

ÅRSRAPPORT

2020





# Indholdsfortegnelse

- 4 Til vores aktionærer
- 6 Kort om Lån & Spar
- 8 Årets højdepunkter
- 9 Opfølgning på forventninger til 2020 og forventninger til 2021

## LEDELSESBERETNING

- 10 Hoved- og nøgletal 2016-2020
- 12 Forretningsmæssig udvikling i 2020
- 18 Strategi
- 22 Aktionærforhold
- 24 Regnskabsberetning
- 28 Risikostyring og kapitalforhold
- 30 Bæredygtighed
- 34 Corporate Governance
- 36 Ledelse
- 38 Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsafleggelsen

## ÅRSREGNSKAB 2020

- 40 Indholdsfortegnelse
- 41 Resultatopgørelse for 2020
- 41 Totalindkomstopgørelse for 2020
- 42 Balance pr. 31. december 2020
- 43 Egenkapitalopgørelse for 2020
- 44 Pengestrømsopgørelse for 2020
- 45 Noter
- 89 Ledelsespåtegning
- 90 Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- 93 Repræsentantskab
- 94 Lokalråd

# Til vores aktionærer

2020 var på mange måder et specielt år i Lån & Spar, ligesom det var for vores kunder samt partnere og resten af verden. Trods de særlige omstændigheder kom vi godt igennem året på grund af den store omstillingsevne hos både vores kunder og medarbejdere. Samtidig tog vi vigtige skridt mod realiseringen af vores strategi.

Vi gik ind i 2020 med en stolt erkendelse af, at det nu var 140 år siden, at banken blev etableret. Det er en lang og enestående historie, som er en vigtig del af den bank, vi er i dag, og vi så frem til endnu et år med positive forventninger. Men udbruddet af COVID-19 betød, at vi med kort varsel måtte ændre på mange af de måder, vi normalt driver bank på.

Hovedparten af vores medarbejdere blev sendt på hjemmearbejde, og kunderne blev i perioder afskåret fra at komme til fysiske møder i deres rådgivningscenter. Det var vigtigt for os, at vores kunder vidste, at selvom verden var vendt på hovedet, så var vi der stadig for dem. Vi kommunikerede bredt til vores kunder om, hvordan de fortsat kunne komme i kontakt med os under nedlukningen og rakte også straks ud til vores erhvervs-kunder med tilbud om at hjælpe dem igennem den aktuelle situation.

## Effektiv tilpasning til ny virkelighed

Det var i det hele taget vigtigt for os, at banken blev drevet videre med samme høje kvalitet i rådgivningen, fortsat udvikling af vores produkter og services og fastholdelse af medarbejdertilfredsheden til glæde for vores kunder og partnere.

Kundemøderne blev gjort virtuelle, og den igangværende digitalisering af processer i både drift og kundebetjening blev yderligere intensiveret. Samtidig er vores arbejde med

at udvikle vores rådgivningsydelser kommet et langt skridt videre i direkte dialog med alle de faglige organisationer, som er partnere i vores loyalitetsbankkoncept. Målet er at tilbyde rådgivning, som dækker alle kundernes behov og er tilpasset og målrettet præcis de professionstyper, som vores kunder repræsenterer. Det kommer vi til at rulle ud i endnu større skala i det kommende år.

## Stigende kundetilfredshed og styrket image

Vi glæder os derfor over, at kundetilfredsheden er steget på trods af restriktionerne. Der er også i 2020 kommet mange nye helkunder til, og samarbejdet med vores partnere er blevet yderligere styrket. Samtidig placerer uafhængige målinger af vores generelle image os blandt de to mest anerkendte banker i Danmark.

Det at være en ansvarlig og bæredygtig bank er en vigtig del af vores fundament, og vi har i årets løb arbejdet videre med en række initiativer på den agenda. Vi har blandt andet forholdt os til FN's verdensmål og har udvalgt fem strategiske temaer, hvor vi ønsker at gøre en positiv forskel. Det kommer vi til at arbejde videre med i de kommende år, og man kan læse mere om vores ambitioner, indsats og resultater i vores bæredygtighedsrapport for 2020.

## Negativt rentemiljø og indlånsoverskud presser indtjening

På trods af mange gode initiativer i det forløbne år kommer vi dog ikke udenom, at intensiv konkurrence og det

fortsat historisk lave renteniveau sætter vores indtjening under pres. Vi må samtidig konstatere, at efterspørgslen efter banklån er meget begrænset, og stadig flere sparer mere op. Det betyder, at vi er udfordret af et meget stort indlånsoverskud, som koster banken penge at have stående som indlån i Nationalbanken. Det er selvfølgelig ikke en holdbar situation. Derfor var vi i begyndelsen af 2020 nødt til at indføre negative renter på indlån.

## Høj aktivitet og positive finansmarkeder påvirker resultatet positivt

Heldigvis har vi også været positivt påvirket af markedsudviklingen. Det lave renteniveau og en høj aktivitet på boligmarkedet gav store indtægter fra formidlingen af realkreditlån. Efter forårets store kursfald på de finansielle markeder har vi i andet halvår set en fornyet optimisme



I 2020 har vi fokuseret på at fastholde kvaliteten i kunderådgivningen trods de mange restriktioner – og det er lykkedes at opnå en stigning i kundetilfredsheden.

med stigende kurser, som har givet banken et pænt afkast af beholdningen af obligationer og aktier.

Ingen vidste i marts, hvordan COVID-19 på sigt ville påvirke markederne, erhvervslivet eller privatøkonomien, og udsigterne er stadig usikre. 2020 har dog i mange sammenhænge vist, at der er en meget stor omstillingsparathed i alle dele af samfundet. Vi kan i hvert fald konstatere, at vores medarbejdere har håndteret de nye udfordringer utroligt godt og effektivt. Vores kunder har taget de digitale løsninger til sig og er mere tilfredse end nogensinde. Det gode og tætte samarbejde med vores partnere er også blevet yderligere styrket og udbygget i 2020. Året har desuden vist, at vi risikomæssigt har en meget begrænset eksponering mod de erhverv, som økonomisk er blevet hårdt ramt af COVID-19.

#### **Forventet positiv udvikling i 2021**

Vi håber, at 2021 gradvist vil byde på en tilbagevenden til en mere normal hverdag for banken, vores kunder og partnere. Men der er også en række af de nye formater for kunderådgivning og effektivisering af drift og kundebetjening, som vi vil tage med os videre.

Vi forventer en fortsat intensiv konkurrence og pres på indtjeningen. Vi forventer også, at renteniveauet vil fortsætte med at være negativt, og det må vi som ansvarlig bank løbende forholde os til og agere på bedst muligt.



Sideløbende vil vi fortsætte den videre indsats med de strategiske udviklingsaktiviteter, som vi i det kommende år vil afsætte yderligere ressourcer til – og vi forventer, at det vil sikre en fortsat tilgang af nye kunder og øget effektivitet. Vi er overbeviste om, at vores dygtige ledere og medarbejdere vil gøre deres yderste for, at vi når de ønskede resultater til glæde for alle vores interessenter.

**Anders Bondo Christensen**  
Bestyrelsesformand



**John Christiansen**  
Adm. direktør

# Kort om Lån & Spar

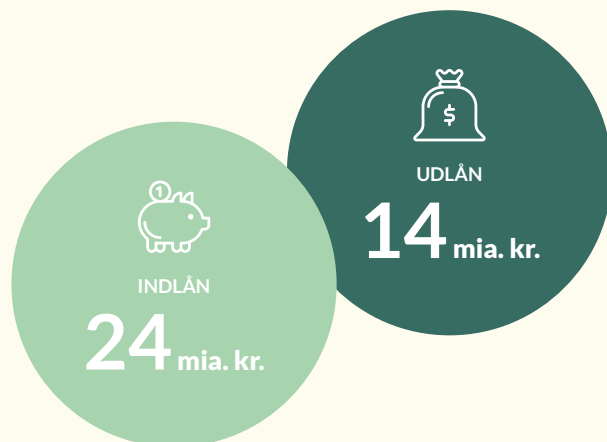
## KUNDER OG PRODUKTER

Vi lægger vægt på den tætte og personlige kundekontakt.

Tilgangen af nye kunder sker primært via vores loyalitetsbanksamarbejde med en lang række faglige organisationer. Vi tilbyder et bredt sortiment af sædvanlige bankprodukter og herudover en række produkter og ydelser inden for realkredit, formueforvaltning, investering, pension og forsikring.

## Forretningsomfang

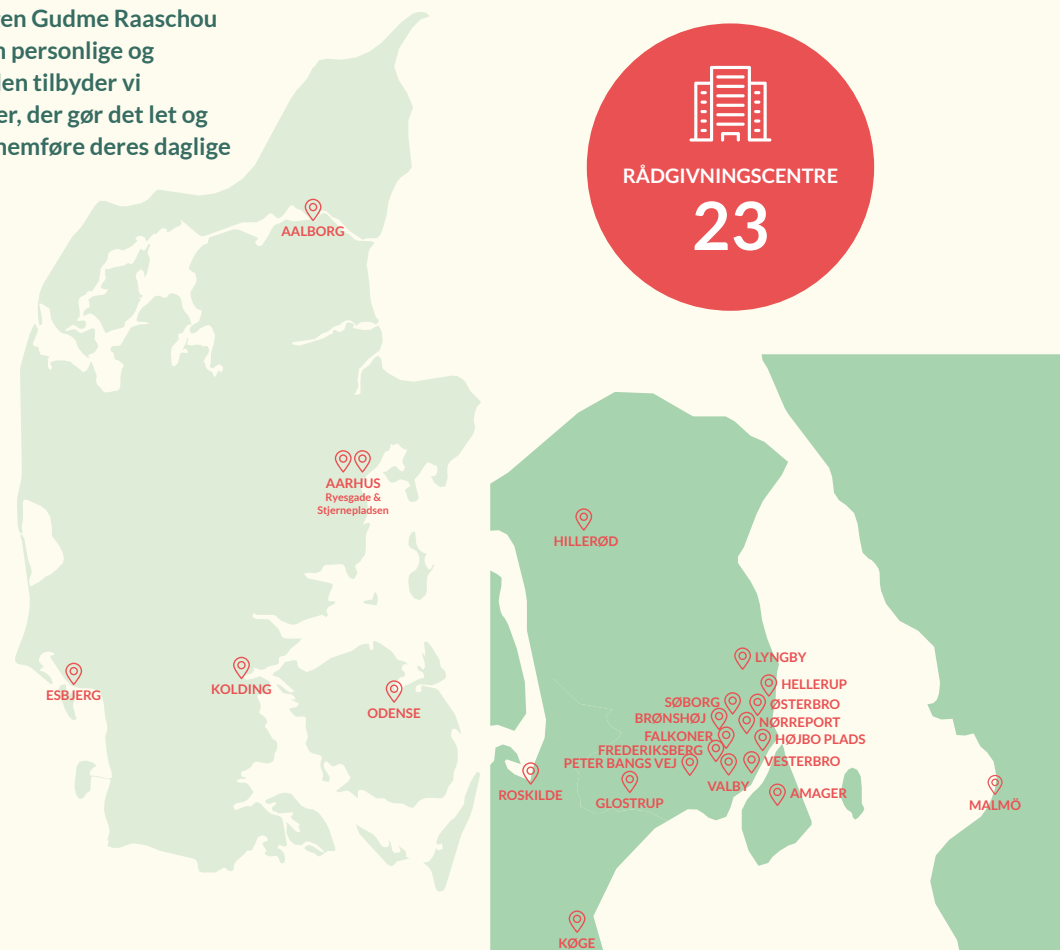
Lån & Spars samlede udlån er på 14 mia. kr. og har vist en stigning på 20 % over de seneste fire år. Det samlede indlån er på 24 mia. kr. – og er steget med 61 % i samme periode.



## RÅDGIVNINGSCENTRE

Lån & Spars rådgivningscentre, erhvervsafdeling og kapitalforvaltningsafdelingen Gudme Raaschou er omdrejningspunktet for den personlige og individuelle rådgivning. Desuden tilbyder vi digitale selvbetjeningsløsninger, der gør det let og fleksibelt for kunderne at gennemføre deres daglige bankforretninger.

Lån & Spar har 23 rådgivningscentre, der er placeret i byer med uddannelsesinstitutioner for mellemlange og videregående uddannelser. Vi har derfor en geografisk overvægt på Sjælland – primært i Storkøbenhavn, hvor vi har 17 rådgivningscentre. Lån & Spar har også rådgivningscentre i Jylland og på Fyn. Gennem vores filial i Malmø udbyder vi desuden en række bankprodukter til kunder i hele Sverige.

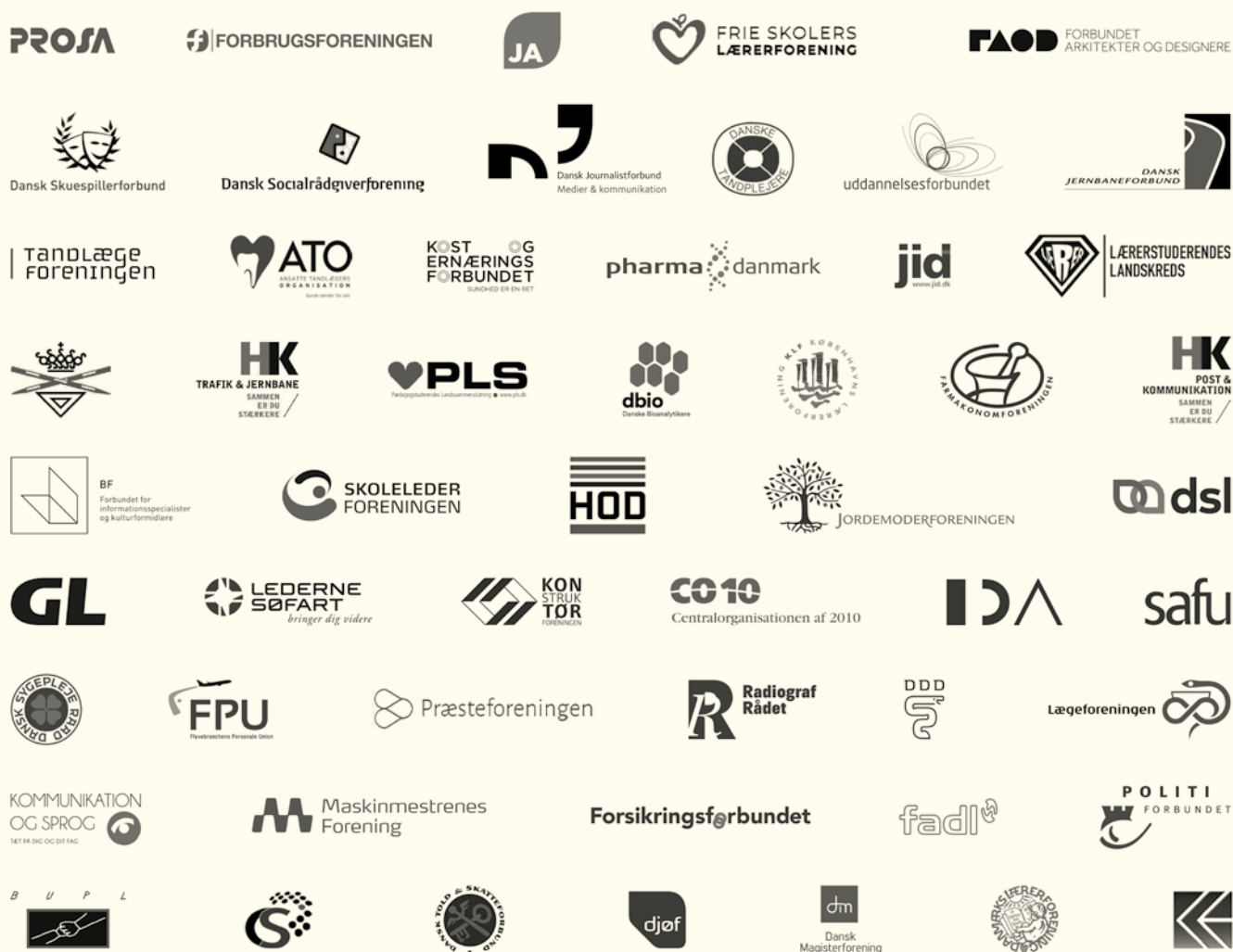


## LOYALITETSBANKKONCEPTET

Lån & Spar har en særlig forretningsmodel, der tager udgangspunkt i det såkaldte loyalitetsbankkoncept.

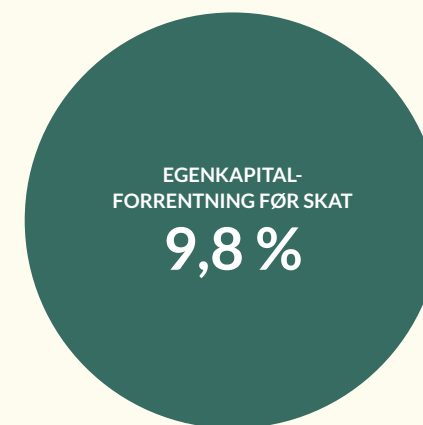
Konceptet er baseret på et tæt samarbejde og sammenfald af interesser mellem banken, en lang række faglige organisationer og organisationernes medlemmer. De faglige organisationer ejer en stor del af banken, og via loyalitetsbankkonceptet kan de tilbyde deres medlemmer særligt favorable vilkår på bankforretninger og målrettet rådgivning. Det styrker loyaliteten blandt medlemmerne, og banken har en unik adgang til at tiltrække nye gode kunder.

Vi har i dag loyalitetsbankaftaler med 53 faglige organisationer, og konceptet har bidraget til at sikre den mangeårige positive udvikling i Lån & Spar.

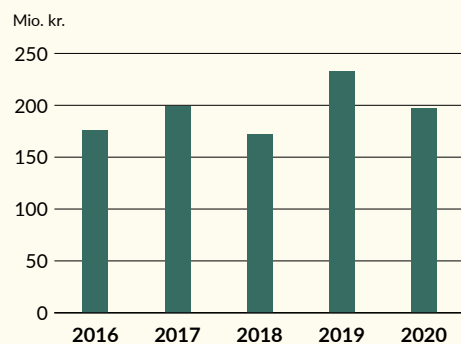


# Årets højdepunkter

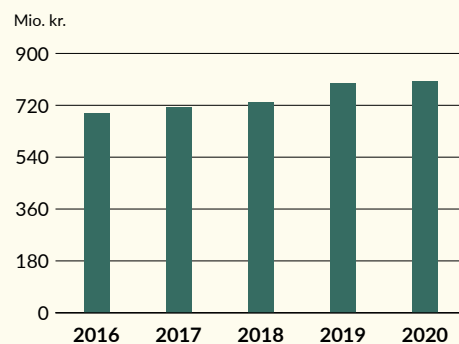
Banken var i 2020 betydeligt påvirket af COVID-19, som nødvendiggjorde en tilpasning af aktiviteterne efter nedlukningen i marts 2020 og en stor indsats for at opretholde høj kvalitet i serviceringen af kunderne i nye virtuelle formater. Fortsat solid kundetilgang og høj aktivitet med omlægning af realkreditlån resulterede i gebyrindtægter, der næsten var på niveau med året før. Renteindtægterne var under fortsat pres som følge af det historisk lave renteniveau, lav efterspørgsel efter bankudlån og stigende indlån. Dette opvejes i nogen grad af lavere renteudgifter som følge af nedsættelsen af indlånsrenten, og samlet kommer banken ud af året med et tilfredsstillende resultat.



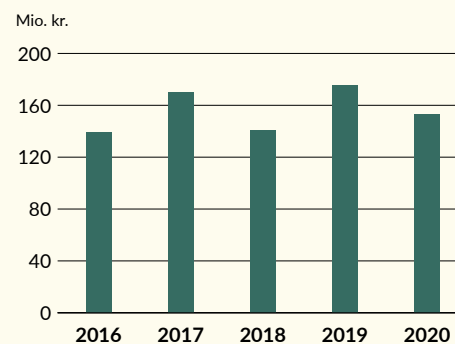
BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER



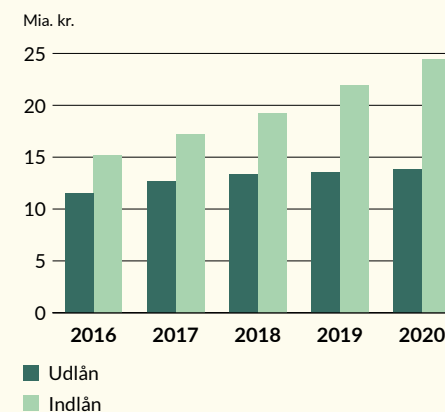
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER



ÅRETS RESULTAT



UDLÅN OG INDLÅN





# Opfølgning på forventninger til 2020

Resultatet i 2020 var positivt påvirket af et højt aktivitetsniveau, tilgang af kunder og kursgevinster, og på trods af usikkerheder i forbindelse med COVID-19, fortsat intensiv konkurrence og pres på rentemarginalen kunne banken realisere et tilfredsstillende resultat efter skat på 153,2 mio. kr., hvilket er lidt bedre end de senest udmeldte forventninger.

	FORVENTNINGER TIL 2020	SUSPENSION AF FORVENTNINGERNE 23. MARTS 2020	GENINTRODUKTION AF FORVENTNINGER 14. MAJ 2020	INDSNÆVRING AF FORVENTNINGER 20. AUGUST 2020	OPJUSTERING AF FORVENTNINGER 9. OKTOBER 2020	REALISERET 2020
Resultat efter skat	80-120 mio. kr.	–	70-120 mio. kr.	90-120 mio. kr.	130-150 mio. kr.	153,2 mio. kr.



#### SOM FORVENTET

- Et fortsat lavt renteniveau.
- Fortsat intensiv konkurrence.
- Stigende omkostninger som følge af fortsatte investeringer i tråd med strategien.
- Stigning i nedskrivninger på udlån - afledt af usikkerhed som følge af COVID-19.



#### BEDRE END FORVENTET

- Fortsat stor tilgang af nye kunder, højt aktivitetsniveau med formidling af realkreditlån og kursgevinster som følge af positiv udvikling på de finansielle markeder i 2. halvår.

# Forventninger til 2021

RESULTAT EFTER SKAT  
80-120 mio. kr.

#### FORUDSÆTNINGER

- Moderat vækst i samfundsøkonomien, fortsat lav rente og intensiv konkurrence.
- Stigende forretningsomfang og øget effektivitet drevet af strategiske udviklingsaktiviteter.
- Fortsat høj aktivitet på boligmarkedet.
- Stigende omkostninger som følge af fortsatte strategiske investeringer.
- Fortsat lavt niveau for nedskrivninger på udlån, dog stor usikkerhed som følge af COVID-19.

# Hoved- og nøgletal 2016-2020

(Mio. kr.)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>RESULTAT</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	802,3	795,2	730,8	714,5	693,3
Kursreguleringer	50,9	58,4	26,7	32,2	39,4
Andre driftsindtægter	5,8	4,9	2,4	2,6	2,9
Udgifter til personale og administration	604,0	596,5	565,5	531,9	515,7
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	62,6	35,3	27,8	25,1	48,8
Andre driftsudgifter	1,6	0,8	0,5	0,7	0,4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6,6	7,1	5,6	7,1	4,9
Basisindtjening før nedskrivninger	197,4	233,0	171,7	198,7	175,6
Nedskrivninger på udlån m.v.	38,1	33,3	21,7	18,6	29,5
Basisindtjening	159,3	199,7	150,0	180,1	146,1
Beholdningsresultat	36,1	22,0	26,4	34,9	30,4
Resultat før skat	195,4	221,7	176,4	215,0	176,5
Skat	42,2	46,5	35,9	44,8	37,6
Årets resultat	153,2	175,2	140,5	170,2	138,9

## BALANCE

Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	7.654,8	8.095,1	5.549,1	3.658,7	3.101,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.808,0	13.504,5	13.386,4	12.666,6	11.553,4
Obligationer og aktier	5.358,9	2.610,9	2.358,1	2.441,1	1.852,0
Aktiver i alt	27.425,6	24.686,0	21.733,7	19.211,9	16.945,1
Indlån og anden gæld	24.414,8	21.923,1	19.264,2	17.188,9	15.144,5
Egenkapital	2.066,7	1.917,7	1.780,8	1.345,6	1.193,1

(Mio. kr.)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>NØGLETAL</b>					
Kapitalprocent	21,0	21,0	20,2	15,8	16,0
Kernekapitalprocent	20,0	19,9	19,1	14,6	14,7
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	9,8	12,0	11,3	16,9	15,5
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	7,7	9,5	9,0	13,4	12,2
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	77,0	73,0	77,5	73,6	76,2
Renterisiko (%)	1,9	2,0	1,8	1,7	1,2
Valutaposition (%)	3,4	3,5	2,2	2,6	1,8
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	57,1	62,2	70,1	74,3	77,1
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	7,0	7,5	9,4	9,7
Årets udlånsvækst (%)	2,2	0,9	5,7	9,6	7,2
Likviditetsdækning (LCR i %)	429,5	395,0	297,4	211,6	195,6
Summen af store eksponeringer (%)	12,8	24,1	24,5	44,5	49,7
Årets nedskrivningsprocent	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2
Årets resultat pr. aktie (kr.)	44,4	50,8	51,4	63,1	51,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	598,2	555,9	515,4	498,3	442,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	8,0	10,0	10,0	10,0	8,0
Børskurs	490,0	448,0	454,0	483,8	454,4
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,0	8,8	8,8	7,7	8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	0,9	1,0	1,0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	443,0	425,0	418,0	394,0	405,0

Sammenligningstal for 2016 til 2017 er ikke tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis pr. 1. januar 2018 vedrørende nedskrivninger på udlån.

Sammenligningstal for 2016-2019 er tilpasset ændringen i opgørelsesmetoden for basisindtjeningen pr. 1. januar 2020.

Sammenligningstal for 2016-2019 er ikke tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis pr. 1. januar 2020 vedrørende leasing.

Sammenligningstal vedrørende aktiebaserede nøgletal for 2016 til 2017 er ganget med en justeringsfaktor på 0,9986 som følge af kapitaludvidelsen i 2018.



## Digitale løsninger

Vi har lanceret flere nye digitale løsninger i 2020, som vores kunder har taget godt imod - og de er mere tilfredse end nogensinde.

# Forretningsmæssig udvikling i 2020

Udbruddet af COVID-19 betød, at der var behov for en hurtig tilpasning til den nye virkelighed og fastholdelse af en god servicering af vores kunder. Det lykkedes vi med og fik hurtigt aktiviteten tilbage på et højt niveau – godt hjulpet af udviklingen på boligmarkedet. Det har sammen med kundetilgangen bidraget positivt til bankens indtjening, der dog fortsat er under pres som følge af det historisk lave renteniveau, lav efterspørgsel efter bankudlån og et øget indlån.

Basisindtjeningen før nedskrivninger faldt med 35,6 mio. kr. til 197,4 mio. kr., mens årets resultat blev 153,2 mio. kr. mod 175,2 mio. kr. i 2019.

## COVID-19 har sat sit præg på 2020

Arbejdet og aktivitetsniveauet i banken har i det forløbne år været kraftigt påvirket af COVID-19.

En god start på året med et højt aktivitetsniveau blev med nedlukningen af samfundet i marts 2020 afløst af en periode med tilpasning til hjemmearbejde, hvor kontakten med kunderne var over telefonen, på e-mail eller som online-møder. Herudover blev afholdelsen af en lang række planlagte arrangementer og events påvirket af COVID-19.

I takt med den gradvise genåbning af samfundet hen over sommeren steg aktiviteten igen, da medarbejderne vendte tilbage til banken, og den direkte kontakt til kunderne kunne genoptages.

Desværre betød stigningen i smitten efter sommeren, at så mange medarbejdere som muligt igen arbejdede hjemme i den resterende del af året, og at antallet af fysiske møder med kunderne atter blev nedbragt betydeligt og erstattet af online-møder.

Både kunder og medarbejdere har vist stor fleksibilitet og tilpasningsevne i denne periode, og fra bankens side har der været intensivt fokus på at servicere kunderne bedst muligt under de særlige omstændigheder. Vi har løbende

kommunikeret til vores kunder, at vi var klar til at hjælpe og rådgive i denne meget specielle situation. Mange danskeres økonomi har været påvirket af COVID-19, men vores kunder er i vid udstrækning beskæftiget inden for erhverv, som kun i beskedent omfang eller slet ikke har været negativt påvirket.

Indsatsen over for vores kunder har også betydet, at kundetilfredsheden fortsat har ligget på et højt niveau i løbet af året.

Vi og vores kunder har i forbindelse med udbruddet af COVID-19 fået vigtige erfaringer med brugen af digitale løsninger, og de vil blive brugt til at videreudvikle vores løsninger fremover.

## Bankens strategi frem mod 2023

Arbejdet med gennemførelsen af strategien frem mod 2023 og de enkelte målsætninger heri er bredt forankret i banken, men de ændrede arbejdsbetingelser i banken i 2020 har påvirket fremdriften i visse projekter. Til trods for de ændrede rammer har vi dog opnået en række positive resultater med tilgang af nye kunder, fortsat høj kundetilfredshed og udvikling af vores rådgivningsydelser, herunder et nyt stærkt koncept for professionsspecifik rådgivning.

Målsætninger og fokusområder tager udgangspunkt i et mål om at styrke partnerskabsmodellen og loyalitetsbankkonceptet – og dermed en ambition om at skabe en endnu

stærkere relation mellem banken, de faglige organisationer og deres medlemmer.

Opfølgning på initiativer og strategiske målsætninger er nærmere beskrevet i årsrapportens afsnit om strategi.

## Stort økonomisk tilbageslag og historisk lave renter

Væksten i verdensøkonomien var kraftigt faldende i 1. halvår 2020 på grund af COVID-19, men viste gradvis fremgang i løbet af 2. halvår.

I USA har der været betydelig tilbagegang med tab af mange job i 2020. På den baggrund valgte den amerikanske centralbank igen at sænke renten til nul og påbegynde betydelige opkøb af obligationer. I 2021 forventes den amerikanske økonomi at vokse lidt mere end det historiske gennemsnit, mens der er lange udsigter til rentestigninger.

I Europa har tilbageslaget ligeledes været betydeligt, og i 2021 er der udsigt til en vækst lidt over niveauet i USA. Den Europæiske Centralbank forøgede efter udbruddet af COVID-19 sit opkøb af værdipapirer.

På linje med tilbageslaget i verdensøkonomien var væksten i dansk økonomi negativ i 2020, om end vi ikke er blevet ramt helt så hårdt – primært på grund af tidlige, omfattende tiltag mod COVID-19 og betydelige finanspolitiske stimuli, herunder udbetaling af indefrosne feriepenge. Ledigheden er fortsat lav, mens reallønnen er stigende. Boligmarkedet

er generelt præget af mange handler, faldende finansieringsomkostninger og stigende priser.

Målt på BNP ser den svenske økonomi ud til ikke at blive helt så hårdt ramt som den danske.

