørende for, hvordan den enkelte medarbejder oplever sin ansættelse, sin hverdag og sin trivsel. Vi har derfor i 2008 gennemført et halvt års ledertræningsforløb for nyudnævnte ledere og lederemner. Det har givet deltagerne uvurderlig viden om coaching og praktisk ledelse og har uden tvivl været en god investering.

Der er indgået en ny overenskomst for finanssektoren. Den gælder for tre år og har i 2008 sikret vores medarbejdere en lønstigning på fire procent. Sammen med den generelt mere afdæmpede udvikling på markedet betyder overenskomsten og vores gennemførte tiltag, at vi ikke forventer nær så store udfordringer inden for rekruttering og personalepleje som i de senere år.

## TEKNOLOGI PÅ KUNDENS PRÆMISSER

Set med vores øjne er informationsteknologi og e-business primært værktøjer, der skal bidrage til, at vi kan op-

fylde vores overordnede målsætning: at være Danmarks bedste bank til private kunder. Det har også afspejlet sig i de initiativer, vi har lanceret i 2008.

Vores internetbank og hjemmeside er i dag næsten helt smeltet sammen, så vores kunder kan nøjes med ét kontaktpunkt og én indgang til de digitale muligheder. I stedet for at have en udadvendt virksomhedsside og en lukket netbank, logger kunden på med det samme og får adgang til hele indholdet.

Kunden har fået navn, billede og kontaktoplysninger på sin rådgiver frem på forsiden. Her optræder også nyheder, ligesom vi kan komme med relevante tilbud for netop den kunde, der er logget på. Den målrettede information er en styrke og kan kun lade sig gøre, fordi vi har styr på vores kundedata og har haft det gennem mange år.

Internt i rådgivningscentre har vi udviklet et informationsværktøj, der styrker vores service, når kunden ringer

skab, der vil tilbyde et friskt syn på pension og livsforsikring.

Lån & Spar Bank er overordnet set i bevægelse og skifter bevidst rolle til at blive mere spilbar og synlig. Vi medvirker gerne i den fremtidige konsolidering i sektoren og har allerede taget hul på fremtiden med nye alliancer, nye samarbejdspartnere og nye signaler.



med en forespørgsel. Ud fra cpr-nummer kan medarbejderen se kundens engagement, hvilke produkter, der kan være relevante for kunden, og hvilke ting der allerede er blevet diskuteret. Systemet bliver løbende "klogere" på kunden, for når medarbejderen taster oplysninger, ønsker og interesser ind løbende, behøver man ikke bringe ting på banen, der allerede er blevet diskuteret.

## FORVENTNINGERNE TIL FREMTIDEN

Som det fremgår af ledelsesberetningens tilbageblik på 2008, har det været et år med store udfordringer, udsving og turbulens på markedet. Det er derfor helt naturligt, at vores forventninger til den umiddelbare fremtid også er afdæmpede.

Boligområdet forventes at være inde i en længerevarende opbremsning. Desværre vil antallet af tvangsauktioner formodentlig fortsætte med at stige i det kommende år, og hvad den overordnede tendens angår, vil andels-

boligmarkedet afspejle ejerboligmarkedet med fortsatte prisfald. Mange andelsboliger vil blive solgt under prisen, og det kan give sælgerne tab, alt efter hvornår boligen er købt.

Pensionsindbetalinger vil også i 2009 være et fokuspunkt for os, så vores kunder har den optimale ordning i forhold til livssituation og forventninger til fremtiden. Vi ser frem til lanceringen af *letpension*, der helt i tråd med vores holdning til økonomiske produkter vil gøre pensionen til en mere enkel og god oplevelse.

Investeringsklimaet er i skrivende stund så afkølet, at det kan være vanskeligt at formulere forventningerne til, hvad 2009 vil bringe. På et tidspunkt vil den nuværende nedsmeltning stoppe, så tingene kan finde et mere realistisk og stabilt leje, men der er ingen tvivl om, at det vil tage tid og koste store anstrengelser at få tilvejebragt en vis stabilitet på markedet.



Set i det lys er det betryggende, at Lån & Spar Bank i 2008 oplevede en positiv udvikling i ind- og udlån, som vi forventer vil fortsætte i 2009, omend mere moderat. På grund af vores stabile forretningsgrundlag og fokuserede bankkoncept forventer vi også fremover at tiltrække nye kunder, der kan se fordelene ved at vælge et fornuftigt alternativ til de meget store, traditionelle eller risikobetonede pengeinstitutter.

Det kommende år vil vi holde et vågent øje med omkostningerne, så de ligger på et rimeligt niveau i forhold til den service og innovation, vi skal tilbyde vores kunder. Vi er meget bevidste om, at det ikke nytter at være nytænkende, hvis man ikke samtidig er konkurrencedygtig.

## RESULTATFORVENTNINGER

Det er vores forventning at 2009 – trods stigende renteindtægter – vil være præget af udgifter til statsgarantien og stigende nedskrivninger, som følge af konjunkturudviklingen.

Vi forventer en basisindtjening i niveauet 25-35 mio. kr. for 2009.

Vores resultatforventninger for 2009 er, som følge af den samfundsøkonomiske udvikling, underlagt større usikkerhed end tidligere.

## TEMA

### Risikohåndtering:

#### Risiko i ekstra kort snor

En god bank bør efter vores mening kendetegnes ved en ansvarlig og kompetent håndtering af risiko. Den filosofi efterlever vi ved hele tiden at arbejde på at blive endnu dygtigere til at identificere og styre de risici, som vores aktiviteter er forbundet med.

I 2008 har der været meget fokus på danske bankers kreditgivning – særligt til ejendomsinvestorer. Vores risiko er stort set begrænset til privatkunder med lav risiko. De erhvervsengagementer, som vi har, er i det store hele

begrænset til lønmodtagerorganisationer. Når vi låner penge ud til vores kunder, undersøger vi kundens økonomiske situation i dybden, så vi kender kundens vilje og evne til at betale lånet tilbage. Det er med til at sikre, at vi ikke får flere tab, end hvad der er forventeligt i den samfundsøkonomiske situation, som vi befinder os i.

Vores mange års erfaring med håndtering af kreditrisiko på privatkunder har gjort det muligt for os at opnå en godkendelse som avanceret IRB-institut. Det betyder, at vi får lov til at anvende vores egne avancerede statistiske metoder til måling af kreditrisiko

og har medvirket til, at vi er en af de banker i Danmark, der har den højeste solvens.

Bankernes likviditet samt forhold mellem udlån og indlån har også været omtalt en del i 2008.

Likviditetsmæssigt er vi i en gunstig situation. Vores indlån overstiger vores udlån, og vi har derfor et overskud af likviditet fra bankdriften. Vi er derfor ikke afhængig af en løbende refinansiering af store lån på pengemarkedet. Vi har en målsætning om balanceret vækst mellem indlån og udlån, så dette forhold også i fremtiden er ansvarligt.



## **God selskabsledelse:**

### **Åbenhed og ansvarlighed**

Gennemskelighed, klar kommunikation og en høj grad af ansvarlighed præger ikke alene vores forhold til kunderne og de daglige bankforretninger. Det er også nøgleord for den måde, vi overordnet set driver bank på. Vi mener, at enhver virksomhed bør udvise passende ansvarlighed i forhold til interessenter og samfund. Derfor har vi gennem flere år arbejdet aktivt med den sociale dimension af virksomhedsdrift.

### **Corporate Social Responsibility**

CSR kan direkte oversættes med virksomhedens sociale ansvarlighed. Det vil sige vores evne til at se ud over egne snævre interesser og bidrage til samfundet. Det er selvsagt et meget bredt begreb, og derfor arbejder vi i praksis med vores ansvarlighed over for grupper som medarbejdere, kunder, leverandører, marked og ledelse.

Lån & Spar Bank tager for eksempel aktivt del i samfundsdebatten, når det gælder vores kerneforretning. Vi samarbejder med landets uddannelsesinstitutioner, og flere af vores ledende medarbejdere påtager sig undervisningsopgaver.

Vores holdning over for medarbejderne er berørt andetsteds i ledelsesberetningen, men det kan tilføjes, at medarbejderudviklingssamtaler, værdibaseret organisering og bevidsthed om, at både den private og den arbejdsmæssige sfære skal tilgodeses, hører til blandt de områder, der er fokus på.

Forholdet til kunden er naturligvis alfa og omega, og derfor undersøger vi løbende kundernes tilfredshed for at sikre os, at vi lever op til vores ambitioner om at levere excellent kundebetjening.

For yderligere oplysninger om vores CSR strategi henvises til vores hjemmeside [www.lsb.dk](http://www.lsb.dk).

### **Corporate Governance**

Hvor Corporate Social Responsibility rækker ud over vores egen forretning og taler om socialt og samfundsmæssigt ansvar, handler Corporate Governance om, hvordan vi kan sikre god selskabsledelse. Det handler om vores mål, overordnede principper, strukturer og ansvarlighed.

Som pengeinstitut er vi forpligtet til at følge en række regler, love og anbefalinger. Det gælder blandt andet





aktieselskabsloven, lov om finansiel virksomhed, vores vedtægter og anbefalingerne for god selskabsledelse fra NASDAQ OMX Copenhagen.

Lån & Spar Bank lægger stor vægt på at efterfølge retningslinjerne, og på vores hjemmeside [www.lsb.dk](http://www.lsb.dk) giver vi en uddybende beskrivelse af, hvordan vi punkt for punkt efterlever anbefalingerne for god selskabsledelse.

Eftersom god selskabsledelse i høj grad handler om samspillet mellem ledelsesorganer, aktionærer og øvrige interessenter, er det på sin plads at bringe en beskrivelse af, hvordan Lån & Spar Bank er bygget op.

### **Bankens strukturelle opbygning**

Ledelsesstrukturen i Lån & Spar Bank bygger på følgende elementer:

- Repræsentantskab
- Bestyrelse
- Direktion
- Lokalråd

*Repræsentantskabet* fører tilsyn med bestyrelsens og direktionens arbejde. Det består af 45-60 medlemmer, der 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* varetager den overordnede ledelse. Det er blandt andet bestyrelsens opgave at stå for de skriftlige retningslinier for vores væsentligste aktivitetsområder samt at definere arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion. Bestyrelsen har besluttet, at funktionen i revisionsudvalget skal varetages af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen afholder møder seks gange om året samt efter behov.

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

Bestyrelsen gennemfører mindst en gang om året en selvevalueringsproces med henblik på at optimere sit arbejde og samarbejde med direktionen. Denne proces ledes af bestyrelsesformanden, som ud fra nogle konkrete spørgsmål sørger for, at hver enkelt medlem får

### **Anbefalinger om god selskabsledelse**

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

Repræsentantskabet har valgt at indstille bestyrelsesmedlemmer, der normalt er formænd for danske lønmodtagerorganisationer. Herved sikres, at besty-

relsen består af personer, der har tæt føling med danske lønmodtagere, og som løbende er i tæt kontakt med såvel den politiske som den administrative ledelse i landet.

Vi har valgt kun at offentliggøre information på dansk, idet vi som dansk privatkundebank – der alene henvender sig til danske kunder og investorer – finder, at nytteværdien ikke står mål med ressourceindsatsen ved en oversættelse.

mulighed for at evaluere sin egen indsats, samarbejdet i bestyrelsen samt samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen. Kompetenceudvikling i bestyrelsen, herunder den enkeltes bidrag til udvikling af banken, drøftes også. Bestyrelsen vurderer løbende den enkelte bankdirektørs arbejde, og bestyrelsesformanden har minimum en gang om året en evalueringssamtale med direktionens medlemmer.

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

*Direktionen* ansættes af bankens bestyrelse. Den varetager den daglige ledelse og har ansvaret for, at banken lever op til vedtægter, lovgivning og de forskrifter, bestyrelsen angiver. Direktionen deltager normalt i bestyrelses- og repræsentantskabsmøder, men har ingen stemmeret.

Aflønningen af direktionen afspejler opgaver og ansvar. Den består af en fast årsløn, der er på niveau med markedslønningserne, og et pensionsbidrag, der beregnes som en procentsats af den faste løn. Herudover har direktionen været omfattet af en incitamentsordning, som udløb i 2008. Der er ikke planer om nye incitamentsordninger.

*Lokalråd* findes i alle vores rådgivningscentre uden for hovedstadsområdet. Rådenes medlemmer skal støtte bankens udvikling og hjælpe med at udbrede kendskabet til banken i lokalområdet. Derudover skal de videreføre opfattelsen af banken i lokalområdet til rådgivningscenterets leder.

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



## Selskab

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

|   |    |
|---|----|
| <b>Regnskabsberetning</b> . . . . .             | 18 |
| <b>Resultatopgørelse for 2008</b> . . . . .     | 22 |
| <b>Balance pr. 31. december 2008</b> . . . . .  | 23 |
| <b>Pengestrømsopgørelse for 2008</b> . . . . .  | 24 |
| <b>Egenkapitalforklaring for 2008</b> . . . . . | 25 |

## NOTER

### Noter – Anvendt regnskabspraksis

|   |       |
|---|-------|
| <b>1</b> Anvendt regnskabspraksis . . . . . | 26-29 |
|---|-------|

### Noter – Risikostyring

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| <b>2</b> Risikostyring . . . . . | 30-37 |
|----------------------------------|-------|

### Noter – Kapitalstyring og solvensopgørelse

|   |       |
|---|-------|
| <b>3</b> Kapitalstyring og solvensopgørelse . . . . . | 37-38 |
|---|-------|

### Noter – Resultatopgørelse

|  |    |
|--|----|
| <b>4</b> Renteindtægter . . . . .  | 39 |
| <b>5</b> Renteudgifter . . . . .   | 39 |
| <b>6</b> Udbytte af kapitalandele . . . . .  | 39 |
| <b>7</b> Gebyrer og provisionsindtægter . . . . .                                  | 39 |
| <b>8</b> Afgivne gebyrer og provisionsudgifter . . . . .                           | 39 |
| <b>9</b> Kursreguleringer . . . . .  | 39 |
| <b>10</b> Andre driftsindtægter . . . . .  | 39 |
| <b>11</b> Udgifter til personale og administration . . . . .                       | 40 |
| <b>12</b> Af- og nedskrivninger på immaterielle<br>og materielle aktiver . . . . . | 40 |
| <b>13</b> Nedskrivninger på udlån mv. . . . .                                      | 40 |
| <b>14</b> Skat . . . . .   | 40 |
| <b>15</b> Årets resultat pr. aktie/Årets resultat<br>pr. aktie udvandet . . . . .  | 41 |

### Noter – Balance

|  |    |
|--|----|
| <b>16</b> Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender<br>hos centralbanker . . . . . | 41 |
| <b>17</b> Tilgodehavender hos kreditinstitutter<br>og centralbanker . . . . .          | 41 |

### Noter – Balance (fortsat)

|  |       |
|--|-------|
| <b>18</b> Udlån . . . . .  | 41    |
| <b>19</b> Obligationer . . . . .   | 41    |
| <b>20</b> Aktier . . . . .   | 41    |
| <b>21</b> Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder . . . . .        | 41-42 |
| <b>22</b> Immaterielle aktiver . . . . .                                     | 42    |
| <b>23</b> Materielle aktiver . . . . .                                       | 43    |
| <b>24</b> Udskudte skatteaktiver . . . . .                                   | 44    |
| <b>25</b> Andre aktiver . . . . .  | 44    |
| <b>26</b> Gæld til kreditinstitutter og centralbanker . . . . .              | 44    |
| <b>27</b> Indlån . . . . .   | 44    |
| <b>28</b> Pensionsordninger . . . . .  | 44-45 |
| <b>29</b> Hensættelser til tab på garantier<br>og uudnyttet kredit . . . . . | 46    |
| <b>30</b> Andre forpligtelser . . . . .                                      | 46    |
| <b>31</b> Efterstillede kapitalindskud . . . . .                             | 46    |
| <b>32</b> Aktiekapital . . . . .   | 46    |
| <b>33</b> Opskrivningshenslæggelser . . . . .                                | 46    |

### Noter – Pengestrømsopgørelse

|   |    |
|---|----|
| <b>34</b> Andre poster uden likviditetseffekt . . . . . | 46 |
| <b>35</b> Ændring i driftskapital . . . . .             | 46 |

### Noter – Supplerende oplysninger

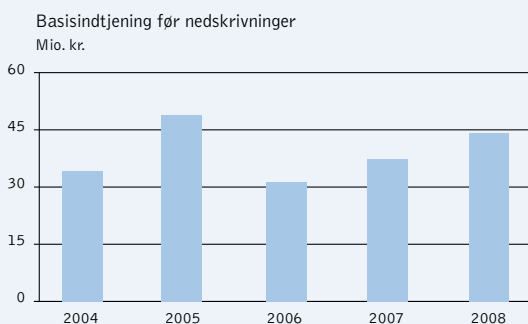
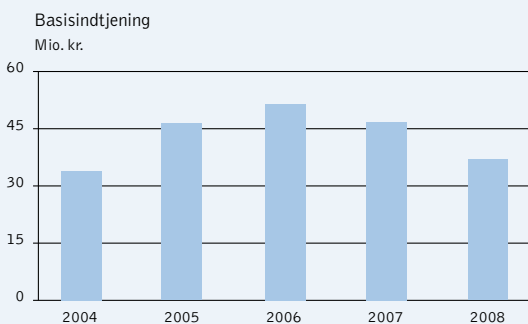
|  |       |
|--|-------|
| <b>36</b> Basisindtjening . . . . .  | 47    |
| <b>37</b> Nettogevinster og tab på kategorier<br>af finansielle aktiver og forpligtelser . . . . . | 47-48 |
| <b>38</b> Revisionshonorar . . . . .   | 48    |
| <b>39</b> Ledelsens aflønning mv. . . . .  | 48-50 |
| <b>40</b> Aktiebaserede incitamentsordninger . . . . .   | 50-51 |
| <b>41</b> Kategorier af finansielle aktiver<br>og finansielle forpligtelser . . . . .              | 51-52 |
| <b>42</b> Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser . . . . .                              | 52    |
| <b>43</b> Garantier . . . . .  | 52    |
| <b>44</b> Eventualforpligtelser . . . . .  | 53    |
| <b>45</b> Lejeforpligtelser . . . . .  | 53    |
| <b>46</b> Sikkerhedsstillelser . . . . .   | 53    |
| <b>47</b> Joint ventures . . . . .   | 53    |
| <b>48</b> Nærtstående parter . . . . .   | 53    |
| <b>49</b> Aktieselskabslovens § 28a . . . . .  | 54    |
| <b>50</b> Indberetning til Finanstilsynet . . . . .  | 54    |
| <b>51</b> Afledte finansielle instrumenter . . . . .   | 54-55 |



## REGNSKABSBERETNING

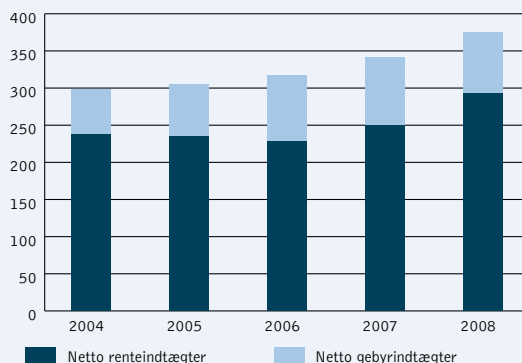
Den finansielle krise har kraftigt påvirket det regnskabsmæssige resultat for 2008. Vi har realiseret en basisindtjening på 36,9 mio. kr., men som følge af kurstab udgør resultat før skat 1,3 mio. kr. Efter skat udviser resultatet et underskud på 0,9 mio. kr.

Vores udmeldte resultatforventninger for året – med en basisindtjening i niveauet 35-40 mio. kr. – er således indfriet. Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 44,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,8 mio. kr. i forhold til 2007.



Ledelsen anser basisindtjeningen som værende tilfredsstillende. Den finansielle krise har dog betydet færre indtægter end forventet. Den har også betydet større udgifter som følge af statens og finanssektorens tiltag for at sikre landets finansielle stabilitet. Det har sammen med de store kurstab medført et resultat for 2008, der ikke kan anses som værende tilfredsstillende. Med en solvens på 23,0 % har vi et højt kapitalberedskab til at imødegå følgerne af en eventuel længerevarende lavkonjunktur.

Netto rente- og gebyrindtægter  
Mio. kr.

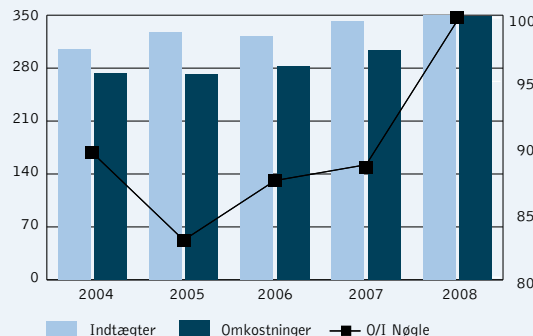


## RESULTAT

Netto renteindtægter udgør 292,2 mio. kr. mod 249,2 mio. kr. i 2007. Stigningen skyldes primært udlånsvæksten tilbage i 2007. Hertil kommer en udvidelse af bankens rentemarginal, hvor den fulde effekt – forudsat uændret renteniveau – dog først vil vise sig i 2009. Gebyrindtægterne er faldet fra 106,3 mio. kr. i 2007 til 100,9 mio. kr. i 2008, hvilket hænger sammen med kundernes faldende interesse for handel med værdipapirer. I de afgivne gebyrer på 17,9 mio. kr. er indeholdt en provision for statsgarantien på 3,8 mio. kr. Samlet set udgør netto rente- og gebyrindtægter 379,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,4 % i forhold til 2007.

Den finansielle krise har som nævnt betydet store kurstab for banken i 2008. Kurstabet udgør i alt 32,6 mio. kr., hvoraf 32,0 mio. kr. vedrører aktier. I årets løb har der også været kurstab på vores relativt store beholdning af realkreditobligationer. Ved årets slutning steg

Omkostninger, indtægter og O/I-nøgle  
Mio. kr.





kurserne på realkreditobligationer imidlertid kraftigt, og vi fik reduceret kurstabet til 0,1 mio. kr. De samlede kurstab i 2007 udgjorde 5,6 mio. kr.

Omkostningerne udgør 324,3 mio. kr. mod 299,2 mio. kr. i 2007, hvilket er en stigning på 8,4 %. Udgifter til personale udgør 181,9 mio. kr. Stigningen på 4,0 % er på niveau med den overenskomstmæssige lønstigning. Administrationsudgifterne er steget 14,5 % og udgør 142,4 mio. kr. Stigningen skyldes primært de øgede it-udgifter, herunder udgifter til bankens datacenter SDC, hvor en række meget store lov-/sektorprojekter har medført en væsentlig forøgelse af udviklingskapaciteten i 2008.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en udgift på 7,3 mio. kr., mod en indtægt på 9,5 mio. kr. i 2007. Årets nedskrivninger på udlån er påvirket negativt med 7,2 mio. kr., som følge af bankens deltagelse i Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser. Nedskrivningerne er endvidere påvirket positivt af en indtægt fra salg af inkassofordringer på netto 17,0 mio. kr. De reelle nedskrivninger på udlån til vores kunder udgør derfor en udgift på 17,1 mio. kr. Set i forhold til vores udlån på 6.314,1 mio. kr. er nedskrivninger på udlån fortsat meget lave.

Skat af årets resultat udgør en udgift på 2,2 mio. kr., hvilket svarer til en effektiv skatteprocent på hele 169,5 %. Den høje effektive skattesats skyldes, at kurstab på aktier i sektorselskaber mv. ikke er skattemæssigt fradragsberettiget.

Beslutningen om at deltage i statsgarantiordningen betyder, at vi er afskåret fra at udbetale udbytte for regnskabsårene 2008 og 2009.

## BALANCE, RISIKOEKSPONERING OG KAPITALFORHOLD

Balancesummen udgør 8.734,2 mio. kr. mod 8.416,4 mio. kr. ved udgangen af 2007. Bankens samlede forretningsomfang i form af udlån, indlån og garantier udgør 14.786,6 mio. kr., svarende til en vækst i forretningsomfanget i 2008 på 4,1 %.

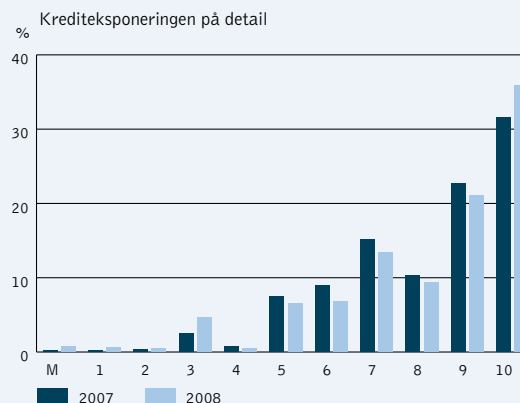
Udlånet udgør 6.314,1 mio. kr., svarende til en udlånsvækst på 5,1 % i forhold til udlånet ved udgangen af 2007. Væksten i udlånet er sket inden for finansiering af ejer- og andelsboliger. Men i forhold til de seneste par år, hvor vi på dette aktivitetsområde vækstmæssigt har været begunstiget af et boligmarked med stigende priser og høj aktivitet, har udlånsvæksten i 2008 været mere moderat, som følge af et boligmarked med faldende priser og lav aktivitet.

Den maksimale kreditrisiko – ekskl. kreditrisikoen på handelsbeholdningen af obligationer – udgør 8.448,4 mio. kr. Heri indgår udstedte garantier med 1.424,3 mio. kr. (2007: 1.631,1).

| (Mio. kr) | 2008    | 2007    |
|-----------|---------|---------|
| Detail    | 7.234,4 | 7.193,0 |
| Erhverv   | 511,3   | 392,3   |
| Institut  | 44,2    | 54,3    |
| Stat      | 658,5   | 36,6    |
| I alt     | 8.448,4 | 7.676,2 |

Krediteksponeringen på detail (privatkunder) udgør 7.234,4 mio. kr., svarende til 85,6 % af den samlede krediteksponering.

Grafen viser fordelingen af detaileksponeringen på risikoklasser. Som grafen viser, er størrelsen af risikoklassen for misligholdte eksponeringer (M) fortsat meget begrænset. Langt hovedparten af krediteksponeringen er da også stadig placeret i de risikoklasser, hvor sandsyn-



ligheden, for at kunderne misligholder deres forpligtelse, er meget lille (7-10).

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

Obligationsbeholdningen udgør 1.323,7 mio. kr. mod 1.917,3 mio. kr. pr. 31. december 2007.

| (Mio. kr)  | 2008    | 2007    |
|------------|---------|---------|
| Stat       | 0,5     | 12,3    |
| Realkredit | 1.318,7 | 1.900,2 |
| Øvrige     | 4,5     | 4,8     |
| I alt      | 1.323,7 | 1.917,3 |

Obligationsbeholdningen udgøres i al væsentlighed af danske realkreditobligationer, hvor kreditrisikoen er begrænset.

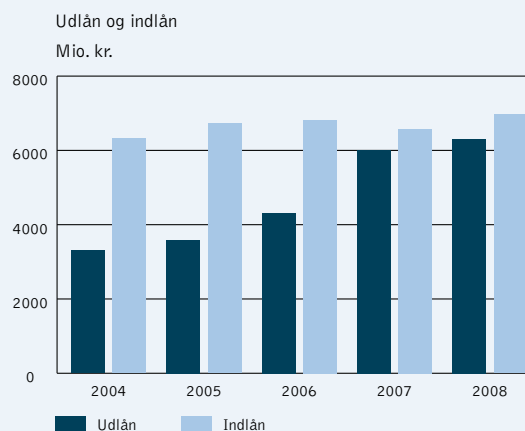
Markedsrisikoen omfatter primært renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point udgør 18,1 mio. kr. pr. 31. december 2008 mod 21,7 mio. kr. pr. 31. december 2007.

Aktiebeholdningen udgør 99,5 mio. kr., hvilket er et fald på 16,2 mio. kr. siden udgangen af 2007. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 %, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 11,9 mio. kr. Ved udgangen af 2007 udgjorde aktierisikoen 13,9 mio. kr.

Vi påtager os kun i begrænset omfang netto-eksponeringer i udenlandsk valuta. Valutakursrisikoen er opgjort til 25,4 mio. kr. mod 43,3 mio. kr. pr. 31. december 2007.

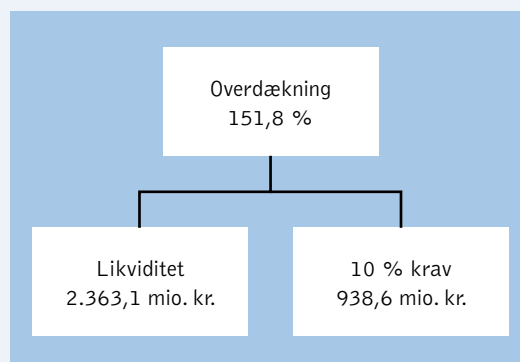
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 752,2 mio. kr. I gælden indgår syndikeret lån på 50,0 mio. euro, som indfries i april 2009. Indfrielsen har ikke væsentlig betydning for bankens likviditet.



Indlånet er steget med hele 7,3 % og udgør 7.050,3 mio. kr. pr. 31. december 2008. En væsentlig årsag til stigningen i indlånet er introduktionen af opsparingsproduktet Årsgaranti, som giver kunderne en fast høj rente af deres indskud.

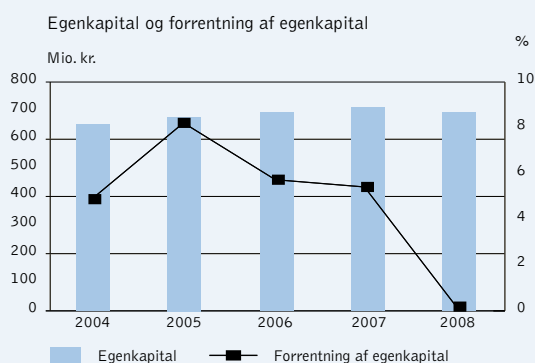
Med en større vækst i indlånet end i udlånet, har vi øget vores overskud af likviditet fra bankdriften. Sidst på året har vi på grundlag af vores høje solvens fået en låneramme i Danmarks Nationalbank på 200,0 mio. kr. Vi er derfor likviditetsmæssig i en gunstig situation, hvor vi ikke er afhængige af en løbende refinansiering af store lån på pengemarkedet.

Figuren nedenstående viser vores likviditet pr. 31. december 2008 i forhold til 10 %-kravet i lov om finansiel virksomhed § 152.

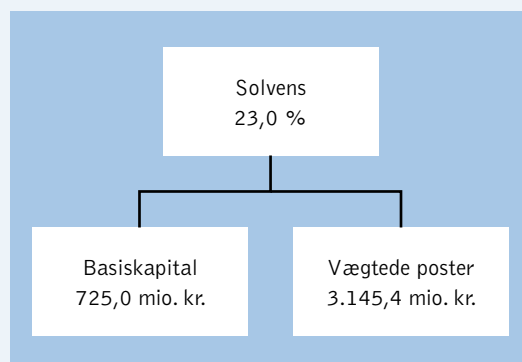


Likviditeten overstiger således 10 %-kravet med 1.424,5 mio. kr. svarende til en overdækning på hele 151,8 %.

Egenkapitalen udgør 695,8 mio. kr. mod 713,2 mio. kr. pr. 31. december 2007. Faldet i egenkapitalen skyldes primært udlodning af udbytte for 2007. Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 0,2 %.



Solvansen udgør 23,0 % mod 10,6 % på samme tidspunkt året før. Stigningen skyldes, at vi fra udgangen af 1. kvartal 2008 har anvendt den avancerede IRB-metode til opgørelse af kreditrisiko. Anvendelse af IRB-metoden har betydet et væsentligt fald i de risikovægtede poster sammenholdt med de risikovægtede poster opgjort efter de regler, som tidligere har været gældende.



Den meget høje solvensprocent er udtryk for, at vi har en stor kapital i forhold til den risiko, som vi har påtaget os. Det er vores målsætning at opretholde et højt kapitalberedskab for at kunne imødegå følgerne af en eventuel længerevarende lavkonjunktur.