I begyndelsen af 2020 nærmest kollapsede de finansielle markeder i forbindelse med, at COVID-19 ramte Europa og USA. De finansielle markeder genvandt herefter store dele af det tabte i løbet af sommeren og sluttede året på højere niveauer end ved årets begyndelse, ikke mindst som følge af udsigten til en vaccine mod COVID-19. Der er dog betydelig forskel på udviklingen på tværs af de enkelte sektorer.

Renterne faldt i kølvandet på centralbankernes tiltag og det økonomiske tilbageslag – og de har været stabilt lave siden.

For vores kunder har tilbageslaget i dansk økonomi ikke haft nogen væsentlig effekt på beskæftigelse eller indkomst, mens det faldende renteniveau generelt har haft en positiv indvirkning på deres privatøkonomi. For boligejerne har konverteringsmulighederne for fastforrentede realkreditlån medført en betydelig lettelse i boligøkonomien mange år frem.

### **Fortsat tilgang af nye kunder**

#### *Privatkunder i Danmark*

Trods en hård konkurrence blandt pengeinstitutterne og de helt særlige forhold, der har gjort sig gældende grundet COVID-19, lykkedes det igen i 2020 for os at tiltrække nye privatkunder, som samler alle deres bankforretninger hos os. Tilgangen af nye privatkunder kan ikke mindst tilskrives den fortsatte succes med udviklingen af vores loyalitetsbankkoncept. Lån & Spar har nu loyalitetsbankaftaler med

53 faglige organisationer og tilbyder deres medlemmer særligt favorable vilkår på bankforretninger. Én ny organisation, Danske Tandplejere, kom til i 2020.

Normalt gennemfører vi en lang række aktiviteter for at styrke kontakten til både eksisterende og potentielle kunder, men mange af disse aktiviteter har i størstedelen af 2020 ikke kunnet gennemføres som planlagt på grund af COVID-19. De fysiske møder med kunderne er i stort omfang blevet afløst af telefonmøder eller online-møder, og de større arrangementer, der normalt afvikles med fysisk fremmøde, er i visse tilfælde afløst af webinarer, mens mange er blevet aflyst. Det har selvfølgelig betydet, at det har været mere vanskeligt end normalt at skabe kontakt til potentielle kunder. Når der igen bliver mulighed for det, vil vi videreføre indsatsen for at tiltrække nye kunder og for at øge vores synlighed i forhold til både eksisterende og potentielle nye kunder.

Vi lægger stor vægt på den personlige rådgivning og de fysiske møder med vores kunder, men heldigvis var tendensen allerede før udbruddet af COVID-19, at både kunder og medarbejdere i stigende omfang benyttede sig af muligheden for at holde online-møder. Derfor var mange af vores kunder allerede vant til denne mødeform, og med de øvrige kunder har vi i fællesskab skabt en god oplevelse i de perioder, hvor det ikke har været muligt at mødes fysisk. Vi har dermed kunnet fortsætte rådgivningen og serviceringen af vores kunder på en tilfredsstillende måde, og det har der været behov for. Stigningen i antallet af kunder kombineret med en stigende opsparing, negative renter på indlån og et højt aktivitetsniveau på ejendomsmarkedet har medført et stort behov for rådgivning inden for formueforvaltning og på boligområdet.

Udviklingen i 2020 har understreget behovet for yderligere at intensivere bestræbelserne på at kombinere den personlige kontakt med øget digitalisering, der skal gøre det stadig mere enkelt for kunderne at gennemføre deres bankforretninger. I løbet af året har vi blandt andet videreudviklet vores rådgivningskoncepter og værktøjer til brug for helhedsrådgivning og professionsspecifik rådgivning af kunder, og vi er klar til at lancere en ny mobil- og netbank-løsning i første halvdel af det nye år. I det kommende år vil vi også fortsætte udviklingen af bankens digitale rådgivningssystem.

Sideløbende med udviklingen af de digitale løsninger arbejder vi også på at kunne tilbyde vores kunder mere bæredygtige produkter. Blandt andet bliver porteføljerne i vores investeringsforeninger stadig mere bæredygtige, og vi kan nu tilbyde attraktive ”grønne” billån til finansiering af hybrid-, el- og brintbiler.

Renten på vores bedst sælgende produkt – nemlig lønkontoen til vores loyalitetsbankskunder – er blevet fastholdt på 3 % i 2020, og er fortsat den bedste lønkonto i Danmark.

Der har i mange år været et meget lavt renteniveau i Danmark – og siden 2012 har det kostet bankerne penge at have indlån i Nationalbanken. Hidtil har vi valgt at friholde vores kunder for den udgift, men da det forventes, at renterne fortsat vil være negative i en længere periode frem, var vi som ansvarlig bank nødt til at tilpasse os til markedsituationen. I 2020 indførte vi derfor negative indlånsrenter for vores erhvervs-kunder og for privatkunder med indstående over 750.000 kr. Markedsudviklingen har efterfølgende bevirket, at vi fra februar 2021 sænker grænsen fra 750.000 kr. til 250.000 kr. For at gøre det mest enkelt for vores kunder og for at undgå, at de skal flytte indlån

mellem forskellige konti, har vi etableret en løsning, hvor den negative rente opgøres på tværs af kundens konti. Vi afholder samtidig møder, hvor kunderne tilbydes rådgivning om, hvordan de kan investere deres penge, hvis de ønsker at undgå at betale den negative rente.

#### *Erhvervskunder*

På erhvervsområdet har der i 2020 fortsat været tilgang af nye kunder inden for attraktive erhvervsgrupper, men udviklingen har været afdæmpet og påvirket af flere forhold. Grundet COVID-19 har der stort set ikke været afholdt messer, seminarer og faglige events rettet mod erhvervskunder, og derfor har det været vanskeligt at skabe kontakt til potentielle nye kunder.

I forbindelse med COVID-19 har vi aktivt tilbudt rådgivning og hjælp til de erhvervskunder, som er blevet eller potentielt kunne blive påvirket af nedlukning eller andre forhold knyttet til COVID-19. Blandt andet grundet kundesammensætningen har vi endnu ikke oplevet kunder, som er blevet væsentlig negativt påvirket, og banken har derfor heller ikke haft tab på erhvervsudlån som følge af COVID-19.

Lån & Spars erhvervskunder er primært selvstændigt erhvervsdrivende inden for en række særlige segmenter. En stor del af kunderne er inden for segmentet "Hvide kitler", det vil sige læger, tandlæger, fysioterapeuter, apotekere og andre sundhedssegmenter, hvor vi kan tilbyde målrettet rådgivning og opnå en høj kreditkvalitet. Det er en del af vores strategi løbende at udvide antallet af segmenter, og i de senere år har vi haft fokus på blandt andet revisorer, advokater, psykologer, kiropraktorer samt ejer- og andelsforeninger.

#### **MÅLRETTET RÅDGIVNING TIL KUNDERNE**

Vi har i 2020 arbejdet med udviklingen af et nyt rådgivningskoncept i tæt samarbejde med de faglige organisationer, der ejer banken. Målet er at kunne tilbyde rådgivning, som er tilpasset præcis de behov, den enkelte kunde har baseret på deres profession. Vi har gennem samarbejdet en unik adgang til de faglige organisationers ekspertviden om deres medlemmers særlige økonomiske forhold og udfordringer - og vi omsætter nu al den viden direkte i rådgivningen af vores kunder.

Samarbejdet har resulteret i udarbejdelsen af et katalog, der kortlægger alle de særlige økonomiske forhold omkring pension, arbejdsforhold, arbejdstider, risiko for arbejdsløshed osv., som gælder specifikt for sygeplejersker, politibetjente, tandlæger og alle de andre faggrupper, som er medlemmer i de faglige organisationer.

Denne type rådgivning kræver, at vores rådgivere er meget kompetente og kan dække alle elementer af kundens økonomi - fra bolig og forbrugsfinansiering til pension og investeringer. Derfor har vi i 2020 fået afdækket alle vores rådgiveres individuelle kompetencer inden for alle rådgivningsområder - og er fuld gang med at opgradere viden på de områder, hvor den enkelte har behov for at blive styrket.



### Kapitalforvaltning

Bankens aktiviteter inden for kapitalforvaltning varetages af kapitalforvaltningsafdelingen Gudme Raaschou.

Gudme Raaschou tilbyder de større og professionelle kunder som pensionskasser, fonde, boligselskaber, investeringsforeninger og kommuner individuelle porteføljemanagement-aftaler. Afdelingen har foruden egen forvaltning også aftaler med internationale kapitalforvaltere inden for specialiserede produktområder, herunder internationale kreditobligationer samt obligationer fra emerging markets, hvilket sikrer et konkurrencedygtigt produktudbud.

Gudme Raaschou er desuden rådgiver for en række børsnoterede investeringsafdelinger med Gudme Raaschou-navnet og investeringsafdelinger under Lån & Spar Invest og Lån & Spar Mix Invest.

Der har i løbet af 2020 været tilgang af nye kunder. Trods betydelig uro og en negativ udvikling på de finansielle markeder i foråret, da verdenssamfundet lukkede ned under den første bølge af COVID-19, har danske obligationer, kreditobligationer og aktier efter den positive udvikling senere på året givet positive afkast i 2020.

Fokus på bæredygtighed har fortsat været et overordnet tema i det forløbne år, og vi oplever en betydelig interesse for bæredygtige investeringer blandt institutionelle og private investorer. Alle de globale aktiefonde er fossilfrie, og investeringsfondene med europæiske erhvervsobligationer og emerging markets obligationer blev også fossilfrie i 2020. Det betyder, at bankens investeringsprodukter har en høj grad af bæredygtighed og understøtter den grønne omstilling.

### HURTIG INDSATS OVER FOR VORES ERHVERVSKUNDER – BLANDT ANDET TANDLÆGERNE

De fleste tandlæger måtte lukke deres klinikker, da udbruddet af COVID-19 lukkede Danmark ned i foråret 2020 – uden viden om, hvor længe det ville vare. Det betød stor økonomisk usikkerhed.

”I banken var vi tidligt enige om, at vi ville hjælpe de grupper af vores erhvervs kunder, der blev hårdt ramt af udbruddet af COVID-19 og den efterfølgende nedlukning. Det var blandt andet tilfældet for tandlægerne. Allerede en uge efter nedlukningen kunne vi i samarbejde med Tandlægeforeningen sende en nyhed til deres medlemmer med tilbud om at hjælpe alle sunde og veldrevne klinikker. Samtidig kontaktede vi samtlige vores kunder og fik en snak med hver enkelt tandlæge om, hvordan deres økonomi så ud. Vi drøftede deres muligheder, deres behov for likviditet, og hvordan vi i Lån & Spar kunne hjælpe. Vi har i Lån & Spar kunnet hjælpe alle de tandlægekunder, der har ønsket hjælp, og vi er glade for at se, at de alle kom godt i gang igen efter nedlukningen”, fortæller Sejr Andreas Jensen, der er erhvervsdirektør i Lån & Spar.



## Sverige

I Sverige tilbyder Lån & Spar enkle bankprodukter som blacolån, kreditkort samt forsikrings- og indlånsprodukter til privatkunder. Forretningsmodellen i Sverige er baseret på en kombination af eget salg og stærke partnerskaber med formidlere og partnerorganisationer. Vi arbejder kontinuerligt med at automatisere, strømline og optimere den svenske forretning, og skalérbarhed, kundetilfredshed og en indsats for at skabe en bedre økonomi for kunderne er nøgleelementer.

Den svenske banksektor har gennemgået store ændringer de seneste år, drevet af krav fra kunderne om blandt andet enkelhed, gennemsigtighed og en god kundeoplevelse. For at imødekomme disse krav er der behov for løsninger og processer, der reducerer kompleksiteten og forenkler kundeoplevelsen. På denne baggrund har vi i 2020 valgt at afvikle samarbejdet med Villaägarnas Riksförbund om Villabanken og fokusere fuldt ud på Lån & Spar Bank som brand. Samtidig har vi igangsat en række initiativer for at tiltrække nye kunder, øge kundeloyaliteten og styrke vores forretningsmodel.

Resultatet af disse initiativer er en fortsat god vækst i både udlån og antal kunder – i kombination med en høj kundetilfredshed.

### Digitalisering og automatisering

Digitalisering er et afgørende led i realiseringen af bankens strategi frem mod 2023. Målet er blandt andet, at fortsat digitalisering og automatisering af processer i banken skal gøre det muligt og endnu mere enkelt for kunderne at anvende selvbetjeningsløsninger – og dermed samtidig frigøre ressourcer i banken til mere personlig og kvalitativ

kunderrådgivning. Det vil styrke hele kundeoplevelsen og skal samtidig gøre det muligt at spare 170.000 arbejdstimer årligt gennem den femårige strategiperiode.

I 2020 har vi fortsat arbejdet med at automatisere processer, som i stedet overtages af robotter, hvilket også i år har sparet banken for yderligere arbejdstimer.

Vi har i årets løb arbejdet videre med udviklingen af vores rådgivningssystem, som gør det muligt at samle alle oplysninger og beregninger omkring kundens økonomi i én samlet løsning. I den forbindelse har vi lanceret to nye moduler til henholdsvis investeringsrådgivning og boligrådgivning. I 2021 planlægger vi lanceringen af endnu et modul, som skal anvendes til pensionsrådgivning, og vi er desuden i færd med at åbne systemet op for kunderne, som i 2021 vil få mulighed for selv at udarbejde budgetter i forbindelse med rådgivningen.

Kreditvurdering er et andet centralt fokusområde, hvor vi i 2020 har arbejdet videre med fortsat digitalisering. Det er målet, at langt hovedparten af alle kreditsager kan behandles digitalt, og at vi på baggrund af denne behandling kan få en valid og brugbar vurdering af, om vi kan bevilge det lån, som kunden ønsker. Digitaliseringen betyder, at den hidtidige klassiske kreditbehandling, som blandt andet omfatter udarbejdelse af en oversigt over kundens indtægter, udgifter, formueforhold, lån m.v. og den efterfølgende vurdering i forhold til bankens kreditpolitikker og retningslinjer, i stedet kan løses digitalt. Arbejdet med disse løsninger fortsætter, og vi forventer at lancere yderligere udvidelser over de kommende år.

I løbet af 1. halvår 2021 er vi klar til at lancere en ny netbank-løsning, hvor vores hidtidige mobilbank og Zapp app smelter sammen i én integreret løsning, så vores kunder kun skal benytte én mobil app til at håndtere al deres selvbetjening og dialog med banken. Mobilbanken vil også kunne benyttes i forbindelse med on-boarding af nye kunder.

Investeringerne i de digitale effektiviseringsprojekter har skabt positive afkast i 2020 og forventes at bidrage til yderligere besparelser og en fortsat styrket kundebetjening over de kommende år.

### It-sikkerhed og cyberkriminalitet

Truslen om cyberangreb mod Danmark og landets institutioner og virksomheder er høj, og angrebene bliver stadig mere avancerede. Dette trusselsbillede udgør en betydelig risiko for den finansielle sektor, som er et naturligt mål for cyberkriminalitet. Den løbende digitalisering er medvirkende til at øge risikoen for cyberkriminalitet, og derfor lægger vi stor vægt på at tænke it-sikkerhed ind i alle vores processer og systemer.

Bankens arbejde med it-strategi og it-sikkerhed tager udgangspunkt i lovgivningsmæssige forhold og en løbende risikovurdering af samtlige systemer. Vi anvender en scenariebaseret risikotilgang, hvor forskellige cyberrelaterede scenarier risikovurderes årligt. Ved vurdering af særligt høj risiko udarbejder vi målrettede handlingsplaner med henblik på at nedbringe risikoen, og ledelsen følger regelmæssigt op på handlingsplanerne.

Banken har i 2020 udarbejdet en treårig plan for styrkelsen af it-sikkerheden, som bl.a. omfatter gennemførelse af kampagner og træning af medarbejdere med henblik på at



skærpe opmærksomhed og beredskab i forhold til mulige cyberangreb. Der er i den forbindelse gennemført test og træning af medarbejderne i årets løb.

I forbindelse med COVID-19 har vi desuden haft særligt fokus på at sikre it-sikkerheden i bankens systemer i forbindelse med omfattende hjemmearbejde. Derudover er vi i gang med at implementere et nyt arbejdspladskoncept, der yderligere skal styrke bankens forsvar mod særlige typer af cyberangreb.

Banken har yderligere styrket samarbejdet med SDC om den fortsatte opdatering og test af driftssystemer, kort- og netbank-løsninger, og vi er repræsenteret i Finans Danmarks cyberpolitiske udvalg.

Der er udarbejdet beredskabsplaner og nødplaner, der har til hensigt at sikre it-driften trods eventuelle kritiske begivenheder. Alle væsentlige systemer er dubleret, så risikoen for nedbrud minimeres.

### **Regulering og compliance**

Over de seneste år er der blevet indført omfattende ny regulering for de danske pengeinstitutter, primært som følge af vedtagelsen af ny, fælles europæisk lovgivning. Implementeringen af de nye regler har været – og er – ganske ressourcerelevende og stiller betydelige krav til stort set alle dele af banken.

Bankens mål er at leve op til lovgivningen – ikke alene det skrevne ord, men også de bagvedliggende intentioner med lovgivningen. Denne tilgang anvender vi naturligvis også i forbindelse med udviklingen af løsninger og services til vores kunder.

### *EBA-retningslinjer*

Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) offentliggør løbende nye retningslinjer med henblik på at opnå et mere ensartet tilsyn på tværs af EU-landene. Disse retningslinjer påvirker banken på forskellig vis, og i 2020 har det især været de nye retningslinjer vedrørende misligholdelse og andre tekniske standarder på kreditområdet, der er blevet arbejdet med. De nye regler er gældende fra 1. januar 2021.

### *Outsourcing*

EBA udstedte i 2019 retningslinjer for outsourcing, der i dansk lovgivning er implementeret i en ny outsourcing-bekendtgørelse for finansielle virksomheder. Denne trådte i kraft den 1. juli 2020.

Bekendtgørelsen indeholder blandt andet en ny og bredere definition af outsourcing og indeholder nye krav til virksomhedernes håndtering af fremtidige og eksisterende outsourcingaftaler og -løsninger. Fremadrettet vil al outsourcing således være omfattet af den nye outsourcingbekendtgørelse og skal dermed håndteres ifølge de regler og procedurer, som bekendtgørelsen fastsætter.

### *Hvidvask*

Siden den nuværende hvidvasklov trådte i kraft i midten af 2017 og som følge af det store fokus på hele problematikken omkring hvidvask, har banken arbejdet intensivt med forebyggelse af hvidvask.

Lån & Spar indgår desuden i fælles initiativer og løsninger på tværs af den finansielle sektor.

Der er i det forløbne år arbejdet med udviklingen af en ny risikovurderingsmodel, herunder en ændret kategorise-

ring af kunder. Samtidig er kravene vedrørende kunders legitimering blevet udvidet, og der sker nu en systematisk indhentning af information om kunderne.

Vi har også arbejdet med at tilpasse og optimere vores hvidvaskalarmer, så der blandt andet opnås færre falske alarmer. Som led i bankens forebyggelse af hvidvask sker der hvert år uddannelse af alle medarbejdere inden for området.

### **Forventninger til 2021**

I 2021 forventer vi en positiv vækst i samfundsøkonomien. Der forventes ikke at ske stigninger i den historisk lave rente. Den høje aktivitet på boligmarkedet forventes at fortsætte i 2021.

Vi er derfor forberedte på, at den hårde konkurrence om de gode bankkunder vil fortsætte, og det vil presse indtjeningen. Vi forventer dog, at vi kan modvirke effekten herfra ved at tiltrække flere kunder – primært via loyalitetsbankkonceptet – og dermed øge forretningsomfanget.

Vi vil fortsat investere i realiseringen af vores ambitiøse strategi. Det vil sammen med øget kundetilgang betyde, at omkostningerne også forventes at stige i 2021.

Nedskrivningsniveauet forventes fortsat at være lavt, men forventningen er forbundet med større usikkerhed end sædvanligt som følge af COVID-19.

Samlet forventer vi et resultat efter skat i 2021 i niveauet 80-120 mio. kr.

# Strategi

I Lån & Spar udgør vores strategiplaner den overordnede ramme for den lange række af initiativer, som løbende gennemføres.

Fastlæggelsen af vores strategi tager udgangspunkt i vores vision og mission.

## VISION

- Vi vil sætte høje standarder.
- Det skal være let at være kunde hos os.
- Vi skal opleves som innovative og tidssvarende.
- Vi skal være det trygge valg.

## MISSION

- Vi vil være et attraktivt valg for kunden.
- Priserne skal være bedre end i de store banker.
- Vi vil have en høj etik i vores rådgivning.
- Oplevelsen skal være personlig.

## ”Vores bank” – strategi frem mod 2023

Vi formulerede i 2018 en ny strategi og målsætninger for banken frem mod 2023. Strategiprocesen var bredt forankret i banken og blev gennemført i et tæt samarbejde mellem den daglige ledelse, bestyrelsen og bankens ejere og samarbejdspartnere. Strategien er således udtryk for en fælles ambition om at skabe en endnu stærkere relation mellem banken, de faglige organisationer og deres medlemmer.

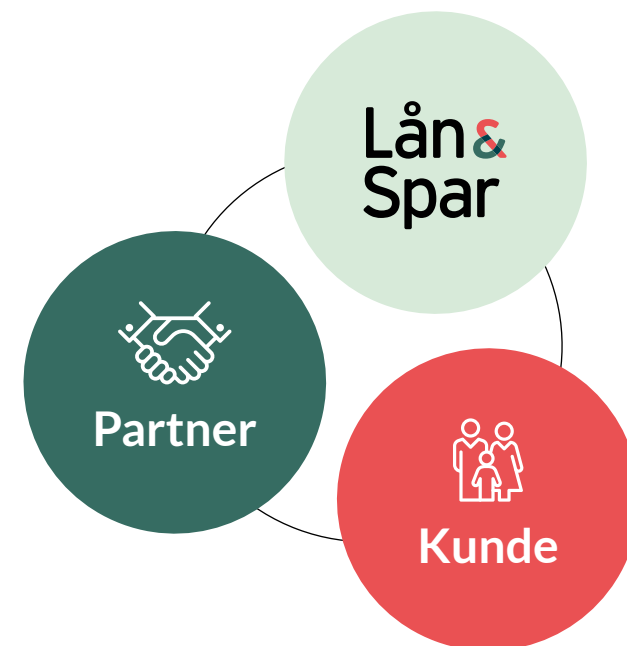
Strategien ”Vores bank” bygger videre på de positive resultater, vi opnåede som led i gennemførelsen af vores tidligere strategi – nemlig vækst og en samtidig forbedring af bankens indtjening. Samtidig frigiver øget grad af digitalisering og automatisering tid til at opnå en tættere relation til kunderne. Det skaber højere kundetilfredshed, forøget effektivitet og en generelt styrket konkurrenceevne.

Det er vores vurdering, at der er et yderligere attraktivt potentiale i en videreudvikling af loyalitetsbankkonceptet, hvor samarbejdet med de faglige organisationer er baseret på en partnerskabsmodel. En intensiveret satsning på partnerskabsmodellen og loyalitetsbankkonceptet er derfor afgørende elementer i den nuværende strategi.

## Finansielle målsætninger

Samlet set skal realiseringen af strategien bidrage til, at banken over de kommende år kan skabe en fortsat attraktiv vækst og en egenkapitalforrentning før skat i niveauet 15 % p.a. ved udgangen af strategiperioden. Denne målsætning forudsætter en kort rente på 0 %.

## Partnerskabsmodel



# “Vores bank” – strategiske fokusområder og opfølgning på strategien i 2020

I perioden frem til 2023 vil realiseringen af strategien tage udgangspunkt i fire strategiske fokusområder:

## STRATEGISKE MÅL

### Kundefokus



Vi ønsker at gøre det endnu mere attraktivt at være loyalitetsbankkunde og helkunde i banken. Strategien er derfor at øge de kontante fordele og tilbud (bl.a. i form af en attraktiv rente på lønkonti) samt kvaliteten af services og produkter til disse kunder, så oplevelsen af værdi og relevans samt den generelle kundetilfredshed stiger – og samtidig bidrager til en øget kundetilgang og kundefastholdelse i banken.

## OPFØLGNING PÅ STRATEGI I 2020

- Fortsat tilgang af nye helkunder i banken.
- Gode erfaringer med virtuelle kundemøder – bl.a. som følge af COVID-19.
- Fortsat fokus på generel kundetilfredshed og systematisk opfølgning på møder.
- Udvikling af rådgivningskoncepter og værktøjer til brug for helhedsrådgivning og professionsspecifik rådgivning af kunder.
- Fortsat negativt rentemiljø gør det nødvendigt at indføre negative renter for indlån. Berørte kunder inviteres til rådgivning om investeringer.
- Fortsat indlånsrente på 3 % for indeståender på lønkonti op til 50.000 kr.

## FOKUS I 2021

- Fortsat indsats for at styrke og følge systematisk op på kundetilfredsheden.
- Fokus på effektiv implementering af helhedsrådgivning og professionsspecifik rådgivning.
- Videreudvikling af produkter og tilbud til kunderne.
- Fortsat fokus på udvikling af personlig rådgivning af kunderne – både fysisk og via internettet.

### Partnerfokus



Strategien er udviklet i tæt dialog med bankens partnere og ejere med henblik på at sikre de størst mulige gensidige synergier og værdiskabelse i forbindelse med den videre udvikling af banken og partnerskabs-samarbejdet. Det er et væsentligt led i den nye strategi, at den fortsatte forretningsudvikling forankres i et bredt og løbende ledelsesmæssigt samarbejde mellem banken og dens partnere.

- Tæt samarbejde med partnerne om udvikling af professionsspecifik rådgivning og udvikling af produkter og services.
- Grundet COVID-19 har deltagelse på møder, konferencer og faglige events hos de faglige organisationer samt på universiteter og lærestalter været begrænset. Gode erfaringer med virtuelle møder og webinarer om emner som daglig økonomi, bolig, investering og pension.

- Fortsat fokus på en løbende dialog med partnerne om behov og forventninger til bankens løsninger.
- Videre udrulning af professionsspecifik rådgivning.

# “Vores bank” – strategiske fokusområder og opfølgning på strategien i 2020 (fortsat)

## Udbygning af loyalitetsbankkonceptet



### STRATEGISKE MÅL

Vi ønsker at udbygge loyalitetsbankkonceptet, så samarbejdet i endnu højere grad også bliver en katalysator for øget loyalitet mellem de faglige organisationer og deres medlemmer. Det skal bl.a. ske gennem en yderligere udbygning af produkter og services, som både er målrettet eksisterende og potentielle loyalitetsbankkunder. Banken vil bl.a. udvikle koncepter for professionsspecifik rådgivning, som er tilrettelagt efter de enkelte faggrupperes særlige behov og udfordringer.

Vi vil også udvikle en række hjælpeværktøjer og særlige rådgivningstilbud bl.a. til håndtering af økonomiske problemer, som også vil blive tilbudt medlemmer af de faglige foreninger og organisationer, der ikke er kunder i banken.

### OPFØLGNING PÅ STRATEGI I 2020

- Første fase af professionsspecifik rådgivning implementeret i rådgivningscentre.
- Danske Tandplejere er kommet til samarbejdet i 2020.
- Grønne billån med favorabel rente til loyalitetsbankkunder.
- Profilerer af samarbejdet gennem interviews med formændene for DSR, IDA og Politiforbundet.

### FOKUS I 2021

- Udbygning af konceptet med professionsspecifik rådgivning.
- Videreudvikling af løsninger, der er målrettet medlemmerne af de faglige organisationer.
- Tilbud om økonomisk rådgivning til medlemmer af de faglige organisationer, der ikke er kunder i banken.
- Større synlighed om samarbejdet og unikke fordele.

## Digital udvikling



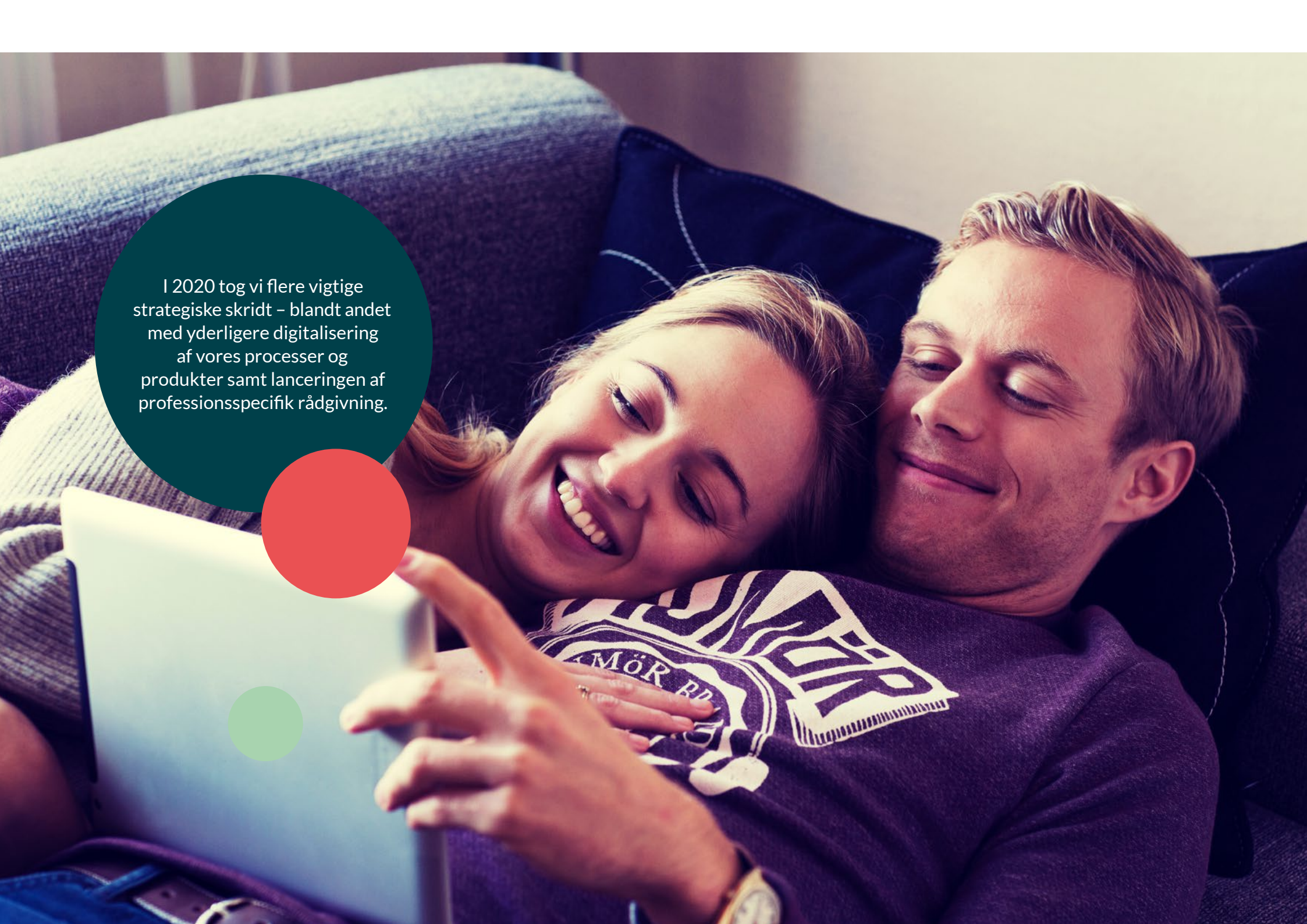
Vi vil arbejde målrettet videre med den digitale strategi, der skal medvirke til yderligere at forenkle og effektivisere processer i bankens drift og kundebetjening. Det vil bl.a. omfatte en fortsat udvikling af selvbetjeningsløsninger, så kunder, som ønsker det, nemt skal kunne betjene sig selv.