# RESULTATOPGØRELSE FOR 2008

| NOTE (1.000 KR.)   | 2008           | 2007           |
|--|----------------|----------------|
| 4 Renteindtægter   | 574.787        | 452.996        |
| 5 Renteudgifter  | 282.628        | 203.836        |
| <b>Netto renteindtægter</b>                                      | <b>292.159</b> | <b>249.160</b> |
| 6 Udbytte af kapitalandele                                       | 4.796          | 3.129          |
| 7 Gebyrer og provisionsindtægter                                 | 100.895        | 106.257        |
| 8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                          | 17.940         | 14.575         |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                            | <b>379.910</b> | <b>343.971</b> |
| 9 Kursreguleringer   | -32.624        | -5.613         |
| 10 Andre driftsindtægter   | 3.221          | 4.131          |
| 11 Udgifter til personale og administration                      | 324.324        | 299.247        |
| 12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver   | 16.599         | 13.606         |
| 13 Nedskrivninger på udlån mv.                                   | 7.271          | -9.474         |
| 21 Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder | -1.036         | -426           |
| <b>Resultat før skat</b>   | <b>1.277</b>   | <b>38.684</b>  |
| 14 Skat  | 2.163          | 10.709         |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>-886</b>    | <b>27.975</b>  |
| Forslag til resultatdisponering:                                 |                |                |
| Udbytte 0 kr. pr. aktie (2007: 7 kr. pr. aktie)                  | 0              | 18.970         |
| Overført resultat  | -886           | 9.005          |
| <b>Disponeret i alt</b>  | <b>-886</b>    | <b>27.975</b>  |
| 15 <b>Årets resultat pr. aktie (kr.)</b>                         | <b>-0,4</b>    | <b>11,0</b>    |
| 15 <b>Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)</b>                | <b>-0,4</b>    | <b>11,0</b>    |

# BALANCE PR. 31. DECEMBER 2008

| NOTE (1.000 KR.)   | 2008             | 2007             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>   |                  |                  |
| 16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 44.082           | 39.459           |
| 17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 674.937          | 18.397           |
| 18 Udlån   | 6.314.071        | 6.007.197        |
| 19 Obligationer  | 1.323.651        | 1.917.251        |
| 20 Aktier  | 99.452           | 115.654          |
| 21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder               | 9.482            | 9.518            |
| 22 Immaterielle aktiver  | 15.963           | 21.492           |
| 23 Materielle aktiver  | 166.642          | 176.028          |
| Aktuelle skatteaktiver   | 8.551            | 3.973            |
| 24 Udskudte skatteaktiver  | 9.604            | 11.141           |
| Periodeafgrænsningsposter  | 2.470            | 3.085            |
| 25 Andre aktiver   | 65.319           | 93.232           |
| <b>Aktiver i alt</b>   | <b>8.734.224</b> | <b>8.416.427</b> |
| <b>Passiver</b>  |                  |                  |
| 26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                     | 752.238          | 943.198          |
| 27 Indlån  | 7.050.331        | 6.569.948        |
| Periodeafgrænsningsposter  | 318              | 341              |
| 28 Pensionsforpligtelser   | 5.578            | 3.587            |
| 29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit           | 2.100            | 0                |
| 30 Andre forpligtelser   | 152.874          | 111.107          |
| 31 Efterstillede kapitalindskud                                    | 75.000           | 75.000           |
| <b>Forpligtelser i alt</b>   | <b>8.038.439</b> | <b>7.703.181</b> |
| 32 Aktiekapital  | 271.000          | 271.000          |
| 33 Opskrivningshenlæggelser  | 58.411           | 62.332           |
| Overført resultat  | 366.374          | 360.944          |
| Foreslået udbytte  | 0                | 18.970           |
| <b>Egenkapital i alt</b>   | <b>695.785</b>   | <b>713.246</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>  | <b>8.734.224</b> | <b>8.416.427</b> |

# PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2008

| NOTE (1.000 KR.)  | 2008           | 2007            |
|---|----------------|-----------------|
| Årets resultat før skat   | 1.277          | 38.684          |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver     | 16.599         | 13.606          |
| 34 Andre poster uden likviditetseffekt                          | 7.870          | 4.498           |
| Betalte skatter   | -4.754         | -10.315         |
| 35 Ændring i driftskapital                                      | 664.365        | -935.635        |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>                         | <b>685.357</b> | <b>-889.162</b> |
| Køb af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder        | -1.000         | 0               |
| Køb af immaterielle aktiver                                     | -3.295         | -13.022         |
| Køb af materielle aktiver                                       | -3.342         | -7.402          |
| Salg af materielle aktiver                                      | 0              | 654             |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>                   | <b>-7.637</b>  | <b>-19.770</b>  |
| Optagelse af ansvarlig lånekapital                              | 0              | 75.000          |
| Køb af egne aktier  | -13.645        | -30.013         |
| Salg af egne aktier   | 14.806         | 11.110          |
| Udbetalt udbytte  | -17.718        | -17.864         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>                  | <b>-16.557</b> | <b>38.233</b>   |
| <b>Likviditetsforskydning, netto</b>                            | <b>661.163</b> | <b>-870.699</b> |
| Likvider, primo   | 57.856         | 928.555         |
| <b>Likvider, ultimo</b>   | <b>719.019</b> | <b>57.856</b>   |
| <b>Likvider, ultimo</b>   |                |                 |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 44.082         | 39.459          |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 674.937        | 18.397          |
| <b>I alt</b>  | <b>719.019</b> | <b>57.856</b>   |

## Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 509.924 t.kr. (2007: 686.063 t.kr.), heraf 309.924 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2007: 686.063 t.kr.)



# EGENKAPITALFORKLARING FOR 2008

NOTE (1.000 KR.)

|   | Aktie-<br>kapital | Opskrivnings-<br>henlæggelser | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | Egenkapital<br>i alt |
|---|-------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>2008</b>                                     |                   |                               |                      |                      |                      |
| Egenkapital, primo                              | 271.000           | 62.332                        | 360.944              | 18.970               | 713.246              |
| Tilbageført opskrivning af domicilejendomme     | 0                 | -4.953                        | 0                    | 0                    | -4.953               |
| Skatteeffekt af egenkapitalbevægelser           | 0                 | 1.032                         | -584                 | 0                    | 448                  |
| <b>Indregnet direkte på egenkapitalen i alt</b> | <b>0</b>          | <b>-3.921</b>                 | <b>-584</b>          | <b>0</b>             | <b>-4.505</b>        |
| Årets resultat                                  | 0                 | 0                             | -886                 | 0                    | -886                 |
| <b>Nettoindtægter i alt</b>                     | <b>0</b>          | <b>-3.921</b>                 | <b>-1.470</b>        | <b>0</b>             | <b>-5.391</b>        |
| Køb af egne aktier                              | 0                 | 0                             | -13.645              | 0                    | -13.645              |
| Salg af egne aktier                             | 0                 | 0                             | 14.806               | 0                    | 14.806               |
| Udbetalt udbytte                                | 0                 | 0                             | 0                    | -17.718              | -17.718              |
| Udbytte af egne aktier                          | 0                 | 0                             | 1.252                | -1.252               | 0                    |
| Incitamentsordning                              | 0                 | 0                             | 4.487                | 0                    | 4.487                |
| <b>Øvrige bevægelser i alt</b>                  | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>6.900</b>         | <b>-18.970</b>       | <b>-12.070</b>       |
| <b>Egenkapital, ultimo</b>                      | <b>271.000</b>    | <b>58.411</b>                 | <b>366.374</b>       | <b>0</b>             | <b>695.785</b>       |
| <b>2007</b>                                     |                   |                               |                      |                      |                      |
| 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               |
| <b>Indregnet direkte på egenkapitalen i alt</b> | <b>0</b>          | <b>19.859</b>                 | <b>4.961</b>         | <b>0</b>             | <b>24.820</b>        |
| Årets resultat                                  | 0                 | 0                             | 9.005                | 18.970               | 27.975               |
| <b>Nettoindtægter i alt</b>                     | <b>0</b>          | <b>19.859</b>                 | <b>13.966</b>        | <b>18.970</b>        | <b>52.795</b>        |
| 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                |
| <b>Øvrige bevægelser i alt</b>                  | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>-14.214</b>       | <b>-18.970</b>       | <b>-33.184</b>       |
| <b>Egenkapital, ultimo</b>                      | <b>271.000</b>    | <b>62.332</b>                 | <b>360.944</b>       | <b>18.970</b>        | <b>713.246</b>       |

## Note 1

### Anvendt regnskabspraksis

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

Nye eller ændrede IFRS-standarder og fortolkningsbidrag, der er taget i anvendelse i 2008, omfatter alene en ændring af IAS 39 og IFRS 7, hvilket giver mulighed for omklassifikation af et finansielt instrument fra én kategori til en anden. Lån & Spar Bank har ikke valgt at foretage omklassificering i regnskabsåret 2008, og ændringen har derfor ikke påvirket indregning og måling.

I perioden 1. januar 2009 og indtil slutningen af 2011 træder en række nye standarder, ændringer og fortolkningsbidrag i kraft. De nye standarder og fortolkningsbidrag forventes først implementeret, når de træder i kraft, og forventes alene at 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 aktivernes værdi kan måles pålideligt, samt at aktiverne er under bankens kontrol.

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

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

### Segmentoplysninger

Lån & Spar Banks aktiviteter omfatter 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 om-

regnes 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 gruppevis 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 nettoglejendtgægt 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 pensionsreguleringsprocent. 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 renteutgifter omfatter rentebetalinger samt gebyrer og provisioner mv. i forbindelse med aftaler om lån. Renteindtægter og renteutgifter periodiseres over lånets løbetid.

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

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

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

### Udgifter til personale og administration

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

## 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.

#### Individuelle nedskrivninger

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

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

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

### Gruppevise nedskrivninger

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



## Note 1

### Anvendt regnskabspraksis fortsat

Gruppevis 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.

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 værdismetode. 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 rente- og valutaswaps, 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 aktuarmæssig opgørelse af kapitalværdien. Årets regulering af kapitalværdien indregnes i resultatopgørelsen.

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

## Andre forpligtelser

Andre forpligtelser omfatter bl.a. 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 kreditorkrav. 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. 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 anfordringstilgodehaven hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt obligationsbeholdninger med løbetid på under 3 måneder fra tidspunktet for anskaffelsen.

NOTE (1.000 KR.)

## 2 Risikostyring

### 2.1 Risikotyper, målsætning og strategi samt organisering af risikostyring

#### Risikotyper

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

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

#### 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 kreditafdelingen. 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 ratingsystem. Systemet anvendes tillige som støtteværktøj til kreditvurdering af eksisterende kunder. Systemet giver mulighed for at tildele eksisterende kunder forhåndsgodkendte kreditrammer. Bevillingssystemet er opbygget således, at størstedelen af afgørelserne kan træffes i det rådgivningscenter, kunden har kontakt til, men samtidig på en sådan måde, at ledelsen opretholder 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),
- Eksponeringens forventede størrelse ved misligholdelse (EAD).

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

Banken foretager backtest af de statistiske modeller samt de parameterestimer, som modellerne bygger på.



NOTE (1.000 KR.)

## 2.2 Kreditrisiko fortsat

Der gennemføres løbende en stresstest af parameterestimaterne. Resultatet af stresstesten præsenteres for bestyrelsen og Risikoteam 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                             | 2008             | 2007             |
|--|------------------|------------------|
| <i>Balanceførte poster:</i>                            |                  |                  |
| Anfordringstilgodehavender hos centralbanker           | 1.806            | 1.473            |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 674.937          | 18.397           |
| Udlån, før fradrag af nedskrivninger                   | 6.343.928        | 6.020.930        |
| Andre finansielle aktiver                              | 3.421            | 4.271            |
| <i>Ikke-balanceførte poster:</i>                       |                  |                  |
| Garantier  | 1.424.332        | 1.631.140        |
| <b>I alt</b>   | <b>8.448.424</b> | <b>7.676.211</b> |
| <i>Handelsbeholdning/Hold til udløb-investeringer:</i> |                  |                  |
| Obligationer   | 1.323.651        | 1.917.251        |
| Andre finansielle aktiver                              | 37.227           | 69.612           |
| <b>I alt</b>   | <b>1.360.878</b> | <b>1.986.863</b> |

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

### Kreditrisiko fordelt på eksponeringskategorier:

|              |                  |                  |
|--------------|------------------|------------------|
| Detail       | 7.234.395        | 7.192.971        |
| Erhverv      | 511.345          | 392.319          |
| Institut     | 44.172           | 54.330           |
| Stat         | 658.512          | 36.591           |
| <b>I alt</b> | <b>8.448.424</b> | <b>7.676.211</b> |

### Krediteksponering på detail fordelt på risikoklasser

| Risikoklasse:             | Sandsynlighed for misligholdelse (PD) | 2008             | 2007             |
|---------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Misligholdte engagementer | 100,000 %                             | 52.430           | 11.870           |
| 1                         | 17,919 %                              | 42.481           | 18.415           |
| 2                         | 11,151 %                              | 32.711           | 25.426           |
| 3                         | 3,747 %                               | 332.842          | 179.749          |
| 4                         | 1,747 %                               | 33.952           | 54.099           |
| 5                         | 1,085 %                               | 471.586          | 537.685          |
| 6                         | 0,654 %                               | 493.735          | 641.071          |
| 7                         | 0,222 %                               | 967.786          | 1.088.853        |
| 8                         | 0,123 %                               | 679.919          | 738.778          |
| 9                         | 0,049 %                               | 1.526.882        | 1.627.008        |
| 10                        | 0,048 %                               | 2.600.071        | 2.270.017        |
| <b>I alt</b>              |                                       | <b>7.234.395</b> | <b>7.192.971</b> |

Misligholdelse er efter Basel II reglerne til stede, hvis banken anser det for usandsynligt, at kunden indfrir sine forpligtelser over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk i mindst 90 dage. Kunder, der misligholder sine forpligtelser, flyttes automatisk til risikoklassen "Misligholdte engagementer". Hvis kunden er en del af en husstand, fx gift med en anden af bankens kunder, er det hele husstanden, der nedgraderes og ikke kun kunden.

Hovedparten af bankens udlån er placeret i risikoklasserne 7-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for tab, og denne andel er steget i forhold til 2007. I forhold til 2007 er der sket en stigning i de risikoklasser med størst risiko, mens eksponeringen i de mellemste risikoklasser er faldet. Misligholdte eksponeringer er steget, hvilket blandt andet forårsages af stigende individuelle nedskrivninger. Den relative store koncentration i risikoklasse 3 skyldes at svage engagementer automatisk flyttes til denne risikoklasse, såfremt risikoklassificeringen ikke har taget højde for de observerede svaghedsstegn.

Der er i 2008 foretaget mindre justeringer i risikoklassifikationen. Sammenligningstal for 2007 er korrigeret i overensstemmelse hermed.

NOTE (1.000 KR.)