Samtidig er der fokus på at automatisere en række processer i forbindelse med kreditgivning, så rådgiverne får frigivet tid til personlig og målrettet rådgivning.

Endvidere skal bankens formuerådgivning styrkes gennem fortsat udbygning og effektivisering af bankens systemer med henblik på en yderligere forbedring af afkastet.

- Yderligere automatisering af processer.
- Lancering af udvidelse af bankens rådgivningssystem med to nye moduler, der giver mulighed for rådgivning om investeringer og boligøkonomi.
- Fortsat arbejde med digitalisering af bankens kreditvurdering.

- Fortsat digitalisering af processer.
- Lancering af udvidelse af bankens rådgivningssystem med mulighed for rådgivning om pension og adgang for kunder til at udarbejde budgetter mv.
- Fortsat arbejde med udvidelse af digitale kreditvurderingsløsninger.
- Lancering af ny mobil- og netbankløsning.



I 2020 tog vi flere vigtige strategiske skridt – blandt andet med yderligere digitalisering af vores processer og produkter samt lanceringen af professionsspecifik rådgivning.

# Aktionærforhold

Det er Lån & Spars ambition at tilbyde vores kunder en relevant palet af serviceydelser og at opnå en høj kundetilfredshed – og derigennem skabe basis for fortsat vækst i bankens aktiviteter og et attraktivt afkast til bankens aktionærer. Hovedparten af bankens aktionærer er faglige organisationer, og via loyalitetsbankkonceptet tilbyder vi disse organisationers medlemmer særlige vilkår på deres bankforretninger. Det skaber en værdi for medlemmerne og organisationerne, som kommer ud over afkastet på Lån & Spar-aktien.

## Aktieinformation

Aktierne i Lån & Spar er noteret på Nasdaq Copenhagen (ISIN: DK0010201532). Aktierne er udstedt med en stykstørrelse på 100 kr., udstedes til ihænde og giver én stemme pr. aktie a 100 kr., dog med den begrænsning at ingen aktionær kan afgive flere stemmer, end hvad der svarer til 15 % af aktiekapitalen. Aktierne er frit omsættelige, men banken skal give sit samtykke ved overdragelse af aktier til

en køber, der har eller ved overdragelsen opnår 15 % eller mere af bankens aktiekapital.

Aktiekapitalen i Lån & Spar bestod ved udgangen af 2020 af 3.472.187 aktier a 100 kr. – nominelt 347.218.700 kr.

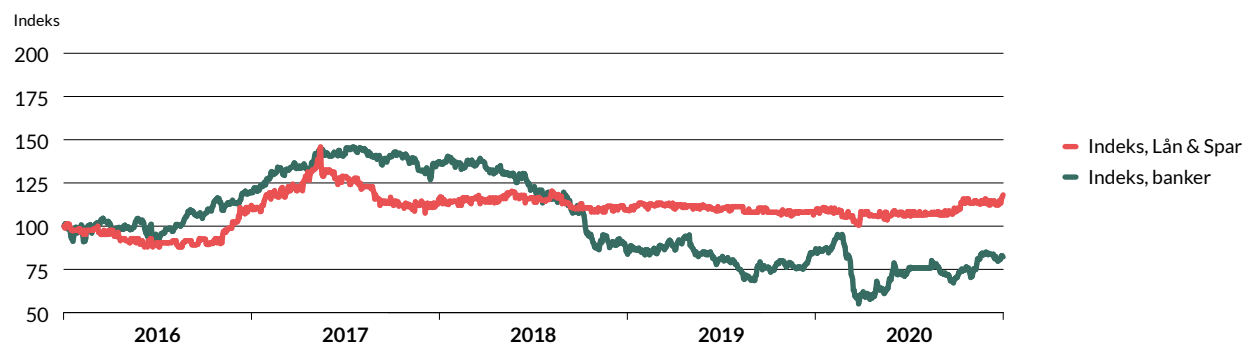
## Kursudvikling

Kursen på Lån & Spar-aktien steg med 9,4 % i 2020 og sluttede året i 490, mens indekset for banker noteret på Nasdaq Copenhagen faldt med 3,9 %. Den indekserede kursudvikling for Lån & Spar-aktien sammenlignet med udviklingen i indekset for banker noteret på Nasdaq Copenhagen er vist i grafen nedenfor.

## Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte svarende til 8 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2020.

## KURSUDVIKLING



## AKTIERELATEREDE NØGLETAL

Nøgletal pr. aktie (kr.)	2020	2019
Årets resultat pr. aktie (kr.)	44,4	50,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	598,2	555,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	8,0	10,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,0	8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8

## EJERFORHOLD

Bankens aktionærer omfatter hovedsageligt faglige organisationer og institutionelle investorer. Følgende aktionærer har meddelt, at de ejer 5 % eller mere af aktiekapitalen.

LB Forsikring	14,79 %
Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer	11,09 %
Danmarks Lærerforening	10,20 %
Politiforbundet	10,00 %

### Investor relations

Det er Lån & Spars ambition at sikre et højt og troværdigt informationsniveau. Banken lægger således vægt på at videregive åben og relevant information til bankens aktionærer og øvrige interessenter og ønsker samtidig at indgå i en aktiv dialog med disse.

Kommunikationen med investorer, analytikere, pressen og øvrige interessenter finder sted via løbende offentliggørelse af selskabsmeddelelser, investorpræsentationer samt individuelle møder. Information om Lån & Spars resultater og udvikling er tilgængelig på bankens hjemmeside.

### Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes som en elektronisk generalforsamling mandag den 8. marts 2021 kl. 16.30 på Lumi AMG, der kan tilgås via en smartphone app (IOS eller android enheder) eller via en web browser på en computer.

### SELSKABSMEDDELELSER 2020

6. februar 2020	Årsregnskabsmeddelelse 2019
6. februar 2020	Årsrapport 2019
20. februar 2020	Indkaldelse til generalforsamling
16. marts 2020	Forløb af generalforsamling
23. marts 2020	Suspension af resultatforventninger for 2020
14. maj 2020	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2020
20. august 2020	Halvårsrapport 2020
9. oktober 2020	Opjustering af resultatforventningerne for 2020
21. oktober 2020	Finanskalender 2021
4. november 2020	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2020

### FINANSKALENDER 2021

8. februar 2021	Årsrapport 2020
8. marts 2021	Ordinær generalforsamling
3. maj 2021	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2021
23. august 2021	Halvårsrapport 2021
16. november 2021	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2021



# Regnskabsberetning

## Hovedpunkter

I 2020 har banken opnået et resultat før skat på 195,4 mio. kr., og det forrenter egenkapitalen med 9,8 %.

Basisindtjeningen før nedskrivninger udgør 197,4 mio. kr., svarende til et fald på 35,6 mio. kr. i forhold til året før. Netto renteindtægter udgør 358,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,8 mio. kr. Rente af udlån er fortsat faldende som følge af den lave efterspørgsel på banklån og det historisk lave renteniveau. Dette fald opvejes af lavere renteudgifter til indlån, der skyldes nedsættelse af indlånsrenten. Gebyrindtægter udgør 492,3 mio. kr., og er positivt påvirket af en høj aktivitet med formidling af realkreditlån. Afgivne gebyrer udgør 48,8 mio. kr. I forhold til året før steg netto gebyrindtægter med 2,3 mio. kr. Omkostningerne steg samlet med 5,5 % i forhold til året før.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 38,1 mio. kr. Heri er indeholdt reservationer til tab som følge af COVID-19 på 39 mio. kr. Efter nedskrivninger udgør basisindtjeningen 159,3 mio. kr., hvilket er 40,4 mio. kr. mindre end året før.

Beholdningsresultatet for 2020 udgør 36,1 mio. kr., hvilket er 14,1 mio. kr. mere end året før. COVID-19 betød store kurstab i starten af året, men siden vendte udviklingen på markederne og gav banken et pænt merafkast af aktie- og obligationsbeholdningen.

I oktober opjusterede ledelsen forventningen til årets resultat efter skat til niveauet 130-150 mio. kr. Efter høj aktivitet og kursgevinster blev årets resultat efter skat 153,2 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Basisindtjeningen

Banken har fra 1. januar 2020 ændret opgørelsesmetoden for basisindtjeningen. Sammenligningstal er tilpasset som følge af ændringen, der er nærmere beskrevet i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Netto renteindtægter i 2020 udgør 358,4 mio. kr., hvilket er 4,8 mio. kr. mere end året før. Renteindtægter udgør 423,4 mio. kr., hvilket er et fald på 33,0 mio. kr. Rente af udlån er fortsat faldende som følge af renteniveauet. Den lave rente har øget konkurrencen på markedet for banklån, og forstærkes af en lav efterspørgsel efter udlån. Herudover har kunderne i det seneste år omlagt banklån til realkreditlån, hvilket har gjort det vanskeligt at skabe vækst i udlånet trods kundetilgang. Renteudgifter er faldet 37,8 mio. kr. og udgør 65,0 mio. kr. Kundetilgang og privatkundernes øgede opsparing har resulteret i en stor indlånsvækst, som påfører banken et stigende rentetab. For at modvirke faldet i renteindtægterne nedsatte banken i maj 2019 indlånsrenten, og har i 2020 indført negative indlånsrenter for kunder med større indlån.

Gebyrer og provisionsindtægter udgør 492,3 mio. kr. mod 500,5 mio. kr. året før. Stor aktivitet på boligmarkedet har bidraget positivt med indtægter fra formidling af realkreditlån, som dog ikke nåede op på samme niveau som året før. Aktiviteten i 2020 har primært været drevet af bolighandler, mens aktiviteten i 2019 hovedsageligt var drevet af en rekordhøj låneomlægning. Modsat er indtægter fra kortgebyrer faldet som følge af faldet i rejseaktiviteten.

Afgivne gebyrer udgør 48,8 mio. kr. mod 59,4 mio. kr. året før.

Netto rente- og gebyrindtægter i 2020 udgør samlet 802,3 mio. kr. – en stigning på 7,1 mio. kr.

Kursreguleringer udgør en indtægt på 50,9 mio. kr. mod 58,4 mio. kr. året før. Indtægten kommer primært fra handel med obligationer.

Udgifter til personale og administration udgør 604,0 mio. kr., hvilket er 7,5 mio. kr. mere end året før. Ændringen i anvendt regnskabspraksis 1. januar 2020 vedrørende leasing har reduceret administrationsudgifterne sammenlignet med tidligere. Korrigeret for denne ændring er udgifterne steget med 4,0 %.

Ændringen i regnskabspraksis har modsat øget af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der udgør 62,6 mio. kr. i 2020 mod 35,3 mio. kr. året før. Herudover er udgiften i året påvirket af nedskrivningen af et udviklingsprojekt med 15,0 mio. kr. og tilbageførte nedskrivninger på domicilejendomme med 2,2 mio. kr.

Samlet er omkostningerne steget med 5,5 %. Når omkostningerne sættes i forhold til indtægterne, er der brugt 77 øre for hver krone, der er tjent.

## Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 38,1 mio. kr., svarende til 0,2 % af bankens udlån og garantier. COVID-19 har endnu ikke påført banken tab på udlån, og banken er meget lidt eksponeret mod de erhverv, der vurderes at være mest udsatte. Det forventes dog, at COVID-19 vil betyde en mindre stigning i tabsniveauet over tid. Vi har defor anlagt en mere forsigtig tilgang ved beregningen af nedskrivnin-



gerne på misligholdte udlån. Det har øget nedskrivningerne i 2020 i niveauet 4 mio. kr. For øvrige udlån har vi foretaget et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19, som er opgjort til 35,0 mio. kr. Det er endnu for tidligt pålideligt at kunne kvantificere de samfundsøkonomiske effekter af krisen på længere sigt og betydningen for bankens kunder. Beløbet er derfor forbundet med stor usikkerhed.

#### Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positionstagning i værdipapirer og sektoraktier. Beholdningsresultatet påvirkes derfor kraftigt af udviklingen på de finansielle markeder. Kursfald på både aktier og obligationer som følge af udbruddet af COVID-19 gav banken et mindre tab på beholdningen efter 1. kvartal. Efterfølgende kursstigninger har sikret banken et merafkast på 36,1 mio. kr. for året mod 22,0 mio. kr. for året før.

#### Skat

Skat af årets resultat udgør 42,2 mio. kr., svarende til en effektiv skattesats på 21,6 %.

#### Årets resultat og udbytte

Årets resultat udgør 153,2 mio. kr. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 8 kr. pr. aktie.

#### Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 31. december 2020

Balancen udgør 27.425,6 mio. kr. ved udgangen af året. Det er en stigning på 2.739,6 mio. kr. i forhold til året før, og er drevet af væksten i indlånet.

Udlånet udgør 13.808,0 mio. kr. Det er en stigning på 303,5 mio. kr. og skyldes stigende udlån i bankens svenske filial, mens udlånet i Danmark er faldet som følge af lav efterspørgsel og kundernes omlægning af banklån til realkreditlån.

Udlånet er samlet nedskrevet med 144,7 mio. kr. pr. 31. december 2020, hvilket er en stigning på 18,2 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen skyldes de tidligere nævnte reservationer til tab som følge af COVID-19.

Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgør 34.908,9 mio. kr. Heraf udgør garantier 5.770,4 mio. kr. og uudnyttede kreditter 7.749,1 mio. kr.

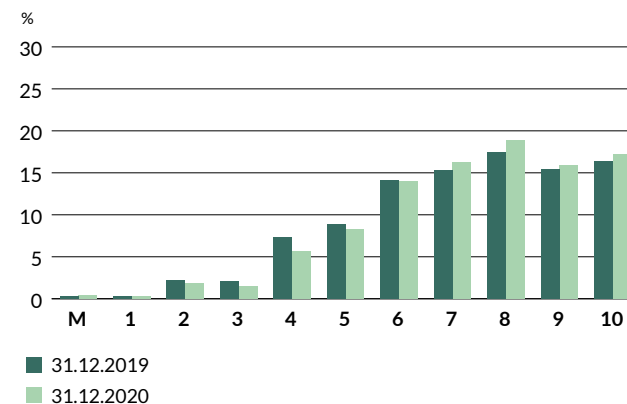
Nedenstående tabel viser en fordeling af eksponeringen på typer af modparter.

#### MAKSIMAL KREDITEKSPONERING

(Mio. kr.)	31.12.2020	31.12.2019
Detail, Danmark	21.999,0	21.272,3
Detail, Sverige	2.832,8	2.301,8
Erhverv	2.413,3	2.228,2
Institut	352,0	312,3
Stat	7.311,8	7.786,1
<b>I alt</b>	<b>34.908,9</b>	<b>33.900,7</b>

Privatkunder i Danmark (Detail, Danmark) udgør 63,0 % af den maksimale krediteksponering. Kreditkvaliteten af denne eksponering er illustreret i grafen nedenfor.

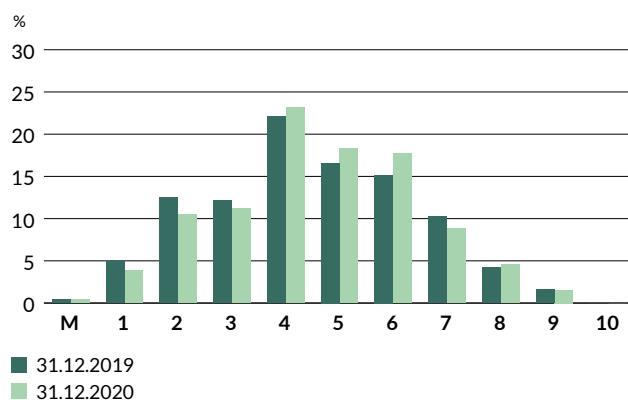
#### DETAILEKSPONERINGER I DANMARK



Risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille, omfatter 90,4 % af eksponeringen. Misligholdte eksposeringer (M) udgør 87,7 mio. kr. svarende til 0,4 %.

Detaileksponeringen i Sverige omfatter primært mindre banklån uden sikkerhed til privatkunder.

#### DETAILEKSPONERINGER I SVERIGE



Her er 50,9 % af eksponeringen placeret i risikoklasse 5-10. Misligholdte eksponeringer udgør 11,7 mio. kr., svarende til 0,4 % af eksponeringen.

Erhvervseksponeringen omfatter primært udlån til organisationer, institutionelle investorer og liberale erhverv.

Erhvervseksponeringerne inddeles efter Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificering af eksponeringen efter kreditkvalitet.

Tabellen nedenfor viser erhvervseksponeringen fordelt på bonitetskategorier.

#### ERHVERVSEKSPONERINGS

(Mio. kr.)	31.12.2020	31.12.2019
3 - utvivlsom god	177,8	186,1
2a - normal	1.260,3	1.298,1
2b - ingen væsentlige svaghestegn	927,2	708,3
2c - væsentlige svaghestegn	25,2	19,2
1 - OIK	22,8	16,5
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.413,3</b>	<b>2.228,2</b>

Af erhvervseksponeringen er 60,0 % placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis 'meget lav' og 'lav'.

Statseksponeringen på 7.311,8 mio. kr. omfatter bankens indestående i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab regnes for meget begrænset.

Obligationsbeholdningen udgør 5.178,4 mio. kr. og omfatter udelukkende danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

#### OBLIGATIONER

(Mio. kr.)	31.12.2020	31.12.2019
Stat	946,4	56,5
Realkredit	4.232,0	2.394,7
Øvrige	0,0	0,0
<b>Obligationer i alt</b>	<b>5.178,4</b>	<b>2.451,2</b>

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgør 37,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,8 mio. kr. i forhold til året før. Ved en kraftig stigning i renteniveauet vil banken få et væsentligt kurstab.

Aktiebeholdningen udgør 180,5 mio. kr. Aktieeksponeringen, hvor ikke-afregnede handler medregnes, udgør 166,8 mio. kr. Aktierisikoen kan udtrykkes som et fald i markedsværdien på 12 % af aktieeksponeringen, svarende til en middel negativ markedsudvikling, og vil betyde et kurstab på 20,0 mio. kr.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgør 65,0 mio. kr. mod 63,0 mio. kr. året før.

Domicilejendomme udgør 223,3 mio. kr. De ejendomme, som banken ejer, er omvurderet ved årets udgang. Værdien er som følge heraf øget med 32,9 mio. kr.

Kundetilgang og øget opsparing har det seneste år øget indlånet med 2.491,7 mio. kr. og udgør 24.414,8 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Bankens likviditetsdækning (LCR) udgør 429,5 % pr. 31. december 2020, hvilket er en stigning på 34,5 procentpoint på et år. Likviditetskravet er på 100 %. Bankens likviditetssituation vurderes at være ganske betryggende.

Egenkapitalen udgør 2.066,7 mio. kr. ved udgangen af året. Det er 149,0 mio. kr. mere end året før. Stigningen skyldes primært årets resultat og omvurderingen af domicilejendomme fratrukket udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2019.

Kapitalgrundlaget er opgjort til 2.033,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 139,7 mio. kr. i forhold til året før. Risikoeksponeringen er i samme periode steget 674,5 mio. kr. og udgør 9.685,8 mio. kr. Kapitalprocenten udgør 21,0, og den egentlige kernekapitalprocent 20,0.

#### KAPITALFORHOLD

(Mio. kr.)	31.12.2020	31.12.2019
Egentlig kernekapital	1.933,7	1.794,0
Kernekapital	1.933,7	1.794,0
Kapitalgrundlag	2.033,7	1.894,0
Samlet risikoeksponering	9.685,8	9.011,3
Egentlig kernekapitalprocent	20,0 %	19,9 %
Kernekapitalprocent	20,0 %	19,9 %
Kapitalprocent	21,0 %	21,0 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	12,7 %	13,8 %

Banken har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen vedrørende ændring i anvendt regnskabspraksis for nedskrivninger på udlån 1. januar 2018. Myndighederne i bl.a. Danmark og Sverige har valgt at frigive den kontracykliske kapitalbuffer som følge af uroen på de finansielle markeder. Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget er derfor faldet og udgør 12,7 % af risikoeksponeringen. Heraf udgør solvensbehovet 9,9 procentpoint, det kombinerede bufferkrav 2,5 procentpoint og kravet til nedskrivningsegne passiver 0,3 procentpoint. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 8,3 procentpoint, og svarer til 803,9 mio. kr. i kapital.

#### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fem grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen nedenfor viser tallene pr. 31. december 2020 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

#### TILSYNSDIAMANTEN

	31.12.2020	Grænseværdi
Store eksponeringer	43,2 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	2,2 %	Mindre end 20 %
Ejendoms eksponering	0,4 %	Mindre end 25 %
Stabil funding	0,5	Mindre end 1
Likviditet	436,5 %	Større end 100 %

#### 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, at 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 regnskabsmæssige skøn knytter sig til nedskrivninger på udlån, herunder justeringen for fremtidige økonomiske forhold, hvor der i 2020 er foretaget et ledelsesmæssigt skøn over effekten af COVID-19.

Øvrige væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til nedenstående poster:

- Fastsættelse af dagsværdien for unoterede aktier.
- Fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme.
- Nedskrivningstest af goodwill.

Udover ovennævnte ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger, er principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn, der er væsentlige for regnskabsafregningen, uændret i forhold til tidligere år.

# Risikostyring og kapitalforhold

Lån & Spar lægger vægt på, at der er stort fokus på bankens risici i den samlede organisation, og at de risici, som vores aktiviteter er forbundet med, håndteres ansvarligt og kompetent. Der er udarbejdet klare retningslinjer for både vores risiko- og kapitalstyring.

**BANKEN ER EKSPONERET OVER FOR FORSKELLIGE RISIKOTYPER, HVORAF DE VÆSENTLIGSTE ER:**

## Kreditrisiko

Risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

## Markedsrisiko

Risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

## Likviditetsrisiko

Risikoen for, at banken ikke er i stand til at indfri sine forpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

## Operationel risiko

Risikoen for direkte eller indirekte tab forårsaget af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer og systemer, menneskelige fejl, eller som følge af eksterne begivenheder.

### Risikoprofil

Lån & Spars aktiviteter er kendetegnet ved lav risiko. Vi har ikke komplicerede produkter, hvor risici kan være høje eller komplicerede at kvantificere. Vi påtager os risici i henhold til den valgte forretningsmodel og de strategiske målsætninger. Risikoprofilen afspejler sammenhængen mellem bankens vision, mission og forretningsmodel og er afstemt i forhold til kapitalgrundlaget.

Kreditrisikoen er den væsentligste risiko. Bankens primære aktivitet har i mange år været målrettet privatkunder i Danmark og særligt medlemmerne af de faglige organisationer, der ejer banken. Kreditrisikoen vedrører primært udlån til ejerboliger og andelsboliger, hvor banken får sikkerhed i boligen. I Danmark har banken herudover en erhvervsportefølje, der hovedsageligt består af faglige organisationer, virksomheder inden for aktionærkredsens brancher og erhvervsdrivende inden for sundhedssektoren, som er kendetegnet ved lav eller ingen risiko. Bankens aktiviteter i Sverige omfatter primært forbrugslån, men også en mindre portefølje af kortkreditter. Der er derfor tale om mindre lån til private kunder uden sikkerhed. Kreditrisikoen er derfor alt andet lige større end for udlån i Danmark.

Kreditrisikoen vil over længere tid vise sig som tab og dermed i bankens nedskrivningsprocent. Vi har i mange år haft en lav og stabil nedskrivningsprocent, og det bekræfter os i,

at vores forretningsmodel er kendetegnet ved lav kreditrisiko, herunder lav konjunkturfølsomhed.

Når vi låner penge ud, afdækker vi kundens vilje og evne til at betale lånet tilbage. Vi undersøger kundens økonomiske situation i dybden og følger løbende op på, om kundens kreditværdighed ændrer sig. Vi har igennem mange år anvendt egenudviklede modeller til risikoklassificering af privatkunder, og det er derfor en integreret del af vores kreditstyringsproces. Modellerne udvikles løbende, og i 2019 igangsatte vi et større projekt, der skal tilpasse modellerne, så de er i overensstemmelse med nye retningslinjer fra den europæiske bankmyndighed EBA. Retningslinjerne medfører ændringer af de modeller, der fremover vil blive anvendt til risikoklassificering, nedskrivningsberegning og kapitaldækningsformål. Projektet forventes afsluttet i 2021.

For erhvervsporteføljen anvender banken Finanstilsynets bonitetskategorier til risikoklassificering af kunderne.

I kølvandet på udbruddet af COVID-19 blev der etableret særlig overvågning med henblik på løbende at vurdere effekten på bankens risiko. COVID-19 har foreløbigt kun haft væsentlige negative konsekvenser for et meget begrænset antal kunder, og effekten kan derfor endnu ikke ses som stigende tab eller højere risiko i øvrigt. Vi er meget

lidt eksponeret mod de erhverv, der vurderes at være mest udsat, men forventer at se en mindre effekt over tid. Vi har derfor anlagt en mere forsigtig tilgang ved beregningen af nedskrivninger for kunder, der har misligholdt deres forpligtelser over for banken. For alle andre kunder, hvor nedskrivningerne er baseret på statistiske modeller, har vi opgjort et ledelsesmæssigt skøn over effekten, som vi har tillagt nedskrivningerne.

I lighed med risici på kreditområdet har banken systemer og procedurer, som håndterer de operationelle, markeds-mæssige og likviditetsmæssige risici, som følger af bankens aktiviteter.

### Kapitalstyring

Styringen af kapitalen er baseret på de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Basel-komiteén og indarbejdet i EU's forordning om kapitaldækning.

Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen af kapital, risikoeksponering og nøgletal for kapital indberettes til myndighederne. Vi har som led i kapitalstyringen udarbejdet en kapitalplan, der beskriver de generelle principper for kapitalplanlægningen, hvordan kapitalkravet forventes overholdt, og som opstiller en overordnet nødplan for overholdelse af lovgivningens kapitalkrav.

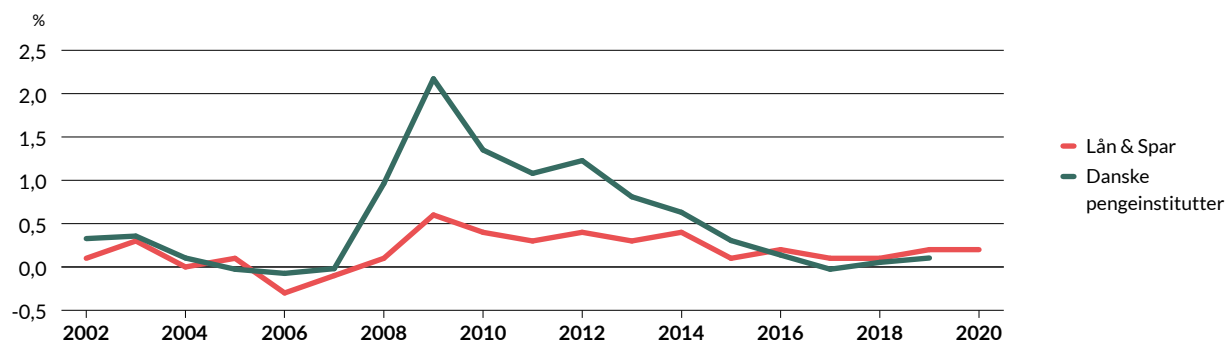
Kapitalplanen er suppleret med en genopretningsplan, der indeholder en række risikoindikatorer med tilhørende grænseværdier, stresstestscenarier og genopretningstiltag, der skal være med til at sikre, at banken i tide er i stand til at identificere problemer og iværksætte de nødvendige tiltag med henblik på at sikre bankens levedygtighed på længere sigt.

Over perioden 2019-2023 indfases et krav til størrelsen af bankernes nedskrivningseggede passiver (NEP-krav). Kravet er individuelt og bliver årligt reguleret af Finanstilsynet. Indfasningen blev i 2020 udskudt seks måneder som følge af COVID-19. For at sikre, at kravet ikke skal belaste bankens kapital, forventer banken løbende at udstede såkaldte senior non-preferred-instrumenter i stil med obligationsudstedelsen i november 2019.

Vi forventer, at kapitalkravene bliver skærpet yderligere i takt med implementeringen af Basel-komiteéns regelsæt for beregning af risikoeksponeringen i EU-lovgivningen. Der er stadig usikkerhed om udformningen af væsentlige elementer og tidspunktet for implementeringen – ikke mindst som følge af udbruddet af COVID-19. Banken arbejder løbende med de nye regler, herunder med tilpasning af beregningsmetoder og modeller m.v., og dette arbejde vil fortsætte over de kommende år.

For yderligere detaljeret information om bankens risikoforhold og kapitalstyring henvises til årsregnskabet note 2 og 3 samt risikorapporten, som findes på hjemmesiden: [lsb.dk/risikorapport\\_2020](https://lsb.dk/risikorapport_2020)

### NEDSKRIVNINGSPROCENT I LÅN & SPAR SAMMENLIGNET MED DANSKE PENGEINSTITUTTER



# Bæredygtighed

I Lån & Spar er vi meget bevidste om vores samfundsmæssige ansvar, og ansvarlighed og fællesskab er en vigtig del af vores DNA. Vi har et særligt ansvar over for vores kunder, medarbejdere og det samfund, som vi er en del af. Det er afspejlet i vores politikker og forretningsmodel.

Det vigtigt for os ikke blot at være en god og troværdig bank, men at være en bæredygtig frontløber. Derfor arbejder vi dagligt på at udvikle nye bæredygtige produkter og på at drive vores bank på en stadig mere bæredygtig måde.

I det forløbne år har vi intensiveret vores indsats for at skabe en bæredygtig bank. Rammen for vores arbejde er FNs 17 verdensmål, som skal sikre en bæredygtig udvikling frem mod 2030, de seks principper for "Responsible Banking" formuleret af UNEP, Finans Danmarks anbefalinger for bæredygtig finans samt UN PRI på investeringsområdet.