## 2.2 Kreditrisiko fortsat Koncentrationsrisiko

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

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

| <i>Engagementer, der efter fradrag for sikkerheder udgør 10 % eller mere af basiskapitalen:</i> | <b>2008</b> | <b>2007</b> |
|---|-------------|-------------|
| Engagement efter fradrag for sikkerheder  | 530.703     | 479.105     |
| Basiskapital  | 724.987     | 727.125     |
| Udnyttelse af 800 %-reglen i %  | 73,2 %      | 65,9 %      |

| <b>Modtagne sikkerheder</b> | <b>2008</b>                    |                                 |                  | <b>2007</b>                    |                                 |                  |
|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------|
|                             | <b>Kredit-<br/>eksponering</b> | <b>Værdi af<br/>sikkerheder</b> | <b>Blanko</b>    | <b>Kredit-<br/>eksponering</b> | <b>Værdi af<br/>sikkerheder</b> | <b>Blanko</b>    |
| Detail                      | 7.234.395                      | 4.855.208                       | 2.379.187        | 7.192.971                      | 4.723.968                       | 2.469.003        |
| Erhverv                     | 511.345                        | 300.834                         | 210.511          | 392.319                        | 270.345                         | 121.974          |
| Institut                    | 44.172                         | 0                               | 44.172           | 54.330                         | 0                               | 54.330           |
| Stater                      | 658.512                        | 0                               | 658.512          | 36.591                         | 35.118                          | 1.473            |
| <b>I alt</b>                | <b>8.448.424</b>               | <b>5.156.042</b>                | <b>3.292.382</b> | <b>7.676.211</b>               | <b>5.029.431</b>                | <b>2.646.780</b> |

Sikkerheder for detail fordelt på risikoklasse:

|                           |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Misligholdte engagementer | 52.430           | 23.701           | 28.729           | 11.870           | 377              | 11.493           |
| 1                         | 42.481           | 15.132           | 27.349           | 18.415           | 4.225            | 14.190           |
| 2                         | 32.711           | 17.394           | 15.317           | 25.426           | 11.477           | 13.949           |
| 3                         | 332.842          | 189.852          | 142.990          | 179.749          | 77.091           | 102.658          |
| 4                         | 33.952           | 13.136           | 20.816           | 54.099           | 16.525           | 37.574           |
| 5                         | 471.586          | 272.311          | 199.275          | 537.685          | 305.976          | 231.709          |
| 6                         | 493.735          | 299.840          | 193.895          | 641.071          | 388.361          | 252.710          |
| 7                         | 967.786          | 628.720          | 339.066          | 1.088.853        | 692.984          | 395.869          |
| 8                         | 679.919          | 483.969          | 195.950          | 738.778          | 518.037          | 220.741          |
| 9                         | 1.526.882        | 884.902          | 641.980          | 1.627.008        | 942.797          | 684.211          |
| 10                        | 2.600.071        | 2.026.251        | 573.820          | 2.270.017        | 1.766.118        | 503.899          |
| <b>I alt</b>              | <b>7.234.395</b> | <b>4.855.208</b> | <b>2.379.187</b> | <b>7.192.971</b> | <b>4.723.968</b> | <b>2.469.003</b> |

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

| <i>Typer af sikkerhed:</i> | <b>Ejendom</b>   | <b>Bankkonto</b> | <b>Depot/<br/>værdipapir</b> | <b>Bil, båd mv.</b> | <b>Garanti</b> | <b>I alt</b>     |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| <b>2008</b>                |                  |                  |                              |                     |                |                  |
| Detail                     | 3.684.251        | 1.918            | 26.643                       | 243.586             | 898.810        | 4.855.208        |
| Erhverv                    | 0                | 0                | 300.834                      | 0                   | 0              | 300.834          |
| Institut                   | 0                | 0                | 0                            | 0                   | 0              | 0                |
| Stat                       | 0                | 0                | 0                            | 0                   | 0              | 0                |
| <b>I alt</b>               | <b>3.684.251</b> | <b>1.918</b>     | <b>327.477</b>               | <b>243.586</b>      | <b>898.810</b> | <b>5.156.042</b> |
| <b>2007</b>                |                  |                  |                              |                     |                |                  |
| 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           |
| <b>I alt</b>               | <b>3.489.071</b> | <b>2.215</b>     | <b>371.510</b>               | <b>232.212</b>      | <b>934.423</b> | <b>5.029.431</b> |

## NOTE (1.000 KR.)

### 2.2 Kreditrisiko fortsat

#### Fordeling af krediteksponeringer

|  | 2008             | 2007             |
|--|------------------|------------------|
| a) Krediteksponeringer, der ikke er i restance og ikke er værdiforringet | 8.042.766        | 7.485.749        |
| b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet          | 330.537          | 182.114          |
| c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet                | 75.121           | 8.348            |
|  | <b>8.448.424</b> | <b>7.676.211</b> |

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

|              | 2008             | 2007             |
|--------------|------------------|------------------|
| Detail       | 6.874.123        | 7.002.534        |
| Erhverv      | 465.966          | 392.319          |
| Institut     | 44.164           | 54.305           |
| Stat         | 658.513          | 36.591           |
| <b>I alt</b> | <b>8.042.766</b> | <b>7.485.749</b> |

#### Krediteksponering Detail:

##### Risikoklasse:

##### Misligholdte engagementer

|              |                  |                  |
|--------------|------------------|------------------|
| 1            | 15.901           | 2.452            |
| 2            | 25.745           | 6.466            |
| 3            | 21.983           | 20.553           |
| 4            | 271.424          | 151.262          |
| 5            | 31.788           | 51.918           |
| 6            | 398.645          | 496.237          |
| 7            | 442.228          | 619.688          |
| 8            | 924.718          | 1.063.607        |
| 9            | 670.488          | 729.772          |
| 10           | 1.502.767        | 1.604.921        |
| 10           | 2.568.436        | 2.255.658        |
| <b>I alt</b> | <b>6.874.123</b> | <b>7.002.534</b> |

#### b) Krediteksponeringer med restance, som ikke er værdiforringet:

|              | Kredit-<br>eksponering | Restance/<br>overtræk |
|--------------|------------------------|-----------------------|
| <b>2008</b>  |                        |                       |
| Detail       | 330.528                | 47.574                |
| Erhverv      | 1                      | 1                     |
| Institut     | 8                      | 8                     |
| Stat         | 0                      | 0                     |
| <b>I alt</b> | <b>330.537</b>         | <b>47.583</b>         |

|              | 1-30 dage      | 31-60 dage    | 61-90 dage   | Over 90 dage  | I alt          |
|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Detail       | 303.350        | 14.598        | 2.545        | 10.035        | 330.528        |
| Erhverv      | 0              | 0             | 0            | 1             | 1              |
| Institut     | 0              | 0             | 0            | 8             | 8              |
| Stat         | 0              | 0             | 0            | 0             | 0              |
| <b>I alt</b> | <b>303.350</b> | <b>14.598</b> | <b>2.545</b> | <b>10.044</b> | <b>330.537</b> |

Restancer og overtræk udgør 0,56 % 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 relativ stor. Ved lån til boligkøb tager Lån & Spar Bank altid pant i boligen. Krediteksponering over for detailkunder er 65 % dækket af sikkerhed, heraf udgør størstedelen pant i ejendom.



NOTE (1.000 KR.)

## 2.2 Kreditrisiko fortsat

|              | Kredit-<br>eksponering | Restance/<br>overtræk |
|--------------|------------------------|-----------------------|
| <b>2007</b>  |                        |                       |
| Detail       | 182.089                | 28.696                |
| Erhverv      | 0                      | 0                     |
| Institut     | 25                     | 25                    |
| Stat         | 0                      | 0                     |
| <b>I alt</b> | <b>182.114</b>         | <b>28.721</b>         |

|              | 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              | 0            | 0            | 25           | 25             |
| Stat         | 0              | 0            | 0            | 0            | 0              |
| <b>I alt</b> | <b>163.663</b> | <b>4.554</b> | <b>4.022</b> | <b>9.875</b> | <b>182.114</b> |

|  | 2008                   |               | 2007                   |              |
|--|------------------------|---------------|------------------------|--------------|
|  | Kredit-<br>eksponering | Nedskrivning  | Kredit-<br>eksponering | Nedskrivning |
| <i>c) Krediteksponeringer, som er individuelt værdiforringet:</i>                  |                        |               |                        |              |
| Økonomiske vanskeligheder  | 12.027                 | 2.706         | 5.170                  | 1.818        |
| Manglende overholdelse af afviklingsaftaler  | 13.736                 | 6.762         | 3.142                  | 2.524        |
| Ændring/lempelse i lånevilkår som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder     | 0                      | 0             | 0                      | 0            |
| Sandsynlighed for, at lånet påvirkes af gældssanering, tvangsauktion eller konkurs | 9.058                  | 6.485         | 36                     | 34           |
| <b>I alt</b>   | <b>34.821</b>          | <b>15.953</b> | <b>8.348</b>           | <b>4.376</b> |
| Garantier hvorpå der er hensat til tab   | 40.300                 | 2.100         | 0                      | 0            |
| <b>I alt</b>   | <b>75.121</b>          | <b>18.053</b> | <b>8.348</b>           | <b>4.376</b> |

Renter på individuelt nedskrevne finansielle aktiver udgør i 2008 2.586 t.kr. (2007: 4.692 t.kr.)

| Individuelt værdiforringet udlån fordelt på eksponeringskategorier: | 2008          | 2007         |
|---|---------------|--------------|
| Detail  | 29.743        | 8.348        |
| Erhverv   | 45.378        | 0            |
| Institut  | 0             | 0            |
| Stat  | 0             | 0            |
| <b>I alt</b>  | <b>75.121</b> | <b>8.348</b> |

Sikkerheder på individuelt værdiforringet udlån udgør i 2008 6.305 t.kr. (2007: 3.353 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<br>nedskrivninger | Gruppevise<br>nedskrivninger | Nedskrivninger<br>i alt |
|---|--------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>2008</b>   |                                |                              |                         |
| Udlån:  |                                |                              |                         |
| Nedskrivninger, primo                                       | 4.376                          | 9.358                        | 13.734                  |
| Årets nedskrivninger  | 25.867                         | 19.443                       | 45.310                  |
| Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger         | 14.290                         | 14.898                       | 29.188                  |
| <b>Nedskrivninger, ultimo</b>                               | <b>15.953</b>                  | <b>13.903</b>                | <b>29.856</b>           |
| Udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger               | 34.821                         | 2.094.799                    | 2.129.620               |
| Garantier og uudnyttet kredit:                              |                                |                              |                         |
| Hensættelser, primo   | 0                              | 0                            | 0                       |
| Årets hensættelser  | 2.100                          | 0                            | 2.100                   |
| Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser           | 0                              | 0                            | 0                       |
| <b>Hensættelser, ultimo</b>                                 | <b>2.100</b>                   | <b>0</b>                     | <b>2.100</b>            |
| Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab | 40.300                         | 0                            | 40.300                  |

NOTE (1.000 KR.)

## 2.2 Kreditrisiko fortsat

|   | Individuelle nedskrivninger | Gruppevis nedskrivninger | Nedskrivninger i alt |
|---|-----------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>2007</b>   |                             |                          |                      |
| 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               |
| <b>Nedskrivninger, ultimo</b>                               | <b>4.376</b>                | <b>9.358</b>             | <b>13.734</b>        |
| 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                |
| <b>Hensættelser, ultimo</b>                                 | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 | <b>0</b>             |
| Garantier og uudnyttet kredit, hvorpå der er hensat til tab | 0                           | 0                        | 0                    |

Banken har ingen rentenulstillede lån i 2008 og 2007.

## 2.3 Markedsrisiko

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

### Styring og overvågning af markedsrisiko

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

### Rapportering

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

### Renterisiko

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

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

| Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko: | 2008          | 2007          |
|---|---------------|---------------|
| Valuta:   |               |               |
| DKK   | 18.256        | 21.540        |
| EUR   | 529           | 221           |
| USD   | -545          | -111          |
| Øvrige valutaer   | -96           | 28            |
| <b>Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt</b>                   | <b>18.144</b> | <b>21.678</b> |

## NOTE (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.

|   | 2008   | 2007   |
|---|--------|--------|
| Lange nettopositioner   | 25.369 | 43.346 |
| Korte nettopositioner   | 0      | 0      |
| Valutakursindikator 1   | 25.369 | 43.346 |
| Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag | 4,2 %  | 7,3 %  |
| Valutakursindikator 2   | 276    | 317    |
| Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag | 0,0 %  | 0,1 %  |

#### Aktierisiko

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

| Aktier:  | 2008          | 2007          |
|--|---------------|---------------|
| Aktier, handelsbeholdning                                  | 2.821         | 5.104         |
| Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen | 9.113         | 8.774         |
| <b>I alt</b>   | <b>11.934</b> | <b>13.878</b> |

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

#### Styring og overvågning af likviditetsrisiko

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

Banken har implementeret flere forskellige interne modeller til estimering af det fremadrettede likviditetsbehov. Til brug for ledelsens vurdering af det fremtidige likviditetsbehov udarbejdes der stresstest af den forventede likviditetsmæssige udvikling.

#### Rapportering

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

#### Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

|   | 2008      | 2007      |
|---|-----------|-----------|
| Likviditet  | 2.363.054 | 1.170.347 |
| Anfordringsgæld og gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned | 5.771.068 | 6.214.440 |
| 15 % heraf  | 865.660   | 932.166   |
| Overdækning   | 173,0 %   | 25,6 %    |
| Reducerede gælds- og garantiforpligtelser                         | 9.385.672 | 9.259.321 |
| 10 % heraf  | 938.567   | 925.932   |
| Overdækning   | 151,8 %   | 26,4 %    |



NOTE (1.000 KR.)

## 2.4 Likviditetsrisiko fortsat Løbetidsfordelingen af bankens finansielle forpligtelser

|   | Anfordring       | 0-3 mdr.         | 3-12 mdr.      | 1-5 år         | Over 5 år      | I alt            |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>2008</b>                                 |                  |                  |                |                |                |                  |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 379.878          | 0                | 372.360        | 0              | 0              | 752.238          |
| Indlån                                      | 679.330          | 4.813.591        | 589.494        | 495.597        | 472.319        | 7.050.331        |
| Afledte finansielle instrumenter            | 0                | 0                | 2.001          | 21             | 0              | 2.022            |
| Andre finansielle forpligtelser             | 0                | 31.188           | 4.407          | 0              | 0              | 35.595           |
| Efterstillede kapitalindskud                | 0                | 0                | 0              | 0              | 75.000         | 75.000           |
| <b>Forpligtelser i alt</b>                  | <b>1.059.208</b> | <b>4.844.779</b> | <b>968.262</b> | <b>495.618</b> | <b>547.319</b> | <b>7.915.186</b> |
| <b>2007</b>                                 |                  |                  |                |                |                |                  |
| 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           |
| <b>Forpligtelser i alt</b>                  | <b>818.964</b>   | <b>5.945.973</b> | <b>26.699</b>  | <b>300.011</b> | <b>501.368</b> | <b>7.593.015</b> |

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

### Noter – Kapitalstyring og solvensopgørelse

## 3 Kapitalstyring og solvensopgørelse

Bankens mål for kapitalstyring er at:

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

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

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

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

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

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

Til bankens kernekapital medregnes aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat (den samlede egenkapital fratrukket opskrivningshænlæggelser). 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 opskrivningshænlæggelser. 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.

NOTE (1.000 KR.)

### 3 Kapitalstyring og solvensopgørelse fortsat

Nedenstående oversigt er en opsummering af bankens kapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens pr. 31. december 2008:

| Kapital:  | 2008             | 2007             |
|---|------------------|------------------|
| Egenkapital   | 695.785          | 713.246          |
| Opskrivningsshenlæggelse                              | -58.411          | -62.332          |
| <b>Kernekapital før fradrag</b>                       | <b>637.374</b>   | <b>650.914</b>   |
| Foreslået udbytte                                     | 0                | -18.970          |
| Immaterielle aktiver                                  | -23.657          | -29.186          |
| Udskudte skatteaktiver                                | -9.604           | -11.141          |
| Diverse fradrag jf. lov om finansiel virksomhed § 131 | -5.375           | 0                |
| <b>Fradrag i kernekapital</b>                         | <b>-38.636</b>   | <b>-59.297</b>   |
| <b>Kernekapital efter fradrag</b>                     | <b>598.738</b>   | <b>591.617</b>   |
| Efterstillede kapitalindskud                          | 75.000           | 75.000           |
| Opskrivningsshenlæggelser                             | 58.411           | 62.332           |
| <b>Basiskapital før fradrag</b>                       | <b>732.149</b>   | <b>728.949</b>   |
| Kapitalandele i fælleskontrollerede virksomheder      | -1.788           | -1.824           |
| Diverse fradrag jf. lov om finansiel virksomhed § 139 | -5.374           | 0                |
| <b>Fradrag i basiskapital</b>                         | <b>-7.162</b>    | <b>-1.824</b>    |
| <b>Basiskapital efter fradrag</b>                     | <b>724.987</b>   | <b>727.125</b>   |
| Vægtede poster – kreditrisiko                         | 2.048.491        | -                |
| Vægtede poster – markedsrisiko                        | 465.949          | -                |
| Vægtede poster – operationel risiko                   | 630.951          | -                |
| <b>Vægtede poster</b>                                 | <b>3.145.391</b> | <b>6.842.080</b> |
| <b>Kernekapitalprocent</b>                            | <b>19,0 %</b>    | <b>8,6 %</b>     |
| <b>Solvensprocent</b>                                 | <b>23,0 %</b>    | <b>10,6 %</b>    |

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 blev ændret væsentligt. For 2007 valgte Lån & Spar Bank imidlertid en overgangsordning, som betød, at kreditrisiko skulle opgøres efter de hidtidige regler. I 2008 fik banken Finanstilsynets tilladelse til at anvende den avancerede IRB-metode til opgørelse af kreditrisiko. Der er imidlertid fastsat nogle overgangsregler, som betyder, at kapitalkravet ikke kan falde med mere end 10 % i 2008 og 20 % i 2009 i forhold til kravet opgjort efter de hidtidige regler.

Anvendelse af den avancerede IRB-metode i 2008 har betydet et markant fald i de risikovægtede poster, hvilket er årsagen til stigningen i solvensprocenten.

For oplysningsforpligtelsen vedrørende risikostyring og kapital som følge af Basel II (kapitaldækningsbekendtgørelsen), henvises til Risikoreporteringen på [www.lsb.dk](http://www.lsb.dk)

# NOTER – RESULTATOPGØRELSE

| NOTE (1.000 KR.)   | 2008           | 2007           |
|--|----------------|----------------|
| <b>4 Renteindtægter</b>  |                |                |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker   | 25.535         | 19.591         |
| Udlån  | 488.092        | 359.628        |
| Obligationer   | 59.986         | 73.137         |
| Renteswaps   | 655            | 336            |
| Øvrige renteindtægter  | 519            | 304            |
| <b>I alt</b>   | <b>574.787</b> | <b>452.996</b> |
| Samlede renteindtægter fra finansielle aktiver, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen udgør, 513.630 t.kr. (2007: 381.286 t.kr.)      |                |                |
| <b>5 Renteudgifter</b>   |                |                |
| Kreditinstitutter og centralbanker   | 20.639         | 9.898          |
| Indlån   | 256.836        | 193.548        |
| Efterstillede kapitalindskud   | 5.153          | 390            |
| <b>I alt</b>   | <b>282.628</b> | <b>203.836</b> |
| Samlede renteudgifter fra finansielle forpligtelser, som ikke er til dagsværdi via resultatopgørelsen, udgør 282.628 t.kr. (2007: 203.836 t.kr.) |                |                |
| <b>6 Udbytte af kapitalandele</b>  |                |                |
| Udbytte  | 4.796          | 3.129          |
| <b>I alt</b>   | <b>4.796</b>   | <b>3.129</b>   |
| <b>7 Gebyrer og provisionsindtægter</b>  |                |                |
| Værdipapirhandel og depoter  | 27.239         | 36.621         |
| Betalingsformidling  | 26.122         | 20.005         |
| Lånesagsgebyrer  | 6.831          | 6.196          |
| Garantiprovision   | 11.955         | 14.700         |
| Øvrige gebyrer og provisionsindtægter  | 28.748         | 28.735         |
| <b>I alt</b>   | <b>100.895</b> | <b>106.257</b> |
| I gebyrer og provisionsindtægter er indregnet indtægter fra kapitalforvaltning med 3.572 t.kr. (2007: 4.159 t.kr.)                               |                |                |
| <b>8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>   |                |                |
| Værdipapirhandel og depoter  | 743            | 2.386          |
| Betalingsformidling  | 7.603          | 6.004          |
| Lånesagsgebyrer  | 1.471          | 290            |
| Øvrige gebyrer og provisionsudgifter   | 8.123          | 5.895          |
| <b>I alt</b>   | <b>17.940</b>  | <b>14.575</b>  |
| <b>9 Kursreguleringer</b>  |                |                |
| Obligationer   | -89            | -6.990         |
| Aktier   | -32.006        | -1.310         |
| Fastforrentede udlån   | -1.156         | 246            |
| Valuta   | 1.926          | 2.027          |
| Afledte finansielle instrumenter   | -1.299         | 414            |
| <b>I alt</b>   | <b>-32.624</b> | <b>-5.613</b>  |
| <b>10 Andre driftsindtægter</b>  |                |                |
| Udlejning af lokaler   | 669            | 598            |
| Udlejning af medarbejdere  | 1.390          | 1.795          |
| Salg af kreditscoresystemer mv.  | 979            | 1.114          |
| Avance ved salg af immaterielle og materielle aktiver  | 0              | 314            |
| Øvrige driftsindtægter   | 183            | 310            |
| <b>I alt</b>   | <b>3.221</b>   | <b>4.131</b>   |



# NOTER – RESULTATOPGØRELSE

| NOTE (1.000 KR.)   | 2008           | 2007           |
|--|----------------|----------------|
| <b>11 Udgifter til personale og administration</b>                               |                |                |
| <b>Personaleudgifter</b>   |                |                |
| Lønninger  | 147.501        | 142.400        |
| Pensioner  | 19.193         | 17.403         |
| Social sikring   | 15.214         | 15.094         |
| <b>I alt</b>   | <b>181.908</b> | <b>174.897</b> |
| <b>Øvrige administrationsudgifter</b>  |                |                |
| Kontorartikler mv.   | 3.004          | 3.597          |
| Porto og fragt   | 5.845          | 7.189          |
| It-udgifter  | 73.927         | 61.049         |
| Undervisning   | 5.505          | 3.336          |
| Reklameudgifter  | 9.815          | 5.305          |
| Øvrige administrationsudgifter   | 44.320         | 43.874         |
| <b>I alt</b>   | <b>142.416</b> | <b>124.350</b> |
| <b>Udgifter til personale og administration i alt</b>                            | <b>324.324</b> | <b>299.247</b> |
| <b>Antal beskæftigede</b>  |                |                |
| Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede                                     | 339            | 340            |
| <b>12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>            |                |                |
| Afskrivninger på afståelsesrettigheder   | 15             | 471            |
| Afskrivninger på egenudviklet software   | 8.809          | 6.100          |
| Afskrivninger på domicilejendomme  | 467            | 395            |
| Nedskrivninger på domicilejendomme   | 709            | 55             |
| Tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme                                  | 0              | -2.787         |
| Afskrivninger på øvrige materielle aktiver                                       | 6.599          | 9.372          |
| <b>I alt</b>   | <b>16.599</b>  | <b>13.606</b>  |
| <b>13 Nedskrivninger på udlån mv.</b>  |                |                |
| Årets nedskrivninger   | 47.410         | 22.107         |
| Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger                              | -29.188        | -31.671        |
| Realiserede tab, tidligere individuelt nedskrevet                                | 6.520          | 4.689          |
| Realiserede tab, ikke tidligere nedskrevet                                       | 1.886          | 934            |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer  | -19.357        | -5.533         |
| <b>I alt</b>   | <b>7.271</b>   | <b>-9.474</b>  |
| <b>14 Skat</b>   |                |                |
| Aktuel skat af årets resultat  | 4.849          | 7.160          |
| Udskudt skat af årets resultat   | -2.686         | 3.807          |
| <b>Skat af årets resultat</b>  | <b>2.163</b>   | <b>10.967</b>  |
| Reguleringer vedrørende tidligere år   | 0              | -258           |
| <b>Skat i resultatopgørelsen</b>   | <b>2.163</b>   | <b>10.709</b>  |
| Aktuel skat af egenkapitalbevægelser   | -4.849         | -1.075         |
| Udskudt skat af egenkapitalbevægelser  | 4.401          | 3.037          |
| <b>Skat af egenkapitalbevægelser</b>   | <b>-448</b>    | <b>1.962</b>   |
| <b>Opgørelse af effektiv skatteprocent:</b>                                      |                |                |
| Selskabsskatteprocent  | 25,0 %         | 25,0 %         |
| Ikke-skattepligtig indkomst med fradrag af ikke-fradragsberettigede omkostninger | 144,5 %        | -1,6 %         |
| Ændring i selskabsskatteprocent fra 28 % til 25 %                                | 0,0 %          | 5,0 %          |
| Reguleringer vedrørende tidligere år   | 0,0 %          | -0,7 %         |
| <b>Effektiv skatteprocent</b>  | <b>169,5 %</b> | <b>27,7 %</b>  |

# NOTER – RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

| NOTE (1.000 KR.)   | 2008             | 2007             |
|--|------------------|------------------|
| <b>15 Årets resultat pr. aktie/Årets resultat pr. aktie udvandet</b>             |                  |                  |
| Årets resultat (tusinde kr.)   | -886             | 27.975           |
| Gennemsnitligt antal aktier (tusinde stk.)                                       | 2.523            | 2.544            |
| <b>Årets resultat pr. aktie (kr.)</b>  | <b>-0,4</b>      | <b>11,0</b>      |
| Udvandings-effekt  | 0,0              | 0,0              |
| <b>Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)</b>                                   | <b>-0,4</b>      | <b>11,0</b>      |
| <b>Noter – Balance</b>   |                  |                  |
| <b>16 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker</b>        |                  |                  |
| Kassebeholdning  | 42.276           | 37.986           |
| Anfordringstilgodehavender hos centralbanker                                     | 1.806            | 1.473            |
| <b>I alt</b>   | <b>44.082</b>    | <b>39.459</b>    |
| <b>17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>                 |                  |                  |
| Tilgodehavender hos centralbanker  | 656.706          | 0                |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter  | 18.231           | 18.397           |
| <b>I alt</b>   | <b>674.937</b>   | <b>18.397</b>    |
| <b>18 Udlån</b>  |                  |                  |
| Kreditter  | 809.612          | 721.489          |
| Almindelige udlån  | 1.191.397        | 1.422.977        |
| Markedsrentekreditter  | 346.482          | 322.003          |
| Prioritetslån  | 3.951.321        | 3.531.656        |
| Øvrige   | 15.259           | 9.072            |
| <b>I alt</b>   | <b>6.314.071</b> | <b>6.007.197</b> |
| <b>19 Obligationer</b>   |                  |                  |
| Statsobligationer  | 455              | 12.237           |
| Realkreditobligationer   | 1.318.717        | 1.900.215        |
| Øvrige obligationer  | 4.479            | 4.799            |
| <b>I alt</b>   | <b>1.323.651</b> | <b>1.917.251</b> |
| <b>20 Aktier</b>   |                  |                  |
| Aktier, handelsbeholdning  | 23.509           | 42.534           |
| Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning | 75.943           | 73.120           |
| <b>I alt</b>   | <b>99.452</b>    | <b>115.654</b>   |
| <b>21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder</b>                      |                  |                  |
| Kostpris, primo  | 10.218           | 10.218           |
| Tilgang i året   | 1.000            | 0                |
| <b>Kostpris, ultimo</b>  | <b>11.218</b>    | <b>10.218</b>    |
| Reguleringer, primo  | -700             | -274             |
| Andel af årets resultat efter skat   | -1.036           | -426             |
| <b>Reguleringer, ultimo</b>  | <b>-1.736</b>    | <b>-700</b>      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>   | <b>9.482</b>     | <b>9.518</b>     |
| Regnskabsmæssig værdi, primo   | 9.518            | 9.944            |

# NOTER – BALANCE

| NOTE (1.000 KR.)  | 2008          | 2007         |
|---|---------------|--------------|
| <b>21 Kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder fortsat</b>   |               |              |
| <i>Bankens andel af aktiver, gældsforpligtelser, indtægter og udgifter samt årets resultat i fælles kontrollerede virksomheder:</i> |               |              |
| <b>Resultatopgørelse</b>  |               |              |
| Indtægter   | 3.814         | 3.335        |
| Udgifter  | 4.850         | 3.761        |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>-1.036</b> | <b>-426</b>  |
| <b>Balance</b>  |               |              |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>3.037</b>  | <b>2.864</b> |
| Gældsforpligtelser  | 1.249         | 1.040        |
| Egenkapital   | 1.788         | 1.824        |
| <b>Passiver i alt</b>   | <b>3.037</b>  | <b>2.864</b> |
| <b>Eventualforpligtelser</b>  |               |              |
| Leasingforpligtelser  | 144           | 221          |
| <b>I alt</b>  | <b>144</b>    | <b>221</b>   |

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 14,10 % og en årlig vækst efter budgetperioden på 1,75 %. Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.

| 22 Immaterielle aktiver              | Afståelses-rettigheder | Egenudviklet software | Immaterielle aktiver i alt |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------------|
| <b>2008</b>                          |                        |                       |                            |
| Kostpris, primo                      | 2.354                  | 29.986                | 32.340                     |
| Tilgang i året, internt oparbejdet   | 0                      | 4.026                 | 4.026                      |
| Tilgang i året, anskaffet separat    | 0                      | -731                  | -731                       |
| Afgang i året                        | 0                      | -2.005                | -2.005                     |
| <b>Kostpris, ultimo</b>              | <b>2.354</b>           | <b>31.276</b>         | <b>33.630</b>              |
| Af- og nedskrivninger, primo         | 2.339                  | 8.509                 | 10.848                     |
| Årets afskrivninger                  | 15                     | 8.809                 | 8.824                      |
| Tilbageførte afskrivninger           | 0                      | -2.005                | -2.005                     |
| <b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b> | <b>2.354</b>           | <b>15.313</b>         | <b>17.667</b>              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b> | <b>0</b>               | <b>15.963</b>         | <b>15.963</b>              |
| Regnskabsmæssig værdi, primo         | 15                     | 21.477                | 21.492                     |
| <b>2007</b>                          |                        |                       |                            |
| 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                      |
| Afgang i året                        | 0                      | 0                     | 0                          |
| <b>Kostpris, ultimo</b>              | <b>2.354</b>           | <b>29.986</b>         | <b>32.340</b>              |
| Af- og nedskrivninger, primo         | 1.868                  | 2.409                 | 4.277                      |
| Årets afskrivninger                  | 471                    | 6.100                 | 6.571                      |
| Tilbageførte afskrivninger           | 0                      | 0                     | 0                          |
| <b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b> | <b>2.339</b>           | <b>8.509</b>          | <b>10.848</b>              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b> | <b>15</b>              | <b>21.477</b>         | <b>21.492</b>              |
| Regnskabsmæssig værdi, primo         | 486                    | 14.555                | 15.041                     |



# NOTER – BALANCE

NOTE (1.000 KR.)

## 23 Materielle aktiver

|  | Domicil-<br>ejendomme | Øvrige<br>materielle<br>aktiver | Materielle<br>aktiver i alt |
|--|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| <b>2008</b>  |                       |                                 |                             |
| Kostpris, primo  | 89.129                | 73.107                          | 162.236                     |
| Tilgang i året   | 0                     | 3.342                           | 3.342                       |
| <b>Kostpris, ultimo</b>                                | <b>89.129</b>         | <b>76.449</b>                   | <b>165.578</b>              |
| Opskrivninger, primo                                   | 72.309                | 0                               | 72.309                      |
| Årets tilbageførsel af opskrivninger                   | -4.953                | 0                               | -4.953                      |
| Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet | -392                  | 0                               | -392                        |
| <b>Opskrivninger, ultimo</b>                           | <b>66.964</b>         | <b>0</b>                        | <b>66.964</b>               |
| Af- og nedskrivninger, primo                           | 2.076                 | 56.441                          | 58.517                      |
| Årets afskrivninger                                    | 467                   | 6.599                           | 7.066                       |
| Årets nedskrivninger                                   | 709                   | 0                               | 709                         |
| Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet | -392                  | 0                               | -392                        |
| <b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>                   | <b>2.860</b>          | <b>63.040</b>                   | <b>65.900</b>               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>                   | <b>153.233</b>        | <b>13.409</b>                   | <b>166.642</b>              |
| Regnskabsmæssig værdi, primo                           | 159.362               | 16.666                          | 176.028                     |
| <b>2007</b>  |                       |                                 |                             |
| Kostpris, primo  | 88.301                | 67.230                          | 155.531                     |
| Tilgang i året   | 828                   | 6.574                           | 7.402                       |
| Afgang i året  | 0                     | -697                            | -697                        |
| <b>Kostpris, ultimo</b>                                | <b>89.129</b>         | <b>73.107</b>                   | <b>162.236</b>              |
| Opskrivninger, primo                                   | 46.103                | 0                               | 46.103                      |
| Årets opskrivninger                                    | 26.782                | 0                               | 26.782                      |
| Afskrivninger foretaget indtil revurderingstidspunktet | -576                  | 0                               | -576                        |
| <b>Opskrivninger, ultimo</b>                           | <b>72.309</b>         | <b>0</b>                        | <b>72.309</b>               |
| 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 revurderingstidspunktet | -576                  | 0                               | -576                        |
| Tilbageførte afskrivninger                             | 0                     | -357                            | -357                        |
| Tilbageførte nedskrivninger                            | -2.787                | 0                               | -2.787                      |
| <b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>                   | <b>2.076</b>          | <b>56.441</b>                   | <b>58.517</b>               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>                   | <b>159.362</b>        | <b>16.666</b>                   | <b>176.028</b>              |
| Regnskabsmæssig værdi, primo                           | 129.415               | 19.804                          | 149.219                     |

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 2008, hvor der er anvendt forretningskrav på 5,5 til 6,75 %.