For at føre vores ambitiøse bæredygtighedsstrategi ud i livet har vi valgt at fokusere særligt på fem af verdensmålene:



På baggrund af udvælgelsen af verdensmålene og vores hidtidige arbejde med bæredygtighed har vi fastlagt konkrete mål, politikker og aktiviteter for hvert af følgende fire områder:

- Kunder: Rådgivning til en sund økonomi
- Medarbejdere: Sundhed, trivsel og ligestilling
- Samfundsansvar: Klima og partnerskaber for bæredygtighed
- Bæredygtige investeringer

På de næste sider finder du et overblik over vores fokusområder og under de enkelte områder vores politikker, initiativer, resultater og målsætninger. For yderligere information om bankens arbejde med bæredygtighed henvises til bæredygtighedsrapporten, som findes på hjemmesiden: [lsb.dk/baeredygtighed\\_2020](https://lsb.dk/baeredygtighed_2020)





I 2020 har vi intensiveret vores arbejde med bæredygtighed og har fastlagt en række mål for vores indsats i de kommende år.


# Oversigt over Lån & Spars arbejde med bæredygtighed

	MÅL	INITIATIVER	RESULTATER	MÅLSÆTNINGER
<b>Kunder: Rådgivning til en sund økonomi</b> 	<p>I Lån &amp; Spar sætter vi en ære i at hjælpe vores kunder med at få mest muligt ud af deres økonomi. Vores vision er at være en personlig bank, hvor tæt dialog og stort kendskab til vores kunders økonomiske forhold er med til at sikre dem en god og bæredygtig økonomi, der kan danne rammen for et godt liv.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Vores rådgivere har sund økonomi på skemaet.</li><li>• Pro rådgivning – helhedsrådgivning til faggrupper.</li><li>• Øget tilgængelighed med online-møder.</li><li>• Gratis gældsrådgivning til alle medlemmer.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Vores kunder er (målt ifølge Net Promoter Score-modellen) mere tilfredse end nogensinde før – det viser kundetilfredshedsundersøgelser (250 tilfredshedsmålinger hver uge) og evaluering af vores rådgivning efter rådgivningsmøder.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fortsat stigning i kundetilfredsheden – høj kundetilfredshed er et af bankens overordnede strategiske mål, og vi følger op på udviklingen hvert år.</li></ul>
<b>Medarbejdere: Sundhed, trivsel og ligestilling</b>  	<p>Der er en grundlæggende sammenhæng mellem fysisk og mental sundhed, trivsel, øget energi og velvære. Disse faktorer er også afgørende for vores performance og generelle tilfredshed både på arbejdet og i vores privatliv. Vi arbejder aktivt for at give vores medarbejdere de bedste betingelser for at leve et sundt liv i trivsel og balance og stræber efter at have diversitet blandt medarbejdere og i ledelsen.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ny sundhedsapp til Lån &amp; Spars medarbejdere.</li><li>• Screening af medarbejderes sundhed.</li><li>• Forebyggelse af stress og psykiske lidelser hos unge.</li><li>• Fokus på flere kvinder i ledelsen.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Generel god trivsel i hjemmearbejdet – det viser undersøgelser foretaget i foråret og efteråret 2020.</li><li>• Lån &amp; Spars ledere scorer højt på distanceledelse.</li><li>• Produktiviteten er næsten uændret med hjemmearbejde.</li><li>• Ligelig kønsfordeling: Pr. 1. december 2020 var der 238 mænd og 240 kvinder i Lån &amp; Spar.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Finalist til The Global Health Award i 2025.</li><li>• Flere kvinder i ledelsen.</li><li>• Fastholdelse af seniorer.</li><li>• Ny politik for fleksibilitet i forhold til hjemmearbejde.</li><li>• Trivsel og sundhed for unge i deres første job.</li></ul>

# Oversigt over Lån & Spars arbejde med bæredygtighed (fortsat)

MÅL	INITIATIVER	RESULTATER	MÅLSÆTNINGER	
<p><b>Samfundsansvar: Klima og partnerskaber for bæredygtighed</b></p> 	<p>I Lån &amp; Spar arbejder vi aktivt for at nedbringe den miljøpåvirkning, som vores virke som bank medfører. Vi har en langsigtet strategi for at mindske vores klimaaftryk med en overordnet målsætning om at være en CO<sub>2</sub>-neutral bank i 2030. Vi arbejder for at lancere flere bæredygtige bankprodukter, og vi samarbejder med vores ejere og medarbejdere om at fremme bankens bæredygtige mission.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 100 % grøn strøm, reduktion af papirforbrug, miljøvenligt interiør og grøn rengøring.</li><li>• CO<sub>2</sub>-opgørelse.</li><li>• Lancering af grønt billån til el- og hybridbiler.</li><li>• Betalingskort af genbrugsplast.</li><li>• Ny strategi for bæredygtig transport til og fra møder.</li><li>• Nedsættelse af tre arbejdsgrupper med fokus på bæredygtighed, der består af repræsentanter fra vores ejere, studerende og medarbejdere i Lån &amp; Spar.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Måling af bankens udledning af CO<sub>2</sub> og udformning af plan, som skal gøre banken CO<sub>2</sub>-neutral i 2030.</li><li>• Flere grønne produkter på hylden.</li><li>• Løbende overgang til betalingskort af genbrugsplast.</li><li>• Arbejdsgrupper skal sikre input og ambitioner i arbejdet med bæredygtighed.</li></ul>	
<p><b>Bæredygtige investeringer</b></p> 	<p>Vi mener, at man som investor kan være med til at skubbe verden i en mere bæredygtig retning – uden at forringe muligheden for afkast. Siden år 2000 har Lån &amp; Spar screenet aktier og obligationsudstedelser fra de virksomheder, vi investerer i, og i 2006 begyndte vi at følge de globale retningslinjer fra UN PRI.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Alle globale investeringsfonde med aktier er fossilfrie.</li><li>• FormueBalance – bæredygtig investeringsrådgivning.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Pr. 1. januar 2020 blev alle Lån &amp; Spars investeringsfonde med globale aktier fossilfrie. Det samme gælder for afdelingerne med europæiske erhvervsobligationer og emerging markets erhvervsobligationer fra midten af 2020.</li><li>• Globale Aktier Basis er blandt de mest bæredygtige i Europa.</li><li>• Lån &amp; Spars globale aktiefonde scorer højt på ESG.</li><li>• Lån &amp; Spar Invest blandt de mest bæredygtige aktieafdelinger i Danmark.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ambitionen for 2021 er at gøre hele produktudbuddet fossilfrit.</li><li>• Nye navne på bæredygtige investeringsforeninger, så det gøres lettere for kunden at gennemskue, hvilke investeringer, der er bæredygtige.</li></ul>





Vi har øget fokus på at gøre bankens drift mere klimavenlig, og derfor er vi i gang med at undersøge, hvor meget CO<sub>2</sub> vi udleder. Det skal bruges til en konkret plan for at nå vores mål om at være en CO<sub>2</sub>-neutral bank i 2030.

# Corporate Governance

Lån & Spar lægger vægt på at drive virksomhed og indrette sine ledelsessystemer i overensstemmelse med god selskabsledelse. Vi vurderer, at det er en forudsætning for langsigtet værdiskabelse og etablering af troværdighed i forhold til kunder, medarbejdere, aktionærer og øvrige interessenter.

Anbefalinger, gældende love og regulering på området, best practice og interne regler sætter rammen for Lån & Spars selskabsledelse.

Banken følger alle anbefalingerne fra Komitèen for god Selskabsledelse med undtagelse af anbefalingerne vedrørende etablering af beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg samt udvælgelse, indstilling og valg af kandidater til bestyrelsen, som følges delvist eller ikke følges. At vi ikke lever op til disse anbefalinger skyldes, at der i vores vedtægter er en stemmeretsbegrænsning, som beskytter banken mod uinviterede overtagelsesforsøg, og at det er bankens repræsentantskab, der vælger medlemmer til bestyrelsen.

For at skærpe fokus på de ledelsesmæssige forhold i banksektoren har Finans Danmark udarbejdet et supplerende ledelseskodex, som med en række anbefalinger går videre end anbefalingerne fra Komitèen for god Selskabsledelse. Banken følger alle anbefalingerne fra Finans Danmark.

På [lsb.dk/corporategovernance\\_2020](http://lsb.dk/corporategovernance_2020) findes en detaljeret beskrivelse af, hvordan bestyrelsen forholder sig til anbefalingerne for god selskabsledelse fra Komitèen for god Selskabsledelse og Finans Danmark.

## Ledelsesstruktur

### Generalforsamling

Generalforsamlingen er Lån & Spars øverste myndighed. Den ordinære generalforsamling afholdes inden fire måneder efter udløbet af regnskabsåret. Ekstraordinær general-

forsamling skal indkaldes efter beslutning fra bestyrelsen, de generalforsamlingsvalgte revisorer eller aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Alle aktionærer har ret til at møde op og har også ret til at få et emne behandlet på generalforsamlingen. Hver aktie giver ret til at afgive én stemme, dog med den begrænsning, at ingen aktionær kan afgive flere stemmer, end hvad der svarer til 15 % af aktiekapitalen. Denne stemmeretsbegrænsning gælder ikke for Lån & Spar Fond. Afgørelser træffes ved simpelt flertal, medmindre andet følger af vedtægterne eller lovgivningen. En ændring af bankens vedtægter kræver, at mindst 2/3 af de afgivne stemmer er for ændringsforslaget.

### Repræsentantskab

Repræsentantskabet fører tilsyn med bestyrelsens og direktionens arbejde. Der afholdes minimum to repræsentantskabsmøder årligt. Repræsentantskabet bliver valgt på den årlige generalforsamling og består af 45-60 medlemmer. Ofte indgår de forskellige aktionærgrupper valgforbund om de ønskede kandidater.

### Bestyrelse

Bestyrelsen varetager på aktionærernes vegne den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af selskabet samt foretager løbende vurdering af direktionens arbejde. Det er endvidere bestyrelsens opgave at fastlægge retningslinjer for de væsentligste aktivitetsområder samt at definere arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion.

Det er repræsentantskabet, der vælger de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, og de indstiller typisk formænd for danske lønmodtagerorganisationer som medlemmer, da de har tæt føling med danske lønmodtagere, som udgør en meget stor del af bankens kunder. Efter den ordinære generalforsamling i marts 2020 blev Anni Pilgaard, der er 1. næstformand i Dansk Sygeplejeråd, valgt som nyt bestyrelsesmedlem, mens Grete Christensen udtrådte af bestyrelsen. De øvrige medlemmer af bestyrelsen blev genvalgt.

De aktionærvalgte medlemmer er på valg hvert år. Genvalg kan ikke finde sted efter det fyldte 70. år.

Valg af medarbejdervalgte medlemmer følger reglerne i dansk lovgivning. Disse regler giver medarbejderne ret til at vælge et antal medlemmer til bestyrelsen, der svarer til halvdelen af de aktionærvalgte medlemmer. De medarbejdervalgte medlemmer er på valg hvert fjerde år. Der er senest afholdt valg i 2018.

Bestyrelsen består aktuelt af otte generalforsamlingsvalgte (seks mænd og to kvinder) og fire medarbejdervalgte medlemmer.

I henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse er alle medlemmerne af bestyrelsen uafhængige med undtagelse af Anders Bondo Christensen, der har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.

Bestyrelsen udfører sit arbejde i henhold til bankens forretningsorden for bestyrelse og direktion. Forretningsordenen gennemgås og ajourføres årligt af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen afholder møder seks gange om året samt efter behov. Der har i 2020 været afholdt syv bestyrelsesmøder. Oversigt over de enkelte bestyrelsesmedlemmers deltagelse på bestyrelsesmøderne kan findes på hjemmesiden: [lsb.dk/om-laan-og-spar/bestyrelsens-arbejde](https://lsb.dk/om-laan-og-spar/bestyrelsens-arbejde)

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et nomineringsudvalg, et aflønningsudvalg og et risikoudvalg, der udgøres af den samlede bestyrelse. Lars Qvistgaard er formand for revisionsudvalget, mens Anders Bondo Christensen er formand for de øvrige udvalg.

Der sker årligt en evaluering af bestyrelsens arbejde med henblik på at optimere dette og samarbejdet med direktionen. Evalueringen ledes af bestyrelsesformanden, og bestyrelsen vil med regelmæssige intervaller gennemføre evalueringen med bistand fra eksterne konsulenter – dette skete senest i 2019. På basis af den seneste evaluering i 2020 er det bestyrelsens vurdering, at de nødvendige kompetencer er til stede set i forhold til bankens forretningsmodel og risikoprofil.

#### Lokalråd

I alle rådgivningscentre uden for Hovedstadsområdet er der etableret et lokalråd. Medlemmerne støtter bankens udvikling og hjælper med at udbrede kendskabet til banken i lokalområdet. Derudover skal de videreformidle opfattel-

sen af banken i lokalområdet til rådgivningscenterets leder. Hvert lokalråd består af 7-16 medlemmer fra organisationer i aktionærkredsen. Der afholdes lokalrådsmøder minimum fire gange om året. Medlemmerne vælges af bestyrelsen for et år ad gangen, og rådet udpeger selv en formand og en næstformand.

#### Direktion

Direktionen varetager den daglige ledelse og har ansvaret for, at banken lever op til vedtægter, lovgivning og de retningslinjer, som bestyrelsen fastlægger.

Bestyrelsen ansætter direktionen, som består af administrerende direktør John Christiansen og bankdirektør Jesper Jenne Schiøler.

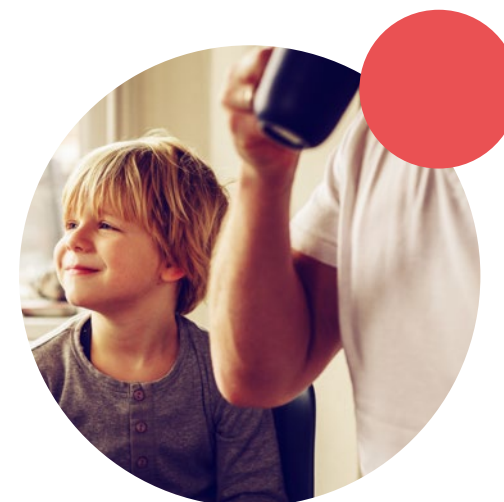
Direktionen deltager normalt i bestyrelses- og repræsentantskabsmøder, men har ingen stemmeret.

#### Vederlag til bestyrelse og direktion

På den ordinære generalforsamling i 2020 blev der vedtaget en opdateret vederlagspolitik. Vederlaget til bestyrelsen udgør et fast årligt honorar, der reguleres med DA's årlige lønstigningstakt, og det godkendes hvert år af generalforsamlingen. Det samlede honorar til bestyrelsen udgjorde i 2020 1,7 mio. kr. Bestyrelsesformandens honorar udgjorde 225 t.kr., for de to næstformænd var honoraret 156 t.kr. og for de øvrige medlemmer 121 t.kr. Formanden for revisionsudvalget fik herudover et tillæg på 35 t.kr.

Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn og pension. I 2020 udgjorde det samlede vederlag til direktionen 7,0 mio. kr., heraf 4,0 mio. kr. til John Christiansen og 3,0 mio. kr. til Jesper Jenne Schiøler. Direktionen modtager ikke bonus.

For yderligere information om aflønningen af bankens ledelse henvises til årsregnskabet note 45 og vederlagsrapporten, som findes på hjemmesiden: [lsb.dk/vederlagsrapport-2020](https://lsb.dk/vederlagsrapport-2020)



# Ledelse

## BESTYRELSE

### Bestyrelsens formand:

**Formand Anders Bondo Christensen, 61 år**

Indvalgt i bestyrelsen den 25. marts 2003.

Senest genvalgt den 16. marts 2020.

Formand for nomerings-, aflønnings- og risikoudvalget.

---

### Bestyrelsens 1. næstformand:

**Forbundsformand Claus Oxfeldt, 58 år**

Indvalgt i bestyrelsen den 9. marts 2015.

Senest genvalgt den 16. marts 2020.

**Forbundsformand:** Politiforbundet.

**Næstformand:** Statstjenestemændenes Centralorganisation 10 (CO 10).

**Bestyrelsesmedlem:** Forbrugsforeningen af 1886, Tjenestemændenes Låneforening, Stats- og Kommunalt Ansattes Forhandlingsfællesskab (SKAF), PFA samt Lån & Spar Fond.

---

### Bestyrelsens 2. næstformand:

**Formand Lars Qvistgaard, 53 år**

Indvalgt i bestyrelsen den 7. marts 2016.

Senest genvalgt den 16. marts 2020.

Formand for Revisionsudvalget.

**Formand:** Akademikerne.

**Bestyrelsesmedlem:** ATP, Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD), Centralorganisationernes Fællesudvalg (CFU) samt Forhandlingsfællesskabet.

**Repræsentantskabsmedlem:** Forbrugsforeningen af 1886.

**Medlem:** Det Økonomiske Råd.

---

### Forbundsformand Jørn Rise Andersen, 64 år

Indvalgt i bestyrelsen den 18. marts 2009.

Senest genvalgt den 16. marts 2020.

**Forbundsformand:** Dansk Told & Skatteforbund.

**Bestyrelsesformand:** Tjenestemændenes Låneforening.

**Bestyrelsesnæstformand:** Intereseforeningen.

**1. næstformand:** Tryghedsgruppen.

**Formand:** Dansk Told og Skatteforbunds Fælleslegat.

**Bestyrelsesmedlem:** Tjenestemændenes Forsikring samt Fonden af 1844.

---

### Næstformand Arne Grevsen, 64 år

Indvalgt i bestyrelsen den 18. marts 2019.

Senest genvalgt den 16. marts 2020.

**Næstformand:** Fagbevægelsens Hovedorganisation (FH)

**Bestyrelsesmedlem:** Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD), ATP, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd (AE), Højstrupgård A/S, Højstrupfonden, CEVEA samt Arbejdsmarkedets Fond for Udstationerede (AFU).

---

### Forbundsformand Henrik Horup, 57 år

Indvalgt i bestyrelsen den 11. marts 2013.

Senest genvalgt den 16. marts 2020.

**Forbundsformand:** Dansk Jernbaneforbund.

**Bestyrelsesformand:** Tjenestemændenes Forsikring, Intereseforeningen Afd. 1 samt Intereseforeningen Afd. 17.

**Formand:** Brancheorganisationen Luftfart og Jernbane.

**Næstformand:** Tjenestemændenes Låneforening.

**Bestyrelsesmedlem:** Kapitalforeningen Tryg Invest Funds, Tryghedsgruppen smba, Dan Ejendom A/S, Branchebestyrelsen Pension Danmark, Sampension (Kundegruppen for Statsansatte), Låneforeningen 1883 samt Min A-kasse.

**Repræsentantskabsmedlem:** Tryghedsgruppen (Syddanmark).

**Regionsrådsmedlem:** Region Hovedstaden.

---

### 1. næstformand Anni Pilgaard, 61 år

Indvalgt i bestyrelsen den 16. marts 2020.

**1. næstformand:** Dansk Sygeplejeråd.

**Formand:** Din Sundhedsfaglige A-kasse (DSA).

**Bestyrelsesmedlem:** LB Forsikring A/S, Fagbevægelsens Hovedorganisation (FH), Arbejdsmarkedets Erhvervs sikring (AES), Danske A-kasser samt Beskæftigelsesrådet (BER).

**Repræsentantskabsmedlem:** Forbrugsforeningen af 1886.

---

**Administrerende direktør Anne Mette Toftegaard, 54 år**  
Indvalgt i bestyrelsen den 12. marts 2018.  
Senest genvalgt den 16. marts 2020.

**Administrerende direktør:** LB Foreningen FMBA samt  
LB Forsikring A/S.

**Bestyrelsesmedlem:** Lærernes Pension, Forsikring  
og Pension, LB-IT A/S, Forsikringsorganisationernes  
Fællessekretariat FMBA, Fonden F&P Formidling samt  
ICMIF (International Cooperative and Mutual Insurance).

---

**Analytiker Carsten Mærsk Clausen, 44 år**  
Indvalgt i bestyrelsen den 17. marts 2014.  
Senest genvalgt den 12. marts 2018.  
Medarbejdervalgt.

**Bestyrelsesmedlem:** Lån & Spar Fond.

---

**Finansiel rådgiver Klaus Jespersen, 48 år**  
Indvalgt i bestyrelsen den 12. marts 2010.  
Senest genvalgt den 12. marts 2018.  
Medarbejdervalgt.

---

**Souschef Karsten Poul Jørgensen, 42 år**  
Indvalgt i bestyrelsen den 17. marts 2014.  
Senest genvalgt den 12. marts 2018.  
Medarbejdervalgt.

---

**Supportmedarbejder Susan Broager Steffensen, 57 år**  
Indvalgt i bestyrelsen den 12. marts 2018.  
Medarbejdervalgt.

**Bestyrelsesmedlem:** Kreds Øst (Finansforbundet).

---

## DIREKTION

**Administrerende direktør John Christiansen, 56 år**  
Tiltrådt den 1. februar 2007.

Bankuddannet.  
Merkonom i Finansiering og Kreditvæsen.  
Stats.aut. ejendomsmægler.

**Næstformand:** Skandinavisk Data Center A/S  
samt Lokale Pengeinstitutter.

**Bestyrelsesmedlem:** Finans Danmark, KAB samt  
PRAS A/S.

**Repræsentantskabsmedlem:** Det Private Beredskab.

---

**Bankdirektør Jesper Schiøler, 53 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).

**Formand:** BOKIS A/S.

**Bestyrelsesmedlem:** Letpension.

---

# Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen

Formålet med bankens interne kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er at sikre, at kvartals-, halvårs- og årsrapport og den interne ledelsesrapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, og aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflæggelsen er blandt andet reguleret i Lov om finansiel virksomhed § 71 og i tilhørende vejledning udstedt af Finanstilsynet.

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

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

Kontrolmiljøet omfatter de betingelser, som regnskabsudarbejdelsen og intern kontrol er underlagt. Regnskabsaflæggelsen er ledelsesmæssigt højt prioriteret, hvilket blandt andet afspejler sig i bankens organisering med egne kompetencer inden for økonomi, regnskab, risikostyring og jura.

Risikovurdering er en løbende proces, hvor væsentlige eller risikofyldte forhold af betydning for regnskabsprocessen identificeres og vurderes. Ledelsens vurdering af, hvilke

regnskabsposter, der indeholder væsentlige estimater og skøn, er en del af denne proces, og er nærmere beskrevet i note 1 om anvendt regnskabspraksis. Risikovurderingen er også en løbende proces i de afdelinger, som er involveret i regnskabsaflæggelse, og sker blandt andet ved vurdering af konsekvenserne af ny regnskabsregulering eller ved introduktion af nye bankprodukter.

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen og en detaljeret planlægning forud for regnskabsaflæggelsen med en klar opgave- og ansvarsfordeling på medarbejderniveau.

En central del af kontrolaktiviteterne er traditionelle afstemninger og analyser af de enkelte regnskabsposter og øvrige oplysninger. Til sikring af, at regnskaberne aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning, anvendes tjeklister.

Informationssystem og kommunikation omfatter blandt andet de it-systemer, der bruges ved regnskabsaflæggelsen, og som leveres af bankens datacenter, SDC. Lån & Spar har et tæt samarbejde med SDC, som er med til at sikre, at

de systemer, der har betydning for regnskabsaflæggelsen, understøtter bankens transaktioner. Samarbejdet sker via bestyrelsesarbejdet i SDC og via ledende medarbejders deltagelse i forretnings- og specialudvalg. Herudover deltager den interne revision i SDC's systemrevisionsudvalg og indhenter årligt erklæring fra SDC's systemrevisor om it-anvendelsen. Andre vigtige systemer, som har betydning for regnskabsaflæggelsen, er bankens kreditscoresystemer, som banken selv udvikler og driver.

Overvågning af kontroller sker i hele regnskabsprocessen og på forskellige niveauer. I de afdelinger, der er involveret i regnskabsaflæggelsen, er det således en fast procedure, at væsentlige afstemninger og analyser gennemgås af en mere erfaren medarbejder. Ledelsens overvågning omfatter blandt andet gennemgang af regnskaber, budgetopfølgning, analyser og anden ledelsesinformation. Overvågningen af kontroller er desuden en væsentlig del af intern og ekstern revisions arbejde. Arbejdsdelingen mellem intern og ekstern revision er ændret i 2020. Intern revision udfører fra og med 2020 alene den operationelle revision og afgiver ikke påtegning på årsrapporten.

# Årsregnskab 2020



# Indholdsfortegnelse

Resultatopgørelse for 2020	41
Totalindkomstopgørelse for 2020	41
Balance pr. 31. december 2020	42
Egenkapitalopgørelse for 2020	43
Pengestrømsopgørelse for 2020	44

## NOTER

<b>Noter – Anvendt regnskabspraksis</b>		<b>Noter – Balance</b>		<b>Noter – Pengestrømsopgørelse</b>	
1 Anvendt regnskabspraksis	45	19 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68	41 Andre poster uden likviditetseffekt	77
<b>Noter – Risikostyring</b>		20 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	68	42 Ændring i driftskapital	77
2 Risikostyring	52	21 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	68	<b>Noter – Supplerende oplysninger</b>	
<b>Noter – Kapitalstyring</b>		22 Obligationer til dagsværdi	71	43 Basisindtjening	78
3 Kapitalstyring	63	23 Aktier m.v.	71	44 Revisionshonorar	78
<b>Noter – Resultatopgørelse</b>		24 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	71	45 Ledelsens aflønning m.v.	78
4 Renteindtægter	66	25 Immaterielle aktiver	71	46 Dagsværdi af finansielle instrumenter	80
5 Negative renteindtægter	66	26 Domicilejendomme	72	47 Eventualforpligtelser	81
6 Renteudgifter	66	27 Øvrige materielle aktiver	73	48 Andre forpligtende aftaler	85
7 Positive renteudgifter	66	28 Andre aktiver	73	49 Sikkerhedsstillelser	85
8 Udbytte af aktier m.v.	66	29 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	73	50 Nærtstående parter	85
9 Gebyrer og provisionsindtægter	66	30 Indlån og anden gæld	73	51 Selskabsloven § 55	85
10 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	66	31 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	73	52 Regnskabsmæssig sikring	85
11 Kursreguleringer	66	32 Andre passiver	74	53 Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder	86
12 Andre driftsindtægter	66	33 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	74	54 Segmentoplysninger, geografisk	86
13 Udgifter til personale og administration	66	34 Udskudt skat	74	55 Afledte finansielle instrumenter opdelt efter restløbetid	87
14 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	67	35 Hensættelser til tab på garantier	75	56 Hoved- og nøgletal 2016-2020	88
15 Andre driftsudgifter	67	36 Andre hensatte forpligtelser	75		
16 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	67	37 Efterstillede kapitalindskud	75		
17 Skat	67	38 Aktiekapital	75		
18 Årets resultat pr. aktie	67	39 Værdireguleringer	76		
		40 Andre reserver	76		



## Resultatopgørelse for 2020

Note (1.000 kr.)	2020	2019
4 Renteindtægter	505.584	532.628
5 Negative renteindtægter	42.648	41.443
6 Renteudgifter	84.077	102.833
7 Positive renteudgifter	19.066	0
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>397.925</b>	<b>388.352</b>
8 Udbytte af aktier m.v.	-373	2.226
9 Gebyrer og provisionsindtægter	492.307	500.540
10 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	48.844	59.375
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>841.015</b>	<b>831.743</b>
11 Kursreguleringer	48.344	43.852
12 Andre driftsindtægter	5.835	4.940
13 Udgifter til personale og administration	604.062	596.457
14 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	62.660	35.370
15 Andre driftsudgifter	1.664	789
16 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	38.074	33.342
24 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6.619	7.113
<b>Resultat før skat</b>	<b>195.353</b>	<b>221.690</b>
17 Skat	42.181	46.445
<b>Årets resultat</b>	<b>153.172</b>	<b>175.245</b>
18 Årets resultat pr. aktie	44,4	50,8

## Totalindkomstopgørelse for 2020

Note (1.000 kr.)	2020	2019
Årets resultat	153.172	175.245
Aktuarmæssige gevinster og tab	105	279
Opskrivning af domicilejendomme	30.734	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	89.197	-24.401
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-88.626	24.489
17 Skat af anden totalindkomst	3.229	1.284
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>28.181</b>	<b>-917</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>181.353</b>	<b>174.328</b>

## Balance pr. 31. december 2020

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>AKTIVER</b>		
19 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	431.201	419.387
20 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.223.554	7.675.686
21 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.808.022	13.504.548
22 Obligationer til dagsværdi	5.178.391	2.451.179
23 Aktier m.v.	180.515	159.718
24 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	16.743	16.124
25 Immaterielle aktiver	113.571	87.034
Grunde og bygninger, i alt	223.251	133.181
26 - Domicilejendomme	223.251	133.181
27 Øvrige materielle aktiver	28.755	24.705
Aktuelle skatteaktiver	0	11.404
28 Andre aktiver	192.589	176.681
Periodeafgrænsningsposter	29.045	26.355
<b>Aktiver i alt</b>	<b>27.425.637</b>	<b>24.686.002</b>

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>PASSIVER</b>		
29 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	53.698	27.985
30 Indlån og anden gæld	24.414.774	21.923.106
31 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	100.000	100.000
Aktuelle skatteforpligtelser	3.963	0
32 Andre passiver	633.880	582.081
Periodeafgrænsningsposter	933	664
<b>Gæld i alt</b>	<b>25.207.248</b>	<b>22.633.836</b>
33 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.799	7.870
34 Hensættelser til udskudt skat	33.491	18.766
35 Hensættelser til tab på garantier	4.443	3.729
36 Andre hensatte forpligtelser	5.931	4.151
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>51.664</b>	<b>34.516</b>
37 Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
38 Aktiekapital	347.219	347.219
39 Værdireguleringer	66.355	38.256
- Opskrivningshenslæggelse	69.086	45.044
- Valutaomregningsreserve	-2.731	-6.788
40 Andre reserver	9.021	8.402
- Lovpligtige reserver	9.021	8.402
Overført resultat	1.616.352	1.489.051
Foreslået udbytte	27.778	34.722
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.066.725</b>	<b>1.917.650</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>27.425.637</b>	<b>24.686.002</b>

## Egenkapitalopgørelse for 2020

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
<b>2020</b>							
Egenkapital, 1. januar	347.219	45.044	-6.788	8.402	1.489.051	34.722	1.917.650
Årets resultat	0	0	0	6.619	118.775	27.778	153.172
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	0	105	0	105
Opskrivning af domicil-ejendomme	0	30.734	0	0	0	0	30.734
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	89.197	0	0	0	89.197
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-88.626	0	0	0	-88.626
Skat af anden totalindkomst	0	-6.692	3.486	0	-23	0	-3.229
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>24.042</b>	<b>4.057</b>	<b>-6.000</b>	<b>6.082</b>	<b>0</b>	<b>28.181</b>
<b>Totalindkomst i alt for året</b>	<b>0</b>	<b>24.042</b>	<b>4.057</b>	<b>619</b>	<b>124.857</b>	<b>27.778</b>	<b>181.353</b>
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-107.382	0	-107.382
Salg af egne aktier	0	0	0	0	109.693	0	109.693
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.589	-34.589
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	133	-133	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.444</b>	<b>-34.722</b>	<b>-32.278</b>
<b>Egenkapital, 31. december</b>	<b>347.219</b>	<b>69.086</b>	<b>-2.731</b>	<b>9.021</b>	<b>1.616.352</b>	<b>27.778</b>	<b>2.066.725</b>

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
<b>2019</b>							
Egenkapital, 1. januar	347.219	45.020	-5.629	6.289	1.353.153	34.722	1.780.774
Årets resultat	0	0	0	7.113	133.410	34.722	175.245
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-5.000	5.000	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	0	279	0	279
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	0	-24.401	0	0	0	-24.401
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	24.489	0	0	0	24.489
Skat af anden totalindkomst	0	24	-1.247	0	-61	0	-1.284
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>-1.159</b>	<b>-5.000</b>	<b>5.218</b>	<b>0</b>	<b>-917</b>
<b>Totalindkomst i alt for året</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>-1.159</b>	<b>2.113</b>	<b>138.628</b>	<b>34.722</b>	<b>174.328</b>
Udgifter til aktieemission	0	0	0	0	-500	0	-500
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-13.174	0	-13.174
Salg af egne aktier	0	0	0	0	10.753	0	10.753
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-34.531	-34.531
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	191	-191	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.730</b>	<b>-34.722</b>	<b>-37.452</b>
<b>Egenkapital, 31. december</b>	<b>347.219</b>	<b>45.044</b>	<b>-6.788</b>	<b>8.402</b>	<b>1.489.051</b>	<b>34.722</b>	<b>1.917.650</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2020

Note (1.000 kr.)	2020	2019
Årets resultat før skat	195.353	221.690
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	62.660	35.370
41 Andre poster uden likviditets effekt	-5.387	-6.397
Betalte skatter	-15.320	-43.117
42 Ændring i driftskapital	-557.522	2.330.089
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-320.216</b>	<b>2.537.635</b>
Køb af immaterielle aktiver	-62.901	-45.073
Køb af materielle aktiver	-14.346	-14.282
Salg af materielle aktiver	0	144
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	6.000	5.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-71.247</b>	<b>-54.211</b>
Optagelse af obligationslån	0	100.000
Kapitaltilførsel ved aktieemission	0	-500
Afdrag på leasinggæld	-16.577	0
Køb af egne aktier	-107.382	-13.174
Salg af egne aktier	109.693	10.753
Udbetalt udbytte	-34.589	-34.531
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-48.855</b>	<b>62.548</b>
<b>Likviditetsforskydning, netto</b>	<b>-440.318</b>	<b>2.545.972</b>
Likvider, 1. januar	8.095.073	5.549.101
<b>Likvider, 31. december</b>	<b>7.654.755</b>	<b>8.095.073</b>
<b>Likvider, 31. december</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	431.201	419.387
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.223.554	7.675.686
<b>I alt</b>	<b>7.654.755</b>	<b>8.095.073</b>

### Note

#### Kreditfaciliteter:

Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 10.009 t.kr. (2019: 10.086 t.kr.), heraf 10.009 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2019: 10.086 t.kr.).

# Noter – Anvendt regnskabspraksis

## Note

### 1 ANVENDT REGSKABS PRAKSIS

Årsrapporten er aflagt efter reglerne i Lov om finansiell virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Herudover aflægges årsrapporten i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i tusinde danske kroner.

#### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

##### Leasing

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra 1. januar 2020. Med ændringen tilpasses regnskabsbekendtgørelsen til den internationale regnskabsstandard om leasing (IFRS 16). Ændringen betyder, at banken, som udgangspunkt, skal indregne et leasingaktiv og en leasingforpligtelse fra det tidspunkt, hvor banken opnår brugsret til aktivet. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusiv omkostninger. Efterfølgende skal leasingaktivet som udgangspunkt måles efter samme praksis, som hvis banken havde ejet det leasede aktiv. Leasingforpligtelsen skal ved første indregning måles til nutidsværdien af ikke betalte leasingydelser. Leasingforpligtelsen måles efterfølgende ved, at den regnskabsmæssige værdi forøges med renter af leasingforpligtelsen og reduceres med betalte leasingydelser. Bankens leasingtager i en række aftaler (primært vedrørende erhvervslejemål). Ændringen har øget aktiver og gæld i åbningsbalancen pr. 1. januar 2020 med 67.995 t.kr., mens egenkapitalen er upåvirket af ændringen. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Tabellen nedenfor viser effekten af ændringen i anvendt regnskabspraksis på de relevante poster i åbningsbalancen pr. 1. januar 2020.

Risikoklasse:	Balance før ændring	Ændring	Balance efter ændring
Domicilejendomme	133.181	65.616	198.797
Øvrige materielle aktiver	24.705	2.379	27.084
<b>Aktiver i alt</b>	<b>24.686.002</b>	<b>67.995</b>	<b>24.753.997</b>
Andre passiver	582.081	67.995	650.076
<b>Gæld i alt</b>	<b>22.633.836</b>	<b>67.995</b>	<b>22.701.831</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>24.686.002</b>	<b>67.995</b>	<b>24.753.997</b>

## Note

#### Basisindtjeningen

Med virkning fra 1. januar 2020 har banken ændret metoden for opgørelsen af basisindtjeningen. Basisindtjeningen er et såkaldt alternativt resultatmål, som banken anvender i den interne resultatopfølgning og styring. Hidtil er basisindtjeningen blevet opgjøret som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer af værdipapirer m.v. og udgifter til nødlidende banker. Basisindtjeningen er et resultatmål, der i højere grad end det regnskabsmæssige resultat fokuserer på indtjeningen fra de kundevendte aktiviteter. Bankens mening er derfor, at basisindtjeningen også er interessant for bankens øvrige interessenter, og anvender derfor basisindtjeningen som resultatmål i bankens eksterne rapportering. Med ændringen opgøres basisindtjeningen som resultat før skat eksklusiv beholdningsresultatet, der omfatter afkastet af bankens positionstagning i værdipapirer og sektoraktier. Basisindtjeningen omfatter indtjeningen på kunder, herunder handelsindtægter, mens beholdningsresultatet omfatter afkast (renter, udbytte og kursreguleringer) af den del af bankens overskudslikviditet, der placeres i værdipapirer samt investeringer i diverse sektorselskaber. Beholdningsresultatet opgøres efter udgifter til funding. Med ændringen af opgørelsesmetoden afspejler basisindtjeningen mere præcist den måde, styringen af banken er tilrettelagt. Sammenligningstal er tilpasset ændringen i opgørelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til årsrapporten 2019.

#### Koncernforhold

Investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S er et 100 % ejet datterselskab af Lån & Spar. I forhold til Lån & Spars regnskab anses Invest Administration A/S for at være uvæsentlig og holdes derfor ude af konsolideringen. Da Lån & Spar ikke har andre datterselskaber, er der ikke udarbejdet concernregnskab.

#### 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. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

##### Segmentoplysninger

Lån & Spar har opdelt sine aktiviteter i de geografiske markeder Danmark og Sverige.

# Noter – Anvendt regnskabspraksis

## Note

### 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT

#### Omregning af fremmed valuta

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner, som er bankens funktionelle valuta. Transaktioner i anden valuta end danske kroner omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved afregning eller ved omregning til balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta, der ikke omvurdes til dagsværdi, omregnes på transaktionstidspunktet til transaktionsdagens kurs. For udenlandske enheder, hvor den funktionelle valuta afviger fra regnskabsvalutaen, omregnes resultatopgørelsens poster til transaktionsdagens kurs (gennemsnitskurs) og for poster i balancen til balancedagens kurs. De valutakursforskelle, der opstår ved denne omregning, indregnes under valutaomregningsreserve i anden totalindkomst.

#### Regnskabsmæssig sikring

Ved sikring af valutaomregningsrisikoen af nettoinvesteringer i udenlandske enheder anvendes reglerne om regnskabsmæssig sikring. Andelen af værdireguleringer af sikringsinstrumenter, som vedrører sikringen, indregnes under valutaomregningsreserve i anden totalindkomst, i det omfang de effektivt sikrer mod valutakursændringer i de udenlandske virksomheder.

Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Ved afhændelse af den udenlandske enhed overføres de akkumulerede værdiændringer til resultatopgørelsen, herunder også valutakursforskelle indregnet under valutaomregningsreserven i forbindelse med omregning af nettoinvesteringen i den udenlandske enhed.

#### 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. Som beskrevet nedenfor har ledelsen i 2020 tilpasset metoderne for justeringer af nedskrivninger på udlån for fremtidige økonomiske forhold som følge af COVID-19. Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, er herudover uændrede i forhold til tidligere år. De væsentligste regnskabsmæssige skøn knytter sig til nedskrivning på udlån og er beskrevet nedenfor.

## Note

#### Nedskrivninger på udlån

For alle finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, foretages nedskrivninger baseret på det forventede kredittab. For kreditforringede udlån foretages en manuel og individuel beregning af det forventede kredittab, mens det forventede kredittab for øvrige udlån er baseret på statistiske modeller. Ved den individuelle beregning er det særligt fastlæggelsen af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger, der er forbundet med usikkerhed, idet der skønnes over debtors fremtidige betalingsevne og -vilje samt værdien ved og tidshorizonten for realisation af sikkerheder. Den modelbaserede beregning bygger på antagelser om det enkelte aktivs betalingsstrømme og parameterestimaterne for sandsynligheden for misligholdelse (PD), tabets størrelse givet misligholdelse (LGD) og konverteringsfaktor (CF). Beregningen justeres, så den afspejler fremtidige økonomiske forhold. Der er en særlig usikkerhed forbundet med estimeringen af parameterestimaterne, idet disse bygger på historiske tabserfaringer. Herudover er særligt justeringen for fremtidige økonomiske forhold forbundet med ledelsesmæssige skøn.

Ledelsen har i 2020 tilpasset metoderne til justering af nedskrivningerne på udlån for fremtidige økonomiske forhold. COVID-19 har hidtil primært haft negative økonomiske konsekvenser for specifikke sektorer og erhverv, hvor bankens krediteksponering er meget begrænset. Det er ledelsens forventning, at de negative økonomiske konsekvenser med tiden vil brede sig til samfundsøkonomien i øvrigt, og at bankens tab på udlån som følge heraf må forventes at stige.

For kreditforringede udlån (stadie 3) er beregningen af det forventede tab justeret, så der i højere grad lægges vægt på det negative scenarie i udregningen. Herudover foretages et større fradrag i værdien af sikkerheder, og forventningen til kundens betalinger til afvikling af gælden er reduceret. Disse ændringer har øget nedskrivninger på udlån med ca. 4 mio. kr.

For øvrige udlån (stadie 1 og 2) er nedskrivningerne justeret ud fra en antagelse om, at en større del af udlånet - end de statistiske modeller aktuelt tilsiger - vil migrere fra stadie 1 til stadie 2 og fra stadie 2 til stadie 3. Effekten heraf er kombineret med en antagelse om et højere forventet tab i procent af eksponeringen i stadie 2 og 3. Den samlede effekt af disse justeringer udgør 35 mio. kr.

For oplysninger om nedskrivninger på udlån henvises til note 2, Risikostyring.

Øvrige væsentligste regnskabsmæssige skøn knytter sig til nedenstående poster.

# Noter – Anvendt regnskabspraksis

## Note

### 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT

#### *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 46, Dagsværdi af finansielle instrumenter.

#### *Fastsættelse af dagsværdien ved omvurdering af domicilejendomme*

Dagsværdien for domicilejendomme opgøres med assistance fra eksterne eksperter på grundlag af afkastmetoden; en metode der bygger på skøn over den forventede nettolejeindtægt, depositum og forrentningsprocent for den enkelte domicilejendom. Oplysninger om forudsætninger ved omvurdering af domicilejendomme fremgår af note 26, Domicilejendomme.

#### *Nedskrivningstest af goodwill*

Værdien af goodwill er baseret på et skøn over det fremtidige frie cash flow fra den pengestrømsfrembringende enhed, som goodwill er allokeret til. Oplysninger om forudsætninger ved nedskrivningstest af goodwill fremgår af note 25, Immaterielle aktiver.

### RESULTATOPGØRELSE

#### **Renter, udbytte af kapitalandele, gebyrer og provisioner og kursreguleringer**

Renteindtægter og renteutgifter omfatter rentebetalinger samt gebyrer og provisioner m.v. i forbindelse med aftaler om lån. Renteindtægter og renteutgifter periodiseres over lånets løbetid. Renteindtægter på udlån, som er kreditforringet, indtægtsføres alene med et beløb svarende til den effektive rente af det nedskrevne udlån. Negative renteindtægter og positive renteutgifter præsenteres som særskilte poster i resultatopgørelsen.

Udbytter fra investeringer indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. Dette gælder dog ikke for kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som måles efter indre værdis metode, idet der henvises til praksisbeskrivelsen for disse kapitalandele.

Afkast af bankens handelsbeholdning indregnes under henholdsvis renter, udbytte af kapitalandele og kursreguleringer.

## Note

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.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens hovedaktivitet, herunder indtægter fra udlejning af medarbejdere og udlejning af lokaler.

#### **Udgifter til personale og administration**

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

#### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens hovedaktivitet, herunder udgifter til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

#### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.

#### **Skat**

Lån & Spar er administrationselskab i en international sambeskatning med tilknyttede virksomheder og faste driftssteder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster med refusion vedrørende skattemæssige underskud. Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posterings, som er ført på anden totalindkomst, fx skat på opskrivning af domicilejendomme og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings, som er ført direkte på egenkapitalen.

# Noter – Anvendt regnskabspraksis

## Note

### 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT BALANCE

#### Generelt for finansielle aktiver og forpligtelser

##### Klassifikation og måling

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 tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

Efter første indregning måles finansielle aktiver til enten:

- Amortiseret kostpris.
- Dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, når den forretningsmæssige målsætning med aktivet er at indkassere de kontraktlige betalinger fra aktivet, og de kontraktlige betalinger udelukkende består af renter og afdrag.

Finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem anden totalindkomst, når den forretningsmæssige målsætning med aktivet kan opfyldes ved at indkassere de kontraktlige betalinger fra aktivet eller ved at sælge aktivet, og de kontraktlige betalinger udelukkende består af renter og afdrag.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder kriterierne for måling til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Efter første indregning måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, med undtagelse af finansielle forpligtelser i handelsbeholdningen, som måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Ophør af indregning sker på afregningstidspunktet, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

## Note

#### Nedskrivninger på udlån

For alle finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst, foretages nedskrivninger baseret på det forventede tab. Aktiver, der er omfattet af beregningen af det forventede kredittab, inddeles i tre stadier. Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke har været en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning. Stadie 2 omfatter modsat de aktiver, hvor der har været en sådan stigning i kreditrisikoen, mens stadie 3 omfatter de kreditforringede (misligholdte) aktiver. For aktiver i stadie 1 regnes det forventede kredittab med udgangspunkt i en 12 måneders tabssandsynlighed, mens det forventede kredittab for aktiver i stadie 2 og 3 regnes med udgangspunkt i aktivets forventede levetid. For aktiver i stadie 1 og 2 anvendes en modelbaseret beregning af det forventede kredittab. For stadie 3 aktiver foretages en manuel og individuel beregning af det forventede kredittab. Modelberegningen tager udgangspunkt i aktivernes betalingsstrømme og følgende modelbereggede parameterestimater:

- Sandsynlighed for misligholdelse de næste 12 måneder ( $PD_{12}$ ).
- Sandsynlighed for misligholdelse i aktivets levetid ( $PD_{LIV}$ ).
- Tabets størrelse givet misligholdelse (LGD).
- Konverteringsfaktor (CF).

Det forventede kredittab beregnes som eksponeringens størrelse givet misligholdelse (EAD) gange sandsynligheden for misligholdelse gange tabets størrelse givet misligholdelse.

For privatkunder er parameterestimerne baseret på bankens egne modeller, mens parameterestimerne for aktiver med andre modparter er baseret på modeller udviklet i samarbejdet med bankens datacenter, SDC. Parameterestimerne bygger på historiske data, som justeres, så de afspejler fremtidige økonomiske forhold. Til at understøtte dette anvendes en makroøkonomisk regressionsmodel, som er udviklet og drives af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføjes herefter estimer for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

Kriterierne, der fastlægger, hvornår der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen, og aktivet derfor skifter fra stadie 1 til stadie 2, har stor betydning for størrelsen af det forventede kredittab.



# Noter – Anvendt regnskabspraksis

## Note

### 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT

For aktiver med en  $PD_{12}$  ved første indregning på under 1 % anses en fordobling eller mere af  $PD_{LIV}$ , og en stigning i  $PD_{12}$  på 0,5 procentpoint eller mere for en betydelig stigning i kreditrisikoen. For aktiver med en  $PD_{12}$  ved første indregning lig med eller over 1 % skal der ligeledes være sket en fordobling eller mere af  $PD_{LIV}$ , eller en stigning i  $PD_{12}$  på 2 procentpoint eller mere.

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 30 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et aktiv anses for kreditforringet, hvis banken anser det for usandsynligt, at kunden indfrier sin forpligtelse over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk med mindst 1.000 kr. i mindst 90 dage. Identificeringen af kreditforringede aktiver er baseret på følgende indikatorer:

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

Låntagere, som i forbindelse med COVID-19 har taget imod bankens tilbud om henstand eller nødlån, er blevet behandlet efter overstående regler. Der er i forbindelse med vurderingen af, om der er ydet lempelse i vilkårene, taget stilling til, hvorvidt låntageren har en høj kreditkvalitet. Såfremt kunden havde en høj kreditkvalitet inden udbruddet af COVID-19, er henstand eller nødlån ikke nødvendigvis en lempelse i vilkår. Dette beror på en individuel vurdering af låneansøgningen.

#### *Hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter*

For garantier og uudnyttede kreditter foretages hensættelse til tab baseret på det forventede tab opgjort som for finansielle aktiver. Garantier og uudnyttede kreditter måles dog ikke lavere end den provision/præmie, som banken har modtaget for at påtage sig forpligtelsen, hvor provisionen/præmien periodiseres over løbetiden. Hensættelse til tab på garantier indregnes som en særskilt post i balancen, mens hensættelse til tab på uudnyttede kreditter indregnes under posten andre hensatte forpligtelser.

#### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker/tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker, og måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og stiftelsesprovisioner. Efterfølgende måles tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris fratrukket forventede kredittab.

## Note

### Udlån

Udlån omfatter tilgodehavender hos privatpersoner og virksomheder, som ikke er kreditinstitutter. Ved første indregning måles udlån til dagsværdi med fradrag for lånegebyrer og provisioner. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris fratrukket forventede kredittab.

### Obligationer og aktier

Ved første indregning måles obligationer og aktier i handelsbeholdningen til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Obligationer og aktier i handelsbeholdningen måles efterfølgende til dagsværdi. Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, måles ligeledes til dagsværdi. Dagsværdien for børsnoterede obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen. Aktier, som ikke indgår i handelsbeholdningen, omfatter hovedsageligt aktier i forskellige sektorselskaber, hvor det ved aftale er fastsat, til hvilken kurs aktierne kan handles mellem aktionærerne. For disse aktier fastsættes dagsværdien ud fra den aftalte kurs. For øvrige unoterede aktier fastsættes dagsværdien ud fra tilgængelige oplysninger om handler eller ved anvendelse af kapitalværdiberegninger.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Andele af virksomhedernes resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder. Andele af tilknyttede virksomheders egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter terminsforretninger, som ved første indregning måles til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles afledte finansielle instrumenter til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter almindelig anerkendte metoder, der bygger på markedsbaserede parametre. Ændringen i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Instrumenter med positiv dagsværdi indregnes under andre aktiver, mens instrumenter med negativ dagsværdi indregnes under andre passiver.

### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter goodwill, kunderelationer, afståelsesrettigheder og egenudviklet software. Immaterielle aktiver måles ved første indregning til kostpris, som er omkostninger, der direkte kan henføres til de immaterielle aktiver. Efterfølgende måles immaterielle aktiver som udgangspunkt til kostprisen med fradrag af afskrivninger over aktivets økonomiske levetid. Såfremt genindvindingsværdien af de immaterielle aktiver er mindre end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives aktivet over resultatopgørelsen. Den skønnede økonomiske levetid for de enkelte immaterielle aktiver er anført nedenfor.

# Noter – Anvendt regnskabspraksis

## Note

### 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT

#### Goodwill

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

#### Kunderelationer

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

#### Afståelsesrettigheder

Afståelsesrettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 5 år.

#### Egenudviklet software

Egenudviklet software indregnes på baggrund af afholdte udviklingsomkostninger og afskrives lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 3-6 år.

#### Grunde og bygninger

##### Domicilejendomme

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

Domicilejendomme, der ejes af banken, måles ved første indregning til kostpris inklusive handelsomkostninger. Efterfølgende måles ejede domicilejendomme til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der sædvanligvis udgør 50 år. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen. Stigninger indregnes i bankens totalindkomst og bindes under egenkapitalen i posten opskrivningsshenlæggelser.

Opskrivninger, der modsvarer en tidligere foretagen nedskrivning på samme ejendom, indregnes i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme, der leases af banken, måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusiv omkostninger. Efterfølgende måles leasede domicilejendomme til kostpris med fradrag af afskrivninger over den økonomiske levetid, der sædvanligvis udgør 3-10 år.

## Note

#### Øvrige materielle aktiver

Ved første indregning måles øvrige materielle aktiver, som ejes af banken, til kostpris inklusive omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt eventuelle omkostninger til klargøring af aktivet, indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Efterfølgende måles ejede øvrige materielle aktiver til kostpris med fradrag af afskrivninger over den økonomiske levetid, der sædvanligvis udgør 3-10 år.

Øvrige materielle aktiver, der leases af banken, måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusiv omkostninger. Efterfølgende måles leasede øvrige materielle aktiver som øvrige materielle aktiver, der ejes af banken.

#### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke indplaceres under de øvrige aktivposter. Andre aktiver omfatter positiv markedsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som ved første indregning og efterfølgende måles til dagsværdi. Andre aktiver omfatter også tilgodehavende renter og andre aktiver, som forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Disse poster måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

#### Indlån

Indlån omfatter gæld til privatpersoner og virksomheder, som ikke er kreditinstitutter, fx almindelige indlån, tidsindsud og særlige indlånsformer. Ved første indregning måles indlån til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af beholdninger af egne udstedte obligationer.

#### Skat

Aktuelle skatteaktiver og aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat opgøres på

# Noter – Anvendt regnskabspraksis

## Note

### 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, FORTSAT

grundlag af gældende skattelovgivning og satser, og afspejler den måde, hvorpå 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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatsen, indregnes i resultatopgørelsen.

#### Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke indplaceres under de øvrige passivposter. Andre passiver omfatter negativ markedsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som ved første indregning og efterfølgende måles til dagsværdi. Andre passiver omfatter også skyldige renter og andre forpligtelser, som forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Disse poster måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter pensionsforpligtelser, udskudt skat, hensættelse til tab på garantier samt andre hensatte forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, hvor det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. For ydelsesbaserede pensionsordninger 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, med undtagelse af aktuarmæssige gevinster og tab, der indregnes i anden totalindkomst. Hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditter er beskrevet i afsnittet Generelt for finansielle aktiver og forpligtelser.

#### 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 ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Egenkapital

##### Aktiekapital

Aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver. Aktiekapital omfatter den nominelle aktiekapital, mens en eventuel overkurs medregnes under overført resultat.

## Note

#### 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.

#### Valutaomregningsreserve

Valutaomregningsreserven omfatter forskelsbeløb opstået ved omregning af resultat og nettoinvesteringen i udenlandske enheder fra enhedens funktionelle valuta til danske kroner. Herudover indgår valutakursreguleringer af finansielle kontrakter, som indgår i den regnskabsmæssige sikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder.

#### Lovpligtige reserver

Lovpligtige reserver omfatter værdireguleringer af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.

### 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 og efterstillede kapitalindskud samt udbetaling af udbytte.

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

# Noter – Risikostyring

## Note

### 2 RISIKOSTYRING

#### 2.1 RISIKOTYPER, MÅLSÆTNING OG STRATEGI SAMT ORGANISERING AF RISIKOSTYRING

##### Risikotyper

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

- Kreditrisiko: Risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.
- Markedsrisiko: Risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene.
- Likviditetsrisiko: Risikoen for, at banken ikke er i stand til at indfri sine forpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.
- Operationel risiko: Risikoen for direkte eller indirekte tab forårsaget af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne begivenheder.

##### Målsætning og strategi

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

##### Organisering af risikostyring

Bankens bestyrelse har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici. Det er bestyrelsen, som fastlægger målsætning og strategi for risikostyring, samt tager stilling til de overordnede begrænsninger og retningslinjer for de risikotyper, som banken påtager sig. Bestyrelsen følger løbende op på, at banken drives på betryggende vis og i overensstemmelse med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte risikopolitikker og retningslinjer. Bestyrelsen modtager løbende rapportering, der er relevant i forhold til bestyrelsens ansvar.

Bestyrelsens revisionsudvalg er lovpligtigt og består af hele bestyrelsen. Revisionsudvalget har blandt sine opgaver at overvåge og vurdere effektiviteten af bankens interne kontrol- og risikostyringsystemer. Dette sker blandt andet ved skriftlig og mundtlig rapportering til udvalget samt ved udvalgets behandling af revisionsrapporter på området.

Bestyrelsens risikoudvalg er lovpligtigt og består af hele bestyrelsen. Udvalget har til opgave at rådgive bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi og at bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen. Risikoudvalget vurderer, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil, herunder om der er en sammenhæng mellem indtjening og risiko. Risiko-udvalget vurderer desuden bankens aflønningsstruktur i forhold til, om denne tager højde for bankens risici, kapital og likviditet.

Direktionen har ansvar for den daglige ledelse, herunder at banken drives i overensstemmelse med de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer. Direktionen har det daglige ledelsesmæssige ansvar for,

## Note

at banken kun påtager sig risici, som banken forstår og kan gennemskue konsekvensen af. Direktionen har ansvar for risikorapporteringen til bestyrelsen. Direktionen modtager løbende rapportering om udviklingen i bankens risici samt overholdelsen af bankens politikker og retningslinjer.

Kreditudvalget er et internt udvalg, organisatorisk placeret under direktionen, bestående af direktion samt ledende medarbejdere fra relevante afdelinger. Kreditudvalgets væsentligste rolle er at fastlægge den detaljerede kreditrisikopolitik ud fra de politikker, som bestyrelsen har besluttet. Kreditudvalget følger løbende op på udviklingen i bankens risici og varetager risikorapporteringen til bestyrelsen. Kreditudvalget har desuden ansvar for bankens risikomodeller, herunder overvågning af modellernes performance samt godkendelse af eventuelle justeringer i modellerne. Kreditudvalget modtager løbende den rapportering, der er relevant i relation til Kreditudvalgets overvågning af bankens modeller samt udviklingen i bankens risici.

Likviditetsudvalget er et internt udvalg, organisatorisk placeret under direktionen, bestående af direktion samt medarbejdere fra relevante afdelinger. Likviditetsudvalget har ansvar for den løbende opfølgning på bankens likviditetssituation samt iværksættelse af nødvendige tiltag i overensstemmelse med beredskabsplanen for likviditet.

Kapitaludvalget er et internt udvalg, som organisatorisk er placeret under direktionen, bestående af direktion samt medarbejdere fra relevante afdelinger. Kapitaludvalget har ansvar for at overvåge bankens kapitalforhold og foretage de nødvendige tiltag i forhold til at sikre, at bankens kapital er i overensstemmelse med bankens målsætning.

Risikostyring er en central enhed under den risikoansvarlige, som er ansvarlig for bankens overvågning af kredit-, marked-, likviditets-, og operationel risiko, herunder overvågning af de af bestyrelsen fastlagte politikker og retningslinjer samt overholdelse af direktionens videredelegerede beføjelser. Risikostyring refererer til direktionen. Valideringsenheden er en enhed under Risikostyring, der har ansvar for at analysere modelrisikoen i bankens avancerede modeller for kreditrisiko.

Udvalget for operationel risiko er et internt udvalg, som organisatorisk er placeret under direktionen, bestående af direktionen samt medarbejdere fra relevante afdelinger. Udvalget har ansvaret for at overvåge bankens operationelle risici samt at implementere politikker og retningslinjer for operationel risiko.

Compliance har til opgave at overvåge risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af finansiel lovgivning samt bankens interne retningslinjer. Compliance refererer til direktionen.

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.

# Noter – Risikostyring

## Note

---

### 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

#### 2.2 KREDITRISIKO

##### Styring og overvågning af kreditrisiko

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og retningslinier for kreditrisici, der styres ved hjælp af kreditpolitikken, forretningsgange, bevillingsinstrukser m.v. 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 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 kreditrisici, herunder vurdere tab og nedskrivninger.

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

Styringen af kreditrisikoen tager udgangspunkt i en opdeling af eksponeringen efter følgende modpartssegmenter:

- Detail, Danmark.
- Detail, Sverige.
- Erhverv.
- Institut.
- Stat.

##### Kreditvurdering

Kreditvurdering af kunden bygger på en vurdering af kundens indkomst- og formueforhold, forventet fremtidig tilbagebetalingsevne og økonomisk adfærd.

Banken har i mange år anvendt et egenudviklet ratingsystem til kreditvurdering af privatkunder. Kunderne indplaceres ved bevilling i en af bankens 10 risikoklasser efter sandsynligheden for misligholdelse (PD). Risikoklassifikationen er et centralt redskab i bankens kreditstyring og anvendes blandt andet ved kreditvurdering af kunder, overtræksbehandling og i opgørelsen af nedskrivninger og hensættelser. Derudover er de indarbejdet i bevillingsstrukturen, så det alene er Kreditafdelingen, der kan bevilge udlån til kunder med høj risiko.

Ansøgning fra erhvervskunder, herunder også offentlige myndigheder og finansielle virksomheder, behandles af rådgiverne i Erhvervsafdelingen.

## Note

---

##### Måling af kreditrisiko

Banken anvender avancerede statistiske modeller til måling af kreditrisikoen på 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 en gruppe for sig.

Der foretages backtest af de statistiske modeller samt de parameterestimer, som modellerne bygger på.

Der anvendes på nuværende tidspunkt ikke avancerede statistiske modeller til risikoklassificering af erhvervskunder. For at understøtte kreditstyringen anvender banken Finanstilsynets klassifikationsmodel, som består af 5 risikoklasser, hvor 1 er misligholdte engagementer og 3 er engagementer med meget lav risiko.

##### Modtagne sikkerheder

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

# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 2.2 KREDITRISIKO, FORTSAT

Maksimal krediteksponering	2020	2019
<i>Balanceførte poster:</i>		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	354.817	343.138
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.223.554	7.675.686
Udlån	13.808.022	13.504.548
Andre finansielle aktiver	2.918	5.390
<i>Ikke-balanceførte poster:</i>		
Garantier	5.770.449	4.407.701
Uudnyttede kreditter	7.749.140	7.964.267
<b>I alt</b>	<b>34.908.900</b>	<b>33.900.730</b>
<i>Handelsbeholdning:</i>		
Obligationer	5.178.391	2.451.179
Andre finansielle aktiver	29.773	18.483
<b>I alt</b>	<b>5.208.164</b>	<b>2.469.662</b>

For oplysninger om kreditkvaliteten af obligationer henvises til note 22, Obligationer.