Den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme opgjort efter kostprismodellen (kostpris med fradrag for efterfølgende af- og nedskrivninger) udgør 77.728 t.kr. (2007: 79.057 t.kr.)

# NOTER – BALANCE

| NOTE (1.000 KR.)  | 2008             | 2007             |
|---|------------------|------------------|
| <b>24 Udskudte skatteaktiver</b>  |                  |                  |
| Udskudte skatteaktiver, primo   | 11.141           | 17.202           |
| Udskudt skat af årets resultat  | 2.686            | -3.807           |
| Reguleringer vedrørende tidligere år  | 178              | 783              |
| Udskudt skat af egenkapitalbevægelser   | -4.401           | -3.037           |
| <b>Udskudte skatteaktiver, ultimo</b>   | <b>9.604</b>     | <b>11.141</b>    |
| <i>Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:</i>  |                  |                  |
| Udlån   | 7.554            | 8.159            |
| Immaterielle aktiver  | -3.907           | -5.205           |
| Domicilejendomme  | -15.382          | -16.414          |
| Fremførbart underskud   | 186              | 0                |
| Øvrige materielle aktiver   | 2.261            | 2.278            |
| Hensatte forpligtelser  | 1.395            | 808              |
| Egenkapitalen (egne aktier)   | 17.497           | 21.515           |
| <b>Udskudte skatteaktiver, ultimo</b>   | <b>9.604</b>     | <b>11.141</b>    |
| <b>25 Andre aktiver</b>   |                  |                  |
| Andre finansielle aktiver   | 40.648           | 73.883           |
| Forudbetalt nettoløn  | 6.928            | 6.084            |
| Pensionsaktiver   | 0                | 356              |
| Øvrige andre aktiver  | 17.743           | 12.909           |
| <b>I alt</b>  | <b>65.319</b>    | <b>93.232</b>    |
| <b>26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>   |                  |                  |
| Gæld til centralbanker  | 0                | 526.000          |
| Gæld til kreditinstitutter  | 752.238          | 417.198          |
| <b>I alt</b>  | <b>752.238</b>   | <b>943.198</b>   |
| <b>27 Indlån</b>  |                  |                  |
| Almindeligt indlån  | 4.968.744        | 5.418.674        |
| Tidsindskud   | 1.237.043        | 388.182          |
| Særlige indlånsformer   | 844.544          | 763.092          |
| <b>I alt</b>  | <b>7.050.331</b> | <b>6.569.948</b> |
| <b>28 Pensionsordninger</b>   |                  |                  |
| Bankens medarbejdere er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger, hvor banken betaler et løbende bidrag til uafhængige pensionselskaber. 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. |                  |                  |
|   | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
| Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger  | 15.424           | 15.844           |
| <i>Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:</i>  |                  |                  |
| Årets pensionsomkostninger  | 0                | 393              |
| Renter af forpligtelse  | 889              | 718              |
| Forventet afkast af ordningens aktiver  | -805             | -780             |
| Indregnede aktuarmæssige gevinster og tab for året  | 2.650            | 1.228            |
| <b>Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser</b>  | <b>2.734</b>     | <b>1.559</b>     |
| <i>Indregnede pensionsforpligtelser:</i>  |                  |                  |
| Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser  | 18.827           | 15.750           |
| Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver   | -16.966          | -16.106          |
| <b>Underdækning af afdækkede pensionsydelse</b>   | <b>1.861</b>     | <b>-356</b>      |
| Nutidsværdi af uafdækkede pensionsforpligtelser   | 3.717            | 3.587            |
| <b>Underdækning, netto</b>  | <b>5.578</b>     | <b>3.231</b>     |

# NOTER – BALANCE

NOTE (1.000 KR.)

| 28 Pensionsordninger fortsat  | 2008          | 2007          |              |
|---|---------------|---------------|--------------|
| <i>Indregnet i balancen:</i>  |               |               |              |
| Pensionsaktiver, indregnet under andre aktiver  | 0             | 356           |              |
| Pensionsforpligtelser, indregnet under hensættelser til pensionsordninger   | -5.578        | -3.587        |              |
| <b>I alt</b>  | <b>-5.578</b> | <b>-3.231</b> |              |
| <i>Aktuarmæssige forudsætninger:</i>  |               |               |              |
| Diskonteringsfaktor   | 3,85 %        | 4,60 %        |              |
| Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver  | 5,00 %        | 5,00 %        |              |
| Lønreguleringssats  | 2,00 %        | 2,00 %        |              |
| Pensionsreguleringssats   | 2,00 %        | 2,00 %        |              |
| <i>Årets ændringer i pensionsforpligtelserne:</i>   |               |               |              |
| Nutidsværdi af pensionsforpligtelser, primo   | 19.337        | 17.513        |              |
| Årets pensionsomkostninger  | 0             | 393           |              |
| Renteomkostninger   | 889           | 718           |              |
| Aktuarmæssige gevinster og tab  | 2.705         | 1.139         |              |
| Udbetalte pensionsydelse  | -387          | -426          |              |
| <b>Nutidsværdi af pensionsforpligtelse, ultimo</b>  | <b>22.544</b> | <b>19.337</b> |              |
| <i>Årets ændringer i pensionsordningernes aktiver:</i>  |               |               |              |
| Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, primo  | 16.106        | 15.085        |              |
| Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver  | 805           | 780           |              |
| Aktuarmæssige gevinster og tab  | 55            | -89           |              |
| Bidrag fra arbejdsgiver   | 0             | 330           |              |
| <b>Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver, ultimo</b>  | <b>16.966</b> | <b>16.106</b> |              |
| <i>Sammensætning af pensionsordningernes aktiver:</i>   |               |               |              |
| Aktier  | 3.168         | 4.381         |              |
| Obligationer  | 11.326        | 9.741         |              |
| Fast ejendom  | 951           | 837           |              |
| Andre aktiver   | 1.521         | 1.147         |              |
| <b>I alt</b>  | <b>16.966</b> | <b>16.106</b> |              |
| Ingen af pensionsordningernes aktiver har tilknytning til banken i form af fx egne aktier.  |               |               |              |
| Akkumulerede aktuarmæssige gevinster og tab, indregnet i resultatopgørelsen (tab)   | 3.194         | 544           |              |
| Faktisk afkast af pensionsordningernes aktiver  | 860           | 691           |              |
| Aktiverne er placeret i puljer i forskellige pensionselskaber. Det forventede afkast af pensionsaktiverne er fastlagt med udgangspunkt i pensionselskabernes udmeldte kontorente. |               |               |              |
| <i>Historisk sammensætning af pensionsforpligtelser og -aktiver:</i>  |               |               |              |
|   | <b>2008</b>   | <b>2007</b>   | <b>2006</b>  |
| Nutidsværdi af pensionsforpligtelser  | 22.544        | 19.337        | 17.513       |
| Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver   | -16.966       | -16.106       | -15.085      |
| <b>Underdækning</b>   | <b>5.578</b>  | <b>3.231</b>  | <b>2.428</b> |
| Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsforpligtelserne  | 304           | 2.003         | 0            |
| Erfaringsmæssige reguleringer af pensionsordningernes aktiver   | 55            | -89           | 0            |
| Banken forventer ikke at skulle indbetale til pensionsordningerne i 2009.   |               |               |              |



# NOTER – BALANCE OG PENGESTRØMSOPGØRELSE

| NOTE (1.000 KR.)  | 2008           | 2007            |
|---|----------------|-----------------|
| <b>29 Hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit</b>   |                |                 |
| Posten vedrører hensættelser til tab på garantier og uudnyttet kredit.  |                |                 |
| Hensættelser til tab på garantier, primo  | 0              | 5.912           |
| Tilgang   | 2.100          | 718             |
| Afgang  | 0              | 6.630           |
| <b>Hensættelser til tab på garantier, ultimo</b>  | <b>2.100</b>   | <b>0</b>        |
| <b>30 Andre forpligtelser</b>   |                |                 |
| Afledte finansielle instrumenter  | 2.022          | 61              |
| Andre finansielle forpligtelser   | 35.595         | 4.808           |
| Andre øvrige passiver   | 47.689         | 30.835          |
| Forskellige kreditorer  | 42.014         | 48.773          |
| Personalerelateret  | 25.554         | 26.630          |
| <b>I alt</b>  | <b>186.874</b> | <b>111.107</b>  |
| <b>31 Efterstillede kapitalindskud</b>  |                |                 |
| Efterstillet kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Førstidsindfrielse af efterstillet kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet.  |                |                 |
| Ansvarlig lånekapital   | 75.000         | 75.000          |
| Efterstillet kapitalindskud består af et lån i DKK med en hovedstol på 75.000 t.kr. Lånet er optaget i november 2007 og forfalder i november 2015. Hele lånet medregnes som supplerende kapital i solvensopgørelsen. Renten er variabel og udgør 1,60 % point p.a. over 6. mdr. CIBOR. Lånet kan indfries fra november 2012, herefter fastsættes renten til 3,10 % point over 6 mdr. CIBOR. |                |                 |
| <b>32 Aktiekapital</b>  |                |                 |
| Aktiekapitalen består af 2.710.000 aktier á 100 kr. (2007: 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).  |                |                 |
| <i>Beholdning af egne aktier:</i>   |                |                 |
| Antal egne aktier, primo  | 187.828        | 144.815         |
| Køb i året  | 33.796         | 67.632          |
| Salg i året   | -35.234        | -24.619         |
| <b>Antal egne aktier, ultimo</b>  | <b>186.390</b> | <b>187.828</b>  |
| <b>33 Opskrivningshenlæggelser</b>  |                |                 |
| Opskrivningshenlæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme. Opskrivningshenlæggelserne er opgjort som foretagne opskrivninger, fratrukket udskudt skat på opskrivningerne. Opskrivningshenlæggelserne kan ikke udloddes som udbytte.   |                |                 |
| <b>Noter – Pengestrømsopgørelse</b>   |                |                 |
| <b>34 Andre poster uden likviditetseffekt</b>   |                |                 |
| Advance/tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver  | 0              | -314            |
| Udgifter til aktiebaseret incitamentsordning  | 4.487          | 3.583           |
| Resultat af kapitalandele i fælles kontrollerede virksomheder   | 1.036          | 426             |
| Regulering af pensionsforpligtelse  | 2.347          | 803             |
| <b>I alt</b>  | <b>7.870</b>   | <b>4.498</b>    |
| <b>35 Ændring i driftskapital</b>   |                |                 |
| Udlån   | -306.875       | -1.687.516      |
| Obligationer  | 593.600        | 819.167         |
| Aktier  | 16.202         | -11.728         |
| Øvrige aktiver  | 28.171         | -12.120         |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker   | -190.960       | 176.453         |
| Indlån  | 480.383        | -242.927        |
| Øvrige forpligtelser  | 43.844         | 23.036          |
| <b>I alt</b>  | <b>664.365</b> | <b>-935.635</b> |

# NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

NOTE (1.000 KR.)

2008

2007

## Noter – Supplerende oplysninger

### 36 Basisindtjening

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Netto rente- og gebyrindtægter                              | 379.910       | 343.971       |
| Kursregulering af valuta                                    | 1.926         | 2.027         |
| Andre driftsindtægter                                       | 3.221         | 4.131         |
| Udgifter til personale og administration                    | 324.324       | 299.247       |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver | 16.599        | 13.606        |
| <b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>                   | <b>44.134</b> | <b>37.276</b> |
| Nedskrivninger på udlån mv.                                 | 7.271         | -9.474        |
| <b>Basisindtjening</b>                                      | <b>36.863</b> | <b>46.750</b> |

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

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

|  | Finansielle aktiver    |                   |  |                              | Finansielle forpligtelser         |                      |
|--|------------------------|-------------------|--|------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
|  | Lån og tilgodehavender | Handelsbeholdning | Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen | Hold til udløb-investeringer | Dagsværdi over resultatopgørelsen | Amortiseret kostpris |
| <b>2008</b>  |                        |                   |  |                              |                                   |                      |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 25.535                 | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| Udlån  | 488.095                | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| Obligationer   | 0                      | 59.985            | 0  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| Renteswaps   | 0                      | 0                 | 0  | 0                            | 655                               | 0                    |
| Øvrige renteindtægter                                  | 0                      | 519               | 0  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| <b>Renteindtægter i alt</b>                            | <b>513.630</b>         | <b>60.504</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>                     | <b>655</b>                        | <b>0</b>             |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker            | 0                      | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | -20.639              |
| Indlån   | 0                      | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | -256.836             |
| Efterstillende kapitalindskud                          | 0                      | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | -5.153               |
| <b>Renteudgifter i alt</b>                             | <b>0</b>               | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                          | <b>-282.628</b>      |
| Aktier   | 0                      | 1.340             | 3.456  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| <b>Udbytte</b>   | <b>0</b>               | <b>1.340</b>      | <b>3.456</b>                                       | <b>0</b>                     | <b>0</b>                          | <b>0</b>             |
| Obligationer   | 0                      | -89               | 0  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| Aktier   | 0                      | -23.249           | -8.757   | 0                            | 0                                 | 0                    |
| Fastforrentede udlån                                   | -1.156                 | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| Valuta   | 0                      | 1.926             | 0  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| Afledte finansielle instrumenter                       | 0                      | -1.299            | 0  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| <b>Kursreguleringer</b>                                | <b>-1.156</b>          | <b>-22.711</b>    | <b>-8.757</b>                                      | <b>0</b>                     | <b>0</b>                          | <b>0</b>             |
| <b>Netto gevinster og tab i alt</b>                    | <b>512.474</b>         | <b>39.133</b>     | <b>-5.301</b>                                      | <b>0</b>                     | <b>655</b>                        | <b>-282.628</b>      |

# NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

NOTE (1.000 KR.)

## 37 Nettogevinster 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 |
| <b>2007</b>  |                        |                   |  |                              |                                   |                      |
| 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                    |
| <b>Renteindtægter i alt</b>                            | <b>379.219</b>         | <b>71.374</b>     | <b>0</b>   | <b>2.067</b>                 | <b>336</b>                        | <b>0</b>             |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker            | 0                      | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | -9.898               |
| Indlån   | 0                      | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | -193.548             |
| Efterstillende kapitalindskud                          | 0                      | 0                 | 0  | 0                            | 0                                 | -390                 |
| <b>Renteudgifter i alt</b>                             | <b>0</b>               | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                          | <b>-203.836</b>      |
| Aktier   | 0                      | 700               | 2.429  | 0                            | 0                                 | 0                    |
| <b>Udbytte</b>   | <b>0</b>               | <b>700</b>        | <b>2.429</b>                                       | <b>0</b>                     | <b>0</b>                          | <b>0</b>             |
| 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                    |
| <b>Kursreguleringer</b>                                | <b>246</b>             | <b>-6.913</b>     | <b>1.054</b>                                       | <b>0</b>                     | <b>0</b>                          | <b>0</b>             |
| <b>Netto gevinster og tab i alt</b>                    | <b>379.465</b>         | <b>65.161</b>     | <b>3.483</b>                                       | <b>2.067</b>                 | <b>336</b>                        | <b>-203.836</b>      |

## 38 Revisionshonorar

|                                     | 2008       | 2007         |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| Honorar vedrørende ordinær revision | 659        | 759          |
| Andre ydelser end revision          | 202        | 370          |
| <b>I alt</b>                        | <b>861</b> | <b>1.129</b> |

## 39 Ledelsens aflønning mv.

### Bestyrelsens aflønning

Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst.

I 2008 er der udbetalt følgende honorarer: formanden 168 t.kr., næstformænd 116 t.kr.

og øvrige bestyrelsesmedlemmer 90 t.kr.

|                             | 2008         | 2007         |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Formanden                   | 168          | 161          |
| Næstformænd                 | 232          | 224          |
| Øvrige bestyrelsesmedlemmer | 810          | 777          |
| <b>I alt</b>                | <b>1.210</b> | <b>1.162</b> |

### Direktionens aflønning

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



NOTE (1.000 KR.)