Krediteksponering fordelt på modparter:	2020	2019
Detail, Danmark	21.998.952	21.272.326
Detail, Sverige	2.832.777	2.301.804
Erhverv	2.413.279	2.228.156
Institut	352.145	312.353
Stat	7.311.747	7.786.091
<b>I alt</b>	<b>34.908.900</b>	<b>33.900.730</b>

Note (1.000 kr.)

### Krediteksponering for Detail, Danmark fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	2020	2019
<i>Misligholdte engagementer</i>			
	100,00 %	87.676	65.733
1	23,36 %	53.889	69.849
2	5,55 %	392.923	479.255
3	2,54 %	330.777	452.119
4	1,35 %	1.256.904	1.568.679
5	0,88 %	1.808.626	1.884.577
6	0,45 %	3.071.443	3.003.900
7	0,32 %	3.572.322	3.255.866
8	0,14 %	4.143.157	3.717.142
9	0,10 %	3.505.762	3.290.863
10	0,07 %	3.775.473	3.484.343
<b>I alt</b>		<b>21.998.952</b>	<b>21.272.326</b>

Misligholdelse er efter kapitaldækningsreglerne til stede, hvis banken anser det for usandsynligt, at kunden indfrir sine forpligtelser over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk med mindst 1.000 kr. i mindst 90 dage. Kunder, der misligholder sine forpligtelser, flyttes automatisk til risikoklassen 'Misligholdte engagementer'. Hvis kunden er en del af en husstand, for eksempel gift med en anden af bankens kunder, er det hele husstanden, der nedgraderes. Hovedparten af bankens udlån er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for tab, og denne andel er lidt højere end i 2019. Misligholdte eksponeringer er steget sammenlignet med 2019.

# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 2.2 KREDITRISIKO, FORTSAT

#### Krediteksponering for Detail, Sverige fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	2020	2019
Misligholdte engagementer	100,00 %	11.676	9.870
1	21,66 %	108.978	115.088
2	3,52 %	297.998	286.979
3	1,66 %	316.178	278.894
4	0,92 %	655.813	509.559
5	0,50 %	517.750	381.625
6	0,31 %	501.096	349.292
7	0,25 %	251.300	236.489
8	0,13 %	128.014	96.433
9	0,09 %	43.974	37.575
10	-	0	0
<b>I alt</b>		<b>2.832.777</b>	<b>2.301.804</b>

Lidt over halvdelen af detaileksponeringen i Sverige er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for tab, og denne andel er lidt højere end i 2019. Misligholdte eksponeringer udgør en meget lille andel af eksponeringen, idet disse løbende overdrages til et inkassofirma.

#### Krediteksponering for Erhverv fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	2020	2019
1 (Misligholdte engagementer)	22.834	16.488
2c	25.179	19.163
2b	927.230	708.271
2a	1.260.306	1.298.154
3	177.730	186.080
<b>I alt</b>	<b>2.413.279</b>	<b>2.228.156</b>

Hovedparten af erhvervseksponeringen er placeret i risikoklasserne 2a/3, hvor risikoen for tab er meget lille.

Note (1.000 kr.)

#### Krediteksponering fordelt på branche:

	2020	2019
Offentlige myndigheder	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.086	1
Industri og råstofudvinding	1.249	249
Energiforsyning	1.398	1.386
Bygge og anlæg	3.020	38
Handel	27.898	16.865
Transport, hoteller og restauration	19.514	19.736
Information og kommunikation	30.328	4.284
Finansiering og forsikring	365.032	402.555
Fast ejendom	117.508	122.768
Øvrige erhverv	1.843.246	1.660.274
<b>I alt</b>	<b>2.413.279</b>	<b>2.228.156</b>

# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 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 Europa-Parlamentets og Rådets forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter må et engagement efter fradrag for særligt sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. ikke overstige 25 % af det justerede kapitalgrundlag. For engagementer med kreditinstitutter er grænsen dog 100 % af det justerede kapitalgrundlag. Banken indberetter hvert kvartal de største engagementer til myndighederne.

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

	2020		2019	
<i>Engagementer, der efter fradrag for særligt sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. udgør 10 % eller mere af det justerede kapitalgrundlag:</i>	<b>Engagement efter fradrag for sikkerheder</b>	<b>I % af justeret kapitalgrundlag</b>	<b>Engagement efter fradrag for sikkerheder</b>	<b>I % af justeret kapitalgrundlag</b>
Organisationer og foreninger	260.046	12,8 %	456.820	24,1 %
<b>I alt</b>	<b>260.046</b>	<b>12,8 %</b>	<b>456.820</b>	<b>24,1 %</b>

Modtagne sikkerheder	2020			2019		
	Krediteksponering	Sikkerhedsværdi	Blanko	Krediteksponering	Sikkerhedsværdi	Blanko
<i>Modparter:</i>						
Detail, Danmark	21.998.952	11.225.134	10.773.818	21.272.326	10.760.710	10.511.616
Detail, Sverige	2.832.777	0	2.832.777	2.301.804	0	2.301.804
Erhverv	2.413.279	788.359	1.624.920	2.228.156	689.276	1.538.880
Institut	352.145	0	352.145	312.353	0	312.353
Stat	7.311.747	0	7.311.747	7.786.091	0	7.786.091
<b>I alt</b>	<b>34.908.900</b>	<b>12.013.493</b>	<b>22.895.407</b>	<b>33.900.730</b>	<b>11.449.986</b>	<b>22.450.744</b>

Note (1.000 kr.)

	2020			2019		
<i>Sikkerheder for Detail, Danmark fordelt på risikoklasse:</i>	<b>Krediteksponering</b>	<b>Sikkerhedsværdi</b>	<b>Blanko</b>	<b>Krediteksponering</b>	<b>Sikkerhedsværdi</b>	<b>Blanko</b>
Misligholdte engagementer	87.676	55.517	32.159	65.733	46.257	19.476
1	53.889	30.988	22.901	69.849	39.354	30.495
2	392.923	237.338	155.585	479.255	293.785	185.470
3	330.777	237.205	93.572	452.119	301.867	150.252
4	1.256.904	799.780	457.124	1.568.679	939.754	628.925
5	1.808.626	1.138.679	669.947	1.884.577	1.147.097	737.480
6	3.071.443	1.636.267	1.435.176	3.003.900	1.599.972	1.403.928
7	3.572.322	2.026.924	1.545.398	3.255.866	1.875.428	1.380.438
8	4.143.157	2.030.886	2.112.271	3.717.142	1.849.783	1.867.359
9	3.505.762	1.632.153	1.873.609	3.290.863	1.542.723	1.748.140
10	3.775.473	1.399.397	2.376.076	3.484.343	1.124.690	2.359.653
<b>I alt</b>	<b>21.998.952</b>	<b>11.225.134</b>	<b>10.773.818</b>	<b>21.272.326</b>	<b>10.760.710</b>	<b>10.511.616</b>

	2020			2019		
<i>Sikkerheder for Erhverv fordelt på risikoklasse:</i>	<b>Krediteksponering</b>	<b>Sikkerhedsværdi</b>	<b>Blanko</b>	<b>Krediteksponering</b>	<b>Sikkerhedsværdi</b>	<b>Blanko</b>
1 (Misligholdte engagementer)	22.834	1.442	21.392	16.488	1.280	15.208
2c	25.179	3.004	22.175	19.163	2.621	16.542
2b	927.230	230.862	696.368	708.271	101.708	606.563
2a	1.260.306	413.315	846.991	1.298.154	441.409	856.745
3	177.730	139.736	37.994	186.080	142.258	43.822
<b>I alt</b>	<b>2.413.279</b>	<b>788.359</b>	<b>1.624.920</b>	<b>2.228.156</b>	<b>689.276</b>	<b>1.538.880</b>

Overskydende sikkerheder er ikke medregnet i sikkerhedsværdien. Overskydende sikkerheder opstår, når værdien af sikkerheden overstiger eksponeringen på det, som sikkerheden dækker.



# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 2.2 KREDITRISIKO, FORTSAT

#### Typer af sikkerhed

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

	Ejendom	Bank-konto	Depot/værdipapir	Bil, båd m.v.	Garanti	I alt
<b>2020</b>						
Detail, Danmark	8.595.420	1.368	15.146	402.755	2.210.445	11.225.134
Detail, Sverige	0	0	0	0	0	0
Erhverv	203.927	104.526	362.407	6.245	111.254	788.359
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>8.799.347</b>	<b>105.894</b>	<b>377.553</b>	<b>409.000</b>	<b>2.321.699</b>	<b>12.013.493</b>
<b>2019</b>						
Detail, Danmark	8.429.504	787	16.058	301.841	2.012.520	10.760.710
Detail, Sverige	0	0	0	0	0	0
Erhverv	129.720	93.900	391.744	4.059	69.853	689.276
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>8.559.224</b>	<b>94.687</b>	<b>407.802</b>	<b>305.900</b>	<b>2.082.373</b>	<b>11.449.986</b>

Bankens sikkerheder er primært af typen Ejendom, som omfatter pant i ejerboliger og andelsboligbeviser. Pant i ejerboliger er koncentreret omkring Københavnsområdet og øvrige større byer i Danmark, mens pant i andelsboligbeviser er koncentreret omkring Københavnsområdet. Sikkerhederne er således koncentreret i områder med stor efterspørgsel på boliger, og er derfor generelt let omsættelige. Ved bevillingen af lån værdiansættes sikkerhederne med udgangspunkt i handelspriser, vurderinger fra realkreditinstitutter eller ejendomsmæglere. Ved lav belåning ved seneste bevilling kan offentlige vurderinger anvendes. For andelsboligbeviser foretages en vurdering af andelsforeningens bagvedliggende ejendom. Ved værdiansættelsen foretages et fradrag til dækning af realisationsomkostninger og prisudsving. Kvaliteten af ejendomssikkerhederne vurderes derfor at være høj, og har ikke ændret sig væsentligt i 2020.

Kvaliteten af øvrige typer sikkerheder har ikke ændret sig væsentligt i 2020.

Note (1.000 kr.)

#### Eksposeringer, hvor der ikke er foretaget nedskrivning som følge af sikkerheder

	2020	2019
Detail, Danmark	51.747	46.090
Detail, Sverige	0	0
Erhverv	267.691	234.801
Institut	0	0
Stat	0	0
<b>I alt</b>	<b>319.438</b>	<b>280.891</b>

#### Inkasso og afskrivning af fordringer

Ved kunders misligholdelse af deres forpligtelser over for banken indledes en rykkerproces. Hvis kunden fortsat ikke overholder sin aftale efter tre rykkerbreve, indledes en inkassoproces. Bankens inkassoprocedurer for privatkunder varetages af en ekstern inkassovirksomhed. For erhvervs-kunder håndteres misligholdelse af forpligtelser i et samarbejde mellem erhvervsrådgiveren og kreditafdelingen. Banken forsøger så vidt muligt at få eventuelle pantsatte sikkerheder realiseret inden videregivelse til inkasso. Såfremt der er pantsat sikkerhed for en sag, der videregives til inkasso, vil denne blive forsøgt solgt enten frivilligt eller ved tvang. For at opnå mindst muligt tab har banken en proces, som skal sikre, at alle muligheder for inddrivelse udtømmes. Når alle muligheder for inddrivelse er udtømt, afskrives fordringen.

Efter fordringen er afskrevet, sendes den til inkassofirmaet med henblik på inddrivelse via udlæg mv. Inkassosager genoptages hvert tredje år.

For svenske privatkunder indbefatter inkassoprocessen tre rykkerbreve inden for de første 60 dage og her-efter et opsigelsesbrev. Har kunden ikke reageret på opsigelsesbrevet, sælges fordringen til et inkassoselskab til en på forhånd aftalt pris, og fordringen afskrives herefter.

# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 2.2 KREDITRISIKO, FORTSAT

#### Nedskrivninger

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

Oversigt over nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.:	Nedskrivninger Stadie 1	Nedskrivninger Stadie 2	Nedskrivninger Stadie 3	Nedskrivninger i alt
<b>2020</b>				
Nedskrivninger, 1. januar	16.390	60.331	52.285	129.006
Nedskrivninger/hensættelser i året	5.421	30.017	41.312	76.750
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	5.825	17.994	36.838	60.657
Valutakursregulering	201	1.497	267	1.965
<b>Nedskrivninger, 31. december</b>	<b>16.187</b>	<b>73.851</b>	<b>57.026</b>	<b>147.064</b>
<i>Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker				102
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				2.285
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				144.677
<b>Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt</b>				<b>147.064</b>

Note (1.000 kr.)

Oversigt over nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.:	Nedskrivninger Stadie 1	Nedskrivninger Stadie 2	Nedskrivninger Stadie 3	Nedskrivninger i alt
<b>2019</b>				
Nedskrivninger, 1. januar	9.937	44.068	58.658	112.663
Nedskrivninger/hensættelser i året	9.596	47.784	40.297	97.677
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	3.129	31.088	46.545	80.762
Valutakursregulering	-14	-433	-125	-572
<b>Nedskrivninger, 31. december</b>	<b>16.390</b>	<b>60.331</b>	<b>52.285</b>	<b>129.006</b>
<i>Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker				99
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				2.418
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				126.489
<b>Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt</b>				<b>129.006</b>

# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 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 én gang hvert kvartal om bankens overordnede markedsrisiko. Rapportering til direktionen 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 totale renterisiko ved en rentestigning på 1 procentpoint (standardrentechok), som vurderes som en sandsynlig ændring i renteniveauet.

Note (1.000 kr.)

	2020	2019
<i>Renterisiko efter modificeret varighed:</i>		
0-1 år	7.749	2.590
1-3,6 år	7.378	10.365
Over 3,6 år	22.075	22.404
<b>Total renterisiko</b>	<b>37.202</b>	<b>35.359</b>
<i>Renterisiko efter valuta:</i>		
DKK	45.176	41.723
EUR	-112	-57
SEK	-7.862	-6.282
Øvrige valutaer	0	-25
<b>Total renterisiko</b>	<b>37.202</b>	<b>35.359</b>
Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag	1,9 %	2,0 %

Når den totale renterisiko er positiv, er det udtryk for et tab ved en rentestigning på 1 procentpoint. Udover obligationer og afledte finansielle instrumenter omfatter den totale renterisiko også renterisikoen på fastforrentede udlån og indlån, som regnskabsmæssigt måles til amortiseret kostpris efter første indregning, og hvor værdien derfor ikke påvirkes direkte af ændringer i renteniveauet. Den forventede direkte effekt på resultat og egenkapital ved en rentestigning på 1 procentpoint udgør 31.422 t.kr. (2019: 34.825 t.kr.) før skat, hvilket svarer til renterisikoen på de aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi efter første indregning.

# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 2.3 MARKEDSRISIKO, FORTSAT

#### Valutarisiko

Valutakursrisiko er risikoen for værdiændring ved ændring i valutakurser.

Bankens aktiviteter omfatter udlån og indlån i andre valutaer end danske kroner, herunder særligt udlån i svenske kroner. Herudover er banken eksponeret for udsving i udenlandsk valuta som følge af sine handelsaktiviteter. Eksponeringen i de forskellige valutaer afdækkes løbende, og banken har derfor kun en mindre nettoeksponering i udenlandsk valuta.

	2020	2019
Lange nettopositioner	64.972	62.978
Korte nettopositioner	28.813	22.111
<i>Valutarisiko fordelt på valuta:</i>		
EUR	18.491	15.569
USD	-3.131	5.671
SEK	3.630	5.561
GBP	2.084	4.454
NOK	896	2.256
Øvrige valutaer, lang	39.871	29.467
Øvrige valutaer, kort	-25.682	-22.111
<b>Valutarisiko i alt</b>	<b>36.159</b>	<b>40.867</b>
I øvrige valutaer er indregnet markedsværdien af investeringsforeningsbeviser med 25.682 t.kr. (2019: 22.107 t.kr.)		
Valutaindikator 1	64.972	62.978
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	3,4 %	3,5 %
Valutakursindikator 2	263	338
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0 %	0,0 %

Valutaindikator 1 udgøres af den største sum af henholdsvis valutapositioner, hvor banken har et netto-tilgodehavende, og positioner hvor banken har nettogæld. Indikatoren er derved et simpelt mål for omfanget af positioner i fremmed valuta. Valutaindikator 2 er et mål for tabsrisikoen, som er baseret på en statistisk metode. Valutaindikator 2 udtrykker, at der ved en uændret valutaposition i de følgende 10 dage vil være 1 % sandsynlighed for, at banken får et tab, der overstiger indikatorens værdi.

Note (1.000 kr.)

Et tab/gevinst svarende til 1,0 % af valutaindikator 1 for EUR og 5,0 % for øvrige valutaer vurderes at være en sandsynlig ændring i kursniveauet. Ved et kursfald vil den direkte effekt på resultat og egenkapital være et tab på 1.068 t.kr. før skat (2019: tab på 1.421 t.kr.). Dette tab er beregnet ud fra valutaeksponeringen ved udgangen af året. Ved en kursstigning vil der være en tilsvarende gevinst.

#### Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for, at markedsværdien af en portefølje af aktier ændres. Oversigten viser påvirkningen på bankens resultat og egenkapital ved et fald på 12 % af markedsværdien, der svarer til en middel negativ markedsudvikling. Beregninger er foretaget inklusiv ikke afregnede handler.

	2020	2019
Aktier	1.277	320
Investeringsforeningsbeviser	4.174	4.077
Handelsbeholdning	5.451	4.397
Uden for handelsbeholdning	14.570	14.229
<b>Aktierisiko i alt</b>	<b>20.021</b>	<b>18.626</b>

Banken foretager kun i begrænset omfang investering i aktier. Bankens handelsbeholdning omfatter primært aktier i OMX C25-indekset.

Aktierne uden for handelsbeholdningen indgår i en portefølje, der styres, vurderes og rapporteres efter dagsværdier.

# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 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 lovgivningen.

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

#### Rapportering

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

#### Lovmæssige krav til likviditet

Det lovmæssige krav til likviditet er fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 (CRR) samt Europa-Kommissionens delegerede retsakt 2015/61.

Likviditetsdækning (LCR):	2020	2019
LCR-værdi af likviditetsbufferen	11.948.725	9.868.313
Stresset outflow	3.308.546	2.900.839
Stresset inflow	526.344	402.220
<b>Netto stresset outflow</b>	<b>2.782.202</b>	<b>2.498.619</b>
<b>Likviditetsdækning LCR</b>	<b>429,5 %</b>	<b>395,0 %</b>

#### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har med Tilsynsdiamanten fastsat en grænseværdi (pejlemærke) for likviditeten, som banken som udgangspunkt skal holde sig indenfor. Pejlemærket er baseret på principperne for opgørelsen af LCR og udtrykker evnen til at klare en tremåneders likviditetsstress. Pejlemærket skal overstige 100 % og er for 2020 opgjort til 436,5 % (2019: 401,5 %).

Note (1.000 kr.)

#### Ikke-afledte finansielle forpligtelser

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

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
<b>2020</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	53.698	0	0	0	0	53.698
Indlån	23.218.303	21.110	66.173	317.407	791.781	24.414.774
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	100.000	0	100.000
Andre finansielle forpligtelser	0	13.817	0	0	0	13.817
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	100.000	100.000
Garantier	5.770.449	0	0	0	0	5.770.449
Uudnyttede kreditter	7.749.140	0	0	0	0	7.749.140
<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>36.791.590</b>	<b>34.927</b>	<b>66.173</b>	<b>417.407</b>	<b>891.781</b>	<b>38.201.878</b>
Aktiver der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	782.094	7.308.481	3.817.608	2.858.333	11.933.750	26.700.266
<b>2019</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	27.985	0	0	0	0	27.985
Indlån	20.535.838	30.246	167.894	311.923	877.205	21.923.106
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	100.000	0	100.000
Andre finansielle forpligtelser	0	4.775	0	0	0	4.775
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	100.000	100.000
Garantier	4.407.701	0	0	0	0	4.407.701
Uudnyttede kreditter	7.964.267	0	0	0	0	7.964.267
<b>Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>32.935.791</b>	<b>35.021</b>	<b>167.894</b>	<b>411.923</b>	<b>977.205</b>	<b>34.527.834</b>
Aktiver der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	743.693	7.805.182	1.616.606	1.674.177	12.252.287	24.091.945

# Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

## 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

### 2.4 LIKVIDITETSRIKISO, FORTSAT

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

Aktiver, der indgår i styringen af likviditetsrisikoen, omfatter:

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

I dag-til-dag styringen af likviditeten indgår lines i andre kreditinstitutter.

Note (1.000 kr.)

### Afledte finansielle forpligtelser, handelsbeholdning

Løbetidsfordeling af afledte finansielle forpligtelser:

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
<b>2020</b>						
<i>Valutaterminsforretninger:</i>						
- Udbetaling	0	3.523.112	887.700	0	0	4.410.812
- Indbetaling	0	3.272.425	885.903	0	0	4.158.328
<i>Rentekontrakter:</i>						
- Udbetaling	0	971.358	0	0	0	971.358
- Indbetaling	0	1.086.538	0	0	0	1.086.538
<b>Udbetaling i alt</b>	<b>0</b>	<b>4.494.470</b>	<b>887.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.382.170</b>
<b>Indbetaling i alt</b>	<b>0</b>	<b>4.358.963</b>	<b>885.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.244.866</b>
<b>2019</b>						
<i>Valutaterminsforretninger:</i>						
- Udbetaling	0	2.740.000	1.043.696	0	0	3.783.696
- Indbetaling	0	2.535.723	1.039.351	0	0	3.575.074
<i>Rentekontrakter:</i>						
- Udbetaling	0	847.139	0	0	0	847.139
- Indbetaling	0	1.360.497	0	0	0	1.360.497
<b>Udbetaling i alt</b>	<b>0</b>	<b>3.587.139</b>	<b>1.043.696</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.630.835</b>
<b>Indbetaling i alt</b>	<b>0</b>	<b>3.896.220</b>	<b>1.039.351</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.935.571</b>

Terminsforretningerne afregnes ved levering af det underliggende aktiv.

For terminsforretninger er medtaget de aftalte pengestrømme fra alle terminsforretninger, uanset om dagsværdien på balancedagen er negativ eller positiv.

## Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

### 2 RISIKOSTYRING, FORTSAT

#### 2.4 LIKVIDITETSRISIKO, FORTSAT

##### Garantier

Udstedte garantier vil, i det omfang garantierne aktualiseres, betyde et træk på bankens likviditet. Pr. 31. december 2020 udgør garantier 5.770.449 t.kr. (2019: 4.407.701 t.kr.) jf. note 47. Garantier, der aktualiseres, skal honoreres på anfordring.

##### Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang kunderne udnytter endnu ikke uudnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 7.749.140 t.kr. (2019: 7.964.267 t.kr.) jf. note 47. De uudnyttede kreditter vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

##### Kommende regler

Europa-Parlamentet og Rådet vedtog i maj 2019 at ændre den gældende kapitalkravsforordning og -direktiv. For likviditetsdækningsreglerne indebærer ændringerne, at der fastsættes et bindende krav for den langsigtede likviditet. Fra juni 2021 skal bankens således have en Net Stable Funding Ratio (NSFR) på minimum 100 %. NSFR har en tidshorisont på 1 år og opgøres som den tilgængelige stabile finansiering i forhold til den krævede stabile finansiering. Den tilgængelige stabile finansiering opgøres ved at multiplicere bankens passivposter med faktorer, der afspejler posternes pålidelighed som finansiering. Den krævede stabile finansiering opgøres tilsvarende ved at multiplicere bankens aktiver og ikke-balanceførte poster med faktorer, der afspejler, hvor hurtigt disse poster kan gøres likvide eller reduceres.

## Noter – Kapitalstyring

Note (1.000 kr.)

### 3 KAPITALSTYRING

Bankens mål for kapitalstyring er at:

- Overholde krav til kapital fastsat i Lov om finansiel virksomhed samt Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 (CRR/CRD IV).
- Sikre bankens evne til at fortsætte som selvstændig bank.
- Opretholde en passende kapital til organisk og strategisk vækst.

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 (Basel III) og indarbejdet i EU's forordning om kapitaldækning, der trådte i kraft 1. januar 2014. EU forordningen har direkte retsvirkning i Danmark.

Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen af bankens kapital, risikoeksponering og nøgletal for kapital indberettes til Finanstilsynet og European Banking Authority (EBA) i overensstemmelse med de regler, som er fastsat herfor.

##### Kapitalkrav

CRR stiller krav om, at banken til enhver tid opfylder følgende kapitalkrav:

- En egentlig kernekapitalprocent på 4,5 %
- En kernekapitalprocent på 6,0 %
- En samlet kapitalprocent på 8,0 %

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 bankens risici i forhold til størrelsen, typen og fordelingen af bankens aktiver m.v. Tillægget til 8 %-kravet, som følger af det individuelle solvensbehov, skal dækkes af kapital af samme kvalitet, som gælder for 8 %-kravet.

I Lov om finansiel virksomhed er der fastsat regler om en række bufferkrav. Kapitalbevaringsbufferen er fastsat til 2,5 %. Hvis der ikke er tilstrækkelig med kapital til at dække bufferen, begrænses banken i at betale udbytte, bonus m.v. Den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer kan udgøre op til 2,5 %. Bufferen sættes i kraft i perioder med overnormal udlånsvækst og fastlægges for danske eksponeringer af Erhvervsministeriet. Kapitalbevaringsbufferen og den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer skal dækkes af egentlig kernekapital. Bufferne udgør tilsammen det kombinerede kapitalbufferkrav.

# Noter – Kapitalstyring

Note (1.000 kr.)

---

## 3 KAPITALSTYRING, FORTSAT

Reglerne for regnskabsmæssige nedskrivninger på udlån blev pr. 1. januar 2018 ændret, så nedskrivningerne herefter er baseret på et forventet tab. Denne ændring i regnskabspraksis medførte en reduktion i egenkapitalen. For de eksponeringer, som er omfattet af standardmetoden, er der indført en frivillig 5-årig overgangsordning. Lån & Spar har valgt ikke at gøre brug af overgangsordningen.

Herudover gælder efter Lov om finansiel virksomhed et regulatorisk krav til størrelsen af bankens nedskrivningsegne passiver (NEP-krav), som er under indfasning. NEP-kravet ændres årligt og vil blandt andet blive øget, hvis bankens balance i to på hinanden følgende regnskabsår overstiger EUR 3 mia. NEP-kravet er ikke et kapitalkrav, men i det omfang NEP-tillægget ikke finansieres ved udstedelse af såkaldte senior non-preferred-instrumenter, vil NEP-tillægget skulle dækkes af kapitalgrundlaget. NEP-kravet vil være fuldt indfaset 1. juli 2023. Finanstilsynet har meddelt, at bankens fuldt indfasede NEP-tillæg pr. 31. december 2020 udgør 3,9 % af risikoeksponeringen. Indfasningsperioden betyder, at tillægget pr. 31. december 2020 udgør 1,3 procentpoint og fra 1. juli 2021 2,1 procentpoint. Pr. 31. december 2020 har banken udstedt senior non-preferred instrumenter svarende til 1,0 % af risikoeksponeringen (2019: 1,1 %).

### Kapitalen

Til bankens egentlige kernekapital medregnes aktiekapital, værdireguleringer, andre reserver, overført resultat og foreslået udbytte. Heri foretages en række fradrag. Til bankens kapitalgrundlag medregnes endvidere supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud.

### Risikoeksponering

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

Note (1.000 kr.)

---

### Gearing

For at modvirke risikoen for overdreven gearing i tider med økonomisk opgang, er der i kapitaldækningsreglerne fastsat beregningsprincipper for et simpelt gearingsmål, som skal virke som bagstopper for de risikobaserede kapitalkrav. Gearingen beregnes som kernekapitalen i forhold til den uvægtede eksponeringsværdi.

### Kommende regler

Europa-Parlamentet og Rådet vedtog i maj 2019 at ændre den gældende kapitalkravsforordning og -direktiv. For kapitaldækningsreglerne indebærer ændringerne primært, at der nu fastsættes et bindende krav for gearingen på minimum 3 %, der træder i kraft fra juni 2021. Der indføres også et supplerende rapporteringskrav vedrørende markedsrisiko, som følger de reviderende opgørelsesmetoder fra Basel-komiteen, samt andre mindre ændringer. Væsentlige dele af Basel-komiteens reviderede regelsæt fra december 2017 (Basel IV) udestår stadig at blive implementeret i EU-lovgivningen. Med Basel IV ændres beregningen af risikoeksponeringen for alle risikotyper under både standardmetoden og IRB-metoden. Der indføres som noget nyt minimumsværdier for PD og LGD under IRB-metoden, og der indføres et minimumskrav for risikoeksponeringen under IRB-metoden (gulvkrav). Fuldt indfaset udgør gulvkravet 72,5 % af risikoeksponeringen opgjort efter de nye regler for standardmetoden. Samlet vil disse ændringer betyde en stigning i risikoeksponeringen. Basel-komiteen har fastsat indfasningen af reglerne til perioden 2023-2028.



## Noter – Kapitalstyring

Note (1.000 kr.)

### 3 KAPITALSTYRING, FORTSAT

#### Kapitalopgørelse pr. 31. december 2020

Nedenstående oversigt er en opsummering af bankens kapital, risikovægtede poster og nøgletal for kapitaldækning pr. 31. december 2020:

	2020	2019
Egenkapital	2.066.725	1.917.650
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>2.066.725</b>	<b>1.917.650</b>
Foreslået udbytte	-27.778	-34.722
Immaterielle aktiver	-113.571	-87.034
Udskudte skatteforpligtelser vedrørende immaterielle aktiver	23.247	17.366
Forskellen mellem forventet tab efter IRB-metoden og regnskabsmæssige værdireguleringer	-2.932	-11.689
Værdireguleringer som følge af forsigtig værdiansættelse	-5.431	-2.661
Ramme for køb af egne kapitalandele	-6.560	-4.955
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>1.933.700</b>	<b>1.793.955</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>1.933.700</b>	<b>1.793.955</b>
Supplerende kapital	100.000	100.000
<b>Kapitalgrundlag før fradrag</b>	<b>2.033.700</b>	<b>1.893.955</b>
Kreditrisiko	7.142.313	6.679.628
Markedsrisiko	1.015.473	875.958
Operational risiko	1.528.026	1.455.701
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>9.685.812</b>	<b>9.011.287</b>
Egentlig kernekapitalprocent	20,0 %	19,9 %
Kernekapitalprocent	20,0 %	19,9 %
Kapitalprocent	21,0 %	21,0 %
Kombinerede kapitalbufferkrav	2,5 %	3,9 %

Note (1.000 kr.)

Stigningen i risikoeksponeringen fra kreditrisiko skyldes primært et øget udlån i Sverige. Stigningen i risikoeksponeringen fra markedsrisiko kan primært henføres til obligationsbeholdningen.

Det kombinerede kapitalbufferkrav udgøres af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % (2019: 2,5 %) samt den kontracykliske kapitalbuffer på 0,0 % (2019: 1,4 %).

#### Gearingsgraden

Gearingsgraden pr. 31. december 2020 er beregnet til 6,1 % (2019: 6,3 %).

For oplysningsforpligtelsen vedrørende risikostyring, kapital og gearing som følge af CRR, henvises til: [lsb.dk/risikorapport\\_2020](https://lsb.dk/risikorapport_2020)

## Noter – Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>4 RENTEINDTÆGTER</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	343
Udlån og andre tilgodehavender	493.783	518.054
Obligationer	19.638	21.562
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter, i alt	-7.743	-7.295
- Valutakontrakter	-12.913	-8.072
- Rentekontrakter	5.170	777
Øvrige renteindtægter	-94	-36
<b>I alt</b>	<b>505.584</b>	<b>532.628</b>
<b>5 NEGATIVE RENTEINDTÆGTER</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	42.540	41.362
Udlån og andre tilgodehavender	108	81
<b>I alt</b>	<b>42.648</b>	<b>41.443</b>
<b>6 RENTEUDGIFTER</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	751	1.166
Indlån og anden gæld	77.338	98.000
Udstedte obligationer	1.537	139
Efterstillede kapitalindskud	3.638	3.528
Øvrige renteudgifter	813	0
<b>I alt</b>	<b>84.077</b>	<b>102.833</b>
<b>7 POSITIVE RENTEUDGIFTER</b>		
Indlån og anden gæld	19.066	0
<b>I alt</b>	<b>19.066</b>	<b>0</b>
<b>8 UDBYTTET AF AKTIER M.V.</b>		
Udbytte	-373	2.226
<b>I alt</b>	<b>-373</b>	<b>2.226</b>

I 2020 er der tilbagebetalt 1.275 t.kr. i udbytte modtaget i 2019.

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>9 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>		
Værdipapirhandel og depoter	128.173	131.447
Betalingsformidling	41.448	57.064
Lånesagsgebyrer	65.199	70.646
Garantiprovision	3.776	3.708
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	253.711	237.675
<b>I alt</b>	<b>492.307</b>	<b>500.540</b>
<b>10 AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER</b>		
Værdipapirhandel og depoter	7.428	11.569
Betalingsformidling	8.198	7.562
Lånesagsgebyrer	30.836	36.904
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	2.382	3.340
<b>I alt</b>	<b>48.844</b>	<b>59.375</b>
<b>11 KURSREGULERINGER</b>		
Obligationer	23.629	8.880
Aktier	17.819	16.184
Valuta	10.367	12.881
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter, i alt	-3.471	5.907
<b>I alt</b>	<b>48.344</b>	<b>43.852</b>
<b>12 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER</b>		
Udlejning af lokaler	1.273	1.233
Udlejning af medarbejdere	3.749	407
Øvrige driftsindtægter	813	3.300
<b>I alt</b>	<b>5.835</b>	<b>4.940</b>
<b>13 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION</b>		
<i>Personaleudgifter</i>		
Lønninger	239.806	227.273
Pensioner	28.574	26.666
Lønsumsafgift	39.905	38.075
Social sikring	3.223	3.661
<b>I alt</b>	<b>311.508</b>	<b>295.675</b>

## Noter – Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>13 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT</b>		
Øvrige administrationsudgifter		
Kontorartikler m.v.	2.046	2.886
Porto og fragt	3.240	3.081
It-udgifter	203.048	189.652
Undervisning	5.906	5.247
Reklameudgifter	12.159	14.406
Øvrige administrationsudgifter	66.155	85.510
<b>I alt</b>	<b>292.554</b>	<b>300.782</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>604.062</b>	<b>596.457</b>
<b>Antal beskæftigede</b>		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	443	425
<b>14 AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER</b>		
Afskrivninger på kunderelationer	0	311
Nedskrivninger på kunderelationer	0	298
Afskrivninger på egenudviklet software	21.364	17.948
Nedskrivninger på egenudviklet software	15.000	6.667
Afskrivninger på ejede domicilejendomme	522	513
Tilbageførte nedskrivninger på ejede domicilejendomme	-2.203	0
Afskrivninger på leasede domicilejendomme	16.917	0
Afskrivninger på ejede øvrige materielle aktiver	10.465	9.633
Afskrivninger på leasede øvrige materielle aktiver	595	0
<b>I alt</b>	<b>62.660</b>	<b>35.370</b>
<b>15 ANDRE DRIFTSUDGIFTER</b>		
Udgifter til Afviklingsformuen	1.664	789
<b>I alt</b>	<b>1.664</b>	<b>789</b>

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>16 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.</b>		
Nedskrivninger/hensættelser i året	84.893	104.294
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	-66.313	-87.079
Realiserede tab, tidligere nedskrevet/hensat	22.218	23.285
Realiserede tab, ikke tidligere nedskrevet/hensat	609	1.230
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3.333	-8.388
<b>I alt</b>	<b>38.074</b>	<b>33.342</b>
<b>17 SKAT</b>		
Aktuel skat af årets resultat	32.775	39.467
Udskudt skat af årets resultat	8.775	7.032
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>41.550</b>	<b>46.499</b>
Reguleringer vedrørende tidligere år	631	-54
<b>Skat i resultatopgørelsen</b>	<b>42.181</b>	<b>46.445</b>
Aktuarmæssige gevinster og tab	23	61
Opskrivning af domicilejendomme	6.692	-24
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-3.561	954
Reguleringer vedrørende tidligere år	75	293
<b>Skat af anden totalindkomst</b>	<b>3.229</b>	<b>1.284</b>
<i>Opgørelse af effektiv skatteprocent:</i>		
Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Ikke-skattepligtig indkomst/ikke-fradragsberettigede omkostninger	-0,9%	-1,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,3%	0,0%
Kursregulering af regnskabsmæssigt resultat	0,2%	0,0%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>21,6%</b>	<b>21,0%</b>
<b>18 ÅRETS RESULTAT PR. AKTIE</b>		
Årets resultat (tusinde kr.)	153.172	175.245
Gennemsnitligt antal aktier (tusinde stk.)	3.452	3.453
<b>Årets resultat pr. aktie</b>	<b>44,4</b>	<b>50,8</b>

## Noter – Balance

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>19 KASSEBEHOLDNING OG ANFORDRINGSTILGODEHAVENDER HOS CENTRALBANKER</b>		
Kassebeholdning	76.384	76.249
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	354.817	343.138
<b>I alt</b>	<b>431.201</b>	<b>419.387</b>
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker indgår i bonitetsklasse 3 og i nedskrivningsberegningen i stadie 1.		
<b>20 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER</b>		
Tilgodehavender hos centralbanker	6.956.929	7.442.953
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	266.625	232.733
<b>I alt</b>	<b>7.223.554</b>	<b>7.675.686</b>
<i>Fordeling efter restløbetid:</i>		
Anfordringstilgodehavender	266.623	232.723
Til og med 3 måneder	6.956.931	7.442.963
<b>I alt</b>	<b>7.223.554</b>	<b>7.675.686</b>

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indgår i bonitetsklasse 3 og i nedskrivningsberegningen i stadie 1.

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>21 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS</b>		
Detail, Danmark	9.978.844	10.115.897
Detail, Sverige	2.781.835	2.213.264
Erhverv	1.038.581	1.166.255
Institut	8.762	9.132
<b>I alt</b>	<b>13.808.022</b>	<b>13.504.548</b>
<i>Fordeling efter restløbetid:</i>		
Anfordringstilgodehavender	84.270	91.583
Til og med 3 måneder	351.550	362.219
Over 3 måneder og til og med 1 år	669.550	891.775
Over 1 år og til og med 5 år	1.777.490	1.463.494
Over 5 år	10.925.162	10.695.477
<b>I alt</b>	<b>13.808.022</b>	<b>13.504.548</b>
<i>Udlån og andre tilgodehavender og garantier fordelt på sektorer og brancher:</i>		
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %
<i>Erhverv, herunder</i>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0,0 %	0,0 %
Industri- og råstofudvinding	0,0 %	0,0 %
Energiforsyning	0,0 %	0,0 %
Bygge og anlæg	0,0 %	0,0 %
Handel	0,0 %	0,0 %
Transport, hoteller og restauration	0,0 %	0,0 %
Information og kommunikation	0,1 %	0,0 %
Finansiering og forsikring	1,2 %	1,9 %
Fast ejendom	0,4 %	0,5 %
Øvrige erhverv	5,1 %	5,1 %
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6,8 %</b>	<b>7,5 %</b>
Private	93,2 %	92,5 %
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

### 21 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS, FORTSAT

Detail, Danmark fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
Misligholdte engagementer	8	1.761	68.137	69.906
1	8.802	31.213	0	40.015
2	152.002	147.749	0	299.751
3	203.955	66.272	0	270.227
4	833.287	64.188	0	897.475
5	1.138.002	10.085	0	1.148.087
6	1.515.283	2.912	0	1.518.195
7	1.743.057	1.247	0	1.744.304
8	1.627.667	804	0	1.628.471
9	1.380.727	955	0	1.381.682
10	980.043	688	0	980.731
<b>I alt</b>	<b>9.582.833</b>	<b>327.874</b>	<b>68.137</b>	<b>9.978.844</b>
<b>2019</b>				
Misligholdte engagementer	166	1.607	55.292	57.065
1	10.475	40.917	0	51.392
2	176.407	207.476	0	383.883
3	215.016	145.427	0	360.443
4	1.015.932	102.982	0	1.118.914
5	1.218.729	18.992	0	1.237.721
6	1.530.891	6.401	0	1.537.292
7	1.650.103	395	0	1.650.498
8	1.553.182	1	0	1.553.183
9	1.348.240	601	0	1.348.841
10	816.108	557	0	816.665
<b>I alt</b>	<b>9.535.249</b>	<b>525.356</b>	<b>55.292</b>	<b>10.115.897</b>

Note (1.000 kr.)

Detail, Sverige fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
Misligholdte engagementer	281	3.705	7.633	11.619
1	22.394	86.434	0	108.828
2	179.894	117.713	0	297.607
3	256.144	59.565	0	315.709
4	640.201	14.308	0	654.509
5	514.815	1.469	0	516.284
6	500.459	202	0	500.661
7	204.697	239	0	204.936
8	127.838	0	0	127.838
9	43.844	0	0	43.844
10	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>2.490.567</b>	<b>283.635</b>	<b>7.633</b>	<b>2.781.835</b>
<b>2019</b>				
Misligholdte engagementer	3	3.698	6.095	9.796
1	19.948	94.878	0	114.826
2	166.138	120.269	0	286.407
3	208.208	70.325	0	278.533
4	493.963	13.967	0	507.930
5	378.118	1.642	0	379.760
6	348.321	433	0	348.754
7	153.607	75	0	153.682
8	96.227	0	0	96.227
9	37.349	0	0	37.349
10	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.901.882</b>	<b>305.287</b>	<b>6.095</b>	<b>2.213.264</b>

## Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

### 21 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS, FORTSAT

Erhverv fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen				
Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	1.990	0	11.992	13.543
2c	64	18.413	0	18.917
2b	484.645	61.175	0	545.820
2a	423.934	30.591	0	454.525
3	5.776	0	0	5.776
<b>I alt</b>	<b>916.409</b>	<b>110.179</b>	<b>11.992</b>	<b>1.038.581</b>
<b>2019</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	498	463	12.411	13.372
2c	10.895	6.368	0	17.263
2b	425.257	76.074	0	501.331
2a	475.942	29.078	0	505.020
3	126.667	2.602	0	129.269
<b>I alt</b>	<b>1.039.259</b>	<b>114.585</b>	<b>12.411</b>	<b>1.166.255</b>

Note (1.000 kr.)

Institut fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen				
Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	0	0
2c	0	0	0	0
2b	0	0	0	0
2a	0	0	0	0
3	8.762	0	0	8.762
<b>I alt</b>	<b>8.762</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.762</b>
<b>2019</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	0	0
2c	0	0	0	0
2b	0	0	0	0
2a	0	0	0	0
3	9.132	0	0	9.132
<b>I alt</b>	<b>9.132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.132</b>

## Noter – Balance

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>22 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI</b>		
Statsobligationer	946.374	56.470
Realkreditobligationer	4.232.017	2.394.709
<b>I alt</b>	<b>5.178.391</b>	<b>2.451.179</b>
<b>23 AKTIER M.V.</b>		
Handelsbeholdning	59.098	41.145
Uden for handelsbeholdning	121.417	118.573
<b>I alt</b>	<b>180.515</b>	<b>159.718</b>

### 24 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat
<b>2020</b>					
Invest Administration A/S	København	Investeringsforvaltningsselskab	100	16.743	6.619
<b>2019</b>					
Invest Administration A/S	København	Investeringsforvaltningsselskab	100	16.124	7.113

Note (1.000 kr.)	Goodwill	Kunde- relationer	Afståelses- rettigheder	Egen- udviklet software	Imma- terielle aktiver i alt
<b>25 IMMATERIELLE AKTIVER</b>					
<b>2020</b>					
Kostpris, 1. januar	13.929	4.413	2.854	164.191	185.387
Tilgang	0	0	0	62.901	62.901
Valutakursregulering	0	48	0	1.353	1.401
<b>Kostpris, 31. december</b>	<b>13.929</b>	<b>4.461</b>	<b>2.854</b>	<b>228.445</b>	<b>249.689</b>
Af- og nedskrivninger, 1. januar	0	4.413	2.854	91.086	98.353
Årets afskrivninger	0	0	0	21.364	21.364
Årets nedskrivninger	0	0	0	15.000	15.000
Valutakursregulering	0	48	0	1.353	1.401
<b>Af- og nedskrivninger, 31. december</b>	<b>0</b>	<b>4.461</b>	<b>2.854</b>	<b>128.803</b>	<b>136.118</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, 31. december</b>	<b>13.929</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>99.642</b>	<b>113.571</b>
<b>2019</b>					
Kostpris, 1. januar	13.929	4.434	2.854	122.362	143.579
Tilgang	0	0	0	45.073	45.073
Afgang	0	0	0	-2.637	-2.637
Valutakursregulering	0	-21	0	-607	-628
<b>Kostpris, 31. december</b>	<b>13.929</b>	<b>4.413</b>	<b>2.854</b>	<b>164.191</b>	<b>185.387</b>
Af- og nedskrivninger, 1. januar	0	3.807	2.854	69.369	76.030
Årets afskrivninger	0	311	0	17.948	18.259
Årets nedskrivninger	0	0	0	-2.637	-2.637
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	298	0	6.667	6.965
Valutakursregulering	0	-3	0	-261	-264
<b>Af- og nedskrivninger, 31. december</b>	<b>0</b>	<b>4.413</b>	<b>2.854</b>	<b>91.086</b>	<b>98.353</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, 31. december</b>	<b>13.929</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73.105</b>	<b>87.034</b>

## Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

### 25 IMMATERIELLE AKTIVER. FORTSAT

Goodwill testes for værdiforringelse mindst én gang årligt. De i 2020 foretagne nedskrivningstests har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

*Nedskrivningstest af goodwill i Gudme Raaschou Kapitalforvaltning, 6.235 t.kr.:*

Goodwill er fordelt på den pengestrømsgenererende enhed Gudme Raaschou Kapitalforvaltning.

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

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med en diskonteringsats på 7,50 % (2019: 7,67 %) og et årligt vækstkøn efter budgetperioden på 1,25 % (2019: 1,25 %) fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.

*Nedskrivningstest af goodwill i Invest Administration A/S, 7.694 t.kr.:*

Goodwill er fordelt på den pengestrømsgenererende enhed Invest Administration A/S.

Goodwill er opgjort i forbindelse med købet af aktiekapitalen i Invest Administration A/S i 2006.

Nedskrivningstesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme ifølge budget. Forventede fremtidige pengestrømme omfatter pengestrømme i selskabet og pengestrømme i banken relateret til investeringen.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med en diskonteringsats på 9,95 % (2019: 10,12 %) og et årligt vækstkøn efter budgetperioden på 1,25 % (2019: 1,25 %) fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.

Note (1.000 kr.)

2020

2019

### 26 DOMICILEJENDOMME

#### Ejede domicilejendomme

Omvurderet værdi, 1. januar	133.181	133.694
Tilgang	1.629	0
Afskrivninger	-522	-513
Værdiændringer, indregnet i anden totalindkomst	30.734	0
Værdiændringer, indregnet i resultatopgørelse	2.203	0
<b>Omvurderet værdi, 31. december</b>	<b>167.225</b>	<b>133.181</b>

#### Leasede domicilejendomme

Kostpris, 1. januar	0	0
Tilgang som følge af ændret regnskabspraksis	65.616	0
Tilgang i øvrigt	7.327	0
<b>Kostpris, 31. december</b>	<b>72.943</b>	<b>0</b>

Af- og nedskrivninger, 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	16.917	0
<b>Af- og nedskrivninger, 31. december</b>	<b>16.917</b>	<b>0</b>

<b>Kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, 31. december</b>	<b>56.026</b>	<b>0</b>
---	---------------	----------

<b>Regnskabsmæssig værdi i alt, 31. december</b>	<b>223.251</b>	<b>133.181</b>
--	----------------	----------------

Omvurdering af ejede 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 2020, hvor der er anvendt forrentningskrav på 4,00 % - 6,75 %.



## Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

### 27 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

	Ejede aktiver	Leasede aktiver	Øvrige materielle aktiver i alt
<b>2020</b>			
Kostpris, 1. januar	73.236	0	73.236
Tilgang som følge af ændret regnskabspraksis	0	2.379	2.379
Tilgang i øvrigt	12.717	0	12.717
Afgang	-5.340	0	-5.340
Valutakursregulering	73	0	73
<b>Kostpris, 31. december</b>	<b>80.686</b>	<b>2.379</b>	<b>83.065</b>
Af- og nedskrivninger, 1. januar	48.531	0	48.531
Årets afskrivninger	10.465	595	11.060
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-5.340	0	-5.340
Valutakursregulering	59	0	59
<b>Af- og nedskrivninger, 31. december</b>	<b>53.715</b>	<b>595</b>	<b>54.310</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, 31. december</b>	<b>26.971</b>	<b>1.784</b>	<b>28.755</b>
<b>2019</b>			
Kostpris, 1. januar	64.371	0	64.371
Tilgang	14.282	0	14.282
Afgang	-5.396	0	-5.396
Valutakursregulering	-21	0	-21
<b>Kostpris, 31. december</b>	<b>73.236</b>	<b>0</b>	<b>73.236</b>
Af- og nedskrivninger, 1. januar	44.212	0	44.212
Årets afskrivninger	9.633	0	9.633
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-5.298	0	-5.298
Valutakursregulering	-16	0	-16
<b>Af- og nedskrivninger, 31. december</b>	<b>48.531</b>	<b>0</b>	<b>48.531</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, 31. december</b>	<b>24.705</b>	<b>0</b>	<b>24.705</b>

Note (1.000 kr.)

### 28 ANDRE AKTIVER

	2020	2019
Afledte finansielle instrumenter	4.312	3.440
Andre finansielle aktiver	28.379	20.432
Forudbetalt nettoløn	11.748	11.068
Øvrige andre aktiver	148.150	141.741
<b>I alt</b>	<b>192.589</b>	<b>176.681</b>

### 29 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	2020	2019
Gæld til kreditinstitutter	53.698	27.985
<b>I alt</b>	<b>53.698</b>	<b>27.985</b>

Fordelt efter restløbetid:

	2020	2019
Anfordring	53.698	27.985
<b>I alt</b>	<b>53.698</b>	<b>27.985</b>

### 30 INDLÅN OG ANDEN GÆLD

	2020	2019
Anfordring	23.218.303	20.537.474
Tidsindskud	280.890	341.934
Særlige indlånsformer	915.581	1.043.698
<b>I alt</b>	<b>24.414.774</b>	<b>21.923.106</b>

Fordelt efter restløbetid:

	2020	2019
Anfordring	23.218.303	20.537.474
Til og med 3 måneder	21.110	29.044
Over 3 måneder og til og med 1 år	66.173	167.894
Over 1 år og til og med 5 år	317.407	311.489
Over 5 år	791.781	877.205
<b>I alt</b>	<b>24.414.774</b>	<b>21.923.106</b>

### 31 UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

	2020	2019
Udstedte obligationer	100.000	100.000
<b>I alt</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

Fordelt efter restløbetid:

	2020	2019
Over 1 år og til og med 5 år	100.000	100.000
<b>I alt</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

## Noter – Balance

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>32 ANDRE PASSIVER</b>		
Afledte finansielle instrumenter	67.927	47.199
Andre finansielle forpligtelser	13.817	4.775
Forskellige kreditorer	312.664	321.314
Personalerelateret	71.809	49.143
Øvrige andre passiver	167.663	159.650
<b>I alt</b>	<b>633.880</b>	<b>582.081</b>
<b>33 HENSÆTTELSER TIL PENSIONER OG LIGNENDE FORPLIGTELSE</b>		
Bankens medarbejdere er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger, hvor banken betaler et løbende bidrag til uafhængige pensionselskaber.		
Banken har afgivet et ydelsesbaseret pensionstilsagn over for en tidligere adm. direktør. Dette indebærer, at banken er forpligtet til at betale en bestemt årlig ydelse som pension. Bankens bærer derfor – i modsætning til de bidragsbaserede ordninger – risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed m.v.		
	2020	2019
Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger	28.458	26.297
<i>Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:</i>		
Netto renteudgifter	116	369
<b>Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>116</b>	<b>369</b>
Indregnede aktuariemæssige gevinster og tab for året	-105	-279
<b>Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnet i anden totalindkomst</b>	<b>-105</b>	<b>-279</b>
<b>Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser i alt</b>	<b>11</b>	<b>90</b>
<i>Indregnede pensionsforpligtelser:</i>		
Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser	23.658	24.051
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-15.859	-16.181
<b>Underdækning af afdækkede pensionsydelse</b>	<b>7.799</b>	<b>7.870</b>

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<i>Indregnet i balancen:</i>		
Pensionsforpligtelser indregnet under hensættelser til pensionsordninger og lignende forpligtelser	7.799	7.870
<b>I alt</b>	<b>7.799</b>	<b>7.870</b>
<i>Aktuariemæssige forudsætninger:</i>		
Diskonteringsfaktor	0,13 %	0,50 %
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	0,13 %	0,50 %
Pensionsreguleringssats	1,20 %	1,50 %
<b>34 UDSKUDET SKAT</b>		
Hensættelser til udskudt skat, 1. januar	18.766	11.817
Udskudt skat af årets resultat	8.775	7.032
Reguleringer vedrørende tidligere år	-766	-120
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	6.716	37
<b>Udskudt skat, 31. december</b>	<b>33.491</b>	<b>18.766</b>
<i>Indregnet i balancen:</i>		
Hensættelser til udskudt skat	33.491	18.766
<b>I alt</b>	<b>33.491</b>	<b>18.766</b>
<i>Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:</i>		
Udlån	-285	-2.840
Immaterielle aktiver	23.247	17.366
Domicilejendomme	27.206	7.818
Øvrige materielle aktiver	-1.897	-1.847
Andre passiver	-13.064	0
Hensatte forpligtelser	-1.716	-1.731
<b>Udskudt skat, 31. december</b>	<b>33.491</b>	<b>18.766</b>

## Noter – Balance

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>35 HENSÆTTELSER TIL TAB PÅ GARANTIER</b>		
Hensættelser til tab på garantier, 1. januar	3.729	4.055
Tilgang	3.937	3.483
Afgang	-3.223	-3.809
<b>Hensættelser til tab på garantier, 31. december</b>	<b>4.443</b>	<b>3.729</b>
<b>36 ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE</b>		
<i>Hensættelse til tab på uudnyttede kreditter</i>		
Hensættelse til tab på uudnyttede kreditter, 1. januar	4.151	3.523
Tilgang	4.205	3.138
Afgang	-2.433	-2.512
Kursregulering	8	2
<b>Andre hensatte forpligtelser, 31. december</b>	<b>5.931</b>	<b>4.151</b>
<b>37 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD</b>		
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Førtidsindfrielse af efterstillet kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet.

Bankens efterstillede kapitalindskud består af udstedte kapitalbeviser i DKK med en hovedstol på 100.000 t.kr. Lånet er optaget i juni 2018, og har en løbetid på 10 år. Banken har mulighed for at førtidsindfri kapitalbeviserne efter 5 år og efterfølgende ved hver rentetermin. Renten er fast de første 5 år og udgør 3,63 %. Herefter forrentes lånet med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af 3,25 procentpoint. Kapitalbeviserne medregnes fuldt ud som supplerende kapital i kapitaldækningsopgørelsen.

### 38 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalen består af 3.472.187 aktier à 100 kr. (2019: 3.472.187 aktier). Alle aktier er fuldt indbetalt og har samme rettigheder. Aktierne er frit omsættelige, dog kræver overdragelse, der giver ret til at tegne aktier til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 15 % eller mere af bankens aktiekapital, bankens samtykke. Lån & Spar køber og sælger egne aktier som led i sin forpligtelse til at stille købs- og salgskurs på Københavns Fondsbørs (Market maker).

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<i>Beholdning af egne aktier:</i>		
Antal egne aktier, 1. januar	22.422	17.046
Køb i året	248.797	14.506
Salg i året	-253.994	-9.130
<b>Antal egne aktier, 31. december</b>	<b>17.225</b>	<b>22.422</b>

Beholdningen af egne aktier udgjorde 31. december 2020 0,50 % af aktiekapitalen (2019: 0,65 %).

Bestyrelsen er bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier svarende til 10 % af bankens nominelle aktiekapital til gældende børskurs +/- 10 %.

Beholdningen af egne aktier må imidlertid maksimalt udgøre 3 % af den samlede udstedte aktiekapital. Da Lån & Spar agerer som market maker i egne aktier, har banken fået tilladelse fra Finanstilsynet til at indfri eller erhverve egne aktier med henblik på videresalg inden for en nettoramme på 15.000 t.kr.

Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår forhøjes ad én eller flere gange med op til 500 mio. kr. Bemyndigelsen gælder indtil 12. marts 2023, og kan af generalforsamlingen forlænges for én eller flere perioder på indtil 5 år ad gangen. Udvidelsen af aktiekapital skal ske med fortegningsret for bankens aktionærer. En sådan udvidelse af kapitalen kan ske til markedskurs eller favørkurs og kan ske ved kontant indbetaling eller på anden måde end ved kontant indbetaling. Efter kapitaludvidelsen i december 2018 resterer 150 mio. kr. af denne bemyndigelse.

Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår forhøjes ad én eller flere gange med op til 200 mio. kr. Bemyndigelsen gælder indtil 18. marts 2024, og kan af generalforsamlingen forlænges for én eller flere perioder på indtil 5 år ad gangen. Udvidelsen af aktiekapital skal ske uden fortegningsret for bankens aktionærer. En sådan udvidelse af kapitalen skal ske til markedskurs eller som vederlag for overtagelse af en bestående virksomhed, en bestemmende kapitalpost i et andet kapitalsekskab eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Udvidelsen kan endvidere ske ved kontant indbetaling eller på anden måde end ved kontant indbetaling.

Ovsnævnte bemyndigelser til at forhøje aktiekapitalen er begrænset til samlet 500 mio. kr.

Frem til den 18. marts 2024 er bestyrelsen herudover bemyndiget til at forhøje bankens aktiekapital uden fortegningsret for bankens hidtidige aktionærer med op til 2,0 mio. kr. til fordel for ansatte i Lån & Spar og dets datterselskaber.

# Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

---

## 39 VÆRDIREGULERINGER

### *Opskrivningshenlæggelser*

Opskrivningshenlæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme, og er opgjort som foretagne opskrivninger, fratrukket udskudt skat på opskrivningerne. Opskrivningshenlæggelserne kan ikke udloddes som udbytte.

### *Valutaomregningsreserve*

Valutaomregningsreserve omfatter forskelle i forbindelse med omregning af resultat og nettoinvesteringen i udenlandske enheder fra enhedens funktionelle valuta til danske kroner. Valutaomregningsreserve omfatter desuden valutakursreguleringer af finansielle kontrakter, der indgår i den regnskabsmæssige sikring af udenlandske enheder.

## 40 ANDRE RESERVER

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i Invest Administration A/S, jf. note 24.

## Noter – Pengestrømsopgørelse

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>41 ANDRE POSTER UDEN LIKVIDITETSEFFEKT</b>		
Kursregulering af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-15	369
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	-6.619	-7.113
Regulering af pensionsforpligtelse	34	306
Rente af leasinggæld	640	0
Andre reguleringer	573	41
<b>I alt</b>	<b>-5.387</b>	<b>-6.397</b>
<b>42 ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-303.474	-118.165
Obligationer til dagsværdi	-2.727.212	-250.686
Aktier m.v.	-20.797	-2.108
Øvrige aktiver	-18.598	-7.430
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25.713	-981
Indlån og anden gæld	2.491.668	2.658.898
Øvrige forpligtelser	-4.822	50.561
<b>I alt</b>	<b>-557.522</b>	<b>2.330.089</b>

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>43 BASISINDTJENING</b>		
Basisindtjening	159.251	199.746
Beholdningsresultat, i alt	36.102	21.944
- Netto renteindtægter	39.500	34.743
- Udbytte af aktier mv.	-819	1.751
- Kursreguleringer	-2.579	-14.550
<b>Resultat før skat</b>	<b>195.353</b>	<b>221.690</b>
<b>44 REVISIONSHONORAR</b>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.070	582
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	417	449
Honorar for andre ydelser	245	82
<b>I alt</b>	<b>1.732</b>	<b>1.113</b>

Honorar for andre ydelser omfatter aftalte arbejdshandlinger vedrørende kreditmodeller og rådgivning om aktuarmæssige opgørelser.

### 45 LEDELSENS AFLØNNING M.V.

#### Bestyrelsens aflønning

Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst. For regnskabsåret 2020 vil der blive udbetalt følgende honorarer: formanden 225 t.kr., næstformænd 156 t.kr. og øvrige bestyrelsesmedlemmer 121 t.kr. Formanden for revisionsudvalget modtager tillige et honorar på 35 t.kr.

Note (1.000 kr.)	2020	2019
<b>Bestyrelsens aflønning</b>		
Anders Bondo Christensen	225	220
Claus Oxfeldt	156	153
Lars Qvistgaard	191	165
Jørn Rise Andersen	121	119
Grete Christensen - udtrådt 16. marts 2020	0	119
Arne Grevsen	121	119
Henrik Horup	121	119
Anni Pilgaard - indtrådt 16. marts 2020	121	0
Anne Mette Toftegaard	121	142
Carsten Mærsk Clausen	121	119
Klaus Jespersen	121	119
Karsten Poul Jørgensen	121	119
Susan Broager Steffensen	121	119
<b>I alt</b>	<b>1.661</b>	<b>1.632</b>

#### Direktionens aflønning

Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn. Aflønningen følger i øvrigt bankens generelle lønpolitik. Den generelle lønpolitik er udarbejdet i henhold til bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtigelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingsvirksomheder, og kan læses på hjemmesiden: [lsb.dk/loenpolitik\\_2020](http://lsb.dk/loenpolitik_2020)

Udover medlemmerne af direktionen er der 17 heltidsbeskæftigede (2019: 17 heltidsbeskæftigede), der har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil. Deres samlede vederlag udgør 21.117 t.kr. (2019: 21.297 t.kr.). Af det samlede vederlag udgør 123 t.kr. variabel aflønning.