## 39 Ledelsens aflønning mv. fortsat

| Direktionens aflønning                  | Fast løn     | Bonus    | Pension    | Ikke-monetær ydelse | Aflønning i alt |
|---|--------------|----------|------------|---------------------|-----------------|
| <b>2008</b>                             |              |          |            |                     |                 |
| John Christiansen                       | 2.099        | 0        | 294        | 0                   | 2.393           |
| Jesper Schiøler                         | 1.415        | 0        | 195        | 0                   | 1.610           |
| Claus Sejling (fratrådt 30.09.2008)     | 1.051        | 0        | 144        | 0                   | 1.195           |
| <b>I alt</b>                            | <b>4.565</b> | <b>0</b> | <b>633</b> | <b>0</b>            | <b>5.198</b>    |
| <b>2007</b>                             |              |          |            |                     |                 |
| 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           |
| <b>I alt</b>                            | <b>4.848</b> | <b>0</b> | <b>589</b> | <b>135</b>          | <b>5.572</b>    |

### Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår

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

John Christiansen kan fratræde med 6 måneders varsel, mens Jesper Schiøler kan fratræde med 2 måneders varsel. Direktionen skal fratræde senest når de fylder 70 år. Ved bankens eventuelle opsigelse af John Christiansen skal der gives et varsel på 12 måneder, og han skal ydes en fratrædelsesgodtgørelse på 6 måneders løn. Ved opsigelse efter 1. februar 2010 udgør fratrædelsesgodtgørelsen 12 måneders løn. Ved bankens eventuelle opsigelse af Jesper Schiøler skal der gives et varsel på 9 måneder, og han skal ydes en fratrædelsesgodtgørelse på minimum 7 måneders løn.

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

Tidligere adm. direktør Peter Schou har – 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 1.216 t.kr. (2008 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 1.031 t.kr. (2008 kroner) fra han fylder 60 år. Til delvis dækning af pensionsforpligtelsen indgår Peter Schous hidtidige pensionsordninger.

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

### Lån til direktion, bestyrelse og nærtstående parter

| Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse: | 2008         | 2007         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Direktion</b>   |              |              |
| Lån, garantier mv.   | 150          | 120          |
| Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.                                 | 0            | 0            |
| <b>Blanco</b>  | <b>150</b>   | <b>120</b>   |
| <b>Bestyrelse</b>  |              |              |
| Lån, garantier mv.   | 5.918        | 3.581        |
| Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier mv.                                 | 1.474        | 1.897        |
| <b>Blanco</b>  | <b>4.444</b> | <b>1.684</b> |

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

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

| NOTE (1.000 KR.)  | 2008 | 2007  |
|---|------|-------|
| <b>39 Ledelsens aflønning mv. fortsat</b>                             |      |       |
| <b>Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)</b> |      |       |
| Anders Bondo Christensen  | 0    | 0     |
| Sine Sunesen  | 0    | 0     |
| Peter Ibsen   | 0    | 0     |
| Jan Hjorth  | 0    | 0     |
| Connie Kruckow  | 0    | 0     |
| Ulrik Salmønsen   | 0    | 0     |
| Bente Sorgenfrey  | 0    | 0     |
| Dorrit Vanglo (Indtrådt i bestyrelsen den 27. marts 2008)             | 0    | -     |
| Flemming Skov Jensen (Udtrådt af bestyrelsen 27. marts 2008)          | -    | 2.137 |
| Helle Britze  | 63   | 63    |
| Preben Dessau   | 30   | 30    |
| Peter Christian Sommer  | 100  | 100   |
| Palle Tipsmark  | 93   | 93    |
| John Christiansen   | 400  | 100   |
| Jesper Schiøler   | 815  | 815   |
| Claus Sejling (Udtrådt af direktionen den 30. september 2008)         | -    | 565   |

Den samlede bestyrelses (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 286 stk. à kurs 320, hvilket giver en samlet kursværdi på 91 t.kr. (2007: 1.035 t.kr.)

Den samlede direktion (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 1.215 stk. à kurs 320, hvilket giver en samlet kursværdi på 389 t.kr. (2007: 632 t.kr.)

Den samlede aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S hos alle personer (inklusive bestyrelse og direktion) omfattet af Værdipapirhandelslovens § 28a udgør 9.027 stk. à kurs 320, hvilket giver en samlet kursværdi på 2.889 t.kr. (2007: 4.161 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.

Resultatforventningen blev opfyldt for regnskabsårene 2007 og 2008.

Aktieoptionerne giver ret til at købe aktier i Lån & Spar Bank A/S til kurs 100 (udnyttelseskursen). Forudsat medarbejderen er ansat på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten for 2008, kan retten udnyttes fra dagen efter generalforsamlingen 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). Gennemsnitligt udnyttelsestidspunkt 6,3 år. Volatilitet 8,4 % (baseret på den historiske volatilitet).

NOTE (1.000 KR.)

**40 Aktiebaserede incitamentsordninger fortsat**

| <i>Aktieoptioner:</i>  | Direktion    | Under-<br>og vice-<br>direktører | Øvrige<br>ledende<br>medarbejdere | Øvrige<br>medarbejdere | I alt         |
|--|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>2008</b>  |              |                                  |                                   |                        |               |
| Antal, primo   | 2.294        | 3.058                            | 3.058                             | 28.135                 | 36.545        |
| Udnyttet   | 0            | 0                                | 0                                 | 0                      | 0             |
| Fortabt, netto   | -766         | 0                                | 0                                 | 1.732                  | 966           |
| Ændring som følge af ændring i aktiekurs                     | 372          | 744                              | 744                               | 7.952                  | 9.812         |
| <b>Antal, ultimo</b>   | <b>1.900</b> | <b>3.802</b>                     | <b>3.802</b>                      | <b>37.819</b>          | <b>47.323</b> |
| Under udgifter til personale er i regnskabsåret indregnet    | 106          | 366                              | 229                               | 3.786                  | 4.487         |
| <b>2007</b>  |              |                                  |                                   |                        |               |
| 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         |
| <b>Antal, ultimo</b>   | <b>2.294</b> | <b>3.058</b>                     | <b>3.058</b>                      | <b>28.135</b>          | <b>36.545</b> |
| Dagsværdi af tildelte aktieoptioner på tildelingstidspunktet | 1.030        | 1.373                            | 1.543                             | 11.030                 | 14.976        |
| Under udgifter til personale er i regnskabsåret indregnet    | 260          | 366                              | 480                               | 2.477                  | 3.583         |

Antal fortabte aktieoptioner i 2007 er beregnet på grundlag af aktiekursen primo 2007.

Antal fortabte aktieoptioner i 2008 er beregnet på grundlag af aktiekursen primo 2008.

Antal aktieoptioner ultimo er beregnet på grundlag af aktiekursen ultimo, henholdsvis 2007 og 2008.

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

**41 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser**

| <b>Finansielle aktiver</b>   | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker                      | 44.082           | 39.459           |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker                               | 674.937          | 18.397           |
| Udlån  | 6.314.071        | 6.007.197        |
| Andre aktiver, tilgodehavende rente af udlån   | 3.416            | 4.271            |
| <b>Lån og tilgodehavender i alt</b>  | <b>7.036.506</b> | <b>6.069.324</b> |
| Aktier, handelsbeholdning  | 23.509           | 42.534           |
| Obligationer, handelsbeholdning  | 1.323.651        | 1.917.251        |
| Andre finansielle aktiver  | 37.232           | 69.612           |
| <b>Handelsbeholdning i alt</b>   | <b>1.384.392</b> | <b>2.029.397</b> |
| Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning     | 75.943           | 73.120           |
| <b>Klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelse ved første indregning i alt</b> | <b>75.943</b>    | <b>73.120</b>    |
| <b>Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt</b>  | <b>1.460.335</b> | <b>2.102.517</b> |



# NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

NOTE (1.000 KR.) 2008 2007

## 41 Kategorier af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser fortsat

### Finansielle forpligtelser

|   |              |            |
|---|--------------|------------|
| Afledte finansielle instrumenter              | 2.022        | 61         |
| Andre finansielle forpligtelser               | 710          | 578        |
| <b>Dagsværdi via resultatopgørelsen i alt</b> | <b>2.732</b> | <b>639</b> |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                     | 752.238          | 943.198          |
| Indlån  | 7.050.331        | 6.569.948        |
| Andre finansielle forpligtelser                                 | 34.885           | 4.230            |
| Efterstillede kapitalindskud                                    | 75.000           | 75.000           |
| <b>Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt</b> | <b>7.912.454</b> | <b>7.592.376</b> |

## 42 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

|  | 2008                  |                  | 2007                  |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Regnskabsmæssig værdi | Dagsværdi        | Regnskabsmæssig værdi | Dagsværdi        |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker                  | 44.082                | 44.082           | 39.459                | 39.459           |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker                           | 674.937               | 674.937          | 18.397                | 18.397           |
| Udlån  | 6.314.071             | 6.314.071        | 6.007.197             | 6.007.197        |
| Obligationer, handelsbeholdning  | 1.323.651             | 1.323.651        | 1.917.251             | 1.917.251        |
| Aktier, handelsbeholdning  | 23.509                | 23.509           | 42.534                | 42.534           |
| Aktier, klassificeret til dagsværdi via resultatopgørelsen ved første indregning | 75.943                | 75.943           | 73.120                | 73.120           |
| Andre finansielle aktiver  | 40.648                | 40.648           | 73.883                | 73.883           |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>   | <b>8.496.841</b>      | <b>8.496.841</b> | <b>8.171.841</b>      | <b>8.171.841</b> |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                                      | 752.238               | 752.238          | 943.198               | 943.198          |
| Indlån   | 7.050.331             | 7.050.331        | 6.569.948             | 6.569.948        |
| Afledte finansielle instrumenter   | 2.022                 | 2.022            | 61                    | 61               |
| Andre finansielle forpligtelser  | 35.595                | 35.595           | 4.808                 | 4.808            |
| Efterstillede kapitalindskud   | 75.000                | 75.000           | 75.000                | 75.000           |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b>   | <b>7.915.186</b>      | <b>7.915.186</b> | <b>7.593.015</b>      | <b>7.593.015</b> |

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 anvendelse af disse metoder udgør -8.757 t.kr. (2007: 1.054 t.kr.).

## 43 Garantier

|   | 2008             | 2007             |
|---|------------------|------------------|
| Finansgarantier                         | 61.777           | 74.146           |
| Tabsgarantier for realkreditudlån       | 1.217.168        | 1.173.414        |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 86.433           | 343.645          |
| Øvrige garantier                        | 56.854           | 39.935           |
| <b>I alt</b>                            | <b>1.422.232</b> | <b>1.631.140</b> |

## NOTE (1.000 KR.)

### 44 Eventualforpligtelser

Banken har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 1.772 t.kr. (2007: 2.155 t.kr.)

Banken er over for Sparbanken Finn AB forpligtet til at deltage i finansiering af driften af Konceptbanken. Banken har ikke deltaget i finansieringen i 2008.

### 45 Lejeforpligtelser

Lån & Spar Bank har indgået længerevarende lejekontrakter, hvor årets betalte leje vedrørende disse udgør 5.781 t.kr. (2007: 4.910 t.kr.)

| <i>Lejeforpligtelser:</i>      | <b>2008</b>   | <b>2007</b>   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| 0 til 1 år                     | 6.466         | 5.314         |
| 1 til 5 år                     | 24.152        | 21.417        |
| Over 5 år                      | 13.787        | 17.335        |
| <b>Lejeforpligtelser i alt</b> | <b>44.405</b> | <b>44.066</b> |

### 46 Sikkerhedsstillelser

Banken har over for danske og udenlandske clearingcentraler mv. deponeret obligationer til en samlet kursværdi på 309.924 t.kr. (2007: 1.612.063 t.kr.)

### 47 Joint ventures

Lån & Spar Bank deltager i følgende joint ventures:

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

Invest Administration A/S er et investeringsforvaltningsselskab.

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

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

### 48 Nærtstående parter

Lån & Spar 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.
- Konceptbanken, 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.

NOTE (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, 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 Lærerforening, Vandkunsten 12, 1467 København K.                    | 149.154      | 5,50 %                  |

\*) I fondsbrørsmeddelelse 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        | 2008          |                    | 2007          |                    |
|---------------------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
|                                 | Nominel værdi | Markedsværdi netto | Nominel værdi | Markedsværdi netto |
| <i>0-3 mdr.</i>                 |               |                    |               |                    |
| <i>Valutakontrakter:</i>        |               |                    |               |                    |
| Terminer/futures, køb           | 0             | 0                  | 0             | 0                  |
| Terminer/futures, salg          | 0             | 0                  | 2.088         | 0                  |
| Swaps                           | 0             | 0                  | 0             | 0                  |
| <i>Rentekontrakter:</i>         |               |                    |               |                    |
| Terminer/futures, køb           | 13.782        | 293                | 184.943       | -98                |
| Terminer/futures, salg          | 2.774         | -62                | 156.278       | 160                |
| Swaps                           | 0             | 0                  | 0             | 0                  |
| <i>3-12 mdr.</i>                |               |                    |               |                    |
| <i>Valutakontrakter:</i>        |               |                    |               |                    |
| Terminer/futures, køb           | 0             | 0                  | 0             | 0                  |
| Terminer/futures, salg          | 0             | 0                  | 0             | 0                  |
| Swaps                           | 373.088       | -1.984             | 0             | 0                  |
| <i>Rentekontrakter:</i>         |               |                    |               |                    |
| Terminer/futures, køb           | 2.223         | 76                 | 4.846         | -1                 |
| Terminer/futures, salg          | 0             | 0                  | 12.000        | 12                 |
| Swaps                           | 2.189         | -17                | 0             | 0                  |
| <i>1-5 år</i>                   |               |                    |               |                    |
| <i>Rentekontrakter:</i>         |               |                    |               |                    |
| Swaps                           | 1.555         | -21                | 6.783         | -61                |
| <i>Over 5 år</i>                |               |                    |               |                    |
| <i>Rentekontrakter:</i>         |               |                    |               |                    |
| Swaps                           | 0             | 0                  | 0             | 0                  |
| Swaps                           | 0             | 0                  | 0             | 0                  |
| <i>I alt</i>                    |               |                    |               |                    |
| <i>Valutakontrakter:</i>        |               |                    |               |                    |
| Terminer/futures, køb           | 0             | 0                  | 0             | 0                  |
| Terminer/futures, salg          | 0             | 0                  | 2.088         | 0                  |
| Swaps                           | 373.088       | -1.984             | 0             | 0                  |
| <i>Rentekontrakter:</i>         |               |                    |               |                    |
| Terminer/futures, køb           | 16.005        | 369                | 189.789       | -99                |
| Terminer/futures, salg          | 2.774         | -62                | 168.278       | 172                |
| Swaps                           | 3.744         | -38                | 6.783         | -61                |
| <b>I alt netto markedsværdi</b> | <b>-</b>      | <b>-1.715</b>      | <b>-</b>      | <b>12</b>          |

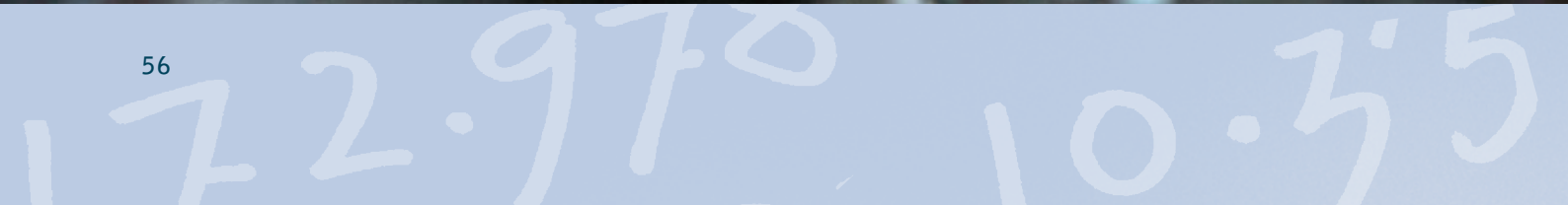


# NOTER – SUPPLERENDE OPLYSNINGER

NOTE (1.000 KR.)