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

### 45 LEDELSENS AFLØNNING M.V., FORTSAT

	Løn	Pension	Ikke-monetære ydelser	Fast aflønning i alt	Variabel aflønning	Aflønning i alt
<b>2020</b>						
John Christiansen	3.325	470	162	3.957	100	4.057
Jesper Schiøler	2.393	328	142	2.863	100	2.963
<b>I alt</b>	<b>5.718</b>	<b>798</b>	<b>304</b>	<b>6.820</b>	<b>200</b>	<b>7.020</b>
<b>2019</b>						
John Christiansen	3.260	459	162	3.881	100	3.981
Jesper Schiøler	2.347	321	142	2.810	100	2.910
<b>I alt</b>	<b>5.607</b>	<b>780</b>	<b>304</b>	<b>6.691</b>	<b>200</b>	<b>6.891</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 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.

Note (1.000 kr.)

2020

2019

#### Lån til bestyrelse, direktion og nærtstående parter

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

##### Bestyrelse

Lån, garantier mv.	6.145	6.125
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier m.v.	1.432	1.344

##### Blanco

**4.713**      **4.781**

##### Direktion

Lån, garantier mv.	799	2.340
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier m.v.	659	0

##### Blanco

**140**      **2.340**

##### Nærtstående parter

Lån, garantier mv.	650	650
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier m.v.	500	500

##### Blanco

**150**      **150**

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

Engagementer med direktion og aktionærvælgte bestyrelsesmedlemmer er bevilget på almindelige kundevilkår. Engagementer med medarbejdervælgte bestyrelsesmedlemmer er bevilget på personalevilkår. Den gennemsnitlige rentesats for engagementer med bestyrelsen udgør 4,58% (2019: 5,62%), direktionen udgør 14,77% (2019: 9,50%) og nærtstående parter udgør 7,12% (2019: 3,95%).

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

### 45 LEDELSENS AFLØNNING M.V., FORTSAT

#### Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier (husstanden)

	2020	2019
Anders Bondo Christensen	0	0
Claus Oxfeldt	0	0
Lars Qvistgaard	0	0
Jørn Rise Andersen	0	0
Grete Christensen - udtrådt 16. marts 2020	-	0
Arne Grevsen	0	0
Henrik Horup	0	0
Anni Pilgaard - indtrådt 16. marts 2020	0	-
Anne Mette Toftegaard	0	0
Carsten Mærsk Clausen	1	1
Klaus Jespersen	213	213
Karsten Poul Jørgensen	0	0
Susan Broager Steffensen	0	0
John Christiansen	2.410	2.410
Jesper Schiøler	751	751

Den samlede bestyrelses (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 214 stk. a kurs 490, hvilket giver en samlet kursværdi på 105 t.kr. (2019: 96 t.kr.).

Den samlede direktionens (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 3.161 stk. a kurs 490, hvilket giver en samlet kursværdi på 1.549 t.kr. (2019: 1.416 t.kr.).

Den samlede aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S hos alle personer (inklusive bestyrelse og direktion) omfattet af Værdipapirhandelslovens § 28a udgør 3.375 stk. a kurs 490, hvilket giver en samlet kursværdi på 1.654 t.kr. (2019: 1.512 t.kr.).

Note (1.000 kr.)

### 46 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

	2020		2019	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	431.201	431.201	419.387	419.387
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.223.554	7.223.554	7.675.686	7.675.686
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.808.022	13.808.022	13.504.548	13.504.548
Obligationer, handelsbeholdning	5.178.391	5.178.391	2.451.179	2.451.179
Aktier, handelsbeholdning	59.098	59.098	41.145	41.145
Aktier, uden for handelsbeholdning	121.417	121.417	118.573	118.573
Afledte finansielle instrumenter	4.312	4.312	3.440	3.440
Andre finansielle aktiver	28.380	28.380	20.432	20.432
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>26.854.375</b>	<b>26.854.375</b>	<b>24.234.390</b>	<b>24.234.390</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	53.698	53.698	27.985	27.985
Indlån og anden gæld	24.414.774	24.414.774	21.923.106	21.923.106
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	100.000	100.000	100.000	100.000
Afledte finansielle instrumenter	67.927	67.927	47.199	47.199
Andre finansielle forpligtelser	13.817	13.817	4.775	4.775
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000	100.000	100.000
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>24.750.216</b>	<b>24.750.216</b>	<b>22.203.065</b>	<b>22.203.065</b>



## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

### 46 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSAT

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

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

For obligationer og aktier i handelsbeholdningen opgøres dagsværdien direkte ud fra officielle markeds-kurser. Aktier uden for handelsbeholdningen omfatter unoterede aktier i forskellige sektorselskaber, hvor dagsværdien fastsættes ud fra mellem aktionærerne aftalte handelskurser. Alternativt anvendes tilgængelige oplysninger om handler eller kapitalværdiberegninger.

Den samlede resultat effekt ved anvendelse af disse metoder er en kursgevinst på 5.887 t.kr. (2019: kursgevinst på 4.307 t.kr.).

### 47 EVENTUALFORPLIGTELSE

	2020	2019
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	453.811	394.858
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.443.174	2.138.657
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.304.746	1.495.974
Øvrige garantier	568.718	378.212
<b>I alt</b>	<b>5.770.449</b>	<b>4.407.701</b>
Detail, Danmark	5.462.633	4.232.696
Erhverv	233.689	106.088
Institut	74.127	68.917
<b>I alt</b>	<b>5.770.449</b>	<b>4.407.701</b>

Note (1.000 kr.)

### Detail, Danmark fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
Misligholdte engagementer	113	106	13.859	14.078
1	3.549	4.531	0	8.080
2	55.546	18.857	0	74.403
3	40.282	4.579	0	44.861
4	224.756	8.601	0	233.357
5	348.035	1.436	0	349.471
6	614.195	306	0	614.501
7	938.909	332	0	939.241
8	1.109.993	0	0	1.109.993
9	1.179.583	0	0	1.179.583
10	895.065	0	0	895.065
<b>I alt</b>	<b>5.410.026</b>	<b>38.748</b>	<b>13.859</b>	<b>5.462.633</b>
<b>2019</b>				
Misligholdte engagementer	0	0	5.163	5.163
1	3.038	5.692	0	8.730
2	38.120	30.708	0	68.828
3	39.447	15.307	0	54.754
4	278.471	10.433	0	288.904
5	303.513	1.248	0	304.761
6	501.157	4.733	0	505.890
7	645.241	79	0	645.320
8	802.289	520	0	802.809
9	920.838	0	0	920.838
10	626.699	0	0	626.699
<b>I alt</b>	<b>4.158.813</b>	<b>68.720</b>	<b>5.163</b>	<b>4.232.696</b>

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

### 47 EVENTUALFORPLIGTELSE, FORTSAT

Erhverv fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	60	0	768	828
2c	0	1.349	0	1.349
2b	126.968	5.651	0	132.619
2a	79.534	19.359	0	98.893
3	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>206.562</b>	<b>26.359</b>	<b>768</b>	<b>233.689</b>
<b>2019</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	756	756
2c	296	61	0	357
2b	56.082	5.424	0	61.506
2a	37.431	5.289	0	42.720
3	749	0	0	749
<b>I alt</b>	<b>94.558</b>	<b>10.774</b>	<b>756</b>	<b>106.088</b>

Note (1.000 kr.)

Institut fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	0	
2c	0	0	0	0
2b	0	0	0	0
2a	0	0	0	0
3	74.127	0	0	74.127
<b>I alt</b>	<b>74.127</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74.127</b>
<b>2019</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	0	0
2c	0	0	0	0
2b	0	0	0	0
2a	0	0	0	0
3	68.917	0	0	68.917
<b>I alt</b>	<b>68.917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68.917</b>

	2020	2019
<i>Udnyttede kredittilsagn</i>		
Detail, Danmark	6.554.811	6.918.732
Detail, Sverige	50.939	88.527
Erhverv	1.140.759	955.437
Institut	2.631	1.571
<b>I alt</b>	<b>7.749.140</b>	<b>7.964.267</b>

#### *Udnyttede kredittilsagn*

I det omfang, kunderne udnytter endnu ikke udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Udnyttede kreditter vil alle kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

### 47 EVENTUALFORPLIGTELSE, FORTSAT

Detail, Danmark fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
Misligholdte engagementer	70	101	3.481	3.652
1	1.282	4.474	0	5.756
2	5.448	13.125	0	18.573
3	9.348	6.198	0	15.546
4	111.261	14.536	0	125.797
5	306.352	4.405	0	310.757
6	937.715	655	0	938.370
7	887.870	517	0	888.387
8	1.404.148	186	0	1.404.334
9	943.849	337	0	944.186
10	1.899.226	227	0	1.899.453
<b>I alt</b>	<b>6.506.569</b>	<b>44.761</b>	<b>3.481</b>	<b>6.554.811</b>
<b>2019</b>				
Misligholdte engagementer	185	108	3.146	3.439
1	2.204	7.457	0	9.661
2	11.564	14.622	0	26.186
3	19.468	17.188	0	36.656
4	138.284	21.954	0	160.238
5	335.735	5.834	0	341.569
6	958.056	1.932	0	959.988
7	958.504	799	0	959.303
8	1.360.207	275	0	1.360.482
9	1.020.101	509	0	1.020.610
10	2.040.364	236	0	2.040.600
<b>I alt</b>	<b>6.844.672</b>	<b>70.914</b>	<b>3.146</b>	<b>6.918.732</b>

Note (1.000 kr.)

Detail, Sverige fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
Misligholdte engagementer	0	0	57	57
1	30	120	0	150
2	238	153	0	391
3	320	148	0	468
4	1.042	261	0	1.303
5	1.452	14	0	1.466
6	436	0	0	436
7	46.040	323	0	46.363
8	175	0	0	175
9	130	0	0	130
10	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>49.863</b>	<b>1.019</b>	<b>57</b>	<b>50.939</b>
<b>2019</b>				
Misligholdte engagementer	12	0	61	73
1	77	184	0	261
2	432	139	0	571
3	219	142	0	361
4	1.241	384	0	1.625
5	1.813	49	0	1.862
6	538	0	0	538
7	82.401	403	0	82.804
8	207	0	0	207
9	225	0	0	225
10	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>87.165</b>	<b>1.301</b>	<b>61</b>	<b>88.527</b>

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

### 47 EVENTUALFORPLIGTELSER, FORTSAT

Erhverv fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>2020</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	700	0	7.218	7.878
2c	35	5.412	0	5.487
2b	226.534	22.218	0	248.752
2a	695.901	10.787	0	706.688
3	171.954	0	0	171.954
<b>I alt</b>	<b>1.095.124</b>	<b>38.417</b>	<b>7.218</b>	<b>1.140.759</b>
<b>2019</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	2.352	2.352
2c	1.033	500	0	1.533
2b	135.664	9.588	0	145.252
2a	740.547	9.700	0	750.247
3	55.779	274	0	56.053
<b>I alt</b>	<b>933.023</b>	<b>20.062</b>	<b>2.352</b>	<b>955.437</b>

Note (1.000 kr.)

Institut fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen

Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	0	0
2c	0	0	0	0
2b	0	0	0	0
2a	0	0	0	0
3	2.631	0	0	2.631
<b>I alt</b>	<b>2.631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.631</b>
<b>2019</b>				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	0	0
2c	0	0	0	0
2b	0	0	0	0
2a	0	0	0	0
3	1.571	0	0	1.571
<b>I alt</b>	<b>1.571</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.571</b>

*Hæftelser som følge af sambeskatning*

Lån & Spar er administrationselskab i en sambeskatning, og hæfter derfor fra og med 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber.

*Genbeskatning af udenlandske underskud*

Skatteforpligtelsen ved en eventuel genbeskatning af udenlandske underskud udgør 25.698 t.kr. (2019: 26.862t.kr.).

# Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

## 48 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER

*Forpligtelser ved udtræden af datacentral*

Lån & Spar har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om it-serviceydelser.

Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 505.000 t.kr. (2019: 457.000 t.kr.) svarende til gennemsnitlig månedlig betaling i 48 måneder, samt andel af datacentralens immaterielle aktiver.

*Lejeforpligtelse*

Lejeforpligtelse vedrørende lejekontrakter, der ikke er indregnet som en lejeforpligtelse.

	2020	2019
<i>Lejeforpligtelse:</i>		
0 til 1 år	0	12.146
1 til 5 år	0	16.601
<b>Lejeforpligtelse i alt</b>	<b>0</b>	<b>28.747</b>

*Medarbejderforpligtelse*

Lån & Spar har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 2.185 t.kr. (2019: 2.142 t.kr.)

## 49 SIKKERHEDSSTILLELSER

Lån & Spar har over for danske og udenlandske clearingcentraler m.v. deponeret obligationer til en samlet kursværdi på 10.009 t.kr. (2019: 10.086 t.kr.)

For at begrænse modpartsrisikoen i forbindelse med handel af afledte finansielle instrumenter er der indgået aftaler om finansiell sikkerhedsstillelse. Sikkerhedsstillelsen omfatter sikkerhed i tilgodehavender hos kreditinstitutter på 77.920 t.kr. (2019: 46.916 t.kr.).

Note (1.000 kr.)

## 50 NÆRTSTÅENDE PARTER

Lån & Spar definerer nærtstående parter som bestående af:

- Lån & Spars direktion og bestyrelse
- Lån & Spar Fond, hvor 2 af 4 bestyrelsesmedlemmer udpeges iblandt og af Lån & Spar's bestyrelse
- Lån & Spar Fond's bestyrelse, hvor 2 ud af 4 bestyrelsesmedlemmer udpeges iblandt og af Lån & Spar's bestyrelse
- Invest Administration A/S, hvor banken ejer 100 % af aktiekapitalen

Transaktioner med direktion og bestyrelse er beskrevet i note 45, Ledelsens aflønning m.v.

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

## 51 SELSKABSLOVEN § 55

*I henhold til Selskabsloven § 55 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 Forsikring A/S, Amerika Plads 15, 2100 København Ø.	513.540	14,79%
Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup	385.210	11,09%
Danmarks Lærerforening, Vandkunsten 12, 1467 København K.	354.111	10,20%
Politiforbundet, H.C. Andersens Boulevard 38, 1553 København V.	347.222	10,00%

## 52 REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

*Regnskabsmæssig sikring af nettoinvesteringen i udenlandske enheder*

Valutaomregningsrisikoen som følge af nettoinvesteringen i bankens svenske filial er sikret ved indgåelse af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af nettoinvesteringen ultimo 2020 udgør 2.711.917 t.kr. (2019: 2.170.154 t.kr.), mens dagsværdien af sikringsinstrumenterne udgør 2.708.775 t.kr. (2019: 2.165.435 t.kr.)

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

### 53 NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER OG KURSREGULERINGER FORDELT PÅ AKTIVITETER OG GEOGRAFISKE MARKEDER

2020	Danmark	Sverige	I alt
Netto renteindtægter	332.361	65.564	397.925
Netto gebyrindtægter	435.068	8.395	443.463
Kursreguleringer	48.344	0	48.344
<b>I alt</b>	<b>815.773</b>	<b>73.959</b>	<b>889.732</b>
<b>2019</b>			
Netto renteindtægter	327.028	61.324	388.352
Netto gebyrindtægter	435.674	5.491	441.165
Kursreguleringer	43.852	0	43.852
<b>I alt</b>	<b>806.554</b>	<b>66.815</b>	<b>873.369</b>

Den forretningsmæssige opdeling af bankens aktiviteter svarer til den geografiske opdeling.

Note (1.000 kr.)

### 54 SEGMENTOPLYSNINGER, GEOGRAFISK

	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
<b>2020</b>					
<i>Danmark</i>					
Lån & Spar Bank A/S, Bankvirksomhed	423	863.902	182.337	0	38.748
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, Investeringsforvaltningsselskab	9	21.381	8.490	0	1.871
<i>Sverige</i>					
Lån & Spar Bank Sverige, Filial af Lån & Spar A/S, Bankvirksomhed	20	97.176	13.016	0	2.033
<b>2019</b>					
<i>Danmark</i>					
Lån & Spar Bank A/S, Bankvirksomhed	403	913.534	231.158	0	48.118
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, Investeringsforvaltningsselskab	7	21.542	9.116	0	2.003
<i>Sverige</i>					
Lån & Spar Bank Sverige, Filial af Lån & Spar A/S, Bankvirksomhed	22	83.131	-9.468	0	-1.673

Omsætning er defineret som renteindtægter, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

### 55 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER OPDELT EFTER RESTLØBETID

	2020		2019	
	Nominal værdi	Markeds-værdi netto	Nominal værdi	Markeds-værdi netto
<i>0-3 mdr.</i>				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	3.523.112	-51.178	2.740.000	-20.843
Terminer/futures, salg	3.272.425	-4.645	2.535.723	-3.314
<i>3-12 mdr.</i>				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	887.700	-5.420	1.043.696	-16.330
Terminer/futures, salg	885.903	111	1.039.351	-88
<i>0-3 mdr.</i>				
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	971.358	4.758	847.139	-295
Terminer/futures, salg	1.086.538	-1.545	1.360.497	4.273
<b>Markedsværdi</b>	<b>Positiv</b>	<b>Negativ</b>	<b>Positiv</b>	<b>Negativ</b>
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	4.467	61.065	3.752	40.925
Terminer/futures, salg	26	4.560	196	3.598
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	8.675	3.917	853	1.148
Terminer/futures, salg	4.625	6.170	4.428	155
<b>I alt</b>	<b>17.793</b>	<b>75.712</b>	<b>9.229</b>	<b>45.826</b>

Note (1.000 kr.)

	2020		2019	
	Nominal værdi	Markeds-værdi netto	Nominal værdi	Markeds-værdi netto
<i>Gennemsnitlig markedsværdi</i>				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	19.362	32.067	22.057	12.455
Terminer/futures, salg	1.062	5.454	4.144	2.429
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	17.373	5.505	21.763	10.131
Terminer/futures, salg	7.098	14.957	13.016	21.661
<b>I alt</b>	<b>44.895</b>	<b>57.983</b>	<b>60.980</b>	<b>46.676</b>

## Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>56 HOVED- OG NØGLETAL 2016-2020</b>					
Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.					
Netto rente- og gebyrindtægter	841.015	831.743	778.347	759.768	746.092
Kursreguleringer	48.344	43.852	5.738	21.902	16.908
Udgifter til personale og administration	604.062	596.457	565.513	531.875	515.660
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	38.074	33.342	21.783	18.649	29.493
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6.619	7.113	5.649	7.092	4.904
Årets resultat	153.172	175.245	140.487	170.249	138.928
Udlån	13.808.022	13.504.548	13.386.383	12.666.560	11.553.390
Egenkapital	2.066.725	1.917.650	1.780.774	1.345.555	1.193.111
Aktiver i alt	27.425.637	24.686.002	21.733.672	19.211.885	16.945.131

Note (1.000 kr.)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Finanstilsynets nøgletalsmodel</b>					
Kapitalprocent	21,0	21,0	20,2	15,8	16,0
Kernekapitalprocent	20,0	19,9	19,1	14,6	14,7
Egenkapitalforrentning før skat (%)	9,8	12,0	11,3	16,9	15,5
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	7,7	9,5	9,0	13,4	12,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,3	1,3	1,4	1,3
Renterisiko (%)	1,9	2,0	1,8	1,7	1,2
Valutaposition (%)	3,4	3,5	2,2	2,6	1,8
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	57,1	62,2	70,1	74,3	77,1
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	7,0	7,5	9,4	9,7
Årets udlånsvækst (%)	2,2	0,9	5,7	9,6	7,2
Likviditetsopdækning (LCR i %) (%)	429,5	395,0	297,4	211,6	195,6
Summen af store eksponeringer (%)	12,8	24,1	24,5	44,5	49,7
Årets nedskrivningsprocent	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt (%)	0,6	0,7	0,6	0,9	0,8
Årets resultat pr. aktie (kr.)	44,4	50,8	51,4	63,1	51,4
Indre værdi pr. aktie (kr.)	598,2	555,9	515,4	498,3	442,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	8,0	10,0	10,0	10,0	8,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,0	8,8	8,8	7,7	8,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,8	0,9	1,0	1,0

Sammenligningstal for 2016 til 2017 er ikke tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis pr. 1. januar 2018 vedrørende nedskrivninger på udlån.

Sammenligningstal for 2016-2019 er ikke tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis pr. 1. januar 2020 vedrørende leasing.

Sammenligningstal vedrørende aktiebaserede nøgletal for 2016 til 2017 er ganget med en justeringsfaktor på 0,9986, som følge af kapitaludvidelsen i 2018.



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Lån & Spar Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed, herunder Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. februar 2021

## Direktionen

John Christiansen  
Adm. direktør

Jesper Schiøler  
Bankdirektør

## Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen  
(Formand)

Claus Oxfeldt  
(1. næstformand)

Lars Qvistgaard  
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Arne Grevsen

Henrik Horup

Anni Pilgaard

Anne Mette Toftegaard

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Susan Broager Steffensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til aktionærerne i Lån & Spar Bank A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lån & Spar Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens

afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Lån & Spar Bank A/S den 11. marts 2013 for regnskabsåret 2013. Efter udbud i 2017 er vi genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på først fem år og herefter tre år frem til og med regnskabsåret 2020.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

## CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

### Nedskrivninger på udlån

Udlån udgør 13.808,0 mio. kr. pr. 31. december 2020 (13.504,5 mio. kr. pr. 31. december 2019). Nedskrivninger på udlån udgør 144,7 mio. kr. pr. 31. december 2020 (126,5 mio. kr. pr. 31. december 2019).

Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med estimater og skøn. Som følge af væsentligheden af de foretagne estimater og skøn er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note note 2.2.

Vi har vurderet, at følgende forhold er de mest skønsmæssige og har krævet en øget opmærksomhed ved revisionen:

- Vurdering af om udlån er kreditforringet
- Parameterestimater i den modelbaserede beregning, herunder justering for fremtidige økonomiske forhold
- Fastlæggelse af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder
- Vurdering af konsekvenserne af COVID-19 samt andre begivenheder som nedskrivningsmodellerne ikke i forvejen tog højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningsmodellerne.

### Forholdet er behandlet således i revisionen

Vi har revideret måling af udlån, herunder de foretagne nedskrivninger på udlån. Vores revision har omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange og test af relevante kontroller vedrørende de områder, der er de mest skønsmæssige og har krævet opmærksomhed ved revisionen, samt en analyse af størrelsen af nedskrivningerne.

Vores revisionshandling har desuden omfattet:

- Risikobaseret test af udlån for at sikre, at der sker rettidig identifikation af udlån, der er kreditforringet, herunder at der foretages korrekt nedskrivning herpå
- Vurdering af de anvendte parameterestimater i den modelbaserede beregning, herunder justeringen for fremtidige økonomiske forhold
- Vurdering af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder
- Vurdering af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i nedskrivningsmodellerne og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningsmodellerne i relation til konsekvenserne af COVID-19 og andre begivenheder, som nedskrivningsmodellerne ikke i forvejen tog højde for.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår,

at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 8. februar 2021

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 29421

Christian Dalmoose Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 24730

# Repræsentantskab

**Henning Thiesen**, Forbundsformand – Formand  
**Dorte Lange**, Næstformand – Næstformand  
**Steen Hulse Andersen**, Direktør  
**Peter Nielsen**, Sektionsdirektør, Økonomi  
**Ivan Jespersen**, Sekretariatsleder  
**John Rasmussen**, Direktør  
**Bo Holmsgaard**, Sekretariatschef  
**Jesper Korsgaard Hansen**, Formand  
**Claus Peter Hartmann**, Næstformand  
**Finn Borgquist**, Direktør  
**Hanne Pontoppidan**, Formand  
**Kirsten Andersen**, Forbundshovedkasserer  
**Ove Brandstrup-Andersen**, Investment Manager  
**Lone Clausen**, Næstformand  
**Jan Kamp Justesen**, Direktør  
**Gordon Ørskov Madsen**, Lærer  
**Preben Steenholdt Pedersen**, Forbunds næstformand  
**Leif Jensen**, Forbundsformand  
**Finn H. Bengtsen**, Sekretariatschef  
**Niels Tønning**, Formand  
**Lasse Bjerg Jørgensen**, Hovedkasserer  
**Christina Durinck**, Formand  
**Morten Malle**, Investeringsdirektør  
**Mogens Heggelund**, Foreningsformand  
**Soli Preuthun**, Investeringschef  
**Mikkel Channo Jessen**, Formand  
**Jens Gammelmark**, Direktør for Kommerciel Udvikling  
**Samira Khan Thrane**, Sekretariatschef  
**Camilla Gregersen**, Formand  
**Bjarke Müller**, Administrationschef  
**Michael Bergmann Møller**, Forhandlingsudvalgsmedlem

**Niels Bertelsen**, Formand  
**Rune Kjølby Larsen**, Souschef  
**Henrik Leonhardt**, Økonomichef  
**Dorthe Boe Danbjørg**, 2. næstformand  
**Helga Schultz**, Formand  
**Tomas Kepler**, Formand  
**Peter Nyrop**, Markedschef  
**Olle Kristensson**, Förbundsordförande  
**Gunnar Jansson**, Förbundsdirektör  
**Karsten Kjellerup Kjeldsen**, Administrerende direktør  
**Morten Thiessen**, Civilingeniør  
**Bo Yde Sørensen**, Forbundsformand  
**John Christiansen**, Kredsformand  
**Poul Buus**, Forhandlingsudvalgsmedlem  
**Heino Kegel**, Forhandlingsudvalgsmedlem  
**Grete Christensen**, Formand  
**Michael Nellemann Pedersen**, Investeringsdirektør  
**Ole Løndal**  
**Carl Johan G. Gaunitz**, Kustode  
**Lars Kehlet Nørskov**, Konsulent  
**Juliane Marie Neiiendam**  
**Bo Skaarup Bertelsen**

# Lokalråd

## ESBJERG LOKALRÅD

Susanne B. Jensen, Togfører  
Søren Brinch-Fischer, Lektor  
Jytte Pharao-Bonde, Kreds næstformand  
Lars Overgaard Larsen, Næstformand  
Finn Markussen, Faglærer  
Anne Nissen, Kredsbestyrelsesmedlem  
Ole Stenshøj, Foreningsformand  
Palle Brunsgaard Schmidt, Foreningsnæstformand  
Kim Sandholt, Poliassistensent  
Jakob Rosenlund Nørremark, Anlægsingeniør  
Henrik Munch Andersen, Næstformand  
Maja Gundermann Østergaard, Formand  
Bo Winberg Povelsen, Tillidsrepræsentant

## HILLERØD LOKALRÅD

Sonny Person, Poliassistensent  
Merete Svalgaard Knuhtsen, Kredskasserer  
Alice Linning, Regionsformand  
Preben Buchholtz Hansen  
Mette Sofie Haulrich, Kreds næstformand  
Preben S. Pedersen, Forbunds næstformand  
Mads Fløe Holm, Fuldmægtig

## KOLDING LOKALRÅD

Anders Petersen, Kredsformand  
Karsten Hansen, Regionschef  
Rikke Vagn-Hansen, Kredsformand  
Carsten Weber Hansen, Foreningsformand  
Jette Thygesen, Lektor  
John Christiansen, Kredsformand  
Ulrik Mosekjær, Seniorsergent  
Errol Vium Vestergaard, Lokomotivfører  
Carl D. Petersen, Banemester

Niels Thisted Mørk, Foreningsnæstformand  
Brian Skorrup Christensen, Poliassistensent  
Helle Kruse Hansen, Kreds næstformand  
Hanne Flach, Lektor

## KØGE LOKALRÅD

Per Nørgaard Nielsen, Poliassistensent  
Tanja Siiger, Kredsformand  
Tina Braunstein, Civilingeniør  
Anja Hoyer Didriksen, Kreds næstformand  
Per Baj Steenstrup, Poliassistensent

## ODENSE LOKALRÅD

Kurt Bønnelykke, Foreningsnæstformand  
Jane Vagner Pedersen, Kredsformand  
Anne-Mette Kæseler Jensen, Kredsformand  
Poul Dalgaard Jensen, Lokalformand  
Anders Erik Johnsen, Mekaniker  
Karsten Boye Rasmussen, Lektor  
Gitte Bech Larsen, Tillidsrepræsentant  
Mads Dippel Rasmussen, Kreds næstformand  
Frede Skaaning, Togfører  
Jan Damkjær Kristensen, Togfører  
Line Gessø Storm Hansen, Kreds næstformand  
Per Svanegaard Nielsen, Foreningsformand  
Lars Kilstrup Povlsen, Poliassistensent  
Anne Tipsmark Ottesen

## ROSKILDE LOKALRÅD

Mogens Heggelund, Foreningsformand  
Rune Mikael Kent, Kredskasserer  
Lars Bonde Eriksen, Formand  
Jørn Nielsen, Orlogskaptajn  
Kirsten Andersen, Forbundshovedkasserer

Ivan Lilleeng, Civilingeniør  
Søren Petersen, Kreds næstformand

## AALBORG LOKALRÅD

Jytte Wester, Kredsformand  
Stanley Harding Simonsen, Foreningsnæstformand  
Ole K. Hansen, Togfører  
Poul Buus, Foreningsformand  
Jan Sørensen, Overmekaniker  
Helle Kjærager Kanstrup, Kreds næstformand  
Lisa Wieweg Rosendahl  
Lars Busk Fjelsted Hansen, Kredsformand  
Søren Kogsbøll, Lektor  
Lars Munkholm, Major  
Laura Klitgaard, Civilingeniør  
Lars Dalsgaard, Hovedbestyrelsesmedlem  
Ronni Pedersen, Hovedbestyrelsesmedlem  
Ulla Koch Sørensen, Kasserer

## AARHUS LOKALRÅD

Claus Peter Hartmann, Næstformand  
Peter Hansen, Fuldmægtig, cand.scient.pol.  
Jesper Weber Skorstengaard, Kredsformand  
Ole Bjerre Martinussen, Kredsformand  
Bo Kaas Willestofte, Togfører  
Leon Sørensen, Fællestillidsrepræsentant  
Anita Frank, Foreningsnæstformand  
Heino Kegel, Foreningsformand  
Peter Ølgaard, Faglærer  
Niels Flaathen Jacobsen, Lokomotivfører  
Christina Kiær, Ingeniør  
Maria Greve Svendsen, Kreds næstformand  
Kristian Helth Bertelsen, Næstformand



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

CVR-nr.: 13 53 85 30  
Hjemsted: Københavns Kommune