## 51 Afledte finansielle instrumenter fortsat

|  | 2008           |                | 2007         |              |
|--|----------------|----------------|--------------|--------------|
|  | Positiv        | Negativ        | Positiv      | Negativ      |
| <b>Markedsværdi</b>                                |                |                |              |              |
| <i>Valutakontrakter:</i>                           |                |                |              |              |
| Terminer/futures, køb                              | 0              | 0              | 0            | 0            |
| Terminer/futures, salg                             | 0              | 0              | 0            | 0            |
| Swaps  | 377.867        | 379.851        | 0            | 0            |
| <i>Rentekontrakter:</i>                            |                |                |              |              |
| Terminer/futures, køb                              | 369            | 0              | 131          | 230          |
| Terminer/futures, salg                             | 0              | 62             | 196          | 24           |
| Swaps  | 109            | 147            | 384          | 444          |
| <b>I alt</b>                                       | <b>378.345</b> | <b>380.060</b> | <b>711</b>   | <b>698</b>   |
| <b>Gennemsnitlig markedsværdi</b>                  |                |                |              |              |
| <i>Valutakontrakter:</i>                           |                |                |              |              |
| Terminer/futures, køb                              | 0              | 0              | 0            | 0            |
| Terminer/futures, salg                             | 0              | 0              | 0            | 0            |
| Swaps  | 377.409        | 387.142        | 0            | 0            |
| <i>Rentekontrakter:</i>                            |                |                |              |              |
| Terminer/futures, køb                              | 146            | 198            | 228          | 258          |
| Terminer/futures, salg                             | 297            | 38             | 326          | 176          |
| Swaps  | 219            | 246            | 543          | 683          |
| <b>I alt</b>                                       | <b>378.071</b> | <b>378.624</b> | <b>1.097</b> | <b>1.117</b> |
| <b>Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter</b> |                |                |              |              |
| <i>Valutakontrakter:</i>                           |                |                |              |              |
| Terminer/futures, køb                              | 0              | 0              | 0            | 0            |
| Terminer/futures, salg                             | 0              | 0              | 0            | 0            |
| Swaps  | 0              | 0              | 0            | 0            |
| <i>Rentekontrakter:</i>                            |                |                |              |              |
| Terminer/futures, køb                              | 369            | 0              | 131          | 230          |
| Terminer/futures, salg                             | 0              | 62             | 196          | 24           |
| Swaps  | 109            | 147            | 384          | 444          |
| <b>I alt</b>                                       | <b>478</b>     | <b>209</b>     | <b>711</b>   | <b>698</b>   |





Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2008 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 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2008.

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 24. februar 2009

## DIREKTIONEN

John Christiansen  
*Adm. direktør*

Jesper Schiøler  
*Bankdirektør*

## BESTYRELSEN

Anders Bondo Christensen  
*(Formand)*

Sine Sunesen  
*(1. næstformand)*

Peter Ibsen  
*(2. næstformand)*

Jan Hjort

Connie Kruckow

Ulrik Salmonsén

Bente Sorgenfrey

Dorrit Vanglo

Helle Britze

Preben Dessau

Peter Christian Sommer

Palle Tipsmark



Vi har revideret årsrapporten for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 2008. 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 udførte 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 2008 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2008 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 24. februar 2009

Jan Møiniche  
Revisionschef

## TIL AKTIONÆRERNE I LÅN & SPAR BANK A/S

Vi har revideret årsrapporten for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar-31. december 2008, 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 2008 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar-31. december 2008 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 24. februar 2009

BDO ScanRevision  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter Rasborg  
statsautoriseret revisor



**Bestyrelsens formand:**

**Anders Bondo Christensen, 49 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 • LPA Holding • FS Design • A/S Hotel Frederiksdal

**Næstformand:** Dansk Skolemuseum

**Bestyrelsesmedlem:**

FTF • Centralorganisationernes Fællesudvalg (CFU) • Young Enterprise • Nordiske Lærerorganisationers Samråd (NLS)



**Bestyrelsens 1. næstformand:**

**Sine Sunesen, 41 år**

Indvalgt i bestyrelsen 24. marts 2004

**Formand:**

Akademikernes Centralorganisation (AC) • Akademikernes Akasse (AAK) • Centralorganisationernes Fællesudvalg (CFU)

**Næstformand:** Kommunale Tjenestemænd og Overenskomstansatte (KTO)

**Bestyrelsesmedlem:** ATP • Lønmodtagernes Dyrtidsfond • Copenhagen Capacity

**Medlem af repræsentantskabet:** ATP



**Bestyrelsens 2. næstformand:**

**Peter Ibsen, 58 år**

Indvalgt i bestyrelsen 30. marts 2005

**Formand:**

Politiforbundet • Statstjenestemændenes Centralorganisation II (CO II)

**Bestyrelsesmedlem:**

PFA Pension • Forbrugsforeningen af 1886 • A/S Knudmosen

**Medlem af forretningsudvalget:**

Tjenestemændenes Låneforening • Kunderådet i PFA-pension

**Bestyrelsessuppleant:** Popermo Forsikring G/S



**Jan Hjort, 53 år**

Indvalgt i bestyrelsen 19. marts 2007

**Formand:**

Dansk Teknisk Lærerforbund (DTL)

**Næstformand:** Uddannelsesforbundet



**Connie Kruckow, 55 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

**Forretningsudvalgsmedlem:** FTF

**Medlem af hovedbestyrelsen:**

Statstjenestemændenes Centralorganisation II (CO II)



**Ulrik Salmonsens, 60 år**

Indvalgt i bestyrelsen 24. marts 2004

**Forbundsformand:** Dansk Jernbaneforbund

**Bestyrelsesformand:** Dan Kantine Service A/S • Dan Ejendomsservice A/S • Forsikringsagenturforeningen

**Bestyrelsesmedlem:** DSB



**Bente Sorgenfrey, 52 år**

Indvalgt i bestyrelsen 24. marts 2004

**Formand:** FTF

**Næstformand:**

Lønmodtagernes Dyrtidsfond • Den professionelle forening LD

**Bestyrelsesmedlem:** ATP • RUNA forsikring

**Medlem af repræsentantskabet:** Nationalbanken

Medlem af PFA's Kunderåd



**Dorrit Vanglo, 52 år**

Indvalgt i bestyrelsen den 27. marts 2008

**Formand:**

LD Ejendom A/S

**Bestyrelsesmedlem:**

Dalum Holding A/S

**Vicedirektør:**

Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S • Lønmodtagernes Dyrtidsfond

---

**Helle Britze, 43 år**

Indvalgt i bestyrelsen 1. december 2000

Medarbejdervalgt

---

**Preben Dessau, 62 år**

Indvalgt i bestyrelsen 27. marts 2006

Medarbejdervalgt

---

**Peter Christian Sommer, 34 år**

Indvalgt i bestyrelsen 2. august 2007

Medarbejdervalgt

---

**Palle Tipsmark, 48 år**

Indvalgt i bestyrelsen 27. marts 2006

Medarbejdervalgt

---

**Administrerende direktør John Christiansen, 44 år**

Tiltrådt 1. februar 2007

Udnævnt til adm. direktør 28. februar 2007

Bankuddannet

Merkonom i Finansiering og Kreditvæsen

Stats.aut. ejendomsmægler

**Bestyrelsesmedlem:** Skandinavisk Data Center A/S

---

**Bankdirektør Jesper Schiøler, 41 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

---

# REPRÆSENTANSSKAB

Finn Borch Andersen, Forbundsformand – formand • Stig Andersen, Næstformand – næstformand • Anker Christoffersen, Formand • Leif Søndergaard, Magister • Christian Smedegaard, Seniorrådgiver • Jørn Anker-Svendsen, Adm. direktør • Isa Rogild, Formand • Birgitte Tausen, Økonomidirektør • Ole Weiss, Forbunds-kasserer • Steen Jørgensen, Direktør • Paul Brünich-Olsen, Direktør • Henrik Frimand-Meier, Landsformand • Ole Valentin-Hjorth, Investeringsmanager • Jens Bendtsen, Forhandlingssekretær • Jørn Rise Andersen, Forbundsformand • Torben Hansen, Forbundshovedkasserer • Erik Nygaard Jespersen, Adm. direktør • Kirsten Stallknecht, Formand • Peer Withagen, Næstformand • Ivan Jespersen, Sekretariatsleder

Klaus Delman, Direktør • Gorm Leschley, Formand • Hans Ole Frostholt, Sekretariatschef • Jens Kragh, Direktør • Grete Christensen, 1. næstformand • Kirsten Halkier, Økonomichef • Jørgen Schaumburg, Ingeniør • Kim Simonsen, Forbundsformand • Hans Illum Hansen, Forhandlingsudvalgsmedlem • Anne Mette Toftegaard, Direktør • Lotte Lange, Lærer • Bente Ystrøm, Regnskabschef • Jørn Uffe Nielsen, Formand • Bent Fabricius, Formand • Dorte Steenberg, 2. næstformand • H.C. Drewsen, Fondschef • Henning Pedersen, Formand • Susanne Engstrøm, Formand • Henrik Franck, Investeringsdirektør • Jesper Korsgaard Hansen, Formand • Claus Peter Hartmann, Forhandlingsudvalgsmedlem • Flemming Skov Jensen, Direktør,

Cand.polit. • Henrik Horup, Forbunds-næstformand • Niels Hedeager, Forhandlingsudvalgsmedlem • Lisbeth Lintz, Formand • Finn Borgquist, Direktør • Peter Damgaard Jensen, Administrerende direktør • Vibeke Westh, Kredsformand • Kirsten Petersen, Afdelingschef • Jytte Osbæck Rasmussen, Forretningsfører • Sven-Aage Skyggebjerg, Lærer

## LOKALRÅD

### ESBJERG LOKALRÅD

Kurt Bjerre, Næstformand – formand • Susanne B. Jensen, Togfører – næstformand • Ole Vilsen, Civilingeniør • Mogens Dahlstrøm, Faglærer • Niels Hedeager, Forhandlingsudvalgsmedlem • Søren Brinch-Fischer, Adjunkt • Hanne Madsen, Kontorfuldmægtig • Anni Pilgaard, Amtskredsformand • Allan Christensen, Postbud • John Johannesen • Per G. Jacobsen, Politiafficer • Kristian Broeng • Kenneth Nielsen, Kredsformand • Anne-Dorthe L. Borum Jepsen, Kreds-næstformand.

### HILLERØD LOKALRÅD

Sonny Person, Foreningsformand • Steen Sandager, Amtskredskasserer • Alice Linning, Regionsformand • Jess Hansen, Postvagtmester • Erik T. Lauridsen, Sekretariatsleder • Christian von Benzon, Vicedirektør • Lisbeth Torp Kastrup, Kreds-næstformand.

### KOLDING LOKALRÅD

Søren Wilhardt, Formand – formand • Anders Petersen, Kredsformand – næstformand • John Juhl, Tillidsrepræsentant • Bent Oehlenschläger, Seniorsergent • Inger Lis Andresen, Undervisningskonsulent • Jytte Margrethe Kristensen, Kreds-næstformand • Karsten Hansen, Regionschef • Rikke Vagn-Hansen, Næstformand • Birgit Mortensen, Overassistent • Erik Malling Eriksen, Lektor • Svend Erik Steensen, Politiafficer • Ingelise Clavsen, Togfører • Jørgen Jessen, Lektor • John Christiansen, Kreds-næstformand.

### ODENSE LOKALRÅD

Hans Illum Hansen, Formand – formand • Irma Trebbien, Amtskredsformand – næstformand • Linda Ann Rise, Kreds-næstformand • Anne-Mette Kæselser Jensen, Kredsformand • Stig H. Jensen, Togfører • Hans Hansen, Lektor • John Seier Petersen, Seniorsergent • Jette Christensen, Overassistent • Henrik Andersen, Politiafficer • Kjeld Pedersen, Faglærer • Jørgen Ebbesen, Formand • Erik Halkjær, Politikommisær • Knud Sørensen, Kriminalassistent • Jytte Margrethe Kristensen, Kreds-næstformand.

### ROSKILDE LOKALRÅD

Mona Løfvall Britz, Kredskasserer – formand • Mogens Heggelund, Politiafficer – næstformand • Jan K. Christiansen, Stationsbetjent • Jørgen Norland Mielby, Major • Lars Bonde Eriksen, Formand • Niels Kåre Bruun, Afdelingschef • Niels Kristian Håkanson, Kreds-næstformand.

### AALBORG LOKALRÅD

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

### AARHUS LOKALRÅD

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

**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, Lån & Spar Bank**

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

**Uddannelsesforbundet, Uddannelsesforbundsbank**

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, Lån & Spar Bank**

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

**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, Lån & Spar Bank**

fdm@lsb.dk, www.fdmmastercard.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, Lån & Spar Bank**

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

**HK/Post & Kommunikation, PoKoBank**

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

**Hovedorganisationen af Officerer i Danmark, OfficersBanken**

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

**Ingeniørforeningen i Danmark, IDA Bank**

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

**Jordbrugsakademikerne, Lån & Spar Bank**

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

**Københavns kommunes Embedsmandsforening, KKE Bank**

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

**Københavns Lærerforening, KLF Bank**

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

**LIC – Lærernes Indkøbscentral, LIC Bank**

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

**Lægeforeningen, Lån & Spar Bank**

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

**Lærerstuderendes Landskreds, Lån & Spar Bank**

ll@lsb.dk, www.llfordelsbanken.dk, telefon 3378 1967

**Maskinmestrenes Forening, Maskinmestrenes Bank**

mmf@lsb.dk, www.maskinmestrenesbank.dk, telefon 3378 1971

**Pharmadanmark, Pharmabank**

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

**Politiets Sprogforbund, Sprogforbundsbanken**

sprogforbundsbanken@lsb.dk, www.sprogforbundsbanken.dk,  
telefon 3378 1914

**Politiforbundet, Politibanken**

politibanken.lsb.dk, www.politibanken.dk, telefon 3378 1966

**PROSA, PROSA-Bank**

prosa@lsb.dk, www.prosabank.dk, telefon 3378 1974

**Sammenslutningen af Funktionærer, SafuBank**

safu@lsb.dk, wwwsafubank.dk, telefon 3378 1963

**Statstjenestemændenes Centralorganisation II, CO II Bank**

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

**Søfartens Ledere, Søfartens Bank**

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



## FONDSBØRSMEDDELELSER 2008

|                  |   |
|------------------|---|
| 29. oktober 2008 | Kvartalsrapport, 1.-3. kvartal 2008       |
| 7. oktober 2008  | Tilslutning til statsgarantien            |
| 18. august 2008  | Halvårsrapport 2008                       |
| 7. juli 2008     | Finanskalender 2009                       |
| 1. juli 2008     | Fratrædelse i direktionen                 |
| 27. juni 2008    | Samarbejdsaftale med <i>letpension</i>    |
| 9. maj 2008      | Kvartalsrapport, 1. kvartal 2008          |
| 29. april 2008   | Samarbejdsaftale med Totalkredit          |
| 24. april 2008   | Optagelse af syndikeret lån               |
| 11. april 2008   | IRB-godkendelse                           |
| 28. marts 2008   | Samarbejdsaftale med <i>letpension</i>    |
| 27. marts 2008   | Forløb af ordinær generalforsamling       |
| 27. marts 2008   | Selskabsvedtægter                         |
| 29. februar 2008 | Indkaldelse til ordinær generalforsamling |
| 28. februar 2008 | Årsrapport 2007                           |
| 28. februar 2008 | Årsregnskabsmeddelelse                    |
| 18. januar 2008  | Storaktionærmeddelelse                    |

## FINANSKALENDER 2009

|                  |                                     |
|------------------|-------------------------------------|
| 3. november 2009 | Kvartalsrapport, 1.-3. kvartal 2009 |
| 20. august 2009  | Halvårsrapport 2009                 |
| 6. maj 2009      | Kvartalsrapport, 1. kvartal 2009    |
| 18. marts 2009   | Ordinær generalforsamling           |
| 24. februar 2009 | Årsrapport 2008                     |



## Hovedkontor

Højbro Plads 9-11, 1200 København K  
Telefon 3378 2000  
Telefax 3378 2007  
E-mail: [lsb@lsb.dk](mailto: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](mailto:amager@lsb.dk)  
Filialchef Mikael Østervig Andersen

## Esbjerg

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

## Falkoner

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

## Frederiksberg

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

## Hilleroed

Frederiksværksgade 17, 3400 Hilleroed  
Telefon 4829 7700  
Telefax 4829 7709  
E-mail: [hilleroed@lsb.dk](mailto:hilleroed@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](mailto:hoejbro@lsb.dk)  
Filialdirektør Jan Tolstrup

## Kolding

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

## Lyngby

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

## Nørreport

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

## Odense

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

## Roskilde

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

## Vesterbro

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

## Østerbro

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

## Aalborg

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

## Århus

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

## Lån & Spar Nextbank

Telefon 7010 2701  
Telefax 3378 2709  
E-mail: [kontakt@nextbank.dk](mailto:kontakt@nextbank.dk)  
Filialchef Torben Moll Ravn

## Internetadresse:

[www.lsb.dk](http://www.lsb.dk)





